**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]](#_Toc135385637)**

[**股指：关注IM低多机会**](#_Toc135385638)

[**[贵金属]**](#_Toc135385639)

[**贵金属：美国初请失业金人数下降，贵金属价格小幅回落**](#_Toc135385640)

[**[金属]**](#_Toc135385641)

[**螺纹钢：现货量价回落，盘面震荡回调**](#_Toc135385642)

[**焦炭：成材压制上涨空间，焦煤松动下盘面回落**](#_Toc135385643)

[**焦煤：蒙煤恢复通关，情绪驱动回落**](#_Toc135385644)

[**铜：反弹力度或不足**](#_Toc135385645)

[**铝：价格反弹但上方空间有限，仍以偏空看待**](#_Toc135385646)

[**锌：锌价依旧偏弱震荡运行**](#_Toc135385647)

[**镍：宏观偏空助推价格大跌，低库存或仍提供支撑**](#_Toc135385648)

[**铅：消费淡季之下铅价偏弱震荡**](#_Toc135385649)

[**不锈钢：供强需弱压制价格反弹**](#_Toc135385650)

[**工业硅：库存压力未缓解，预期市场仍将承压运行**](#_Toc135385651)

[**[化工]**](#_Toc135385652)

[**天然橡胶: 收储利好叠加进口货源减量预期 RU或小幅回暖**](#_Toc135385653)

[**PTA：油价企稳及供需格局尚可，关注低多机会**](#_Toc135385654)

[**PVC：高库存+弱复苏 驱动不足**](#_Toc135385655)

[**聚烯烃：下游需求疲弱 聚烯烃或弱势运行**](#_Toc135385656)

[**MEG：供给端开工率大幅收缩 09逢低可多配**](#_Toc135385657)

[**玻璃：降价累库，情绪不佳**](#_Toc135385658)

[**纯碱：现货持续降价，继续累库**](#_Toc135385659)

[**[农产品]**](#_Toc135385660)

[**豆粕/菜粕：短期区间震荡**](#_Toc135385661)

[**油脂：弱势延续**](#_Toc135385662)

[**玉米与淀粉：华北玉米现货在一定程度支撑盘面期价**](#_Toc135385663)

[**畜禽养殖：现货弱势未改**](#_Toc135385664)

[**郑棉：预计09合约15500-16000区间震荡**](#_Toc135385665)

**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：关注IM低多机会**

美债上限谈判扰动。投资者避险情绪上升，叠加国内经济弱修复，人民币相对于美元贬值，外资偏好减弱。预计以内资主导的小盘成长将继续修复。关注低多IM机会。

**[贵金属]**

**贵金属：美国初请失业金人数下降，贵金属价格小幅回落**

美国众议院议长麦卡锡表示，众议院将在下周审议债务上限协议。美联储理事杰斐逊称，现在判断美联储政策全面影响还为时过早，预计美国经济今年将大幅放缓，但不会衰退。美联储洛根称，目前的经济数据不足以证明美联储在6月暂停加息是合理的。修正马萨诸塞州大量欺诈性签报导致的偏误后，美国最新当周初请失业金人数环比上周下降2.2万人至24.2万人，大幅低于此前预期。美国5月费城联储制造业指数回升至-10.4，大幅高于预期。经济数据表现及美联储官员鹰派表态共同推动美元指数上行，当前暂报103.4，贵金属价格承压小幅回落。短线贵金属价格或震荡反复，中长期内维持偏多思路，沪金、沪银逢回落可择机试多。

**[金属]**

**螺纹钢：现货量价回落，盘面震荡回调**

情绪动能衰竭，现货量价小幅度下行，本周需求量级未有改变，复产预期下暂无突破动能，成本端带动钢价下行，预计震荡区间（3580,3670）。

**焦炭：成材压制上涨空间，焦煤松动下盘面回落**

港口现货有所好转，盘面升水现货较多，成材价格压制上行空间，原料松动带动价格回落，短期预计在（2100,2200）震荡。

**焦煤：蒙煤恢复通关，情绪驱动回落**

现货有所好转，蒙煤通关放开引发市场担忧，成材上涨力度较弱，压制上行空间，盘面反弹后情绪驱动价格有所回落，预计震荡区间（1310,1370）。

**铜：反弹力度或不足**

(1)产业：统计局数据显示4月国内精炼铜产量105.9万吨，同比增加14.1%，1-4月精炼铜累计产量411.1万吨，累计同比增加12.9%；4月国内铜材产量189.6万吨，同比增加12.4%，1-4月铜材累计产量687万吨，累计同比增加6.9%。

(2)库存：5月18日，SHFE仓单库存57736吨，减2750吨。LME仓单库存90525吨，增3900吨。

(3)精废价差：5月18日，Mysteel精废价差1120，扩大280。目前价差在合理价差1358之下。

综述：昨现货升水大幅拉升，反应现货商在当前价位挺价意愿强烈，且精废价差持续位于合理价差下方，利于精铜消费，国内库存降幅再次扩大，对短期价格有一定支撑。但海外宏观压力仍存，衰退预期未交易充分，且精铜供应增长明显，仍将压制铜价反弹空间，当前市场关注美债务上限谈判进展，宏观情绪跟随摆动，关注66000附近压力，维持反弹沽空思路。

综述：隔夜在岸及离岸人民币对美元汇率盘中双双跌破“7”关口，美元指数延续反弹，铜市呈现内强外弱。宏观面，欧美衰退预期反复交易，市场偏谨慎。国内经济数据走弱，乐观预期被修正。铜市需求疲弱压制现货升水，同时国内精铜产量已有明显增长，阶段性供应偏松更加明晰，铜价仍将承压运行。短期价格急跌后或刺激下游一定补库行为，预计价格在64000附近震荡整理，中期仍有继续下探压力。周内关注价格波动区间64000-66000，维持反弹沽空思路。

**铝：价格反弹但上方空间有限，仍以偏空看待**

宏观情绪维持偏空，美国债务问题上限事件影响持续但有转好迹象，国内经济、金融数据表现不及预期。供应端来看，西南地区逐步进入汛期，消息面称云南干旱短期难以迅速改善，前期减产产能或部分维持。旺季已过，下游企业新增订单表现一般，SMM行业龙头企业开工率环比小幅走增，电解铝冶炼综合成本下滑，铝价上方仍有压力，基本面缺乏驱动。铝锭低库存对铝价保持支撑，社库持续去库，短期铝价维持震荡，中期仍以偏空看待。

**锌：锌价依旧偏弱震荡运行**

海内外宏观情绪持续承压，全球经济衰退风险仍存。国内4月精炼锌产量仍处高位，云南地区降水补充，当地减产产能逐步复产，二季度末有供应走增预期，中游炼厂利润持续挤出，不排除有企业减产可能。旺季已过，终端需求收缩，下游镀锌、压铸锌合金企业周度开工率走低，库存仍位于历史偏低位。锌价近期触及下方支撑有反弹迹象，但上方空间有限。

**镍：宏观偏空助推价格大跌，低库存或仍提供支撑**

宏观市场情绪遇冷是近期价格大幅下跌的主因，海外衰退风险并未解除，国内通缩交易再次出现，近期整体有色重心持续下行。纯镍中期有较多的供应增量预期持续给价格带来压力，但现实低库存及大back结构使得继续追空存在风险，操作上，基于估值角度逢高沽空。

**铅：消费淡季之下铅价偏弱震荡**

海内外情绪偏空。全球高利率环境维持，银行信任危机、美国债务上限问题仍存，海外市场情绪偏悲观，国内经济数据表现不及市场预期，宏观情绪承压。淡季之下供需两弱。据SMM，预计5月国内原生铅产量持续下降，再生铅有小幅增量，废电瓶供应延续偏紧，影响再生铅开工。需求端在消费淡季表现平淡，铅蓄电池4月订单欠佳，部分企业因库存高位下调生产计划，节后铅蓄电池企业周度开工率持续走低，整体库存维持历史低位小幅累库。淡季之下，基本面表现供需双弱，铅价维持震荡。

**不锈钢：供强需弱压制价格反弹**

宏观情绪带来价格反复波动，周内社会库存降幅收窄，后期需要去观测钢厂实际增产情况及累库预期的兑现，整体行业供应弹性较大，供强需弱格局下，价格持续反弹动力不足，操作上反弹后逢高空胜率更大。价格波动参考14700-15600元/吨。

**工业硅：库存压力未缓解，预期市场仍将承压运行**

5月18日，Si2308主力合约维持下行走势，盘中继续创新低，收盘价13620元/吨，较上一收盘价涨跌幅-1.73%。受行情低迷，叠加西南地区电价偏高，工厂停产较多，市场预期行业库存将得到边际改善，但据目前现货市场反馈来看，隐形库存较多，导致库存压力并未得到有效缓解。当前下游需求持续低迷，且无改善迹象，预计市场仍旧承压运行。策略上，维持逢高做空思路。

**[化工]**

**天然橡胶: 收储利好叠加进口货源减量预期 RU或小幅回暖**

点评：昨日橡胶窄幅波动。短期随着收储传闻进一步发酵，橡胶或迎来更强涨势，但传闻落地回归基本面后谨防冲高回落风险。但当前制约RU价格上行的主要矛盾还是屡创新高的港口库存，巨量的库存已经成为今年到目前为止橡胶面临的“老大难”问题。但短期美元汇率涨势强劲，进口货源或随之减量，天胶显性库存有下降预期。橡胶其余基本面来看，供应端，近期国内外产区干旱受降雨增多有所缓解，云南地区白粉病问题炒作热度减弱，但短时全球供应难大增成为共识。泰国宋卡原料价格基本与当前胶价持平，成本端支撑尚可。橡胶下游轮胎开工本周有所恢复，其中全钢胎开工提升幅度较大，半钢胎外贸订单量充足。终端汽车方面，3月以来多数车企化身“价格屠夫”，4月汽车产销同比大幅好转，但主要与去年同期低基数有关，环比下滑证明汽车购买需求在优惠政策出尽下仍然低迷；重卡销量4月环比出现下滑，主因房地产和基建开工下滑导致非完整车辆销售不佳所致。目前橡胶下游和终端需求支撑不强，但也并未对橡胶形成太大的不利因素。出口方面，Q1轮胎累计出口量同比微幅回升，前期对海外市场经济衰退和轮胎消费疲软的预期被证实过度悲观。综合来看，短期内橡胶收储发酵缺乏基本面支撑，持续好转预期仍弱。目前橡胶除了港口库存累库这一“地狱级”利空外，其实橡胶下游的需求并不悲观。待后期港口库存得到抑制，甚至不需要出现明显拐点，同时下游需求未出现恶化下，胶价都会探底回升。往后看，5月在进口货源减少下，港口库存累库问题或得到缓解，届时建议逢低做多。

**PTA：油价企稳及供需格局尚可，关注低多机会**

成本端方面，短期来看，在欧佩克+采取减产行动以及宏观经济下行风险的博弈下，欧美原油期货维持区间震荡 。

PTA供给方面，逸盛大化600万提负荷，蓬威90万吨停车，独山能源检修一条250万吨装置，至周四PTA负荷调整至79.7%（-0.5%）。恒力4#正常运行，计划5月中检修；新疆中泰5.7起检修，预计7月中重启；福建百宏负荷9成偏上，计划5月下检修。

需求方面，本周聚酯负荷继续提升，产品涉及长丝、短纤和切片。截至本周四，初步核算国内大陆地区聚酯负荷在88.8%附近（+1.3%）。聚酯在效益改善的情况下，聚酯企业近期负荷稳步提升。终端需求方面，近期订单属于是淡季阶段性的小修复，后期开工率继续提升空间不大。且4月中国整体出口量环比下滑明显，整体外需的疲软或难对聚酯需求形成有效反馈。

展望后市，PTA存量及新产能有望继续释放预期，但同时也面临装置计划检修，开工率近期回落明显。近期聚酯产品效益改善开工率提升，供需格局有望转好。随着TA检修执行开工率下滑及聚酯开工的修复持续，PTA的流动性可能略收紧，预计PTA策略上短线5150-5200附近底部支撑稳固。随着油价企稳及北半球汽油消费旺季来临，成本端走强及供需格局尚可，短期内关注TA09低多机会。仅供参考。

**PVC：高库存+弱复苏 驱动不足**

本周国内PVC行业开工负荷率小幅下降，据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率76.74%，环比下降0.72%；其中电石法PVC开工负荷率73.15%，环比下降1.40%；乙烯法PVC开工负荷率89.03%，环比增加1.61%。乙烯法产品出口较多，开工率提升对供给压力不大。从下游开工情况来看，近期下游开工走弱。本周管材开工率62.%，较上周下滑7.73%；型材开工率51.25%，较上周降1.25%。由于终端需求不佳，PVC下游企业以刚需补库为主，以华东地区为例，如果现货回落到6000元/吨左右，下游补库意向强烈。且前几日V期货触底6000附近下游成交单日华东+华南超过7万吨。但一旦反弹至6300附近，下游对于原料高价又较为抵触。综合来看，PVC近期受高库存及温和复苏的需求使得价格缺乏明显的向上驱动。短期来看供需关系的好转较为缓慢，预计上半年需求端的增长有限，PVC 行情持续上涨缺乏驱动。维持6000-6300区间操作为主。

**聚烯烃：下游需求疲弱 聚烯烃或弱势运行**

近期聚烯烃窄幅波动。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6月份再次加息的可能性增强，美元汇率上升，打压以美元计价的石油期货市场气氛，同时投资者密切关注债务上限谈判，欧美原油期货收盘回跌；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，个别可至5月下旬。综合来看，PE方面，成本回落。虽近期检修增多，供应压力有所缓解，但下游工厂产能利用率维持小幅下滑趋势，偏空预期未有改观，供需双弱下，市场处于负反馈阶段，预计市场价格或将维持弱势运行。PP方面，下游工厂降低负荷，原料消耗速度缓慢，多随用随取，需求持续偏弱。巨正源二期计划5月中下旬出合格品，市场供应或再受冲击。预计今天聚丙烯市场上行乏力，偏弱震荡为主。

**MEG：供给端开工率大幅收缩 09逢低可多配**

供需情况，5.15华东主港地区MEG港口库存约101.4万吨附近，环比上期减少1.7万吨。5月中旬起浙石化将执行减产，预计港口库存仍能持续至少1-2周的去化。截至5月18日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在50.31%（-6.35%），其中煤制乙二醇开工负荷在42.94%（-11.61%），供应端装置检修损失量开始稳步兑现。

进口方面来看，本周起随着美国货以及伊朗货陆续抵港，乙二醇主港到货量将逐步增加。

聚酯需求端来看，截止5.18， 初步核算国内大陆地区聚酯负荷在88.8%（+1.3%）。终端方面上周江浙终端开工率继续修复，江浙加弹综合开工率82%(+13%)，江浙织机综合开工率73%(+3%），江浙印染综合开工率78%（+0%）。江浙终端开机继续回升，但下单氛围偏弱，总体处于淡季阶段性的小修复。

展望后市，近期国内乙二醇供应端装置计划内停车与转产预期增多，如恒力石化、卫星石化、浙石化1#、海南炼化、陕煤渭化、新疆天业等。随着装置检修增多供应端的收缩及需求方面聚酯环节利润修复，负荷稳步抬升，预估5-6月份有望持续去库。综合来看，供应端检修增多及5月上半月外轮到港偏少，供需结构优化。关注后期EG 09 低位加多机会或卖出EG-2307-P-4000期权策略。仅供参考。

**玻璃：降价累库，情绪不佳**

据隆众消息，今日浮法玻璃现货价格2221，较上一交易-3。华北华南价格下移。周总库存4813万重箱，环比+4.35%，同比-34.11%。折库存天数21天，较上期+0.8天。供给端，本周天津台玻600T/d新点火，产能增加；需求端产销较上周有小幅回升，但整体表现一般，周度累库幅度较上周扩大。盘面受累库影响再次回落，短期走震荡，上下均无强驱动。

**纯碱：现货持续降价，继续累库**

今日国内纯碱走势延续下跌，华东和华中地区重碱下调50，分别报价2500元/吨，2400元/吨。本周纯碱厂家总库存54.42万吨，环比增加1.86万吨，上涨3.54%，库存整体变化不大，窄幅增加。整体来看，延续降价累库趋势，暂未看到企稳信号。建议空单继续持有。

**[农产品]**

**豆粕/菜粕：短期区间震荡**

国际方面，美豆延续弱势，美豆出口及压榨需求下滑，同时新作种植进度较快，预计23/24年度新作产量增加。截至5月14日，美国大豆播种工作完成49%，一周前为35%，上年同期为27%，五年平均进度为36%。同时预计23/24年度大豆产量将会有修复性增加。巴西当前收割进度达98%，仍面临卖压，但巴西大豆贴水反弹企稳，后续卖压或减弱，当前销售进度过半，持续关注出口节奏。国内市场，短期国内因入关检验问题，大豆到厂时间延长，部分油厂因断豆存停机计划，预计5月下旬才会陆续恢复，短期开机压榨下滑支撑豆粕现货报价坚挺，在较严的入关程序下4月国内仅到港726万吨。大豆4-6月整体供给较宽松，阶段性供应压力仍存，但需要关注大豆到厂进度及后续油厂开工情况。下游养殖利润表现仍不佳，且在杂粕替代下饲企和养殖企业等对豆粕饲用需求增量有限，当前价格缺乏性价比抑制需求，现货价格后续仍面临下行压力。菜粕供应端在进口菜籽持续增加下逐步修复，油厂开机及压榨维持较高水平，但菜籽二季度后供给预计减少。而需求方面在近期天气逐步回暖后，华南水产需求启动，同时在价差性价比方面仍在对豆粕进行替代，因此下方较豆粕支撑更强。策略方面，虽进口大豆增加是现实，但当前高基差仍对盘面构成支撑，建议波段操作，豆粕3400-3550区间操作，菜粕区间上沿宽幅震荡。

**油脂：弱势延续**

黑海协议延长，或再施压油脂，土耳其宣布即将于当地时间5月18日到期的黑海港口农产品外运协议将再延长2个月。同时在外盘CBOT豆系走弱下，对内盘油脂构成压力。棕榈油，马棕4月供需数据符合预期，短期库存偏紧。后续将进入增产周期，出口需求因主要消费国高库存及进口利润不佳受抑，同时5月印尼出口放开后抑制马来棕榈油出口，也限制了棕榈油上方空间。而印尼于5月1日起将棕榈油国内市场义务(DMO)下调至每月30万吨。把散油出口比率从1:6收紧至1:4，但贸易商手中仍有充足出口配额，因此政策影响有限。而国内棕榈油在需求增加及进口下滑下，去库或逐步加快，在进口利润持续倒挂下，二季度进口预计下滑。随着天气逐渐回暖，华南以外其他地区棕榈油餐饮及调和油需求预计逐步增加，并对价格构成支撑。豆油压力仍存，随着天气回暖，且在价格利好下提振棕榈油替代需求，豆油下游需求预计被逐步挤占。虽短期在大豆入关问题下，油厂开机不及预期，豆油供给修复缓慢。但随着后续进口大豆集中供应，豆油供应仍存边际修复预期。菜油在供应宽松下，上方压力仍存。随着进口加籽到港量维持高位，菜籽供应较稳定，1-3月累计进口菜籽166万吨，且4-6月份菜籽到港预计仍将维持偏高水平。当前油厂开工较稳定，叠加进口菜油供给也在增加，供应较为宽松。需求方面，在地域饮食偏好下整体增量有限，而替代需求仍需具有明显价格优势。油脂整体走势仍偏弱，建议短线操作，豆油仍可作为空配，可逢高做缩豆棕09价差。

**玉米与淀粉：华北玉米现货在一定程度支撑盘面期价**

对于玉米而言，其3月以来下跌的逻辑脉络是，在期价远月贴水、渠道库存累积及其谷物进口到港成本下跌的大背景下，小麦现货持续下跌通过饲用替代来弥补国内玉米产需缺口，带动玉米期价跌向谷物价格区间的下沿，以近期期价水平来看，甚至可以挤出陈化水稻的饲用替代。由此可以看出，市场对小麦饲用替代寄予厚望，在这种情况下，需要特别留意新作小麦上市压力，暂维持中性观点，后期或转向看多。

对于淀粉而言，近期淀粉-玉米价差近强远弱，近月更多源于基差支撑，而远月更多源于成本端的担忧，特别是华北产区，就供需端而言，卓创资讯与钢联数据均显示行业库存继续下滑。在这种情况下，我们倾向于价差回落空间受限，后期价差有望回到往年波动区间范围，建议持有前期价差走扩套利，如继续回落至300下方，则可以考虑择机加仓。

**畜禽养殖：现货弱势未改**

对于生猪而言， 3月以来现货表现不及我们之前预期，问题出在供应量，除了节后疫情对供应的阶段性影响之外，还集中在两个方面，其一是春节前堆积的供应量，其二是节前仔猪带来的生猪出栏量。对于需求层面，考虑到生猪餐饮食堂消费占比较大，随着新冠疫情防控政策的放开，社会流动性提高，消费有望恢复至常年水平，宏观经济数据如餐饮收入同比数据可加以验证。近期猪价延续低位震荡，期价持续下跌来修复基差，期价升水持续下降，表明市场预期趋于弱化。但考虑到春节后生猪供应持续去化，4月中生猪现货价格有二次探底迹象，至少表明下方空间受限，且有迹象表明需求有所改善，在加上春节前后疫情和养殖利润状况或影响接下来的供应。在这种情况下，我们倾向于认为生猪供应压力释放或临近尾声，后期或逐步震荡回升，维持谨慎看多观点。

对于鸡蛋而言，目前的尴尬之处在于，春节以来的现货表现符合预期，这体现在近月相对强势上，市场转而反映远期供需改善的预期，这体现在远月合约的持续弱势上。这一预期存在一定的合理性，即养殖利润改善带动养殖户延迟淘汰，叠加补栏积极性上升，鸡苗价格上涨和2-3月鸡苗销量环比大幅增长，使得市场预计接下来供应趋于增加，现货高价难以持续。在整个市场强现实弱预期的大背景下，考虑到近月合约基差处于历史同期高位，仍未能带动期价上涨来实现基差修复，远月悲观预期目前更难以证伪。持中性观点，等待旺季合约跌至成本线，具备一定安全边际再行入场，在此之前，建议投资者观望为宜。

**郑棉：预计09合约15500-16000区间震荡**

空9多1套利单中解开01一侧，09空单持有

美棉近两日表现较强。一方面，原油价格带动国际商品反弹，另一方面在美国棉花销售中后期，美棉或想再次复制去年同期低库存、低仓单的大涨走势。不过需要注意的是，去年同时段正值通胀高峰，商品普遍上涨，美棉涨势中有超过90%可由国际商品涨势解释。而本年度通胀正在走弱，棉价欲复制去年同期走势十分不易。且从库存消费比角度来说，美棉在本年度也十分充裕。国内郑棉上涨乏力，连续3日拉出上方长影，1.6万关口承压显著。虽然种植面积仍有进一步调减可能，天气支撑也在，但宏观和产业中下游情况暂不支撑郑棉维持在1.6万之上，继续做多性价比不高。

**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 |