**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]](#_Toc140830960)**

[**股指：有仓位者轻仓持有观望，待企稳后低多**](#_Toc140830961)

[**[贵金属]**](#_Toc140830962)

[**贵金属：美国初请失业金人数低于预期，贵金属价格回落**](#_Toc140830963)

[**[金属]**](#_Toc140830964)

[**碳酸锂：期货正式上市，锂价或扩大跌幅**](#_Toc140830965)

[**螺纹钢：需求较难与情绪共振，或继续偏强震荡**](#_Toc140830966)

[**焦炭：港口现货大涨，震荡等待第三轮博弈**](#_Toc140830967)

[**焦煤：煤价继续强势运行，09合约加速冲顶**](#_Toc140830968)

[**铜：短期震荡格局难改**](#_Toc140830969)

[**铝：多空博弈价格窄幅震荡运行**](#_Toc140830970)

[**锌：宏观利多基本面偏空，锌价上下震荡**](#_Toc140830971)

[**镍：低库存仍支撑价格维持区间震荡**](#_Toc140830972)

[**铅：成本侧支撑，震荡偏强运行**](#_Toc140830973)

[**不锈钢：收储消息提振不锈钢价**](#_Toc140830974)

[**工业硅：实际需求维持偏弱，反弹空间或有限**](#_Toc140830975)

[**[化工]**](#_Toc140830976)

[**天然橡胶: 基本面偏弱 短期RU仍有小幅回落预期**](#_Toc140830977)

[**PTA：驱动接近尾声 关注09上方压力位**](#_Toc140830978)

[**PVC：高库存+弱复苏 驱动不足**](#_Toc140830979)

[**聚烯烃：终端订单跟进有限，聚烯烃或震荡整理为主**](#_Toc140830980)

[**MEG：成本端提振 短期仍有支撑**](#_Toc140830981)

[**玻璃：周内去库，产销小幅回落**](#_Toc140830982)

[**纯碱：库存回到历史低位，盘面出现逼仓行情**](#_Toc140830983)

[**[农产品]**](#_Toc140830984)

[**豆粕/菜粕：短期维持高位震荡，谨慎追多**](#_Toc140830985)

[**油脂：延续偏强趋势**](#_Toc140830986)

[**玉米与淀粉：夜盘期价再度回落调整**](#_Toc140830987)

[**畜禽养殖：鸡蛋基差持续走强**](#_Toc140830988)

[**郑棉：09看跌期权卖权持有或观望**](#_Toc140830989)

**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：有仓位者轻仓持有观望，待企稳后低多**

近期经济数据与政策预期的博弈使短线市场仍难以形成一致性预期方向，市场对于利好政策钝化，股商走势分化，机构期货套保单增多，资金对未来信心偏弱，但当前位置市场机会大于风险，有仓位者轻仓持有观望，待企稳后低多。

**[贵金属]**

**贵金属：美国初请失业金人数低于预期，贵金属价格回落**

美联储将于下周开启7月议息会议，市场预计7月或为本轮紧缩周期最后一次加息，明年二季度后有望降息。美国上周初请失业金人数为22.8万人，创近2个月来新低，低于此前预期；截止7月8日当周续请失业金人数175.4万人，略高于此前预期，前值小幅下修。因高频就业数据显示美国就业相对向好，沪金昨夜小幅低开，沪银大幅下挫。近期海外市场利率预期反复修正，贵金属价格或维持区间震荡。

**[金属]**

**碳酸锂：期货正式上市，锂价或扩大跌幅**

碳酸锂期货将于今日正式上市交易，首批上市交易合约挂牌基准价均为24.60万元/吨。上市首日，碳酸锂期货合约交易保证金水平为合约价值的9%，涨跌停板幅度为挂牌基准价的±14%。电池级碳酸锂现货价连跌7日，当前暂报293500元/吨。挂牌基准价低于当前现货价，一定程度上反映了下半年碳酸锂供应增速相对更大，产业内部相对看空的价格预期。碳酸锂上市首日，在市场资金博弈下存在高开的概率，但相对于部分产能而言盘面仍有一定的利润空间，因此建议以逢高做空为主，锂价或扩大跌幅。碳酸锂生产企业可尝试进行卖出套保策略，锁定当前生产利润，规避未来锂价持续走弱风险。考虑到远月合约流动性，且由于标准仓单每年3月、7月、11月最后一个交易日注销，可考虑多近月（LC2401）、空远月（LC2403）的跨期套利策略。

**螺纹钢：需求较难与情绪共振，或继续偏强震荡**

煤价强势推动成本端的强支撑，国内内需政策的刺激、中美关系的缓和成为宏观的主要驱动，但现货端依旧相对谨慎，盘面技术性突破后开始回落，加速上行或仍需酝酿，预计价格短期或继续震荡偏强，预计运行区间（3730,3820）。

**焦炭：港口现货大涨，震荡等待第三轮博弈**

期货带动现货价格大幅度上涨，第二轮提涨落地，第三轮提涨加速提出，煤价带动焦炭价格大幅度上行，预计短期焦炭价格或偏强运行，震荡区间（2260，2330）。

**焦煤：煤价继续强势运行，09合约加速冲顶**

安全事故导致山西焦煤或环比减量7%，刺激煤价投机情绪再次发酵，贸易商二次补库。短期现货开始紧张，预计继续偏强震荡，顶部交易难度较大，建议观望为主，中长期关注01合约见顶逢高空的机会。预计09合约或在（1500,1560）区间运行。

**铜：短期震荡格局难改**

(1)产业：世界金属统计局(WBMS)公布的最新报告显示，2023年5月，全球精炼铜产量为221.37万吨，消费量为238.89万吨，供应短缺17.52万吨。2023年1-5月，全球精炼铜产量为1084.44万吨，消费量为1108.51万吨，供应短缺24.07万吨。

(2)库存：7月20日，SHFE仓单库存34781吨，减1002吨；LME仓单库存58800吨，减525吨。

(3)精废价差：7月20日，Mysteel精废价差1800，收窄96。目前价差在合理价差1386之上。

综述：近期美元指数震荡整理，对铜价影响弱化，市场对国内刺激政策出台及由此带来的需求增量仍有所期待，受预期支撑铜价表现抗跌，基本面现阶段对价格影响不大，低库存与供应宽松预期共存，供需矛盾不突出，短期铜价震荡格局难改。

**铝：多空博弈价格窄幅震荡运行**

联储加息接近尾声，国内经济政策利多释放，宏观情绪仍有支撑。供应端持续扰动，在淡季企业备库、退水转铸锭及云南复产的影响下仍有较强的累库压力，四川高温限电 影响小部分电解铝产量仍需关注西南地区的产能变化情况，氧化铝价格上行带动电解铝成本走升，下游淡季影响消费表现维持弱修复状态。短期多空博弈陷入僵局，铝价区间震荡运行。

**锌：宏观利多基本面偏空，锌价上下震荡**

宏观情绪偏多支撑，市场交投情绪偏暖，国内政策利多带来未来需求乐观改善预期，基本面来看驱动偏弱，矿端供应偏松，精炼锌产量维持高位，伴随国产TC走升，冶炼利润持续修复，支撑厂家积极生产，现实需求延续淡季疲弱状态，供强需弱格局延续。短期来看，价格震荡运行但仍有下行压力，宏观利多释放后转向基本面驱动则偏空看待为主。

**镍：低库存仍支撑价格维持区间震荡**

近期镍价维持区间震荡，核心逻辑没变，供应过剩压制反弹空间，但低库存维持对价格仍有支撑，按当前08合约持仓量依旧存在挤仓风险。短期价格跟随宏观情绪波动，等待基本面矛盾积累。操作上，反弹过程逐步布局空单，上方安全边际可参考2309合约压力位17.5万一线。

**铅：成本侧支撑，震荡偏强运行**

7月合约交割后铅锭市场散单紧俏局面持续，炼企及持货商出货积极性一般；进口铅精矿供应偏紧，再生铅与废电瓶价格上涨，成本端支撑铅价。铅酸蓄电池终端消费整体上需求恢复缓慢，但市场存在三季度消费传统旺季预期。成本坚挺叠加消费向好预期，沪铅震荡偏强运行。

**不锈钢：收储消息提振不锈钢价**

昨日市场传出镍铁收储消息，驱动不锈钢价格大幅拉涨，当前国内镍铁厂除山东地区基本处于全面亏损状态，但镍铁过剩的格局压制价格弱势运行，如果收储行为落地，预计将缓解市场过剩局面，镍铁价格大概率将有所反弹，从而在成本端驱动不锈钢价格。短期价格拉涨后预计震荡整理为主，等待进一步消息。

**工业硅：实际需求维持偏弱，反弹空间或有限**

7月20日，Si2309主力合约呈反弹走势，收盘价13540元/吨，较上一收盘价涨跌幅+1.07%。据海关数据统计，2023年6月中国金属硅出口量为4.8万吨，环比减少2.4%，同比减少17.7%。2023年1-6月金属硅累计出口量28.8万吨，同比减少17.2%。而国内实际需求亦未出现明显改善，预计市场反弹空间有限，但同时需要注意四川高温限电担忧仍有一定支撑，暂时单边驱动因素不强，短期市场或以震荡为主，预计09合约运行区间（13100，13800），建议以波段操作为主。

**[化工]**

**天然橡胶: 基本面偏弱 短期RU仍有小幅回落预期**

点评：沪胶震荡表现，现货市场主流价格区间窄调，下游逢低刚需采购，交投气氛一般。短期来看，橡胶供需基本面维持偏弱。供给端，随着国内替代指标落地，海外供给上量，供应端压力逐步加大；中游库存反复变动，绝对值仍处高位，去库难度较大。需求端来看，下游轮胎企业开工率处于高位，但内销市场出货偏慢，导致成品库存小幅提升，因此短期开工率继续提升的空间有限。消息层面，尽管网传收储信息不断，但仍不见官方正式公告，市场炒作情绪或再度降温。而在橡胶基本面依旧弱势的情况下，同时近端09合约高价差矛盾没有解决下，整体盘面依旧维持偏弱表现。操作上，短期建议观望为主。

**PTA：驱动接近尾声 关注09上方压力位**

PTA供给方面，本周福海创450万吨重启，逸盛海南200万吨，新材料360万吨提负，能投100万吨装置计划外停车，PTA负荷提升至78.3%。7月减产利好叠加汽油需求将进入季节性峰值阶段，原油基本面结构改善，短期盘面支撑仍较强。近期美亚地区高辛烷值价格走高，高辛烷值组份估值抬升，PX调油需求及PTA大厂采购需求偏强。需求方面，本周因电力故障、天然气供应等原因，瓶片工厂局部出现减产及长丝负荷有局部调整，综合来看聚酯负荷有所下滑。截至本周四，初步核算国内大陆地区聚酯负荷在93%附近。受原料价格走高影响，江浙终端开工率继续小幅下降。但市场对9-10月份旺季有预期，低库存下预计7月聚酯不会轻易减停产。展望后市，海外出行旺季下PXN难压缩，PTA近期检修增多开工率下滑，聚酯因库存低位高开工维持需求韧性尚可。PTA近期货源相对充足，随着装置检修恢复或进入阶段性累库阶段。但成本端PX仍偏强及聚酯高开工提振，PTA 短期进入震荡市，关注上方6000压力位。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：终端订单跟进有限，聚烯烃或震荡整理为主**

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，主要生产国最近削减产量为油价提供支撑，交易商对能源需求前景保持谨慎，国际油价继续小幅波动，欧美原油期货小幅收涨。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，个别可至八月上旬。综合来看，PE方面，近期计划开车装置较多，进口套利窗口多打开，供应有增加压力；但是下游农膜需求开始好转，市场低价成交尚可，贸易商多压力不大，随行出货为主。市场供需矛盾暂时不大，预计今日PE价格呈小幅震荡走势。PP方面，高温导致部分下游工厂停工停产，终端订单跟进有限，拿货积极性一般，商业库存呈现上涨态势，在成本提振不明显下，PP价格或延续震荡走势。

**MEG：成本端提振 短期仍有支撑**

供需情况，7.17 华东主港地区MEG港口库存约108.7万吨附近，环比上期增加3.8万吨。显性库存仍高企，刚需支撑下港口发货良好隐形库存略去化。截至7月20日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在63.69%（-0.26%），中科炼化7.10起停车检修，预计检修时长在半个月附近，整体开工率小幅下滑；煤化工方面，煤制乙二醇开工负荷在62.76%（+1.97%），近期陕煤榆林化学7-8月分别有60万吨单线进行为期10-15天的检修。陕煤渭化一套30万吨/年的乙二醇装置停车。截至7.20，初步核算国内大陆地区聚酯负荷在93%附近。受原料价格走高影响，江浙终端开工率继续小幅下降。江浙加弹综合开工率77%（-4%），江浙织机综合开工率69%（-3%），江浙印染综合开工率72%（-3%），涤丝产销氛围转弱，江浙终端工厂原料备货下降，部分加弹和织造企业因亏损或者库存压力选择适当减产。展望后市，乙二醇成本端煤炭、乙烯及天然气走强，叠加聚酯高开工带动下乙二醇走出一波估值修复行情。后续来看，成本端煤价反弹尚未结束而聚酯开工率高位维持，7-8月有望从累库转为去库格局，短期乙二醇走势仍偏强，仅供参考。

**玻璃：周内去库，产销小幅回落**

隆众资讯7月20日报道：今日浮法玻璃现货价格1880，较上交易日+9。供给端，河源旗滨二线600万吨/年和湖北亿均一线600万吨/年周内点火，产量上升。现货端，本周多地区产销持续偏强，综合产销110%以上,多家企业主动上调玻璃价格。周内总库存4750.8万重箱，环比下滑483.7万重箱，环比-9.24%，同比-40.65%。折库存天数20.2天，较上期-2.2天。需求上，现货价格提涨，加上宏观情绪较好，贸易商和加工厂适量补充库存，但近期补库情绪小幅回落，0809合约由贴水转升水，盘面到了前期加工厂心理价位分水岭，如果不能产销持续走强配合期价放量突破前高，建议1750-1780上方逢高做空。

**纯碱：库存回到历史低位，盘面出现逼仓行情**

国内纯碱市场价格近期无大幅变化。本周纯碱厂家库存31.30万吨，环比-5.23万吨，跌幅14.32%，轻重同步下跌，重碱跌幅较大；周内纯碱待发订单增加，目前维持13+天。供给端，本月检修较多，供给收缩。库存重新回到历史极低水平（最低库存在今年3月24.12万吨），预计下周继续去库，现货更加紧张。盘面在低库存影响下，08合约出现逼仓，由贴水现货转升水，09合约贴水现货70元/吨（按重碱2050元/吨计算），基差由期货端向上收敛。09合约因持仓量较大，现货出现局部紧缺，有可能延续逼仓行情。建议谨慎参与。而10月以后远兴和金山新增产能到位，产能过剩，建议逢高空远月2401合约。

**[农产品]**

**豆粕/菜粕：短期维持高位震荡，谨慎追多**

多单减仓离场，两粕高位回落。国际方面，市场焦点重回天气，叠加黑海局势升级，美豆短期易涨难跌。在美豆种植面积大幅减少的背景下，生长期天气仍十分关键，虽7月美农报告仍维持52单产预期，在未来干旱预期下，市场担忧仍存。美豆在近期持续降雨下，干旱范围收窄，种植情况有所改善，截至7月18日当周，美国大豆优良率为55%，前一周为51%，上年同期为61%。但七月下旬仍存干旱预期，需持续关注。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，部分地区油厂存在胀库停机现象，豆粕库存修复缓慢，支撑现货报价坚挺，当前主流油厂豆粕现货报价小幅上调至4260-4380元/吨。大豆4-6月到港量较大，6月进口到港1027万吨，环比减14.5%。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，但终端企业库存偏低，仍存补库需求。菜粕当前供给相对偏紧，随着6月份后菜籽到港预计减少，油厂压榨也在逐步下滑。而需求方面，当前为水产养殖旺季，替代需求方面，随着近期菜粕价格的上涨，替代优势减弱，但整体供需表现紧张，对价格构成支撑。策略方面，短期建议谨慎看多，建议回调企稳仍偏多参与为主。

**油脂：延续偏强趋势**

国际市场，黑海协议终止，且局势再度恶化，影响葵花油出口，提振豆油及棕榈油等油脂需求，对内盘油脂构成支撑。但三大油脂基本面仍存在差异，终端需求疲软。棕榈油，印尼国内销售配比环比并没有进行调整，叠加7-8月份出口税费上调，提振马来棕榈油出口需求。ITS的数据显示出口量为554,054吨，环比增长19.3%。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，但产量修复或受天气影响，产地整体压力不大。国内棕榈油在6月份进口增加以及需求疲软下，库存持续回升，也限制当前价格反弹空间。因前期产地报价下滑，国内进口利润有所修复，6-7月船期买船增加，最新商业库存为66.75万吨。需求端，随着气温回升利好棕榈油消费，近期成交略有好转，但尚无亮点。豆油近期累库放缓。随着4-7月进口大豆到港增加，油厂陆续恢复开机，但整体开机及压榨水平稳定且不及预期，在刚需补库下累库放缓。需求端，在中小学及高校陆续进入暑期，且无大型节日消费提振，预计进入消费淡季。菜油在进口菜籽减少下，供应压力减轻。当前主产地菜籽在生长期，供应处于青黄不接的阶段，全球菜籽新作产量不确定性仍存。随着后续进口加籽到港量的减少，菜籽开机及压榨水平也有所降低，5月菜籽进口68.6万吨，菜油进口17万吨，均较同期增加。需求方面，从菜油整体表需来看，已恢复至19年的水平，当前库存已逐步回落，需求修复仍待继续关注。对于油脂维持回调后低多观点，可关注油脂间套利，多配菜油。

**玉米与淀粉：夜盘期价再度回落调整**

对于玉米而言，继前期外盘天气炒作熄火之后，近期国内现货出现回落，意味着另一大驱动即旧作被动补库存亦出现动力不足的迹象，这主要源于市场对小麦饲用替代增量和陈化水稻抛储的担忧，而华北-东北和产销区玉米价差持续走扩之后，东北玉米贸易商心态松动，出货意愿增强。但我们仍维持谨慎乐观心态，主要原因有三，其一是下方空间受限，这主要源于陈化水稻成本支撑；其二是虽深加工企业和饲料企业原料库存有所回升，但仍处于历史同期低位；其三是当前和下一年度产需缺口的补充存在较大变数，如后期产区天气仍需要留意。在这种情况下，我们维持谨慎看多观点，但短期受国内现货带动或继续回落调整，建议激进投资者持有前期多单，谨慎投资者继续等待再次入场机会。

对于淀粉而言，近期淀粉-玉米价差收窄符合我们之前预期，主要源于两个方面，其一是副产品价格，受蛋白粕带动淀粉副产品价格大幅反弹，淀粉期现货生产利润改善，有望带动行业开机率回升；其二是需求端的季节性因素，在旺季备货之后或步入一段时间的需求低迷期，在这两方面的带动下，淀粉供需改善或不及预期。但我们不建议入场做缩这一价差，主要原因有二，其一是原料成本端的担忧；其二是现货带来的基差支撑。在这种情况下，我们建议淀粉-玉米价差离场后观望为宜，单边操作参考玉米。

**畜禽养殖：鸡蛋基差持续走强**

对于生猪而言，在前期报告中我们指出，3月以来现货表现不及我们之前预期，问题出在供应量，集中在三个方面，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，其三是年后二次育肥带来的供应延迟释放。供应释放过程伴随着行业产能的去化，市场会关注两个方面的交易机会，其一是周期见底，其二是阶段性反弹。周期见底尚需等待，因市场普遍认为目前产能仍处于高位，但随着仔猪的下跌，这一过程有望加速。阶段性反弹机会更多源于供应去化，从时间上看上述三方面的供应或逐步消化，涌益咨询公布的日度生猪屠宰量、农业农村部公布的规模以上屠宰企业生猪屠宰量和各大上市公司公布的6月生猪销量均已环比下降，但冷库库容比仍有待去化，再加上高温对需求的抑制，这或许是压制生猪现货的主要原因所在。在这种情况下，维持谨慎看多观点，但建议暂以观望为宜。

对于鸡蛋而言，当前市场的主要矛盾体现在近弱远强上，1-9和5-9价差走强，背后反映前期的逻辑发生改变，即前期的供需改善预期可能存在变数。这主要源于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。虽然9月合约一度跌至博亚和讯测算的鸡蛋养殖成本线，再加上9月处于季节性旺季，供需之外还有季节性规律，其下方空间有限。但市场对春节后补栏形成的蛋鸡新开产存在担忧，远月-近月价差走强，移仓至远月合约或许更为合适。在这种情况下，我们维持谨慎看多观点，建议谨慎投资者观望，激进投资者持有前期9月多单，止损下移至前低，或者将多单移至远月合约。

**郑棉：09看跌期权卖权持有或观望**

下半年经济规划出炉，市场情绪得到强提振。中概股暴涨，国内商品同样走强。黑海协议和厄尔尼诺现象继续助推农产品板块大涨。在宏观背景走强影响下，政策调控对情绪的压制迅速消退。抛储系统即将开始模拟交易，抛储进入倒计时。内外棉价震荡偏强，前期看跌期权卖权继续持有，或等待回落后的低多机会。

**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 |