**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]](#_Toc138927954)**

[**股指：关注IM低多机会**](#_Toc138927955)

[**[贵金属]**](#_Toc138927956)

[**贵金属：美联储主席鹰派发声，贵金属价格小幅下跌**](#_Toc138927957)

[**[金属]**](#_Toc138927958)

[**螺纹钢：铁矿强势驱动钢价偏强运行**](#_Toc138927959)

[**焦炭：现货价格平稳，盘面估值随情绪波动，观望为主**](#_Toc138927960)

[**焦煤：现货价格平稳，盘面估值随情绪波动**](#_Toc138927961)

[**铜：美元指数反弹压制铜价**](#_Toc138927962)

[**铝：库存拐入累库，铝价上方承压**](#_Toc138927963)

[**锌：供强需弱格局延续，锌价仍有下行驱动**](#_Toc138927964)

[**镍：镍价仍将承压运行，短线空单继续持有**](#_Toc138927965)

[**铅：宏观叠加基本面影响铝价走势偏空**](#_Toc138927966)

[**不锈钢：需求淡季下社库转增，SS承压运行**](#_Toc138927967)

[**工业硅：单边驱动因素不足，短期或震荡为主**](#_Toc138927968)

[**[化工]**](#_Toc138927969)

[**天然橡胶: 天胶市场无明显利好，RU维持震荡走势为主**](#_Toc138927970)

[**PTA：供需矛盾不明显  走势由成本端主导**](#_Toc138927971)

[**PVC：高库存+弱复苏 驱动不足**](#_Toc138927972)

[**聚烯烃：装置检修减少，聚烯烃或震荡整理**](#_Toc138927973)

[**MEG：供应端压力增量明显 09上行驱动不足**](#_Toc138927974)

[**玻璃：现货淡季需求弱势，宏观情绪反复扰动**](#_Toc138927975)

[**纯碱：远兴一期成功投料，空头大幅增仓**](#_Toc138927976)

[**[农产品]**](#_Toc138927977)

[**豆粕/菜粕：美豆回吐天气升水，内盘承压**](#_Toc138927978)

[**油脂：油脂基本面存在差异，短期压力仍存**](#_Toc138927979)

[**玉米与淀粉：外盘天气炒作熄火，但旧作被动补库存逻辑依然存在**](#_Toc138927980)

[**畜禽养殖：生猪现货带动期价继续近弱远强分化运行**](#_Toc138927981)

[**郑棉：预计09合约16000-16500区间震荡，卖出看跌期权或卖权持有**](#_Toc138927982)

**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**

当前人民币汇率仍承压，市场情绪仍未修复的情况下，赚钱效应难以恢复，存量博弈格局短期还将持续，中期看，持续宏观低波动在6月降息后已被打破，近期政策预期继续发酵，指数估值皆处低位，短线关注沪指3130缺口是否回补及低位布局机会。

**[贵金属]**

**贵金属：美联储主席鹰派发声，贵金属价格小幅下跌**

美联储主席鲍威尔讲话称，预计货币政策将进一步收紧，暗示未来连续进行两次加息的可能性，预计2025年美国核心通胀降至2%。受此影响，昨夜COMEX金价小幅下跌至1916美元/盎司，沪金、沪银低位窄幅震荡。欧洲央行副行长金多斯称，确定7月将进行加息，9月是否加息将取决于数据。欧洲央行管委穆勒称，通胀风险偏向上行，当前仍无法对利率终值水平下定论。欧美央行维持鹰派，消息面因素影响下贵金属价格短线略为承压。另一方面，欧美经济增长前景疲弱，下半年海外市场或逐步围绕经济衰退逻辑交易，避险情绪后续或对贵金属价格形成支撑。

**[金属]**

**螺纹钢：铁矿强势驱动钢价偏强运行**

昨日成交尚可，基本面中性，短期需求、成本仍具有一定韧性，市场价格走势随情绪波动，关注政策出台情况，短期下方成本支撑较强，预计震荡区间（3700,3780）。

**焦炭：现货价格平稳，盘面估值随情绪波动，观望为主**

出厂价格保持平稳，港口价格随市场情绪波动，关注后续政策出台情况，短期估值较高，上下驱动不明显，建议观望为主，预计在（2050,2130）区间震荡。

**焦煤：现货价格平稳，盘面估值随情绪波动**

现货价格回调后平稳运行，市场随情绪波动，关注后续政策出台情况，上下驱动不足，更多是以震荡为主，预计震荡为主（1280,1350）。

**铜：美元指数反弹压制铜价**

(1)库存：6月28日，SHFE仓单库存20205吨，增301吨；LME仓单库存75275吨，减1775吨。

(2)精废价差：6月28日，Mysteel精废价差1966，收窄424。目前价差在合理价差1381之上。

综述：当地时间28日，美联储主席鲍威尔表示，美联储预计货币政策将进一步收紧，并且相信还会有更多的加息措施。鹰派表态推升美元指数，压制铜价。基本面，内外库存低位，国内现货升水节后下调但仍居偏高位，对铜消费带来负反馈效应，但国内稳增长政策预期仍较高，短期价格或仍有反复，中期走势仍偏空。

**铝：库存拐入累库，铝价上方承压**

海外宏观在美国通胀改善叠加联储加息暂停的事件影响下，整体市场情绪支撑偏强，国内市场在博弈7月的政策窗口期，宏观表现偏乐观。电解铝5月产量季度偏高位，铝棒加工费持续震荡走低，铝水比例下降，部分厂家铝水长单违约，云南地区大幅降水补充水电，预期当地部分产能进入复产，6月后进入消费淡季，需求驱动较弱，交易所库存累库，社库库存拐向累库，铝价上方空间仍有压力，预计沪铝期价宽浮波动在17500-19000元。

**锌：供强需弱格局延续，锌价仍有下行驱动**

端午假期LME锌价下行，欧元区综合PMI数据低于前值，联储加息预期升温，国内市场持续交易政策利多预期，宏观情绪多变风险仍存。瑞典矿业公司Boliden表示将暂停欧洲最大的爱尔兰锌矿Tara的生产，前期锌价走跌使得矿山及冶炼厂利润快速挤出，利润承压使得海外高成本矿山减产，国内冶炼厂检修比例上升，海内外锌产供应增量预期弱化，国内精炼锌产量环比走弱但仍在季度相对高位。下游需求在消费淡季，显性库存偏低，社会库存持续去库，2023年1-5月我国累计出口镀锌板(带)约451万吨，同比增长23.83%，海外消费表现仍有韧性，国内镀锌板卷周度开工率维持高位，氧化锌、锌合金月度开工率环比下行，国内地产投资、销售、新开工同比或仍为负增长，后续国内利好政策刺激或带动地产、基建锌市消费走增，基础消费尤在但超预期表现难以期待。整体来看，锌市供强需弱，价格下行驱动偏强，库存低位去库支撑价格，18500附近为下方支撑。

**镍：镍价仍将承压运行，短线空单继续持有**

端午假期LME镍价呈震荡下跌走势。鲍威尔强调，在未来几个月内可能会再次提高利率，且美联储内部绝大多数成员都认为利率仍有上调空间，美元指数止跌反弹对整体有色形成压制。基本面，在6月20日至21日LME镍库存合计突增2346吨至39156吨，低库存支撑较弱，且供应端仍呈宽松预期，预计后期镍价仍将承压运行，短线空单继续持有。

**铅：宏观叠加基本面影响铝价走势偏空**

宏观情绪再度承压，联储表示仍将有两次加息，美元指数上行，国内市场仍在交易后续的利好政策预期，市场信心提振，超预期政策可期待性不强，待政策落地后效果证伪。国内电解铝5月产量季度偏高位，电解铝生产成本塌陷，冶炼利润修复刺激企业生产，铝水比例下降，部分厂家铝水长单违约，铝棒加工亏损，铝棒库存拐入累库，铝棒产能后续可能缩减或调整为铸锭产能，云南地区大幅降水补充水电，当地部分产能进入复产，后续铝锭供应预期走增。6月后进入消费淡季，需求驱动较弱，交易所库存维持低位去库，社库库存累库，整体来看，宏观情绪仍有压力，基本面供增需减，短期来看铝价上方空间有限或再度向下探底，下方17500附近为下方支撑位。

**不锈钢：需求淡季下社库转增，SS承压运行**

需求淡季下不锈钢社会库存结束下滑态势，转为小幅增长，对价格支撑边际转弱，当前不锈钢厂利润在盈亏平衡附近，价格继续向下的空间取决于钢厂是否减产，镍铁价格保持弱稳运行，短期成本端对价格影响中性。预计不锈钢价格维持区间震荡运行，SS2308参考14200-15200。操作上，暂时观望。

**工业硅：单边驱动因素不足，短期或震荡为主**

6月28日，Si2308主力合约呈震荡走势，收盘价13140元/吨，较上一收盘价涨跌幅＋0.15%。供应方面，新疆大厂减产计划正在逐步推进，供应过剩预期有所缓解。需求方面，整体延续偏弱，具体而言:（1）有机硅开工维持低位，其终端需求疲软，对工业硅采购较为谨慎；（2）多晶硅市场价格持续下跌，生产利润不断压缩，整体开工有所下滑，以及规划项目延期投产，导致对工业硅需求不及预期;（3）铝合金进入消费淡季，铝棒企业开工率已有所下降，对工业硅需求减少。综合而言，供需过剩预期有所缓解，但宽松格局并未得到实质性反转，单边驱动因素不足，预计短期市场将步入震荡走势。

**[化工]**

**天然橡胶: 天胶市场无明显利好，RU维持震荡走势为主**

点评：基本面难现明显利好下，昨日橡胶小幅震荡。当前制约RU价格上行的主要矛盾还是偏高的港口库存。高库存对行情形成较大压制。橡胶其余基本面来看，供应端，随着产区物候条件恢复正常，供给端上量将逐步回归正常。橡胶下游轮胎方面，端午节前后消费需求有限，市场逐步进入库存消化期，企业出货压力将逐步加大，目前半钢胎在外贸订单支撑下开工率尚可，而全钢胎受国内经济恢复缓慢和放假影响开工大幅下滑。终端汽车方面，5月份乘用车终端销量在175万辆左右，环比继续小幅上升。从分项指数来看，汽车市场需求、平均日销量、经营状况指数环比上升，车市整体温和回暖；重卡方面，5月我国重卡市场大约7.74万辆左右，环比下滑16%，全行业仅仅处于弱复苏阶段，还未完全进入恢复期间。综合来看，近期收储、刺激房地产等题材轮番上演，但都缺乏实质行动。国家“降息”举措利多近期胶市，但还需关注消费端能否显著转好。对于热度最高的轮储传闻，目前市场暂无定论，而从盘面1-9价差缩窄来看，市场相关预期或已弱化。目前期现价差仍处于历史同期较高位置，同时随着09合约交割期的临近，对多头的压力会逐步增大。综合来看，在缺乏核心驱动下，短期橡胶大概率继续维持震荡走势。操作上，建议多NR空RU，期现套利降低仓位持有正套为主。

**PTA：供需矛盾不明显  走势由成本端主导**

PTA供给方面，本周台化和嘉通1期计划内重启，福海创计划检修，威联化学负荷提升至7~8成，至上周日PTA负荷上涨至81.4%。PTA开工负荷又恢复到8成附近，近期装置检修计划不多叠加新装置要投产，现货流通性相对充足。PX方面增加宁波大榭160万吨装置，前期装置检修带动的供给端扰动减弱，PX供应偏宽松预期。但石脑油难有起色的背景下，短期看PXN还将偏强，短期PTA成本端支撑依然较强。需求方面，近期聚酯开工维持在93%附近，节后江浙终端开工率有所恢复，预计月内聚酯负荷将持续维持高位运行。5月纺服零售同比和环比均增长，终端真实纺服需求中性。展望后市，短期PTA产业链整体矛盾尚未凸显，刚需韧性良好，走势更多跟随成本波动，关注后续计划外的减产情况。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：装置检修减少，聚烯烃或震荡整理**

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，美国原油库存连续第二周降幅大于预期，抵消了对进一步加息可能放缓经济增长和减少全球石油需求的担忧，欧美原油期货强劲反弹；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，个别可至七月初。综合来看，PE方面，原油成本端走势回暖，聚乙烯支撑力度尚可；供应端，近期检修装置减少，供应压力小幅回升；需求端下游开工需求淡季，对价格提振力度有限。预计今日聚乙烯价格或震荡整理。PP方面，原油成本支撑回归，但月底大庆石化、浙石化三线等停车装置计划开车，产能利用率上升，供应压力增加，石化厂家挺价销售，然需求端进入淡季，未有起色，预计今日市场仍存在下行风险。

**MEG：供应端压力增量明显 09上行驱动不足**

供需情况，6.27 华东主港地区MEG港口库存约97.6万吨附近，环比上期增加0.4万吨。截至6月25日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在57.87%（+0.84%），其中煤制乙二醇开工负荷在65.72%（+4.93%）。 近期乙二醇开工率回升至57%偏上，后续仍有浙江石化（75+80)、海南炼化7月提前回归，煤化工新疆天业、广西华谊等装置计划重启，新装置三江石化新装置投产较为顺利。聚酯需求端来看，截至上周日，初步核算国内大陆地区聚酯负荷在92.6%附近。节后江浙终端开工率有所恢复，江浙加弹综合开工率82%，江浙织机综合开工率69%，江浙印染综合开工率77%。进口市场来看，6月底7月初远洋货将逐步抵港，现货环节可流动性仍在释放中。展望后市，供应环节增量预估有20万吨左右，7月国产供应压力较大。且乙二醇海外供应逐步增量中，预计6-7月乙二醇进口增量8-10万吨左右。市场普遍关注的转产EO的问题，后续实际转产落地较为困难。乙二醇后续供应端增量较为明显，09合约上行驱动不足，择机高位布空为主，仅供参考。

**玻璃：现货淡季需求弱势，宏观情绪反复扰动**

隆众资讯6月28日报道：今日浮法玻璃现货价格1903，较上交易日-7。沙河地区产销较差，价格重心继续下移。盘面宏观炒作情绪短期消退后，反弹较为无力，再度回归基本面震荡态势，强预期弱现实情况明显。短期横盘震荡。重点关注：1）后续地产政策力度，2）各区域产销情况。

**纯碱：远兴一期成功投料，空头大幅增仓**

国内纯碱市场价格近期无大幅变化。供给端，今日远兴能源1线投料试车成功。部分碱厂意见出现分歧，有企业小幅降价出货，大部分碱厂维持挺价政策。需求端，重碱下游观望为主，刚需采购，轻碱需求相对良好，下游企业适当补库。供需维持紧平衡状态。短期来看，基本面偏强，不宜过度追空，纯碱仍处于震荡市中。盘面资金博弈明显。建议逢低多08合约。09谨慎参与。重点关注：1）夏检企业是否如期，2）下游玻璃点火情况。

**[农产品]**

**豆粕/菜粕：美豆回吐天气升水，内盘承压**

国际方面，降雨预报下美豆回吐天气升水，随着美国中西部和平原的部分地区将迎来充沛的降雨，市场预估干旱或能缓解。但当前部分产区干旱仍在持续，降雨的持续性以及能否有效缓解干旱仍待继续关注。当前美豆种植情况仍不乐观，优良率持续走低，截至6月25日当周，美国大豆优良率为51%，符合市场预期前一周为54%，去年同期为65%，创下1988年以来同期最低。巴西当前基本完成收割，大豆销售量达到预期产量的60%以上，6月出口预计达1430万吨。国内市场，随着当前大豆到港量增加，油厂已基本恢复开机压榨，但压榨节奏表现有差异，华南地区部分停机检修油厂将在端午后恢复，当前主流油厂豆粕现货报价稳中下调3880-4000元/吨，后续仍有回落压力。大豆4-6月到港量较大，5月进口到港1202万吨，环比增66%，到港仍较充裕。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，在后续供应宽松下，现货基差仍面临着下行压力。菜粕当前供给相对偏紧，虽油厂开机及压榨维持较高水平，但菜籽二季度后到港预计减少。而需求方面在近期天气逐步回暖后，为华南水产需求旺季，替代需求方面，豆粕价格偏高，菜粕性价比仍存，整体供需表现紧张。策略方面，短期预计维持高位震荡，建议顺势操作，或关注空豆菜粕机会。

**油脂：油脂基本面存在差异，短期压力仍存**

国际市场，受BMD毛棕油上涨提振，内盘棕榈油表现较强，一是受厄尔尼诺带来的棕榈油产区干旱题材扰动；二是印尼上调7月上半月棕榈油参考报价至每吨747.23美元，出口税费预计将相应上调，或利好马棕出口需求。棕榈油，马来产区在近期干旱天气影响下，MPOA数据显示马来西亚6月1-20日棕榈油产量预估减少3.64%；但在出口预计环比下滑8%，需求疲软下，仍限制涨幅。虽市场开始炒作厄尔尼诺现象，但中期无法改变产地棕榈油累库的趋势。国内棕榈油在需求增加及进口下滑下，库存稳步去化。但在近期产地报价下滑，国内进口利润有所修复，6-7月船期买船增加，去库速度逐步放缓。需求端，随着气温回升利好棕榈油消费，且近期豆棕价差走阔替代需求或重回棕榈。豆油在供应修复预期下，压力仍存。虽5月初在大豆入关问题下，油厂开机不及预期，豆油供给修复缓慢。但随着5月下旬进口大豆到港增加，豆油供应存边际修复预期。需求，近期豆棕价差走阔，或不利于豆油替代需求，在后续供应增加下，价格上方仍存压。菜油现阶段处于供强需弱格局，但后续供应压力边际减轻。随着进口加籽到港量维持高位，菜籽供应较稳定，5月菜籽进口68.6万吨，菜油进口17万吨，均较同期增加，且近期菜油进口利润打开，有新增买船，菜油供应较宽松。需求方面，在国产菜籽上市后，浓香菜油偏好增加，进口菜油去库仍需通过对竞争油脂替代来消耗。短期油脂缺乏有力反弹驱动，建议观望，做多菜豆价差继续持有。

**玉米与淀粉：外盘天气炒作熄火，但旧作被动补库存逻辑依然存在**

对于玉米而言，在前期报告中，我们建议关注两个方面的上涨驱动，在新作产区天气方面，端午节期间受美国中西部地区降雨预报带动，外盘大幅下跌，接下来需要继续跟踪。后期或需要转向旧作被动补库存方面，因市场传言称临储陈化水稻抛储底价上调影响其饲用替代性价比，而当前下游需求企业如饲料养殖企业与华北深加工企业原料库存偏低，而渠道库存已经历去化，这有望带动通过现货推高期价特别是近月合约期价。在这种情况下，我们维持谨慎看多，建议激进投资者持有前期多单。

对于淀粉而言，近期淀粉-玉米价差近弱远强表现分化，这主要源于近月仓单压力。考虑到外盘天气炒作通过蛋白粕对淀粉副产品的影响，结合淀粉基差和原料成本（华北-东北玉米价差）来看，淀粉-玉米价差有望继续走扩，短期或需要等待行业供需端的改善即行业库存的持续去化。在这种情况下，我们建议持有前期价差走扩套利，激进投资者可以考虑持有单边多单。

**畜禽养殖：生猪现货带动期价继续近弱远强分化运行**

对于生猪而言，3月以来现货低迷使得生猪养殖行业持续处于亏损状态，一方面导致市场消化前期供应，这体现在生猪出栏体重和宰后均重的持续下滑上；另一方面导致行业产能逐步去化，自6月以来仔猪价格持续大幅下跌，或表明产能去化有望加速。在这种情况下，生猪市场等待两个方面的交易机会，就短期而言，更多关注阶段性反弹机会，这主要源于去年四季度以来生猪价格下跌和春季前后非瘟疫情导致的仔猪供应下滑，对应后期生猪供应有望阶段性下滑；就中期而言，更多等待周期见底，这需要留意产能去化进度。纵观年后以来，期价持续表现为近弱远强分化运行，可以理解为，现货持续低迷市场下，各个合约逐步挤出期价升水的过程，但考虑到成本和收储等因素，各合约下方空间亦存在一定支撑。在这种情况下，观点转为中性，建议投资者观望为宜。

对于鸡蛋而言，当前市场的主要矛盾体现在高基差上，之前市场的预期存在合理性，因节后以来鸡蛋价格和蛋鸡养殖利润处于同期高位水平，带动养殖户补栏积极性上涨，市场据此预计远期供需有望趋于改善，使得远月期价持续下跌。但5月以来，随着鸡蛋现货价格的下跌，蛋鸡养殖利润亦有显著下滑，带动养殖户补栏积极性下滑，与此同时，养殖户淘汰积极性上升，这会导致市场之前的供需改善预期存在较大变数。此外，9月合约一度跌至博亚和讯测算的鸡蛋养殖成本线，考虑到9月处于季节性旺季，供需之外还有季节性规律。我们倾向于鸡蛋期价下方空间或有限，维持谨慎看多观点，建议谨慎投资者观望，激进投资者可以考虑轻仓做多，以去年8月低点作为止损。

**郑棉：预计09合约16000-16500区间震荡，卖出看跌期权或卖权持有**

2023年5月下旬，国家棉花市场监测系统就棉花实播面积展开全国范围专项调查，样本涉及14个省(自治区)、46个植棉县(市、团场)、1700个定点植棉信息联系户。调查结果显示，2023年全国棉花实播面积4140.2万亩，同比减少476.8万亩，减幅10.3%。另外，由于6月份天气炎热，充足的热量加快了棉花的生长发育。预计郑棉短期在40日均线和20日均线区间内震荡整理，等待调控政策、下游等方面的消息。

**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 |