

期市晨报

金信期货 [日刊]

2023年1月4日

摘要：焦煤焦炭短期震荡下行探底，高波动注意防护

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2302)	226647-234980	高位震荡	回调至支撑位可试多
不锈钢 (ss2302)	16550-16960	区间震荡	回调至支撑位可试多
铁矿 (i2305)	825-880	震荡上攻	回调至支撑位可试多
螺纹 (rb2305)	3990-4150	震荡反弹	回调至支撑位可试多
焦煤 (jm2305)	1700-2000	震荡下调	退出观望
焦炭 (j2305)	2570-3000	震荡下调	退出观望
沥青 (BU2306)	3320-4300	跟跌原油	高空
甲醇 (MA2305)	2470-2840	震荡	轻仓试空
PTA (TA2305)	4600-7200	短线轻仓做空	中线离场观望
棕榈油 (p2305)	8000-8500	震荡运行	观望
豆油 (y2305)	8500-9000	震荡运行	观望
豆粕 (m2305)	3850-4000	偏强震荡	观望

重要事件

一、宏观：央行大幅净回笼无碍资金面宽松，节后市场新年开门红

中国 2022 年 12 月财新制造业 PMI 为 49，低于 11 月 0.4 个百分点，降至近三个月来最低，连续第五个月处于收缩区间，预期 48.8。生产指数、新订单指数、新出口订单指数和供应商配送时间指数均降至 5 月以来最低。当前经济现实仍在反映疫情爬坡的影响，但预期正在回暖，部分度过疫情峰值城市的出行活动修复速度较快，预计年后或逐渐迎来疫情高峰后的补偿性修复。不过春运人口流动加快后，疫情仍存在考验，后续微观主体信心修复及疫后的疤痕效应将决定经济修复动能的持续性。

元旦后央行在公开市场开始回笼资金，暂未改流动性充裕局面。央行昨日开展 500 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 5840 亿元逆回购到期，实现净回笼 5340 亿元。本周央行公开市场共有 16580 亿元逆回购到期，其中周二至周五分别到期 5840 亿元、3300 亿元、3580 亿元、3860 亿元。但央行公开市场大幅净回笼无碍银行间市场资金面跨年后的宽松格局，主要回购利率均出现大幅下行，其中隔夜回购加权利率回落至 1.39% 附近，七天期利率下行至 1.64% 附近，整体流动性供给充裕。

央行四季度例会指出，要用好政策性开发性金融工具，重点发力支持和带动基础设施建设。满足房地产行业合理融资需求，推动行业重组并购，改善优质头部房企资产负债状况，因城施策支持刚性和改善性住房需求。引导平台企业金融业务规范健康发展，提升平台企业金融活动常态化监管水平。加大宏观政策调控力度，大力提振市场信心。

请务必阅读正文之后的重要声明

节后市场新年开门红，沪指涨 0.88% 收复 3100 点，题材股多点开花。此前市场持续受到强预期的支撑，对弱现实呈现一定钝化效应，风险情绪持续向好。但随着中央经济工作的政策利好落地后，由于对远期经济修复的预期定价较为充分，短期现实偏弱的担忧带来扰动，市场逐渐交易疫情冲击后经济活动的修复斜率、以及政策力度能否超预期。随着短期政策进入真空期，经济增长进一步改善仍需要时间传导，节前股债或均难形成明显趋势性力量，股指进入震荡区间，债市情绪小幅修复，重点关注 1 月各城市疫情演化和春运出行的情况。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

二、股指：短期强预期与弱现实博弈延续，市场情绪仍处于修复期

指数方面，周二 A 股震荡上扬，沪指重回 3100 点上方。板块方面，信创、软件等板块集体走高，数据确权概念持续领涨，而农业、消费和券商板块领跌。市场活跃度上升，沪深两市成交额近 8000 亿，北向资金净卖出 6.45 亿元。

外盘方面，隔夜美国股市全线收低，美债收益率普遍下跌，美国制造业采购经理人指数低于预期，美国 12 月 Markit 制造业 PMI 终值为 46.2，创 2020 年 5 月以来新低。

盘面上，近期人民币大涨及央行召开四季度例会提振市场情绪，同时数字经济相关政策性利好不断，A 股放量上涨，不过市场风格仍然轮动，周末 XBB 病毒消息导致可选消费走弱。总体来看，短期强预期与弱现实博弈延续，市场情绪仍处于修复期，疫情扰动以及基本面偏弱状态下，预计春节前 A 股市场整体将保持震荡态势，但下行空间相对较小。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：预计黄金白银价格震荡偏强

隔夜美元指数上涨，但美债收益率下行及市场避险情绪提振贵金属，黄金白银价格延续反弹，COMEX 黄金逼近 1850 美元关口，COMEX 白银高位回落。内盘方面，沪金沪银价格走势分化，沪金收涨而沪银收跌。持仓上，周二 SPDR 黄金 ETF 持仓量持平于 917.64 吨。

宏观上，近期美国经济数据恶化，美国 12 月 Markit 制造业 PMI 终值 46.2 创 2020 年 5 月以来新低，美国制造业数据不佳导致市场担忧经济衰退风险，市场避险情绪升温。周三美联储将公布政策会议纪要，同时周五美国将公布 12 月非农就业报告，预计将对美元指数及美债收益率走势形成扰动，若美联储会议纪要偏鸽或非农就业偏弱，将带动美元指数走软，贵金属价格将继续走强。总体上，短期美元指数及美债收益率继续主导贵金属价格走势，预计黄金白银价格震荡偏强。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

隔夜沪镍主力强势上攻，收于 232800 元/吨，涨幅 1.74%，成交量 82346 手，环比减少 14171 手，持仓量 75331 手，环比增加 3709 手，多头小幅增仓为主。

现货市场方面，镍矿和镍生铁价格持稳，菲律宾 1.5% CIF 红土镍矿价格 71.5 美元/湿吨，内蒙古 8-12% 高镍生铁出厂价 1357.5 元/镍点；精炼镍方面，报价小幅下调，金川镍环比下调 5150 元/吨，均价 236100 元/吨，进口镍均价 235750 元/吨，环比下调 4000 元/吨；升贴水走阔，金川镍升水均价 8650 元/吨，环比上调 2150 元/吨，进口镍升水均价 8300 元/吨，环比上调 3300 元/吨；镍豆环比下调 3800 元/吨，均价 233950 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 38000 元/吨，环比下调 200 元/吨，电镀级硫酸镍均价 48750 元/吨，环比持平；镍豆持续处于倒挂状态，现货市场几无成交。

综合看，供给端近期进口虽有所修复但尚在亏损状态，市场纯镍紧缺状态仍存，现货升水处于高位；需求端合金领域拉动明显，节前新一轮备货开启，而不锈钢和新能源领域不温不火；操作上，近期高位盘整，情绪退潮，估值修复，回调至 19-20 万附近可再次介入多单。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

2) 不锈钢

隔夜不锈钢主力震荡偏强运行，收于 17000 元/吨，涨幅 2.04%，成交量 45135 手，环比减少 52067 手，持仓量 62911 手，环比减少 3036 手，空头小幅减仓为主。

现货市场方面，成本端坚挺，南非 40-42% 铬精矿均价 50.5 元/吨度，内蒙古高碳铬铁报价 8700 元/50 基吨，内蒙古 8-12% 高镍生铁出厂价 1357.5 元/镍点；钢材端稳中偏强，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17550 元/吨，佛山 304/2B（切边）不锈钢 176500 元/吨，环比上调 150 元/吨；下游备货意愿不足，现货成交偏弱。

综合看，供给端受成本调节较为明显，现大幅回调之后恐引发新一轮减产，支撑盘面；需求端临近年末，资金回流以及库存压力较大，现货价格弱稳运行，成交偏淡；短期经过大幅回调之后成本支撑显现，技术面上出现明显企稳迹象，存在低多安全边际。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	支撑压力位		短线趋势	操作建议
沪镍 2302	第一支撑	第一压力	高位震荡	回调至支撑位可 试多
	226647 附近	234980 附近		
	第二支撑	第二压力		
	221550 附近	239000 附近		
不锈钢 2302	第一支撑	第一压力	区间震荡	回调至支撑位可 试多
	16550 附近	17170 附近		
	第二支撑	第二压力		
	16210 附近	17380 附近		

铁矿

铁矿现货市场主流报价

品种	港口现货价	涨跌
卡粉	935	-9
PB 粉	848	-6
超特粉	695	-4
基差	58	5

数据来源：Wind，优财研究院

隔夜铁矿高位盘整，强势不改，收于 858 元/吨，涨幅 1%，多头增仓；技术面上，日线级别持续震荡上攻，维持强势；现货市场方面，昨日港口主流品种报价下调 6-9，卡粉 935，PB 粉 848，超特粉 695，全国主港铁矿石成交 126.2 万吨，环比增加 9.5%。

基本上，供给端来看，最新数据显示，本周 45 港铁矿石到港总量 2682.3 万吨，环比增加 603.2 万吨；澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2816 万吨，环比增加 52.2 万吨，供给端较为稳定；需求端来看，247 家钢厂高炉开工率 75.97%，环比上周增加 0.07%，同比去年增加 7.97%，高炉炼铁产能利用率 82.64%，环比增加 0.63%，同比增加 8.36%，钢厂盈利率 21.65%，环比下降 0.87%，同比下降 59.74%，日均铁水产量 222.88 万吨，环比增加 1.72 万吨，同比增加 23.77 万吨；综合看，钢厂小幅亏损之下生产维持，既无大幅减产的动力，也没有过度扩产的想法，同时铁元素库存低位运行，支撑矿价偏强震荡；短期来看，宏观利好下盘面推升至高位，迫切需要现实层面的配合，也难以避免反复；但在相关利好情绪的支撑下，短线回调还可做多。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
铁矿 2305	825 附近	880 附近	震荡上攻	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	790 附近	910 附近		

螺纹

钢材现货价格及基差		
地区/基差	价格	涨跌
北京螺纹	3980	-
上海螺纹	4120	20
广州螺纹	4410	10
螺纹基差	57	62
上海热卷	4140	-40
热卷基差	41	4

数据来源：Wind，优财研究院

隔夜螺纹主力高位震荡运行，收于 4061 元/吨，涨幅 0.42%，多头小幅减仓；技术面上，日线级别看，再度逼近前高位置，短线震荡明显；现货市场方面，昨日主流市场报价稳中偏强，北京地区螺纹 3980，上海地区 4120，广州地区 4410，主流贸易商建材成交 11.31 万吨，环比增加 6.7%。

消息面上，多地重大项目、重点企业开足马力施工和生产，1月1日，福建福州集中开工项目共 177 个，总投资 983 亿元；1月3日，四川省 2023 年第一季度重大项目现场推进活动共推介 423 个重大项目，总投资达 7483.7 亿元；同日，芜湖市宣布 2023 年一季度开工项目 79 个，总投资 1057.1 亿元；基本上，247 家钢厂高炉开工率 75.97%，环比上周增加 0.07%，同比去年增加 7.97%，高炉炼铁产能利用率 82.64%，环比增加 0.63%，同比增加 8.36%，钢厂盈利率 21.65%，环比下降 0.87%，同比下降 59.74%，日均铁水产量 222.88 万吨，环比增加 1.72 万吨，同比增加 23.77 万吨；近期宏观情绪转暖，弱现实强预期的格局下，回调至支撑位附近可介入多单。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
螺纹 2305	3990 附近	4150 附近	震荡反弹	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	3910 附近	4220 附近		

焦煤

焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 1550 (-10)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 2000 (-)	太原低硫主焦煤 (出厂含税) 2510 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2450 (-)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2675 (-)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2580 (-)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 2050 (-)	临沂气煤 (出厂含税) 1940 (-)

焦煤 2305 合约节前收跌 0.39%报 1805 元/吨。供给侧，疫情对煤矿生产逐步褪去，开工有一定修复，不过煤矿陆续将要放假，供给难大幅度修复。蒙煤方面，甘其毛都口岸日通关稳在 850 车上下，监管库库存仍在高位，短盘运费走低价格支撑松动。需求侧冬储需求释放进入后半程，贸易商为回笼资金也减少拿货转以库存出清为主，需求边际下行，市场情绪降温，竞拍流拍率提高，价格进入平稳个调阶段。中期强预期仍然对价格形成支撑，但现实压力愈发强烈，且随时间推移预期验证需求愈强，短期震荡下行探底，高波动注意防护。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
焦煤 2305	1700 附近	2000 附近	震荡下调	退出观望
	第二支撑	第二压力		
	1600 附近	2300 附近		

焦炭

焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 2720（-30）	山西准一级 2540（-100）	唐山准一级 2820（-）	山东准一级 2700（-100）
福州港准一级 2870（-100）	阳江港准一级 2880（-100）	防城港准一级 2875（-100）	出口一级 FOB/\$ 420（-10）

焦炭 2305 合约节前收涨 0.13%报 2613.5 元/吨。现货首轮提降基本落地。供给端，焦化利润得到明显修复，疫情影响也在减退，焦企开工维持相对高位。钢厂方面，铁水企稳，刚需稳定，近期钢厂到货情况有明显改善，库存顺利回补加上利润情况不佳，钢厂有开始控制到货的情况。近端冬储需求释放导致的供需矛盾被快速回升的焦炭供给与中上游库存释放弥合，近端驱动减弱。强预期仍对价格存在支撑，但是需求的实质性改善需要时间证明，短期震荡寻底。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
焦炭 2305	2570 附近	3000 附近	震荡下调	退出观望
	第二支撑	第二压力		
	2300 附近	3100 附近		

沥青

地区	价格	涨跌
西北	3650-4400	0/0
东北	3836-3906	+50/0
华北	3650-3680	+50/+70
山东	3550-3700	0/+100
华东	3800-3900	+150/+50
华南	4420-4470	+480/+190
西南	4300-4400	+50/+100

数据来源：卓创资讯 优财研究院

美国战略储备收储叠加寒潮导致供应端缩减影响，原油价格近期持续走强。消息显示：1、国际货币基金组织(IMF)总裁格奥尔基耶娃周日表示，对于大部分全球经济来说，2023年将是艰难的一年，因为全球增长的主要引擎，美国、欧洲和亚洲大国都经历了经济活动减弱。这让经济前景更加黯淡；2、德国商业银行表示，一旦有经济复苏的迹象，布伦特原油期货可能会攀升至每桶100美元大关，这可能会在2023年第二季度左右发生；3、美股主要股指在2023年首个交易日收低，特斯拉和苹果带来最大拖累，而投资者在等待美联储发布12月会议记录，他们对美联储的加息路径感到担忧。原油供应紧缩的担忧有所放缓，市场焦点回到需求转弱的预期上，短期预计原油价格有所承压，尝试轻仓试空。

沥青方面，上周沥青装置开工率27.5(-3.1)%，沥青周度产量44.47(-4.13)万吨，上周沥青供应继续回落。需求方面，上周国内沥青出货量31.42(-3.32)万吨，山东沥青出货量11.71(-0.95)万吨，国内沥青出货量回落但仍处于高位。上周社库24.2(+0.15)万吨，厂库64(-5.1)万吨，冬储需求放缓本周沥青社库小幅回升，而产量下滑导致厂库上周继续大幅减少。隔夜原油价格大幅回落，预计日内沥青跟随原油价格下行，日内轻仓试空。(以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎)

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
沥青 2306	3320 附近	4300 附近	跟跌原油	高空
	第二支撑	第二压力		
	3300 附近	4350 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2640-2680	+20/+50
山东	2300-2350	+100/+140
广东	2590-2630	0/+30
陕西	2010-2200	0/0
川渝	2400-2530	0/0
内蒙	1990-2050	0/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

港口小涨内地大涨，其中太仓 2665-2700 (+25/+20)，内蒙 2020-2120 (+120/+160)。上周国内甲醇整体装置开工负荷为 69.96%，较上周下跌 0.32 个百分点，受西北地区开工负荷小幅下滑的影响，导致全国甲醇开工负荷小幅下滑。截至 12 月 29 日，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：59.21%，较上周下跌 0.44 个百分点；沿海地区甲醇库存在 66.45 万吨，环比上周上涨 1.25 万吨，涨幅在 1.92%，同比下跌 5.88%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估 17.5 万吨附近。预计 12 月 30 日至 2023 年 1 月 15 日中国进口船货到港量在 51.9-52 万吨；需求方面，本周传统需求表现不温不火，甲醛装置开工率大幅回落；国内烯烃装置开工本周稳定，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 73.7% (-1.07)。隔夜甲醇高位震荡运行，短期仍是情绪主导，弱需求背景下港口累库逐步兑现，谨慎看待甲醇上方空间，短期谨慎偏强。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
甲醇 2305	2470 附近	2840 附近	震荡	轻仓试空
	第二支撑	第二压力		
	2430 附近	2860 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,505.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,510.00	-20.00	元/吨
PTA 加工费	448.05	-	元/吨
基差	-5.00	-	元/吨
POY 长丝	7,950.00	25.00	元/吨
PX-FOB 韩国	947.00	12.00	美元/吨
PX 加工费	288.17	-	美元/吨
WTI 原油	77.21	-3.23	美元/桶
石脑油 (山东市场)	7,225.00	325.00	元/吨
石脑油裂解价差	11.25	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】隔夜聚酯窄幅震荡，PTA 报-20/-0.36%至 5520 元/吨，亚洲 PX 报 947 美元/吨，PTA 现货加工费为 448.05 元/吨，石脑油裂解价差 11.25 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、美国 12 月 Markit 制造业 PMI 终值录得 46.2，为 2020 年 5 月以来新低；德国 12 月 CPI 月率初值录得 -0.8%，为 2020 年 11 月以来新低；环比降 1.2%创八年来最大跌幅，同比增速超预期放缓至 9.6%。英国 12 月制造业 PMI 录得 45.3，为 2020 年 5 月以来新低。
- 2、欧洲央行管委 Kazaks 称，预计未来两次会议将大幅加息，未来加息的规模可能会更小。
- 3、调查显示，欧佩克 12 月原油产量升至 2914 万桶/日，合计产油或增加 15 万桶/日，尼日利亚产量创八个月新高；国际原油盘中一度跌近 5%。
- 4、格林斯潘表示，随着美联储收紧货币政策以遏制通胀，美国经济衰退是“最有可能出现的结果”，但美联储不会因此而降息；
- 5、亚特兰大联储 GDPNow 模型上调美国 Q4 经济增速至 3.9%。

【策略建议】成本方面，受管道、美国寒潮、俄罗斯宣称减产三方面因素影响，原油低位反弹，但在宏观经济放缓背景下，原油上行驱动不足，短期干扰因素消退后或重回下行趋势。产业方面，疫情放开点燃产业看多情绪，投机备货增多，周度聚酯库存大幅去化。但近期疫情全面爆发对消费有明显限制，订单兑现仍需观察，临近年末产业陆续放假，基本面缺乏进一步上行驱动。操作上，建议依托原油轻仓做空 PTA2305。

【观点仅供参考，不构成投资建议，据此操作风险自担】

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	中线建议
PTA2305	4600 附近	7200 附近	轻仓做空	离场观望
	第二支撑	第二压力		
	4000 附近	8000 附近		

油脂油料

	华北	华东	华南	单位
棕榈油	8070	8090	8020	元/吨
棕榈油基差	01+0	01+20	01-50	元/吨
豆油	9500	9690	9580	元/吨
豆油基差	05+600	05+800	05+750	元/吨
豆粕	4680	4670	4750	元/吨
豆粕基差	05+780	05+770	05+860	元/吨

1、芝加哥期货交易所大豆期货截至收盘，3月合约下跌29.75美元，报1494.5美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，3月合约下跌6.3美元，报465.1美元/短吨。豆油期货截至收盘，3月合约下跌0.71美分，报63.41美分/磅。洲际交易所加拿大油菜籽期货截至收盘，3月合约上涨5.7加元，报871.5加元/吨。

2、马来产量：SPPOMA：马来西亚2022年12月1-31日产量减1.68%，单产减1.69%，出油率增0.01%。

3、马来出口：SGS：预计马来西亚12月1-31日棕榈油出口量为1512468吨，较11月同期出口的1519560吨减少0.47%。

4、USDA周度出口检验报告：截至2022年12月29日当周，美国大豆出口检验量为1,462,882吨，低于预期。

5、Stonex：巴西2022/2023年度大豆产量预计为1.538亿吨，此前预测为1.55亿吨。

美元上涨、美豆出口不及预期且阿根廷迎来预报外降雨致使美盘节后走低。国内油脂油料今日预计低开。国内市场成交回暖，因春节前渠道集中备货，不过整体消费预期不亦过分乐观，新型病毒的潜在利空需要防范。短期油脂油料价格将继续跟随外盘波动，关注产地天气情况。

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
棕榈油 2305	8000 附近	8500 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	7800 附近	8800 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆油 2305	8500 附近	9000 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	8200 附近	9200 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆粕 2305	3850 附近	4000 附近	偏强震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	3750 附近	4100 附近		

重要提示

分析师承诺

作者为金信期货有限公司投资咨询团队成员，具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。作者以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。作者不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获得受任何形式的报酬或利益。

免责声明

本报告仅供金信期货有限公司（以下简称“本公司”）客户参考之用。本公司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议或私人咨询建议。在任何情况下，本公司及其员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本公司具有中国证监会认可的期货投资咨询业务资格。本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，本公司对这些信息的准确性、完整性、时效性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映研究人员于发布本报告当日的判断且不代表本公司的立场，本报告所指的期货或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态，且对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

市场有风险，投资需谨慎。本报告难以考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，投资者应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，且本报告不应取代投资者的独立判断。请务必注意，据本报告作出的任何投资决策均与本公司、本公司员工无关。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号。

投资咨询团队成员：姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、王志萍（投资咨询编号：Z0015287）、黄婷莉（投资咨询编号：Z0015398）、汤剑林（投资咨询编号：Z0017825）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）。

服务热线：4000988278



扫码下载金信优财期 APP
开户，交易，行情，资讯，业务办理一站式服务