**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]](#_Toc152663527)**

[**股指：待企稳后，逢低多**](#_Toc152663528)

[**[贵金属]**](#_Toc152663529)

[**贵金属：美元指数上涨，贵金属价格高位回调**](#_Toc152663530)

[**[金属]**](#_Toc152663531)

[**碳酸锂：矿石价格下跌，期价全线跌停**](#_Toc152663532)

[**螺纹钢：季节性累库，高位震荡**](#_Toc152663533)

[**焦炭：第二轮提涨落地，盘面高位偏强震荡**](#_Toc152663534)

[**焦煤：供应持续低位，补库周期下震荡上行**](#_Toc152663535)

[**铜：短期维持高位运行，上方承压**](#_Toc152663536)

[**铝：价格趋弱整理，下方空间有限**](#_Toc152663537)

[**锌：供强需弱，锌价趋弱震荡**](#_Toc152663538)

[**镍：供应过剩压力不减，镍价持续承压**](#_Toc152663539)

[**铅：铝价上方压力仍存**](#_Toc152663540)

[**不锈钢：基本面未有改善，暂无明显反弹驱动**](#_Toc152663541)

[**工业硅：西南减产扩大，市场下行或有限**](#_Toc152663542)

[**[化工]**](#_Toc152663543)

[**天然橡胶: 泰国主产区步入生产旺季 天胶延续偏弱下行**](#_Toc152663544)

[**PTA： 供需矛盾不突出 短期调整**](#_Toc152663545)

[**聚烯烃：需求季节性淡季叠加原油下跌 聚烯烃建议逢高做空**](#_Toc152663546)

[**MEG：关注低多机会**](#_Toc152663547)

[**玻璃：周末产销较好，盘面涨速太快厂家套保**](#_Toc152663548)

[**纯碱：现货不再封单，价格较为坚挺**](#_Toc152663549)

[**[农产品]**](#_Toc152663550)

[**豆粕/菜粕：期价企稳，现货基差偏弱运行**](#_Toc152663551)

[**油脂：反弹乏力，偏弱震荡**](#_Toc152663552)

[**玉米与淀粉：期价延续弱势**](#_Toc152663553)

[**畜禽养殖：生猪近月继续下跌**](#_Toc152663554)

[**郑棉：区间震荡，尝试收复1.5关口**](#_Toc152663555)

[**白糖：区间温和震荡整理**](#_Toc152663556)

[**[指数]**](#_Toc152663557)

[**集运指数（欧线）：SCFIS小幅下跌，多头情绪略有减弱**](#_Toc152663558)

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：待企稳后，逢低多**

A股日内受事件和流动性影响波动，市场热点回归事件炒作，小盘成长之间维持轮动，赚钱效应一般。在未见超预期数据/政策前，北向资金难稳定回流，处于大势弱情绪强的状态，短线预计仍在3010-3050间震荡。

**[贵金属]**

**贵金属：美元指数上涨，贵金属价格高位回调**

美元指数涨0.43%至103.64，美十债收益率涨5.3bp至4.256%，外盘COMEX金价跌1.99%至2048.2美元/盎司，COMEX银价跌3.72%至24.895美元/盎司。沪金跌1.49%，沪银跌3.39%。海外市场降息预期一定程度上降温，CME美联储观察模型评估，明年3月降息几率57.4%。美国10月工厂订单环比降3.6%，录得三年以来新低，低于预期。欧元区12月Sentix投资者信心指数为-16.8，略低于预期。美国经济增长趋弱、景气度下滑，中长线角度仍相对看好贵金属价格表现，建议沪金、沪银逢低做多。

**[金属]**

**碳酸锂：矿石价格下跌，期价全线跌停**

现货价格持续下行，周一碳酸锂期货全线跌停，01合约收跌6.95%至96350元/吨的新低。广期所发布通知，自12月6日交易时起，碳酸锂期货LC2401合约的交易手续费标准调整为成交金额的万分之三点二，日内平今仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之三点二，非期货公司会员或者客户单日开仓量不得超过2000手。进口锂辉石精矿价格下跌，澳矿到港价约1300-1400美元/吨，换算提锂成本约9-10万元/吨。前期部分贸易商低价抛货、生产企业放货，智利10月出口碳酸锂近期陆续到港，下游采购意愿较弱，碳酸锂维持供过于求。当前远月合约价格部分升水近月，或隐含了在可见未来部分产能破产出清、供需恢复到正常水平的预期。01合约今日增仓9951手至145341手，占总持仓比例39.44%，此部分持仓后续一个月内仍将面临移仓换月压力。10万元整数关口失守后，留意8万元/吨附近自有云母提锂成本支撑，建议暂维持偏空思路。

**螺纹钢：季节性累库，高位震荡**

当前供需矛盾不大，季节性累库，幅度在合理范围内。成本支撑力度较强，但下游补库意愿不强，宏观空窗期下或突破驱动不强。短期或围绕现货重心波动，等待新变量。短期价格偏低下或逢低短多。

**焦炭：第二轮提涨落地，盘面高位偏强震荡**

焦煤推动成本大幅度上行，成材矛盾不突出，现货第二轮落地后，有望近期提出第三轮提涨。盘面估值在合理范围内，短期或偏强震荡。

**焦煤：供应持续低位，补库周期下震荡上行**

安全事故导致产量持续偏低，主焦煤结构性问题支撑价格下限。高位进一步突破或需下游主动补库，短期或随提涨节奏震荡上行，高位下对利空较为敏感，震幅偏大。

**铜：短期维持高位运行，上方承压**

(1)库存：12月04日，SHFE仓单库存3170吨，增498吨；LME仓单库存174900吨，增650吨。

(2)精废价差：12月04日，Mysteel精废价差2270，扩张162。目前价差在合理价差1396之上。

综述：宏观面，美国通胀边际好转叠加经济增长动能趋弱，宽松预期进一步上升，降息预期有所强化。基本面，国内库存低位运行，现货升水坚挺，淡季累库预期仍未兑现，支撑价格。内外宏观预期博弈仍将压制价格反弹空间，铜价维持高位运行，上方承压。关注国内低库存继续去化可能引发的短期挤仓行情。

**铝：价格趋弱整理，下方空间有限**

云南地区电解铝减产也逐步完成，当地铝业保供，市场铝锭库存大概率维持下降，淡季之下，初加工及型材加工企业开工率表现趋弱，而进口盈利窗口打开，进口铝锭对初端产品市场仍有补充，中游冶炼在丰厚利润刺激下维持高产，整体供应短期内依旧偏多，但在下去需求疲软的负反馈下，预期上中游生产也会出现减产调整，供需维持双减态势，库存目前再度拐入去库，社库前期触及70万吨高点后再度去库。铝价快速走跌，基本面供需双减，云南已完成减产目标，库存前期累积又再出去库拐点，下游逢低补库采买，价格下方有限，关注跌后反弹区间做多机会。

**锌：供强需弱，锌价趋弱震荡**

海外隐性库存显性化，进口盈利窗口关闭，但前期海外订单陆续到货仍有补充，在国内供应高位的背景下，供应过剩预期增加，需求无明显改善但维持基础消费，价格趋弱运行。

**镍：供应过剩压力不减，镍价持续承压**

近期镍价寻得精炼镍一体化生产成本支撑，印尼镍价指数也带来一定提振，但是镍基本面维持弱势，成本端，印尼MHP增量不断释放，为电积镍成本打开下跌空间，镍成本支撑存在继续下移的可能性；供需端，供增需弱格局不改，全球显性库存持续累库，压制镍价。镍价暂无明显反弹动能，需等待需求好转或减产行动，预计以偏弱震荡筑底为主。操作上，不建议继续追空。

**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：基本面未有改善，暂无明显反弹驱动**

镍铁价格开始企稳，但仍负供应过剩压力。目前产业负反馈压力集中在镍矿，LME价格下跌叠加需求偏弱和镍铁厂挺价，镍矿价格预计维持弱势运行。供应逐渐开始恢复，而需求难有起色，库存仍处于历史高位。综合而言，不锈钢基本面未有改善，短期内不锈钢价暂无明显上行驱动，或呈窄幅震荡偏弱态势。持续关注印尼镍价指数影响和原料价格变动。

**工业硅：西南减产扩大，市场下行或有限**

12月4日，Si2401主力合约呈冲高回落走势，收盘价13930元/吨，较上一收盘价涨跌幅-0.07%。受市场行情低迷影响，当前硅价多处于生产成本线附近，以及炉况在生产近半年背景下，产出率存在下降情况，使得西南出现较大程度的减产，分别集中下11月下旬以及计划12月上旬进行停炉操作，由于12月生产成本再度有多抬升，整体减产规模仍有进一步扩大预期，预计市场进一步下行空间或有限。策略上，谨慎资金暂时观望，激进资金可尝试逢低做多机会。

**[化工]**

**天然橡胶: 泰国主产区步入生产旺季 天胶延续偏弱下行**

点评：近期天然橡胶延续偏弱下行，同时未出现明显止跌迹象。供应方面，海外泰国东北部已处旺产期，南部雨季过后进入上量期，短时整体原料价格仍有松动空间。库存方面，国内天然橡胶库存虽仍在去库，但去库幅度偏缓，下游工厂对原材料高价抵触心理。需求端来看，半钢胎企业排产运行平稳，部分企业为填补缺货产品库存，适度调整排产，带动样本企业产能利用率微幅走高。月底外贸出货尚可，内销走货相对缓慢。全钢胎样本企业销售压力逐步攀升，企业成品库存进一步走高，对整体产能利用率形成一定拖拽。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，在新的强利好支撑出现前，橡胶建议先观望为主。

**PTA： 供需矛盾不突出 短期调整**

OPEC+会议后市场未取得实质性利好，供给预期逐步转向宽松，油价连续两日下跌。侧重留意横盘调整后再度破位下行的风险。PX方面，亚洲PX供应仍较充裕。PTA供应方面，本周英力士110万吨、能投100万吨计划内重启，威联化学250万吨检修，个别装置负荷调整。PTA负荷降至76.7%（-2.7%）。截止11.24逸盛海南250万吨PTA新装置一条线正常运行。聚酯装置整体变动不是太大，局部微调为主，截至11.30，初步核算国内大陆地区聚酯负荷在89.7%。综合来看，PTA近期供应端缩减，临近交割月部分地区货源偏紧，聚酯链品种开工相对高位维持，供需关系缓和，但短期来看围绕成本端回调，趋势仍偏弱，关注5600附近支撑位。仅供参考。

**聚烯烃：需求季节性淡季叠加原油下跌 聚烯烃建议逢高做空**

库存方面，因风暴而受阻，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，尽管中东冲突导致供应中断风险，但是投资者对欧佩克及其减产同盟国削减供应的最新决定持怀疑态度，加之全球燃料需求不确定性， 国际油价连续第三个交易日下跌。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。综合来看，近期聚烯烃较多装置停车检修，开工负荷仍偏低，供应端压力不大，整体库存小幅去库，但去化速率偏慢。PE下游农膜厂开工再度走弱，“双十一”购物节结束，需求季节性转弱。聚烯烃供强需弱格局，驱动较弱，建议逢高做空。

**MEG：关注低多机会**

供需情况，12.4华东主港地区MEG港口库存约123.6万吨附近，环比上期-0.6万吨。张家港62.8万吨附近，较上期减少2.1万吨。12月上旬起太仓地区到港较为集中，显性库存仍将维持偏高水平。截至11月30日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在61.06%（-1.44%），其中煤制乙二醇开工负荷在60.45%（-3.39%）。新疆中昆60万吨/年新装置顺利出料，目前逐步提负中 。截至11月30日，国内大陆地区聚酯负荷在89.6%，节前聚酯开工高位维持。终端来看，江浙终端开工率小幅下滑。江浙加弹综合开工91%维持，江浙织机综合开工小幅下滑至84%（-1%），江浙印染综合开工下滑至81%（-2%），本周局部织造产品订单放量，伴随聚酯原料降价让利，涤丝、瓶片等产品效益改善。综合来看，部分装置检修及重启推迟下及聚酯高开工维持驱动仍存，，预计12月乙二醇供需改善呈现紧平衡格局。关注乙二醇低多机会，下方支撑4050-4070。仅供参考。

**玻璃：周末产销较好，盘面涨速太快厂家套保**

隆众资讯12月4日报道：今日全国均价1977元/吨，环比上一交易日价格+16元/吨。截至2023年11月30日，全国浮法玻璃日产量为17.28万吨，比23日+0.23%。库存上，周内全国浮法玻璃样本企业总库存3770.1万重箱，环比下滑128.9万重箱，环比-3.31%。需求上，周末受期货快速上涨影响，产销较好，预计周内继续去库。以沙河和湖北地区为代表的玻璃主产区对期价较为敏感，在厂库和社库双低位下，期价快速上涨带动现货端玻璃厂纷纷涨价，下游冬储提前开始补库，买涨不买跌心态下积极性较强。盘面远月受宏观需求预期影响更强势，近月01合约短期快速飙升升水现货后，今日有套保盘出现。重点关注现货补涨情况和下游深加工厂提货情况。操作上，建议低多思路为主。

**纯碱：现货不再封单，价格较为坚挺**

纯碱现货价格继续上涨。华中和华北重碱现货价格周末稳价报价在2800-2900元/吨，轻碱价格报价2800元/吨。供给方面，截至20231130，周内纯碱产量65.96万吨，跌幅4.61%。周纯碱厂家库存38.05万吨，环比-2.54万吨，跌幅6.26%，轻降重增，新订单排单到月中，碱厂开始接单。周内供给端装置扰动较多，青海地区环保问题提负荷无望。从库存结构上来看，厂库库存仍处于低位，现货挺价为主。盘面上，01合约走交割逻辑，临近交割多空离场，短线以低多收基差思路为主，05合约移仓+被近月带动补涨，重点关注下游补库积极性以及 供给端装置情况。

**[农产品]**

**豆粕/菜粕：期价企稳，现货基差偏弱运行**

内外盘走势呈现一定分化，因巴西有利降雨预报下作物生长压力有望缓解，CBOT大豆持续收低，而内盘期价在大豆通关延缓消息下获得一定支撑。随着美豆定产后，市场定价重心逐步转向南美，巴西天气不确定性仍存，目前种植进度落后于去年同期及五年均值水平为75.2%，虽美农报告对南美仍维持丰产预期，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12月份天气情况。国内现货基差延续偏弱，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，但因下游成交未见好转，豆粕库存较前一周增至73.79万吨，当前沿海主流油厂豆粕现货报价下调至3840-3920元/吨。但在11-12月进口到港预期宽松下，豆粕存进一步累库预期，关注大豆实际到港能否符合预估。需求，下游生猪养殖利润不佳，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，暂看波动区间2850-4100，菜粕建议短线顺势操作，近月压力仍较大，可关注1-5反套机会。

**油脂：反弹乏力，偏弱震荡**

受外盘油脂价格拖累以及国内油脂整体库存偏高压制，油脂缺乏单边驱动，偏弱调整为主。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，且在厄尔尼诺现象扰动下，价格下方存支撑。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10月份在产需双增下，库存增幅不及市场预期。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96.22万吨。需求端，随着各地气温转凉，棕榈油逐步进入消费淡季，掺混需求预计减少。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，但受豆粕下游需求疲软影响油厂压榨水平偏低，豆油增量有限。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，关注元旦前下游备货情况。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%，且四季度菜籽进口预期宽松。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，提振其替代需求。短期油脂维持宽幅震荡，上方压力仍存，建议短线波段操作，高抛低吸；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：期价延续弱势**

对于玉米而言，市场延续供需博弈，近期新增变量在于市场对需求端的担忧加剧，即由于非瘟疫情和生猪产业链资金问题，年前行业负反馈带动加速生猪出栏甚至产能去化，这将使得原本疲弱的需求雪上加霜。在这种情况下，除了需要继续关注上游农户的惜售心理和中下游补库意愿外，还需要特别留意生猪价格和行业动向。考虑到远月技术破位叠加现货转为弱势，虽存在基差支撑，但我们维持中性观点，建议暂以观望为宜。

对于淀粉而言，影响淀粉-玉米价差的三个方面因素持续发生变化，原料端和供需端相对偏空，副产品端受蛋白粕带动再度转向下跌。在这种情况下，我们倾向于认为淀粉-玉米价差不排除在副产品和现货基差的带动下继续走扩的可能性，但受制于供需端的变化其上方空间或相对有限，原料端即玉米走势或值得重点留意。在这种情况下，我们维持中性观点，单边建议观望，套利方面则建议前期淀粉-玉米价差走扩套利组合可考虑择机获利离场。

**畜禽养殖：生猪近月继续下跌**

对于生猪而言，在前期报告中我们指出，考虑到仔猪价格的持续下跌和10月下半月局部地区非洲猪瘟疫情有望导致生猪产能去化加快，市场对于远期供需预期趋于乐观存在合理性，但春节前后合约或存在结构性机会。这种结构性机会体现在1月、3月和5月合约上，其中1月即近月合约更多关注现货走势，考虑到当前节奏符合我们之前先抑后扬的判断，这意味着8月以来现货持续下跌带来供应的消化，后期在春节前旺季需求的带动下，现货有望出现反弹机会。而对于明年上半年合约而言，从目前数据来看，供应整体仍较为充裕，需求受季节性因素抑制，现货表现或难言乐观。近期市场显著变化在于基差持续走强，特别是近月期价已转为贴水现货，超乎我们之前预期，这主要源于非瘟疫情和产业链资金问题的担忧，特别是后者，市场甚至担心接下来持续负反馈来加速生猪出栏和产能去化。在这种情况下，更多期待需求端的改善，包括季节性因素和政策性收购。综上所述，我们维持中性观点，建议投资者转为观望为宜。

对于鸡蛋而言，从供需角度看，卓创资讯数据显示，在产蛋鸡存栏连续四个月环比增加，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。近期期价特别是近月期价反弹的主要逻辑有二，其一是现货止跌反弹，使得市场预期季节性回落临近尾声，后期在节前备货需求的带动下有望震荡反弹；其二是近期养殖利润下滑之后，蛋鸡淘汰量显著回升，从而导致市场对远期供需有所改善。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，尝试收复1.5关口**

国内新棉加工速度极快，价格持续走弱，现货价格指数已跌至1.63万元/吨。供应端维持宽松，而下游负反馈情况显著。社会棉纱库存和纺织厂棉纱库存皆处于历史性高位，需用时间或者空间来清理。纺织厂开机率也在持续降低中。但经过长期下跌后棉花价格已至相对低位，空头和多头资金双方意愿此消彼长。随着01合约移仓换月至5月，01基差回归，05则尝试收回1.5关口。

**白糖：区间温和震荡整理**

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%。国际原糖向下破位。国内新榨季开始，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。供应短期内趋向宽松，现货价格持续走弱，基差已收敛，短期内紧随国际糖价走势。

**[指数]**

**集运指数（欧线）：SCFIS小幅下跌，多头情绪略有减弱**

即期运价方面，昨日公布SCFIS欧线指数下跌0.2%，实际数据反映第48周的结算运价，包含部分12月初涨价后的报价，但却与订舱报价提升形成背离。供应端方面，四季度以来市场迎来3波密集提价，航运联盟进行了有效的运力控制，马士基将于12月18日起提涨至1125美元/TEU和2100美元/FEU。外需方面，随着圣诞假期来临，欧亚海运货柜量显著增加。另外欧洲经济同样出现边际回暖，11月欧元区制造业PMI数据为43.8，超过预期的43.4，但依然离荣枯线较远。

供需端的短期利好消息提振近期期价，市场密切关注挺价是否依计划落实。昨日公布SCFIS欧线数据与订舱报价有所背离，建议进一步重点关注12月中落实情况，操作上不宜追高。

**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 |