**广州期货早间直通车**

**投资咨询业务资格：证监许可【2012】1497号**

**评论品种一览**

**[[金融]](#_Toc152927278)**

[**股指：观望，待企稳后低多**](#_Toc152927279)

[**[贵金属]**](#_Toc152927280)

[**贵金属：静待美国非农数据公布，贵金属价格窄幅震荡**](#_Toc152927281)

[**[金属]**](#_Toc152927282)

[**碳酸锂：资金移仓换月，期价全线反弹**](#_Toc152927283)

[**螺纹钢：消息刺激下，盘面偏强运行**](#_Toc152927284)

[**焦炭：第三轮提涨提出，盘面区间震荡**](#_Toc152927285)

[**焦煤：现货有所松动，但下行空间有限**](#_Toc152927286)

[**铜：短期价格继续下调空间有限**](#_Toc152927287)

[**铝：铝价上下有限，关注跌后内做多机会**](#_Toc152927288)

[**锌：锌价快速下跌有反弹可能**](#_Toc152927289)

[**镍：供应过剩压力仍为主旋律**](#_Toc152927290)

[**铅：铝价上方压力仍存**](#_Toc152927291)

[**不锈钢：基本面未有明显改善，不锈钢价弱势难改**](#_Toc152927292)

[**工业硅：成本支撑逐步显现，短期继续下行或有限**](#_Toc152927293)

[**[化工]**](#_Toc152927294)

[**天然橡胶: 东南亚主产区进入旺产季 天胶延续偏弱下行**](#_Toc152927295)

[**PTA： 供需矛盾不突出 短期跟随成本端调整**](#_Toc152927296)

[**聚烯烃：成本供需均弱 聚烯烃维持低位震荡**](#_Toc152927297)

[**MEG：关注低多机会**](#_Toc152927298)

[**玻璃：周内提价去库，建议低多**](#_Toc152927299)

[**纯碱：主力移仓换月，谨慎追涨**](#_Toc152927300)

[**[农产品]**](#_Toc152927301)

[**豆粕/菜粕：期价反弹力度预计有限，现货基差承压运行**](#_Toc152927302)

[**油脂：供应压力较大，短期期价反弹力度预计有限**](#_Toc152927303)

[**玉米与淀粉：产区现货表现分化**](#_Toc152927304)

[**畜禽养殖：生猪期价反弹乏力**](#_Toc152927305)

[**郑棉：震荡偏强，尝试站稳20日均线**](#_Toc152927306)

[**白糖：震荡整理，尝试企稳**](#_Toc152927307)

[**[指数]**](#_Toc152927308)

[**集运指数（欧线）：明年1月提价消息支撑期货价格，关注本日数据公布**](#_Toc152927309)

本文观点、结论和建议等仅供参考，并不构成操作依据！请阅读文末免责声明。

**本日早评**

**[金融]**

**股指：观望，待企稳后低多**

昨日沪指低开冲高回落，反弹乏力，多空仍存在分歧。底部区域期货出现抄底行为，其中IM多单增仓最多。但现货市场情绪尚未企稳，尽管北上资金午后转净流入，但金额有限，需观察持续性；炒作资金继续进行市值下沉，而沪深300、上证50则日内创新低，大盘股的颓势对市场情绪有一定拖累。总的来说，当前市场下行空间有限，但短线波动较大，建议待企稳后低多。

**[贵金属]**

**贵金属：静待美国非农数据公布，贵金属价格窄幅震荡**

美元指数跌0.51%至103.65，美十债收益率涨4.5bp至4.152%，沪金微跌0.01%，沪银跌0.23%。美国最新当周初请失业金人数为22万人，略微低于预期的22.2万人；至11月25日当周续请失业金人数186.1万人，略低于预期及前值。美国11月挑战者企业裁员人数为45510人，前值36836人；11月挑战者企业裁员环比升23.55%，前值降22.38%，同比降40.8%，前值升8.8%。关注今日晚间美国非农数据公布情况，市场将通过就业市场最新表现评估美国经济前景。美联储政策利率接近终值，但需留意近期海外市场或有些过度乐观，明年一季度左右可能需要留意乐观预期略微回调修正的可能性，若美联储二季度左右启动降息，贵金属价格上行空间可能随之打开，建议沪金、沪银逢低做多。

**[金属]**

**碳酸锂：资金移仓换月，期价全线反弹**

碳酸锂期价昨日高开后全线涨停，01合约收涨7%至95600元/吨，07合约收涨7%至95750元/吨。部分市场人士或对广期所发文提及的交割质量标准的理解存在一定偏差：碳酸锂期货相关质量要求自公布以来没有经历修改，磁性物质含量指标从合约设计公布以来一直是300ppb的要求。就日内成交结构而言，04合约多开占比22.4%，07合约持仓增加17074手至165720手，升为主力合约，或一定程度上反映资金向远月移仓、空头止盈离场的交易行为推动期价上行。昨夜广期所公告，自今日结算时起，将碳酸锂期货合约涨跌停板幅度调整为10%，投机交易保证金标准调整为12%，套期保值交易保证金标准调整为11%；其中，碳酸锂期货LC2401合约、LC2402合约投机交易保证金标准调整为15%，套期保值交易保证金标准调整为11%。自12月11日交易时起，碳酸锂期货LC2401合约、LC2402合约的交易手续费标准调整为成交金额的万分之六点四，日内平今仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之六点四。自12月11日交易时起，非期货公司会员或者客户在碳酸锂期货LC2401合约、LC2402合约上单日开仓量不得超过500手，非期货公司会员或者客户在碳酸锂期货LC2407合约上单日开仓量不得超过3000手。 需要留意的是，品种基本面未发生重大改善，下游需求偏弱，供应存在增量预期。近期多空博弈有所加剧，此前已提示前期空仓逢低止盈，建议暂以谨慎观望为主。

**螺纹钢：消息刺激下，盘面偏强运行**

当前淡季累库，产量相对偏高，价格存在一定压力。个别钢厂已经披露冬储政策，市场或逐渐进入冬储博弈阶段。短期减产下基本面压力缓解，但核心还是在于宏观层面的预期博弈。短期重大会议及碳达峰政策刺激市场，价格偏强运行。

**焦炭：第三轮提涨提出，盘面区间震荡**

成本端有所松动，短期波幅不大，第三轮上涨存在分歧，或仍需博弈，短期区间震荡为主。

**焦煤：现货有所松动，但下行空间有限**

产量边际向上修复，现货紧缺压力有所缓解，下游钢经历一轮补库，整体库存处于合理水平，短期上行驱动不强。煤矿仍处于低产、低库存状态，叠加仍有部分冬储量未完成，价格仍有支撑。短期震荡偏强为主。

**铜：短期价格继续下调空间有限**

(1)库存：12月07日，SHFE仓单库存2573吨，减200；LME仓单库存182750吨，增675吨。

(2)精废价差：12月07日，Mysteel精废价差1732，收窄198。目前价差在合理价差1383之上。

综述：宏观面，美国ISM服务业指数回暖，职位空缺数低于市场预期，经济数据表现分化使得市场对降息预期有所反复，美元指数暂难有趋势性行情。基本面，国内库存低位运行，现货升水有所收窄，淡季累库预期仍未兑现，支撑价格。短期价格继续下调空间有限，关注本周五美国非农数据公布。

**铝：铝价上下有限，关注跌后内做多机会**

近期宏观事件影响有限，基本面主导盘面价格，随着云南铝企减产完成，供应端暂未有更多变动，四季度进入消费淡季，但有逢低补库及电网抢工因素影响，需求趋弱但仍有基础消费支撑，社会库存维持去库，铝价上下有限，可关注18400-19300区间内做多机会。

**锌：锌价快速下跌有反弹可能**

海外库存激增叠加供应偏过剩的预期下，锌价承压运行，矿端加工持续下跌，淡季企业逢低补库导致国内锌市库存去库，价格下方仍有支撑，供需博弈之下，锌价前期快速下跌有反弹可能。

**镍：供应过剩压力仍为主旋律**

成本端，镍产品已全线产能过剩，且硫酸镍在原料宽松和需求萎靡处境下持续下跌，镍成本支撑存在继续下移的可能性。供需端，供增需弱格局不改，全球显性库存持续累库，压制镍价。镍价暂无明显反弹动能，需等待需求好转或减产行动，预计以偏弱震荡筑底为主。

**铅：铝价上方压力仍存**

巴以冲突加剧，原油价格暴涨，市场对联储加息预期走强，带动大宗整体情绪偏弱。国内电解铝运行产能高位，但复产产能多为铝水，铝棒加工费持续下行，铝棒库存被动去库，反映出铝合金下游需求偏弱。LME铝锭库存假期间出现累库迹象，国内铝市交易所库存及社库较大幅度累库，铝锭市场供应偏紧，近期铝锭进口利润窗口打开，国内原铝进口同比增长。“金九银十”旺季之下，旺季消费效应不显，订单增幅不及预期，铝价高位抑制下游采购意愿，下游企业开工率略有修复但不及预期。整体上看，国内铝锭市场供应偏紧但有进口增量补充，目前电解铝生产产能高位，铝水转化率或因铸锭量偏少的情况作出下调动作，需求维持弱修复，铝价在强供应、弱消费的现实之下，价格上行驱动有限，节日前多次尝试突破箱体运行区间上沿无果，假期海外市场情绪偏弱，预计铝价节后将重回震荡区间中枢附近，约计在18500-19000之间。

**不锈钢：基本面未有明显改善，不锈钢价弱势难改**

从供需来看，不锈钢厂在12月开工率有所上升，但需求却维持疲弱，部分厂家在年底资金压力下低价出货，下游成交氛围不见明显起色，供增需弱态势对不锈钢施压。从成本来看，镍铁厂承受着需求不振、钢厂压价、过剩压力，镍矿价格也受到需求不振带来的压制，不锈钢原料价格仍未企稳。综合来看，基本面未有改善，成本支撑摇晃不锈钢价短期内预计继续弱势运行，上行动能需等待原料价格企稳或需求好转。

**工业硅：成本支撑逐步显现，短期继续下行或有限**

12月7日，Si2402主力合约呈震荡走势，收盘价13700元/吨，较上一收盘价涨跌幅-0.47%。近期，部分仓单流回现货市场，供应量有所增加，而下游需求整体较为低迷，导致盘面承压下行。但是西南地区硅厂生产成本高企，部分出现倒挂，使得减产意愿较强，供应存在收缩预期。在盘面贴水情况下，出现较多低价仓单货源，目前终端接货意愿较强，随着该货源逐步消化，成本支撑也将逐步显现，后续市场下行空间或有限。策略上，谨慎资金暂时观望，激进资金可尝试逢低做多。

**[化工]**

**天然橡胶: 东南亚主产区进入旺产季 天胶延续偏弱下行**

点评：近期天然橡胶延续偏弱下行，昨日出现企稳态势。供应方面，海外泰国东北部已处旺产期，南部雨季过后进入上量期，短时整体原料价格仍有松动空间。库存方面，国内天然橡胶库存虽仍在去库，但去库幅度偏缓，下游工厂对原材料高价抵触心理。需求端来看，半钢胎企业排产运行平稳，部分企业为填补缺货产品库存，适度调整排产，带动样本企业产能利用率微幅走高。月底外贸出货尚可，内销走货相对缓慢。全钢胎样本企业销售压力逐步攀升，企业成品库存进一步走高，对整体产能利用率形成一定拖拽。终端汽车方面，10月数据同环比继续走强，汽车消费旺季来临市场景气度高。整体看，本轮下跌其实早有征兆，上一波上涨期间出现头肩形与顶背离情况。目前橡胶已回吐近60%的涨幅，在新的强利好支撑出现前，橡胶建议先观望为主。

**PTA： 供需矛盾不突出 短期跟随成本端调整**

OPEC+会议后市场未取得实质性利好，供给预期逐步转向宽松。当前盘面及基本面利好支撑不足，原油目前依然是下行趋势。PX方面，亚洲PX供应仍较充裕。PTA供应方面，本周福海创450万吨PTA装置提负，逸盛海南250万吨PTA装置另一条线投料重启，个别装置负荷提升，PTA负荷涨至77.4%（-0.7%）。本周聚酯装置整体变动不是太大，局部微调为主，截至12.7，初步核算国内大陆地区聚酯负荷在90.8%。综合来看，PTA近期供应端缩减，临近交割月部分地区货源偏紧，聚酯链品种开工相对高位维持，供需关系缓和，但短期来看围绕成本端回调，趋势仍偏弱，关注5600附近支撑位。仅供参考。

**聚烯烃：成本供需均弱 聚烯烃维持低位震荡**

库存方面，PE上周五库存环比下降4.68%，其中主要生产环节PE库存环比下降7.26%，PE样本港口库存环比下降0.35%，样本贸易企业库存环比下降5.85%。上周五PP库存环比环比下降5.96%。其中主要生产环节PP库存、港口库存下降，贸易环节库存上升。聚烯烃整体呈现去库速度放缓。成本方面，市场对欧佩克及其减产同盟国自愿减产的执行力继续存疑，欧美 原油期货连续六个交易日走低，WTI及布伦特原油创今年二月以来最长下跌走势。需求方面，PE下游方面，农膜整体需求平平，工厂生产清淡。棚膜工厂多停机检修；PP下游方面，BOPP市场成交刚需有量，整体量较上一交易日增加，BOPP企业未交付订单多数在一周以内。综合来看，近期聚烯烃较多装置停车检修，开工负荷仍偏低，供应端压力不大，整体库存小幅去库，但去化速率偏慢。PE下游农膜厂开工再度走弱，“双十一”购物节结束，需求季节性转弱。聚烯烃供强需弱格局，驱动较弱，建议逢高做空。

**MEG：关注低多机会**

供需情况，12.4华东主港地区MEG港口库存约123.6万吨附近，环比上期-0.6万吨。张家港62.8万吨附近，较上期减少2.1万吨。12月上旬起太仓地区到港较为集中，显性库存仍将维持偏高水平。截至12月7日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在61.65%（+0.59%），其中煤制乙二醇开工负荷在64.6%（+4.15%）。 新疆中昆60万吨/年新装置顺利出料，目前逐步提负中 。截至12月7日，国内大陆地区聚酯负荷在90.8%，节前聚酯开工高位维持。终端来看，江浙终端开工率继续下滑，新订单持续性不足。江浙加弹综合开工90%（-1%）维持，江浙织机综合开工小幅下滑至82%（-2%），江浙印染综合开工下滑至78%（-3%）。综合来看，进口到港减少及聚酯高开工维持驱动仍存，预计12月乙二醇供需改善呈现紧平衡格局。关注乙二醇低多机会，下方支撑4020-4040。仅供参考。

**玻璃：周内提价去库，建议低多**

隆众资讯12月7日报道:今日浮法玻璃现货价格1987元/吨，较上一交易日+6元/吨。截至2023年12月7日，全国浮法玻璃日产量为17.22万吨，环比下降600T/d。库存上，周内全国浮法玻璃样本企业总库存3287.9万重箱，环比下滑482.2万重箱，环比-12.79%，周末期货带动下，现货产销较好，持续超百，贸易商补库，多家企业计划上调价格。盘面近月01合约贴近平水，跟随现货涨价继续收基差，期现商高位有注册仓单套保。05合约移仓成为主力，宏观预期利好+低库存补库，盘面偏多震荡。

**纯碱：主力移仓换月，谨慎追涨**

纯碱现货价格高位震荡。华北重碱报价3000元/吨，成交较少;华南重碱报价3250元/吨。供给方面，截至20231207，周内纯碱产量66.21万吨，涨幅0.37%。周纯碱厂家库存36.70万吨，环比-1.35万吨，跌幅3.55%%，待发订单排到月底。周内供给端装置扰动较多，网传远兴和金山装置再度出现问题，降负荷，青海地区环保问题短期保持低负荷运行，应城新都化工20号检修，苏盐井神11号检修。从库存结构上来看，厂库库存仍处于低位，供给端反复扰动，短期易张难跌。盘面上，01合约走交割逻辑，临近交割移仓换月，短期快速上涨后，警惕挤仓风险，05合约多头主力移仓，基差较大，以收基差为主。短期波动较大，建议观望。重点关注下游补库情况以及产能何时恢复。

**[农产品]**

**豆粕/菜粕：期价反弹力度预计有限，现货基差承压运行**

因市场预估12月USDA报告将下调巴西产量，同时阿根廷新总统哈维尔　米雷周末上任后可能使该国货币贬值，CBOT大豆止跌反弹。随着美豆定产后，市场定价重心逐步转向南美，巴西天气不确定性仍存，目前种植进度落后于去年同期及五年均值水平为75.2%，虽美农报告对南美仍维持丰产预期，但中长期南美丰产预期能否兑现仍是后续价格走势的关键，关注巴西12月份天气情况以及12月USDA报告对其产量的调整。国内现货基差延续偏弱，供应端进入11月份后，随着进口大豆到港增加，油厂大豆库存开始回升，油厂开机率提升，豆粕产出增加，但因下游成交未见好转，豆粕库存较前一周增至73.79万吨，当前沿海主流油厂豆粕现货报价上调至3900-3980元/吨。但在11-12月进口到港预期宽松下，豆粕存进一步累库预期，关注大豆实际到港能否符合预估。需求，下游生猪养殖利润维持亏损，但在能繁存栏高位下，下游随采随用，保持安全库存。菜粕供应存宽松预期。在11月份后随着菜籽进口增加，菜粕供应预计转宽，目前菜籽库存以及油厂开机均有明显提升。而需求方面，随着水产消费旺季的结束，菜粕刚需减少，但在豆菜粕价差较大下提振菜粕的替代需求。策略方面，短期震荡调整，建议豆粕短线顺势操作，暂看波动区间2850-4100，菜粕建议短线顺势操作，近月压力仍较大，可关注1-5反套机会。

**油脂：供应压力较大，短期期价反弹力度预计有限**

外部市场在连日下跌后，触底反弹，支撑内盘油脂止跌企稳，但在短期缺乏天气驱动，且国内油脂高库存压力抑制，油脂整体震荡调整为主，等待近期报告公布。棕榈油，产地11月份进入季节性减产周期，库存压力逐步释放，且中长期在厄尔尼诺现象扰动下，价格下方存支撑，但短期未见异常。印尼棕榈油9月份产需双增，但产量增幅不及需求，库存环比下降。而马棕10月份在产需双增下，库存增幅不及市场预期。四季度主要关注厄尔尼诺对产量的扰动，为中长期潜在利多因素。国内棕榈油9-10月份进口到港维持高位，但在高库存抑制下后续进口预计减少，最新商业库存小幅增至96.52万吨。需求端，随着各地气温转凉，棕榈油逐步进入消费淡季，掺混需求预计减少。豆油存供需双增预期。国内随着11月后进口大豆到港增加，油厂开机有所回升，豆油供应预计将得到补充。需求端，虽四季度为豆油消费旺季，部分掺混需求预计转向豆油，但当前价格优势并不明显，限制替代需求，关注元旦前下游备货情况。菜油预计供需双旺。当前主产地菜籽新作处于出口阶段，集中上市压力也抑制期价走势。随着11月份后进口菜籽到港增加，菜籽开机及压榨水平提升，10月菜籽进口3.4万吨，环比减89%，且四季度菜籽进口预期宽松。需求方面，与豆油价差持续收窄，部分地区出现与豆油价格平水情况，提振其替代需求。短期油脂预计维持震荡调整，上方压力仍存，建议短线波段操作；中长期关注天气及需求表现，维持谨慎看多观点，关注做多油粕比机会。

**玉米与淀粉：产区现货表现分化**

对于玉米而言，市场延续供需博弈，近期新增变量在于市场对需求端的担忧加剧，即由于非瘟疫情和生猪产业链资金问题，年前行业负反馈带动加速生猪出栏甚至产能去化，这将使得原本疲弱的需求雪上加霜。在这种情况下，除了需要继续关注上游农户的惜售心理和中下游补库意愿外，还需要特别留意生猪价格和行业动向。考虑到远月技术破位叠加现货转为弱势，虽存在基差支撑，但我们维持中性观点，建议暂以观望为宜。

对于淀粉而言，影响淀粉-玉米价差的三个方面因素持续发生变化，原料端和供需端相对偏空，副产品端受蛋白粕带动再度转向下跌。在这种情况下，我们倾向于认为淀粉-玉米价差不排除在副产品和现货基差的带动下继续走扩的可能性，但受制于供需端的变化其上方空间或相对有限，原料端即玉米走势或值得重点留意。在这种情况下，我们维持中性观点，建议暂以观望为宜。

**畜禽养殖：生猪期价反弹乏力**

对于生猪而言，在前期报告中我们指出，考虑到仔猪价格的持续下跌和10月下半月局部地区非洲猪瘟疫情有望导致生猪产能去化加快，市场对于远期供需预期趋于乐观存在合理性，但春节前后合约或存在结构性机会。这种结构性机会体现在1月、3月和5月合约上，其中1月即近月合约更多关注现货走势，考虑到当前节奏符合我们之前先抑后扬的判断，这意味着8月以来现货持续下跌带来供应的消化，后期在春节前旺季需求的带动下，现货有望出现反弹机会。而对于明年上半年合约而言，从目前数据来看，供应整体仍较为充裕，需求受季节性因素抑制，现货表现或难言乐观。近期市场显著变化在于基差持续走强，特别是近月期价已转为贴水现货，超乎我们之前预期，这主要源于非瘟疫情和产业链资金问题的担忧，特别是后者，市场甚至担心接下来持续负反馈来加速生猪出栏和产能去化。在这种情况下，更多期待需求端的改善，包括季节性因素和政策性收购。综上所述，我们维持中性观点，建议投资者观望为宜。

对于鸡蛋而言，从供需角度看，卓创资讯数据显示，在产蛋鸡存栏连续四个月环比增加，考虑到今年节后以来蛋鸡苗销量均同比增加，而蛋鸡淘汰量持续处于历史低位水平，蛋鸡淘汰日龄则持续位于历史同期高位，由此可以看出，后期鸡蛋供需有望继续趋于改善，叠加整个动物蛋白供需过剩的大背景，鸡蛋期现货价格或仍有下跌空间。近期期价特别是近月期价反弹的主要逻辑有二，其一是现货止跌反弹，使得市场预期季节性回落临近尾声，后期在节前备货需求的带动下有望震荡反弹；其二是近期养殖利润下滑之后，蛋鸡淘汰量显著回升，从而导致市场对远期供需有所改善。在这种情况下，我们倾向于鸡蛋期价或趋于震荡调整，在这个过程中，市场将根据季节性旺季期间的现货表现来判断接下来特别是春节后的鸡蛋供需状况。在这种情况下，我们维持中性观点，建议投资者观望为宜。

**郑棉：震荡偏强，尝试站稳20日均线**

出口数据极佳，美期棉涨停。国内新棉加工速度极快，现货价格持续走弱，籽棉收购最低价已破7字头。随着棉纱价格大幅下跌释放利空，近期下游形势略有好转。纺织企业开机率微升，纱线库存迎来拐点。传闻近期有少量订单到达，且有部分纺织企业少量刚需补库，但整体而言产业端的负反馈仍需时间消化。郑棉止跌企稳后技术形态好转，空头资金止盈离场。01合约基差回归，05合约尾随01和外盘走势震荡偏强。

**白糖：震荡整理，尝试企稳**

咨询机构StoneX预计巴西中南部地区2024/25年度糖产量预计达到创纪录的4320万吨，较上年增长3.3%。巴西糖厂预计在2024/25年度将51.4%的甘蔗用于制糖，高于上年的49%。印度欲行政干预使得甘蔗用于生产白糖而非乙醇。国内新糖上市，传闻本榨季广西有望增产15%—20%。10月进口量大增至92.5万吨。供应短期内趋向宽松，现货价格持续走弱，但短期跌幅过大，不宜追空。

**[指数]**

**集运指数（欧线）：明年1月提价消息支撑期货价格，关注本日数据公布**

昨日EC主力合约大幅上扬。

供应端方面，近期船司们又再次宣布了新一轮涨价计划，达飞、马士基亚欧航线的FAK费率将继续上调并将于2024年1月1日起生效。外需方面，11月欧元区制造业PMI数据为43.8，超过预期的43.4，但依然离荣枯线较远。

明年供强需弱难以逆转。本月中旬为本季度最后一波挺价时间点，但近日船司们又再公布明年1月1日涨价公告，期货价格受到短线支撑。关注今日盘后SCFI数据公布情况，建议在操作上注意节奏把握，等待机会高空为主。

**免责声明**

**本报告由广州期货股份有限公司（以下简称“本公司”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货公司投资咨询业务资格，本报告基于合法取得的信息，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。**

**我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司以及雇员不对任何人因使用本报告中的任何内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。**

**本报告版权归本公司所有，本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载本报告的全部或部分内容，不得再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发，须注明出处为广州期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。**

**广州期货股份有限公司提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！**

**投资咨询业务资格:证监许可【2012】1497号**

|  |  |
| --- | --- |
| **王荆杰**期货从业资格：F3084112 投资咨询资格：Z0016329 | **范红军**期货从业资格：F03098791投资咨询资格：Z0017690 |
| **李代**期货从业资格：F03086605投资咨询资格：Z0016791 | **许克元**期货从业资格：F3022666投资咨询资格：Z0013612 |
| **谢紫琪**期货从业资格：F3032560投资咨询资格：Z0014338 | **薛晴**期货从业资格：F3035906投资咨询资格：Z0016940 |

|  |
| --- |
| 办公地址：广州市天河区临江大道1号寺右万科中心南塔6层 |
| 联系方式: (020)22836102 |
| 邮政编码：510627 |