**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]**](#_Toc141259302)

[**股指：低多IF**](#_Toc141259303)

[**[贵金属]**](#_Toc141259304)

[**贵金属：美国消费者信心指数上升，银价小幅反弹**](#_Toc141259305)

[**[金属]**](#_Toc141259306)

[**碳酸锂：期货正式上市，锂价或扩大跌幅**](#_Toc141259307)

[**螺纹钢：期现小级别共振，盘面或继续震荡上行**](#_Toc141259308)

[**焦炭：成本支撑强，现货价格偏强运行**](#_Toc141259309)

[**焦煤：蒙煤通关正常化，或继续偏强运行**](#_Toc141259310)

[**铜：震荡偏强运行，关注联储议息会议**](#_Toc141259311)

[**铝：价格上行空间受限，关注现实需求**](#_Toc141259312)

[**锌：宏观利多情绪影响，锌价或有上行动力**](#_Toc141259313)

[**镍：低库存仍支撑价格维持区间震荡**](#_Toc141259314)

[**铅：价格走势震荡偏强，关注需求变化**](#_Toc141259315)

[**不锈钢：成本支撑刚性，不锈钢震荡偏强运行**](#_Toc141259316)

[**工业硅：单边驱动动能不足，盘面以震荡对待**](#_Toc141259317)

[**[化工]**](#_Toc141259318)

[**天然橡胶: 短期无明显利好指引 RU或低位震荡为主**](#_Toc141259319)

[**PTA：成本端驱动偏强**](#_Toc141259320)

[**PVC：高库存+弱复苏 驱动不足**](#_Toc141259321)

[**聚烯烃：成本支撑增强，聚烯烃或窄幅整理为主**](#_Toc141259322)

[**MEG：成本端提振 短期仍有支撑**](#_Toc141259323)

[**玻璃：现货出现滞涨，等待回调后低多机会**](#_Toc141259324)

[**纯碱：现货紧缺，短期偏强震荡**](#_Toc141259325)

[**[农产品]**](#_Toc141259326)

[**豆粕/菜粕：短期维持谨慎看多观点**](#_Toc141259327)

[**油脂：维持高位震荡**](#_Toc141259328)

[**玉米与淀粉：夜盘近月减仓反弹，关注陈化水稻抛储政策**](#_Toc141259329)

[**畜禽养殖：关注现货上涨的持续性**](#_Toc141259330)

[**郑棉：09看跌期权卖权持有或观望，01在16800附近低多**](#_Toc141259331)

**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：低多IF**

7 月政治局会议举措重点在扩大内需和提振信心，而非短期刺激，房地产与地方债务表 述调整，政策定调积极，不确定性下降，短线跟随市场情绪轻仓做多，市场乐观预期发酵后续还需标示性事件和关键验证催化。

**[贵金属]**

**贵金属：美国消费者信心指数上升，银价小幅反弹**

美国7月谘商会消费者信心指数为117，创2021年7月以来新高，高于预期及小幅上修后的前值。IMF7月《世界经济展望报告》将年内经济增速预期调升0.2个百分点至3%，维持对明年经济增速预期不变。人民币汇率小幅调升，昨夜沪金偏弱震荡，沪银小幅反弹。美联储本周开启7月议息会议，当前市场完全计入了7月加息25bp的预期，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。待联储利空落地后，沪金、沪银可逢低试多。

**[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：期现小级别共振，盘面或继续震荡上行**

政策利好刺激市场情绪，后续经济总量或继续环比上行，目前现货库存结构相对健康，旺季前或有小幅度补库。预计钢价或继续震荡上行，预计区间（3830,3920）。

**焦炭：成本支撑强，现货价格偏强运行**

港口现货价格偏稳运行，煤矿供应短期或继续保持偏低状态，焦炭供需缺口仍处于高位，盘面兑现较多涨幅，预计焦炭价格高位偏强震荡，继续突破或需钢厂补库驱动，预计震荡区间（2260，2340）。

**焦煤：蒙煤通关正常化，或继续偏强运行**

蒙煤继续补涨，当前山西与蒙煤现货价差相对合理。供需共振拉动去库，短期或持续去库，总库存低位下，价格或继续偏强运行。煤矿或有所复产，独立驱动转弱，但成材较好下价格较难大幅度下跌，预计价格或在（1470,1550）区间偏强震荡。

**铜：震荡偏强运行，关注联储议息会议**

(1)库存：7月25日，SHFE仓单库存25048吨，减2936吨；LME仓单库存60775吨，增550吨。

(2)精废价差：7月25日，Mysteel精废价差1732，扩大2。目前价差在合理价差1388之上。

综述：本周国内会议释放利好政策，市场对经济整体企稳回升的预期明显升温，股市和商品市场均现明显上涨，在政策预期及由此带来的需求增量被证伪前预期价格维持偏强运行，周内仍需关注美联储7月议息会议的结果及官员对后期货币政策的表态。

**铝：价格上行空间受限，关注现实需求**

进口铅精矿供应维持偏紧态势，废电瓶价格继续上涨，成本端支撑铅价。原生铅企业检修影响降低，铅锭供应阶段性恢复；再生铅利润边际好转，再生铅企业开工率回升；沪铅近日涨势较猛，现货市场货源较少；下游蓄电池企业开工企稳，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支撑沪铅，但现实需求可能恢复有限，中期铅供应预计偏宽松，铅价上行空间受限。

**锌：宏观利多情绪影响，锌价或有上行动力**

持续关注本周欧美央行利率决议，国家政治局经济会议召开，针对房地产政策要求适时调整优化，市场交投情绪提振。6月国内精炼锌产量为55.25万吨，产量走低但仍位于季节性偏高位置，原料市场较为宽裕，产量环比回落程度不及预期，7、8月仍为需求淡季，国内冶炼企业多计划检修，精炼锌产出或边际缩量，但在冶炼利润修复的情况之下，冶炼收缩程度有限。整体来看，锌的基本面格局仍偏向供应过剩、需求弱修复，但近期交易更多受宏观情绪影响走势偏强。

**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：价格走势震荡偏强，关注需求变化**

宏观情绪利多持续释放，进口铅精矿供应维持偏紧态势，废电瓶价格居高不下，成本端支撑铅价。原生铅企业检修影响降低，铅锭供应阶段性恢复；再生铅利润边际好转，再生铅企业开工率回升；沪铅近日涨势较猛，现货市场货源较少；下游消费缓慢修复中，市场对三季度消费传统旺季预期较强。成本坚挺叠加消费向好预期支撑沪铅，但需关注现实需求改善情况。

**不锈钢：成本支撑刚性，不锈钢震荡偏强运行**

近日镍铁价格小幅上抬，成本端对不锈钢价存支撑，且镍铁收储消息仍有不确定性，短期市场情绪或仍有反复。库存方面，当前不锈钢社会库存延续增势，需求相对疲弱，钢厂利润扩大情况下有利于钢厂产量释放，反过来压制价格。操作上不建议继续追高，等待进一步消息面指引。

**工业硅：单边驱动动能不足，盘面以震荡对待**

7月25日，Si2309主力合约呈反弹走势，收盘价13555元/吨，较上一收盘价涨跌幅＋0.86%。供应方面，云南、新疆维持复产节奏，供应整体增加，但四川复产不及预期;需求方面，下游终端实际需求维持弱势，暂无改善，而多晶硅新增产能有望投产，存在改善预期。综合而言，基本面维持偏弱，盘面多空博弈加剧，单边驱动动能不足，短期市场或将阶段性进入震荡行情。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: 短期无明显利好指引 RU或低位震荡为主**

点评：近期下午有消息称此前的橡胶收储或改为抛储，市场交易信息不足，RU震荡整理。从基本面拉看，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，尽管进口量环比出现一定下滑，但去库难度依旧较大。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，导致全钢胎成品库存小幅提升，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，且收储量亦传出不及预期和收储的猜测，因此市场炒作情绪再度降温。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。但当前胶价已接近成本线，下调空间不足，若无明显利好指引，仍较维持低位震荡。操作上，短期建议观望为主。

**PTA：成本端驱动偏强**

PTA供给方面，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。需求方面，近期因电力故障、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。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。但成本端仍偏强及聚酯高开工提振，PTA 短期进入震荡市。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：成本支撑增强，聚烯烃或窄幅整理为主**

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，供应趋紧的迹象以及中国提振经济的承诺提振了市场人气，欧美原油期货上涨至4月18日以来最高，然而欧元区和美国的利空数据凸显了全球经济疲软，限制了油价涨幅。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，原油走势回暖，成本支撑增强；供应方面，国内供应压力不大；下游方面，部分下游制品工厂订单好转，开工率缓慢提升，需求预期虽向好，但短期内市场上行动力仍显不足。PP方面，近日国际油价持续上涨，成本支撑增强，提振业者心态，现货报盘窄幅上调，贸易商随行就市积极出货，停车装置陆续重启，产能利用率提升，供应压力加大，需求缺乏实质性利好支撑，开工仍维持低位，对市场形成明显压制，因此今日 聚丙烯市场或将偏强整理。

**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，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，短期乙二醇走势支撑仍存。仅供参考。

**玻璃：现货出现滞涨，等待回调后低多机会**

隆众资讯7月25日报道：今日浮法玻璃现货价格1891，较上交易日持平。华北浮法玻璃主流价格1822元/吨，环比-13。湖北地区产销开始回落。近期玻璃点火产线较多，供给压力渐增。需求上，经过前面补库后，中间商和加工厂以消化自身库存为主，补库热情逐步减退。政治局会议定调地产：“适应我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，适时调整优化房地产政策，因城施策用好政策工具箱，更好满足居民刚性和改善性住房需求”，整体来政策面托而不举态度明显，下半年更多的是存量改善，增量有限，利好浮法玻璃家装类订单。在宏观政策托底情况下，盘面下有支持，但淡季需求有限，产销回落叠加供给增量明显，短期震荡为主，等待回调后低多机会。

**纯碱：现货紧缺，短期偏强震荡**

国内纯碱市场价格近期无大幅变化。供给端，开停并存，供应端小幅下降，部分企业有装置突发检修情况。库存上，重新回到历史极低水平部分企业下个月有涨价计划，局部地区供给紧张，周内预计继续去库。盘面在现货供给紧张，库存低位影响下，08合约期价转升水。09合约基差修复贴近平水，部分资金移仓到10月，不排除延续逼仓的情况。建议谨慎参与。10月以后远兴和金山新增产能上量，产能过剩，建议逢高空远月2401合约。当前纯碱9-1价差超500，创年内新高，进入8月逼仓行情结束后，9月主力移仓，价差收缩，可关注9-1或10-1反套。

**[农产品]**

**豆粕/菜粕：短期维持谨慎看多观点**

国际方面，市场焦点重回天气，叠加黑海局势问题，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，但在天气影响下，市场认真数据过于乐观后续仍有下调风险。虽美豆前两周干旱范围收窄，但7月下旬仍存在降雨减少的情况，种植情况担忧仍存，截至7月25日当周，美国大豆优良率为54%，前一周为55%，上年同期为59%。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，开机及压榨水平恢复至高位，但豆粕库存仍维持低位，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4290-4360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，补库及提货需求表现较好。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，底部仍有支撑。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：维持高位震荡**

国际市场，黑海局势升级，短期预计黑海港口运输难以恢复，支撑外盘油脂油料市场价格维持高位。但三大油脂基本面仍存在一定差异，终端需求疲软，限制涨幅。棕榈油，印尼棕榈油5月份在供给增量大雨需求下，库存持续回升，供给压力显现。但7-8月份出口税费上调，提振马来棕榈油出口需求。据SGS公布数据显示，预计马来西亚7月1—20日棕榈油出口量为703704吨，较上月同期出口的633423吨增加11.1%。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，天气仍需持续关注。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，未来供应仍较充裕。需求端，随着气温回升利好棕榈油消费，但仅为刚需提货，未见增量。豆油延续累库趋势。随着4-7月进口大豆到港增加，油厂陆续恢复开机，当前整体开机及压榨水平稳定，在刚需补库下延续累库。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，处于消费淡季。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，6月菜籽进口环比下滑38.5，菜油进口21万吨。需求方面，与替代油脂价差拉大，需求清淡，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，短期预计处于调整阶段。

**玉米与淀粉：夜盘近月减仓反弹，关注陈化水稻抛储政策**

对于玉米而言，近期期现货回落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，特别是新作合约，主要原因有四，其一是下方空间受限，这主要源于陈化水稻成本支撑；其二是虽经历被动补库存，但中下游库存包括南北方港口库存和饲料企业和深加工企业玉米原料库存依然处于历史同期低位；其三是当前和下一年度产需缺口的补充存在较大变数，因此后期产区天气仍需要留意；其四是由于芽麦和饲用替代，后期小麦现货或趋于上涨。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，谨慎投资者等待入场机会。

对于淀粉而言，近期淀粉-玉米价差波动幅度不大，主要源于市场多空交织，利空因素有二，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。而利多因素同样源于两个方面，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：关注现货上涨的持续性**

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。随着冷冻库存消化和气温下降，现货供需有望环比改善带动期现货反弹。在这种情况下，维持谨慎看多观点，建议择机入场做多。

对于鸡蛋而言，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，两方面因素带动供需改善不及市场之前预期，带动远月-近月价差如1-9价差和5-9价差显著走强。近期鸡蛋现货大幅反弹，近月受基差支撑因素上涨，但远月则相对弱势，这主要源于市场担心现货上涨，通过养殖利润影响淘汰和补栏积极性，继而影响远期供需。整体而言，考虑到5月以来现货下跌导致养殖户补栏积极性下降，近期虽现货反弹带动养殖利润改善，但由于高温天气因素，补栏积极性难以恢复，整体市场供需较前期应有所改善，据此维持谨慎看多观点。接下来重点留意现货走势，因其影响近月和远月表现的差异。建议谨慎投资者观望，激进投资者持有前期多单。

**郑棉：09看跌期权卖权持有或观望，01在16800附近低多**

美棉优良率提升，但因油价上涨和农产品板块整体大涨，期棉震荡偏强。国内发改委宣布增发75万吨进口滑准税配额，同时目标价格补贴政策也已出炉。郑棉相关政策基本都已落地，除了抛储最终数量尚未确定，其他和市场的预期出入不大。从往年的库存来看，本年度补充百万吨左右的供应，仅可使9月末时的供需维持在往年均值左右。该供应补充属于预期之内，暂不改中期依然偏多观点。不过，在百万吨级别的补充后，09合约供需紧张格局大为改善，9-1价差扩大。预计09继续争夺1.7万关口，前期看跌期权卖权可持有至到期，01依然持低多观点。

**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 |