**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]](#_Toc153529583)**

[**股指：波段操作，低吸IM多单**](#_Toc153529584)

[**[贵金属]**](#_Toc153529585)

[**贵金属：欧央行维持利率水平不变，贵金属价格上涨**](#_Toc153529586)

[**[金属]**](#_Toc153529587)

[**碳酸锂：期价大幅上涨，波动较大留意交易风险**](#_Toc153529588)

[**螺纹钢：利多交易相对充分，短期注意回调风险**](#_Toc153529589)

[**焦炭：第三轮提涨落地，盘面区间震荡**](#_Toc153529590)

[**焦煤：继续补库动力不足，煤价短期偏弱震荡**](#_Toc153529591)

[**铜：美元指数大幅下跌提振铜价**](#_Toc153529592)

[**铝：宏观利多叠加低库存支撑铝价反弹**](#_Toc153529593)

[**锌：低库存及成本支撑锌价**](#_Toc153529594)

[**镍：供强需弱格局不改，暂无明显反弹驱动**](#_Toc153529595)

[**铅：铝价上方压力仍存**](#_Toc153529596)

[**不锈钢：虽海外宏观提振，但基本面未有改善**](#_Toc153529597)

[**工业硅：成本支撑或逐步显现，短期或震荡为主**](#_Toc153529598)

[**[化工]**](#_Toc153529599)

[**天然橡胶: 东南亚主产区逐渐上量 天然橡胶弱势震荡运行为主**](#_Toc153529600)

[**PTA：短线跟随成本端波动**](#_Toc153529601)

[**聚烯烃：下游有进一步走弱的预期 聚烯烃维持低位震荡**](#_Toc153529602)

[**MEG：供需格局转好 乙二醇短期震荡偏强**](#_Toc153529603)

[**玻璃：周内小幅去库，震荡行情**](#_Toc153529604)

[**纯碱：去库稳价，宽幅震荡**](#_Toc153529605)

[**[农产品]**](#_Toc153529606)

[**豆粕/菜粕：南美天气不稳定，期价震荡运行**](#_Toc153529607)

[**油脂：或跟随外部市场反弹，但上方空间预计有限**](#_Toc153529608)

[**玉米与淀粉：期现货弱势未改**](#_Toc153529609)

[**畜禽养殖：生猪期现背离带动基差走强**](#_Toc153529610)

[**郑棉：区间震荡整理**](#_Toc153529611)

[**白糖：偏弱震荡整理**](#_Toc153529612)

[**[指数]**](#_Toc153529613)

[**集运指数（欧线）：市场再次冲高回落，等待今天SCFI数据公布**](#_Toc153529614)

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：波段操作，低吸IM多单**

隔夜美债收益率跌至近两月最低水平，富时A50大涨，短线或提振市场情绪。北京、上海迎来多项楼市政策调整，11月信贷数据较反映居民、企业融资意愿并未回升，加杠杆主力仍在政府部门，在金融空转的担忧下，宽信用的路径并不顺畅，这将影响后续经济复苏的节奏。当前驱动A股上行的主要力量在于便宜，但现阶段缺少主线逻辑，底部反复是常态，故仍以波段操作，低吸IM思路为主。

**[贵金属]**

**贵金属：欧央行维持利率水平不变，贵金属价格上涨**

美元指数跌0.97%至101.95，美十债收益率跌9.8bp至3.923%，沪金涨0.30%，沪银涨1.57%。欧央行将主要再融资利率、存款机制利率、边际贷款利率分别维持在4.5%、4%及4.75%不变，符合市场预期。欧央行拟于2024年底停止紧急抗疫购债计划下再投资，其预计，欧元区2023年GDP增速为0.6%，通胀率为5.4%；2024年GDP增速为0.8%，通胀率为2.7%。通胀数据放缓、美联储鸽派表态，贵金属价格大幅上涨，建议沪金、沪银逢低做多。

**[金属]**

**碳酸锂：期价大幅上涨，波动较大留意交易风险**

昨日期价维持涨势，07合约收涨8.58%至102550元/吨。现货价格下跌，下游需求偏弱，供应存在增量预期。广期所公告，自2023年12月13日结算时起，碳酸锂期货合约涨跌停板幅度调整为13%，交易保证金标准调整为14%；其中，碳酸锂期货LC2401、LC2402合约交易保证金标准调整为15%。针对市场关于碳酸锂期货质检合格率低的传言，广期所相关负责人回复媒体表示，相关信息不属实。截至目前，蓝科锂业并未申报交割，申报交割的货物中也没有蓝科锂业的产品。所谓广期所进仓的碳酸锂只有30%合格率，严重与事实不符。近期品种波动加剧，留意交易风险，建议谨慎观望。

**螺纹钢：利多交易相对充分，短期注意回调风险**

钢厂陆续披露冬储政策，市场或逐渐进入冬储博弈阶段，市场对未来的预期对价格影响更大。重大会议精神偏温和刺激，前期市场预期较足，短期或存在回调风险。预计钢价或高位震荡运行。

**焦炭：第三轮提涨落地，盘面区间震荡**

第三轮提涨落地，下游库存相对健康，成材利润偏低情况下，下游继续补库动力不足，预计短期区间震荡为主。

**焦煤：继续补库动力不足，煤价短期偏弱震荡**

下游刚经历一轮补库，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。短期煤价高位下，随钢价震荡，相对偏弱。

**铜：美元指数大幅下跌提振铜价**

(1)库存：12月14日，SHFE仓单库存5042吨，增1449吨；LME仓单库存178075吨，减1475吨。

(2)精废价差：12月14日，Mysteel精废价差1840，扩张154。目前价差在合理价差1386之上。

综述：12月美联储维持利率不变，符合市场预期，整体表态偏鸽派，降息预期强化，美元指数大跌，对短期铜价形成提振。基本面，期货月差坚挺，上海地区现货转为贴水，下游消费表现不佳，但低库存逻辑仍存。短期铜价延续高位运行，主波动区间参考67500-69500。

**铝：宏观利多叠加低库存支撑铝价反弹**

联储12月议息会议决定维持利率不变，欧美加息逐步接近尾声，明年进入降息周期可能性走强，中国经济持续向好，政策面利多托举各板块消费。基本面来看，云南电解铝减产完成后，内蒙古新音华年内投产落地约计12万吨，整体电解铝运行产能保持高位平稳运行，下游企业加工冶炼淡季不淡仍有消费支撑，社会库存去库，铝价走势偏弱，下游逢低补库，行业铸锭比例偏低，市场现货偏紧，主参考波动区间18400-19300，前期价格下跌实际下方空间有限，铝价反弹向上。

**锌：低库存及成本支撑锌价**

宏观情绪偏多，进口利润窗口再度关闭，进口锌补充有限，国内精炼锌产量高位，供应短期依旧维持偏多，需求端表现疲弱，镀锌开工因环保要求及终端应用景气度较差等原因有所下降，前期锌价下跌触及成本支撑，低库存现状维持，价格有望反弹。

**镍：供强需弱格局不改，暂无明显反弹驱动**

宏观面，美国12月利率决议按兵不动，大多数官员表示明年至少三次降息，提振镍价。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，11月精炼镍供应小幅下降，但供强需弱格局依旧，全球显性库存持续累库，压制镍价。镍价暂无明显反弹动能，需等待需求好转或明显减产，预计以偏弱震荡筑底为主。警惕关联品种碳酸锂价格剧烈波动带来的扰动。

**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：虽海外宏观提振，但基本面未有改善**

美联储12月利率决议按兵不动，整体态度偏鸽派，美元指数下挫；国内11月PMI、CPI等数据表现不佳，体现经济复复苏力度偏弱。从供需来看，不锈钢供应仍居于高位，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，昨日镍铁和镍矿价格持平，但供需两端的价差博弈仍在持续，镍铁和镍矿价格承压运行。综合而言，不锈钢价基本面未有改善，上行动能需等待原料价格企稳或需求好转。关注碳酸锂价格剧烈波动的传递性风险。

**工业硅：成本支撑或逐步显现，短期或震荡为主**

12月14日，Si2402主力合约呈震荡走势，收盘价13750元/吨，较上一收盘价涨跌幅+0.22%。供应方面，西南地区减停产规模进一步扩大，北方地区产能稳步推进复产，供应短期暂难出现短缺;需求方面，多晶硅市场延续偏弱，但有逐步企稳迹象，新增产能陆续投放，当前未有新停产检修计划。而有机硅、铝合金进入淡季，以刚需采购为主。整体来看，西南仍有减产预期，成本支撑或逐步显现，但北方高开工下，以及需求暂无明显改善，暂难造成供应短缺局面，短期或震荡为主。策略上，可尝试波段操作，主力合约参考区间（13500，14000）。

**[化工]**

**天然橡胶: 东南亚主产区逐渐上量 天然橡胶弱势震荡运行为主**

点评：短时天然橡胶市场弱势震荡运行。供应方面，短时国内产区陆续停割与海外雨季结束逐渐上量预期相互博弈，上游生产利润已处低位，原料收购价格松动空间有限。库存方面，随着海外订单陆续到港，逢下游工厂出货淡季，港口库存继续降库幅度受到压制，供需压制仍存。需求端来看，半钢胎样本企业外贸订单充足，且部分企业排产2024年订单。全钢胎样本企业出货偏慢，整体库存继续提升。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。早前橡胶已回吐近50%的涨幅。短时在无明显推动下，天然橡胶市场弱势震荡运行。

**PTA：短线跟随成本端波动**

成本端原油及PX方面，IEA发布12月月报，大幅下调明年1季度供应预期及美联储暗示明年三次降息，油价短期上涨。PX方面，调油逻辑弱化后近期在高开工下，市场货源相对宽裕，PX整体承压为主，短期价格难有明显的修复。本周福海创450万吨、逸盛大化600万吨负荷提升，威联化学重启，恒力惠州恢复正常，个别装置短停。PTA负荷涨至83.9%（+6.5%）。本周萧山75万吨聚酯装置停车，综合负荷有所下滑；另外新疆一套聚酯新装置开启，暂时生产聚酯切片，后续将陆续配套聚酯瓶片。截至本周四，初步核算国内大陆地区聚酯负荷在89.9%（-1%）。但织造新订单已经持续两周偏弱，工厂逐步开始降负运行。综合来看，PTA高加工费下存量装置检修重启及12月前后新增产能投放，TA供应充足。下游聚酯负荷目前虽然仍维持在89-90%，但后续存终端订单减少及产成品库存累库的负反馈压力。PTA短期面临成本支撑弱化及供需弱势预期共振，关注5600附近支撑位。仅供参考。

**聚烯烃：下游有进一步走弱的预期 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，美联储周三发出2024年降低借贷成本的信号后，周四美元汇率下跌四个月低点 国际油价连续第二天上涨。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，PE供应维持偏高水平，PP装置检修规模有所增加，供应压力略有缓解，下游工厂订单跟进不足，采购积极性不佳，刚需采购为主，且后期需求有继续走弱预期，整体来看，聚烯烃供需偏宽松。聚烯烃供强需弱格局下，驱动较弱，建议逢高做空。

**MEG：供需格局转好 乙二醇短期震荡偏强**

供需情况，12.14华东主港地区MEG港口库存约113.62万吨附近，环比上期-5.23万吨。12月11日-12月17日，张家港到货数量约为3（-1.6）万吨，太仓码头到货数量约为4.3（-0.2）万吨。截至12月14日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在59.52%（-2.13%），其中煤制乙二醇开工负荷在58.39%（-6.21%）。 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14日，国内大陆地区聚酯负荷在89.9%，节前聚酯开工高位维持。终端来看，新订单持续性不足，江浙终端开工率继续下降，江浙加弹综合开工87%（-3%）维持，江浙织机综合开工小幅下滑至78%（-4%），江浙印染综合开工下滑至77%（-1%）。综合来看，近期聚酯高开工维持，乙二醇供需格局转好、低估值及进口到港减少，预计12月乙二醇供需改善呈现紧平衡格局。仅供参考。

**玻璃：周内小幅去库，震荡行情**

隆众资讯12月14日报道:今日浮法玻璃现货价格2006元/吨，较上一交易日持平。截止到20231214，全国浮法玻璃样本企业总库存3167.2万重箱，环比下滑120.7万重箱，环比-

3.67%，同比-54.1%。折库存天数13.2天，较上期下滑0.5天，全国浮法玻璃日产量为17.16万吨，环比持平。本周贸易商经过前两周补库以后，多数持稳操作，下游加工厂按需拿货。盘面近月01合约小幅贴水，现货产销走弱，价格稳价，远月05主力合约宏观预期兑现后暂无强驱动，盘面进入震荡行情。

**纯碱：去库稳价，宽幅震荡**

纯碱现货价格高位震荡。华北重碱报价3000元/吨;华南重碱报价3250元/吨。供给方面，截至20231214，周内纯碱产量65.68万吨，跌幅0.80%，金山化工和山东海天短停，预计下周恢复，两家碱厂检修到月底，青海地区减产半负荷运行，短期产量难有大幅度提升。周内纯碱厂家库存34.10万吨，跌幅7.08%，库存仍在低位，待发订单排到月底。从库存结构上来看，社库厂库双低，供给端反复扰动，短期有待发支撑，现货稳价难跌。需求上，下游阶段性补库进入尾声，下半月不再封单，贸易商惜售情绪缓解，新单和报价要到1月。盘面上，短期基本面变化不大，远月05合约在低库存和现货稳价阶段，期价高位震荡，资金博弈，方向不确定性较高，做空尚待累库或降价信号出现，建议观望为主。

**[农产品]**

**豆粕/菜粕：南美天气不稳定，期价震荡运行**

出口需求良好叠加美元下跌提振，CBOT大豆止跌反弹，对内盘两粕构成支撑。随着美豆定产后，市场定价中心逐步转向南美，巴西天气不确定性较大，目前种植进度落后于去年同期及五年均值水平为91%，虽当前美农报告对南美产量调整不及预期，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，关注巴西后续天气及种植情况，现阶段天气扰动较大。国内豆粕延续供强需弱格局，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，但因下游成交未见明显好转，豆粕库存较前一周增至76.08万吨，当前沿海主流油厂豆粕现货报价下调至3950-4020元/吨。但11月份进口大豆到港不及预期，为792万吨，叠加近期华北延迟卸港问题，短期支撑油厂挺价情绪。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，05暂看波动区间3350-3550，菜粕建议短线顺势操作，近月压力仍较大，可关注3-5反套机会。

**油脂：或跟随外部市场反弹，但上方空间预计有限**

隔夜国际原油在供应短缺担忧下大幅上涨，或利好油脂生柴需求，提振油脂价格，但国内高库存压制，油脂上方压力仍较大。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，但中长期在厄尔尼诺现象扰动下，价格下方存支撑，天气仍需持续关注。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11月份产需双降，因产量降幅略高于预期，库存降幅环比达1.09%，但产量降幅基本符合预期。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，最新商业库存减至94.37万吨，库存逐步去化。需求端，因节前备货，叠加价格优势显著，提振下游采购需求。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，终端需求疲软，库存连续回升。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%，四季度菜籽及菜油供给预期宽松。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，需求好转支撑当前价格。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：期现货弱势未改**

对于玉米而言，市场延续供需博弈，在余粮压力有待释放的情况下，中下游建库意愿依然疲弱，前期生猪养殖行业非瘟疫情和资金链问题的担忧带动玉米期价创出新低。在这种情况下，除了需要继续关注上游农户的惜售心理外，中下游还需要特别留意生猪价格和行业动向，因其可能带来建库意愿的变量。在这种情况下，暂维持中性，后期或转向看多，建议暂以观望为宜。

对于淀粉而言，分析市场可以看出，近期淀粉行业供需端的利空与副产品端的利空大致相互抵消，而现货基差则带来一定支撑，市场更多关注原料成本端，短期更多源于华北-东北产区玉米价差的变动，其中长期方向性仍有待评估。在这种情况下，我们维持中性观点，单边建议暂以观望为宜，可轻仓参与淀粉-玉米价差走扩套利。

**畜禽养殖：生猪期现背离带动基差走强**

对于生猪而言，分析市场可以看出，现货在非瘟疫情和产业链资金问题的带动下，养殖户生猪出栏增加，现货持续下跌，在这种情况下，市场倾向于认为生猪提前出栏减少节后供应，且生猪产能去化带来周期见底，期价结构彻底转为远月升水结构，这一乐观预期存在一定合理性，但也存在较大的不确定性。分合约来看，近月即1月合约需要继续留意被动性出栏的情况，因从养殖利润和价差结构来看，主动提前出栏的积极性趋于下降，此外，需求端亦有可能趋于改善，因目前逐步进入春节前需求旺季，其反弹的可能性更大，但合约存续期相对受限。对于3月和5月合约而言，其不确定性主要源于生猪提前出栏的数量，参考农业农村部公布的季度末存栏和各家机构公布的出栏数据（商务部公布的规模以上屠宰企业屠宰量、涌益咨询公布的屠宰开机率和日度屠宰量）来看，3季度仔猪增量对应明年1季度出栏量依然较大。对于更远期合约而言，其不确定性则源于生猪产能去化的幅度， 其一可以参考去年现货崩盘后产能去化幅度，其二则是规模企业当前已公布的出栏目标。综上所述，基于各合约不确定性的考虑，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。在这种情况下，接下来一方面需要留意养殖户淘汰和补栏积极性的变化，因其影响远期供需预期，另一方面需要留意行业现货库存变动，因其影响接下来特别是春节前后现货波动节奏。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：区间震荡整理**

随着前期棉花棉纱价格大幅下跌释放利空，近期下游形势略有好转，纺织企业开机率和布料企业开机率微升，纱线库存微降。但虽说前三项数据出现拐点，但整体而言开机率仍处低位，而纱线库存的消化也非短期可一蹴而就的事情，从11月棉纺PMI数据仍为历史性低位即可见一斑。郑棉仓单急速增加，仓单的激增和套保压力或限制其反弹高度。预计短期40日均线处承压，05在15000-15500元/吨区间内震荡。

**白糖：偏弱震荡整理**

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。短期供应充沛，白糖跟随国际糖价走势偏弱。

**[指数]**

**集运指数（欧线）：市场再次冲高回落，等待今天SCFI数据公布**

本周期货价格高位震荡，主要受到现货价格持续上行以及预期端1月运价再度宣涨的支撑。根据最新公告，马士基收取以色列进口货物紧急风险附加费，达飞提高亚洲至北欧、地中海和北非航线FAK，赫伯罗特上调亚洲至拉丁美洲航线GRI，生效时段皆为1月初。需求方面，欧洲经济边际回暖但总体依然较弱。

总体来看，近期船司密集提价引致现货指数持续向上，今天盘后将公布SCFI数据，将指示未来运价走势。目前市场静待新一轮提价落实，因此EC价格预计将保持高位震荡，留意大幅波动风险，操作上建议区间交易为主。

**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 |