**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]](#_Toc153185265)**

[**股指：观望，待企稳后低多IM**](#_Toc153185266)

[**[贵金属]**](#_Toc153185267)

[**贵金属：美国非农超预期，内盘贵金属价格下跌**](#_Toc153185268)

[**[金属]**](#_Toc153185269)

[**碳酸锂：资金博弈加剧，期价两度涨停**](#_Toc153185270)

[**螺纹钢：消息刺激下，盘面偏强运行**](#_Toc153185271)

[**焦炭：第三轮提涨提出，盘面区间震荡**](#_Toc153185272)

[**焦煤：现货有所松动，但下行空间有限**](#_Toc153185273)

[**铜：短期维持高位运行**](#_Toc153185274)

[**铝：铝价上下有限，关注区间反弹做多机会**](#_Toc153185275)

[**锌：锌价快速下跌有反弹可能**](#_Toc153185276)

[**镍：过剩依旧，承压持续**](#_Toc153185277)

[**铅：铝价上方压力仍存**](#_Toc153185278)

[**不锈钢：成本支撑摇晃，需求维持疲弱**](#_Toc153185279)

[**工业硅：西南扩大减产规模，成本支撑或逐步显现**](#_Toc153185280)

[**[化工]**](#_Toc153185281)

[**天然橡胶: 短时天胶超跌反弹 但上方空间有限**](#_Toc153185282)

[**PTA：供需矛盾不突出 短期跟随成本端调整**](#_Toc153185283)

[**聚烯烃：成本供需均弱 聚烯烃维持低位震荡**](#_Toc153185284)

[**MEG：区间操作为主**](#_Toc153185285)

[**玻璃：近月合约套保压力较大，远月宏观预期托底，震荡行情**](#_Toc153185286)

[**纯碱：贸易商现货松动，近月有回落风险**](#_Toc153185287)

[**[农产品]**](#_Toc153185288)

[**豆粕/菜粕：USDA数据调整不及预期，外盘承压**](#_Toc153185289)

[**油脂：供应压力较大，短期期价反弹预计有限**](#_Toc153185290)

[**玉米与淀粉：余粮压力担忧依然存在**](#_Toc153185291)

[**畜禽养殖：生猪期价转为升水结构**](#_Toc153185292)

[**郑棉：震荡整理，尝试站稳20日均线**](#_Toc153185293)

[**白糖：震荡整理，尝试企稳**](#_Toc153185294)

[**[指数]**](#_Toc153185295)

[**集运指数（欧线）：增量挺价计划公布，本周即期运价继续上涨**](#_Toc153185296)

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：观望，待企稳后低多IM**

临近重要会议，国内政策刺激预期交易空间有限，基本面维持弱复苏态势，加之美联储加息预期反复扰动，市场暂难出现趋势性大行情。 技术面上，日线处于五浪调整级别，后三个交易日在抄底资金入场下弱势企稳，但上方抛压仍大，多次出现冲高回落现象。短期看，小盘相对大盘，成长相对价值持续占优，相对性价比不高，但新产业趋势不断出现是必然趋势，在基本面没有出现明显改善下，科技主题投资和小盘成长风格仍是潜在弹性更大的方向。在市场悲观情绪释放充分后，可先以中小盘成长为抓手做反弹。

**[贵金属]**

**贵金属：美国非农超预期，内盘贵金属价格下跌**

美元指数微跌0.04%至103.96，美十债收益率涨2.0bp至4.252%，沪金跌0.99%，沪银跌1.96%。美国11月新增非农就业人数录得增19.9万人，较上月而言上升4.9万人，高于此前预期的18万人。分项而言，11月新增非农就业主要受教育和保健服务、政府部门、休闲和酒店业所拉动。美国失业率增3.7%，较上月而言下行0.2个百分点；美国劳动参与率增62.8%，较上月而言上行0.1个百分点。美国非农私营平均时薪为34.1美元，时薪增速同比持平上月的增4%；环比回升至增0.4%。美联储政策利率接近终值，但需留意近期海外市场或有些过度乐观，明年一季度左右可能需要留意乐观预期略微回调修正的可能性，若美联储二季度左右启动降息，贵金属价格上行空间可能随之打开，建议沪金、沪银逢低做多。

**[金属]**

**碳酸锂：资金博弈加剧，期价两度涨停**

上周五碳酸锂期价开盘即全线涨停，01合约收涨10%至103100元/吨，07合约收涨10%至102300元/吨，资金向远月移仓、前期空头离场的交易行为造成空头回补行情，交割业务处于启动初期、仓单注册情况暂未明朗，近期品种波动或加剧。广期所公告，自12月11日交易时起，非期货公司会员或客户在碳酸锂期货LC2401合约、LC2402合约上单日开仓量不得超过500手，在碳酸锂期货LC2407合约上单日开仓量不得超过3000手。新增山东瑞福锂业有限公司，融捷投资控股集团有限公司，厦门建益达有限公司为碳酸锂期货交割厂库；将9个交割仓库存放点最低保障库容从2000吨增加至5000吨。留意品种基本面未发生重大改善，下游需求偏弱，供应存在增量预期。近期多空博弈有所加剧，留意交易风险，建议谨慎观望。

**螺纹钢：消息刺激下，盘面偏强运行**

当前淡季累库，产量相对偏高，价格存在一定压力。个别钢厂已经披露冬储政策，市场或逐渐进入冬储博弈阶段。短期减产下基本面压力缓解，但核心还是在于宏观层面的预期博弈。短期重大会议及碳达峰政策刺激市场，价格偏强运行。

**焦炭：第三轮提涨提出，盘面区间震荡**

成本端有所松动，短期波幅不大，第三轮上涨存在分歧，或仍需博弈，短期区间震荡为主。

**焦煤：现货有所松动，但下行空间有限**

产量边际向上修复，现货紧缺压力有所缓解，下游钢经历一轮补库，整体库存处于合理水平，短期上行驱动不强。煤矿仍处于低产、低库存状态，叠加仍有部分冬储量未完成，价格仍有支撑。短期震荡偏强为主。

**铜：短期维持高位运行**

(1)宏观：美国11月非农就业人口增加19.9万人，高于预期18.3万人和前值15万人；美国11月失业率降至3.7%，预期和前值均为3.9%

(2)库存：12月08日，SHFE周库存30342吨，较上周五增4193；LME仓单库存181600吨，较上周五增7350吨。

(3)精废价差：12月08日，Mysteel精废价差1790，扩张58。目前价差在合理价差1386之上。

综述：宏观面，当前市场情绪及政策预期上内外整体仍延续乐观状态，对铜价仍提供正面支撑。基本面，矿端紧张交易情绪基本消化，前期高铜价高升水 对铜下游消费抑制严重，消费面对沪铜支撑走弱，但低库存逻辑仍存。短期铜价延续高位运行，主波动区间参考67500-69500。关注12月13日美联储利率决议。

**铝：铝价上下有限，关注区间反弹做多机会**

海外宏观风险依旧偏高，加息已接近尾声，美国非农数据超市场预期，实际降息依旧值得期待，明年联邦基金利率目标区间预计将大幅回落。穆迪下调中国主权信用评级为“负面”，国内依旧维持政策面的偏利多支持，中央政治经济局会议表示，24年经济动向为稳中向好。云南落实减产后，周内电解铝运行产能维持稳定，11月国内电解铝产量同比增长4.6%，进口盈利窗口打开，进口铝锭持续向国内市场流入，供应端依旧偏多看待。下游需求正值淡季消费，但用铝市场仍有新能源板块及冬季下游逢低补库需求支撑，交易所库存维持低位，社会库存持续去库。铝价近期走势偏弱，下游厂家逢低补库，社库水平下跌到55万吨附近，短期价格下方空间有限，关注波动区间18400-19300的跌后反弹做多机会。

**锌：锌价快速下跌有反弹可能**

海外库存激增叠加供应偏过剩的预期下，锌价承压运行，矿端加工持续下跌，淡季企业逢低补库导致国内锌市库存去库，价格下方仍有支撑，供需博弈之下，锌价前期快速下跌有反弹可能。

**镍：过剩依旧，承压持续**

成本端，镍产品已全线产能过剩，且硫酸镍在原料宽松和需求萎靡处境下持续下跌，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。

**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：成本支撑摇晃，需求维持疲弱**

从供需来看，不锈钢厂在12月开工率有所上升，但需求却维持疲弱，部分厂家在年底资金压力下低价出货，下游成交氛围不见明显起色，供增需弱态势对不锈钢施压。从成本来看，镍铁厂承受着需求不振、钢厂压价、过剩压力，镍矿价格也受到需求不振带来的压制，不锈钢原料价格仍未企稳。综合来看，基本面未有改善，成本支撑摇晃不锈钢价短期内预计继续弱势运行，上行动能需等待原料价格企稳或需求好转。

**工业硅：西南扩大减产规模，成本支撑或逐步显现**

12月8日，Si2402主力合约呈反弹走势，收盘价13875元/吨，较上一收盘价涨跌幅＋1.28%。西南产区进入12月，电价在11月基础上进一步上调。其中四川上调约0.1元/ 度，云南上调0.03-0.05元/度不等，在行情低迷情况下，当地工厂纷纷采取停炉、减产等方式。据百川盈孚统计，上周西南地区共计停炉35台，当前四川、云南开炉率已降至40.6%、32.1%，处于较低位置，但后续或仍有下降空间。整体来看，供应整体呈现收缩，随着低价仓单货源陆续消化，成本支撑也将逐步显现，后续市场下行空间或有限。策略上，谨慎资金可暂时观望，激进资金可尝试逢低做多。

**[化工]**

**天然橡胶: 短时天胶超跌反弹 但上方空间有限**

点评：天然橡胶在延续偏弱下行后，近期出现企稳态势。供应方面，短时国内产区陆续停割与海外雨季结束逐渐上量预期相互博弈，上游生产利润已处低位，原料收购价格松动空间有限。库存方面，随着海外订单陆续到港，逢下游工厂出货淡季，港口库存继续降库幅度受到压制，供需压制仍存。需求端来看，半钢胎样本企业外贸订单充足，且部分企业排产2024年订单。全钢胎样本企业出货偏慢，整体库存继续提升。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，本轮下跌其实早有征兆，上一波上涨期间出现头肩形与顶背离情况。目前橡胶已回吐近50%的涨幅。短时天胶市场超跌反弹，但无明显推动下，上方空间有限。

**PTA：供需矛盾不突出 短期跟随成本端调整**

OPEC+会议后市场未取得实质性利好，供给预期逐步转向宽松。当前盘面及基本面利好支撑不足，原油目前依然是下行趋势。PX方面，亚洲PX供应仍较充裕。PTA供应方面，本周福海创450万吨PTA装置提负，逸盛海南250万吨PTA装置另一条线投料重启，个别装置负荷提升，PTA负荷涨至77.4%（-0.7%）。本周聚酯装置整体变动不是太大，局部微调为主，截至12.7，初步核算国内大陆地区聚酯负荷在90.8%。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：成本供需均弱 聚烯烃维持低位震荡**

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，俄罗斯和沙特敦促欧佩克及其减产同盟国成员国参与减产，国际油价在连续六个交易日走低后反弹，美国就业增长强于预期也支撑石油市场气氛。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：区间操作为主**

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12月7日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在61.65%（+0.59%），其中煤制乙二醇开工负荷在64.6%（+4.15%）。 新疆中昆60万吨/年新装置顺利出料，目前逐步提负中 。截至12月7日，国内大陆地区聚酯负荷在90.8%，节前聚酯开工高位维持。终端来看，江浙终端开工率继续下滑，新订单持续性不足。江浙加弹综合开工90%（-1%）维持，江浙织机综合开工小幅下滑至82%（-2%），江浙印染综合开工下滑至78%（-3%）。综合来看，进口到港减少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4050-4060，仅供参考。

**玻璃：近月合约套保压力较大，远月宏观预期托底，震荡行情**

隆众资讯12月7日报道：今日浮法玻璃现货价格1987元/吨，较上一交易日+6元/吨。截至2023年12月7日，全国浮法玻璃日产量为17.22万吨，环比下降600T/d。库存上，周内全国浮法玻璃样本企业总库存3287.9万重箱，环比下滑482.2万重箱，环比-12.79%，周末期货带动下，现货产销较好，持续超百，贸易商补库，多家企业计划上调价格。盘面近月01合约贴近平水，现货产销较好易涨难跌，期现商高位有注册仓单套保，近月01合约承压。05合约移仓成为主力，宏观预期利好+低库存补库，盘面偏多震荡。

**纯碱：贸易商现货松动，近月有回落风险**

纯碱现货价格高位震荡。华北重碱报价3000元/吨，成交较少；华南重碱报价3250元/吨。供给方面，截至20231207，周内纯碱产量66.21万吨，涨幅0.37%。周纯碱厂家库存36.70万吨，环比-1.35万吨，跌幅3.55%%，待发订单排到月底。周内供给端装置扰动较多，网传远兴和金山装置再度出现问题，降负荷，青海地区环保问题短期保持低负荷运行，应城新都化工20号检修，苏盐井神11号检修。从库存结构上来看，厂库库存仍处于低位，供给端反复扰动，短期易张难跌。盘面上，01合约走交割逻辑，下游阶段性补库进入尾声，剩余现货端碱厂待发订单接近月底，下半月不再封单，远月05收月间价差，短期波动较大，追多谨慎，做空尚等待累库信号出现，建议观望为主。

**[农产品]**

**豆粕/菜粕：USDA数据调整不及预期，外盘承压**

12月USDA报告调整不及预期，将巴西大豆新作产量下调至1.61亿吨，低于市场预估，CBOT大豆承压回落。随着美豆定产后，市场定价中心逐步转向南美，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%，虽当前美农报告对南美产量调整不及预期，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，关注巴西后续天气及种植情况。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，但因下游成交未见明显好转，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上调至3940-4000元/吨。但11月份进口大豆到港量不及预期，为792万吨，叠加近期华北延迟到港问题，支撑油厂挺价情绪。需求，下游生猪养殖利润维持亏损，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：供应压力较大，短期期价反弹预计有限**

在外部市场下跌拖累下，短期也缺乏天气驱动，叠加国内油脂高库存压力抑制，油脂整体震荡调整为主，01合约在交割前月，预计反弹空间有限。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，且中长期在厄尔尼诺现象扰动下，价格下方存支撑，但短期未见异常。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，最新商业库存小幅增至96.52万吨。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。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。短期油脂预计维持震荡调整，上方压力仍存，建议短线波段操作；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：余粮压力担忧依然存在**

对于玉米而言，市场延续供需博弈，在余粮压力有待释放的情况下，中下游建库意愿依然疲弱，前期生猪养殖行业非瘟疫情和资金链问题的担忧带动玉米期价创出新低。在这种情况下，除了需要继续关注上游农户的惜售心理外，中下游还需要特别留意生猪价格和行业动向，因其可能带来建库意愿的变量。在这种情况下，暂维持中性，后期或转向看多，建议暂以观望为宜。

对于淀粉而言，分析市场可以看出，近期淀粉行业供需端的利空与副产品端的利空大致相互抵消，而现货基差则带来一定支撑，市场更多关注原料成本端，短期更多源于华北-东北产区玉米价差的变动，其中长期方向性仍有待评估。在这种情况下，我们维持中性观点，单边建议暂以观望为宜，可轻仓参与淀粉-玉米价差走扩套利。

**畜禽养殖：生猪期价转为升水结构**

对于生猪而言，分析市场可以看出，现货在非瘟疫情和产业链资金问题的带动下，养殖户生猪出栏增加，现货持续下跌，在这种情况下，市场倾向于认为生猪提前出栏减少节后供应，且生猪产能去化带来周期见底，期价结构彻底转为远月升水结构，这一乐观预期存在一定合理性，但也存在较大的不确定性。分合约来看，近月即1月合约需要继续留意被动性出栏的情况，因从养殖利润和价差结构来看，主动提前出栏的积极性趋于下降，此外，需求端亦有可能趋于改善，因目前逐步进入春节前需求旺季，其反弹的可能性更大，但合约存续期相对受限。对于3月和5月合约而言，其不确定性主要源于生猪提前出栏的数量，参考农业农村部公布的季度末存栏和各家机构公布的出栏数据（商务部公布的规模以上屠宰企业屠宰量、涌益咨询公布的屠宰开机率和日度屠宰量）来看，3季度仔猪增量对应明年1季度出栏量依然较大。对于更远期合约而言，其不确定性则源于生猪产能去化的幅度， 其一可以参考去年现货崩盘后产能去化幅度，其二则是规模企业当前已公布的出栏目标。综上所述，基于各合约不确定性的考虑，维持中性观点，建议投资者观望为宜。

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。在这种情况下，接下来一方面需要留意养殖户淘汰和补栏积极性的变化，因其影响远期供需预期，另一方面需要留意行业现货库存变动，因其影响接下来特别是春节前后现货波动节奏。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：震荡整理，尝试站稳20日均线**

美农在最新供需报告中下调2023/24年度全球棉花消费量，全球期末库存因此小增，期棉收低。随着前期棉花棉纱价格大幅下跌释放利空，近期下游形势略有好转。郑棉受期棉以及商品整体回暖影响，强势站上20日均线关口。不过，近期仓单急速增加，仓单加有效预报已升至7000＋张，同比增加5830张，仓单的激增或限制其反弹高度。

**白糖：震荡整理，尝试企稳**

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%。印度欲行政干预使得甘蔗用于生产白糖而非乙醇。美农最新供需报告中上调美国2023/24年度美国白糖进口量。原糖似有企稳迹象。国内新糖上市，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，但短期跌幅过大，或有调整反弹需求。

**[指数]**

**集运指数（欧线）：增量挺价计划公布，本周即期运价继续上涨**

上周五EC主力合约大幅上扬。

供应端方面，达飞、马士基亚欧航线的FAK费率将继续上调并将于2024年1月1日起生效。外需方面，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。

由于三大船公司公布1月1日新一轮涨价，期货市场多头情绪得到强化，期货价格受到短线支撑。但供需格局长期来看处于过剩状态，因此运价回归基本面不可避免。但上周五公布SCFI欧线大涨8.7%，建议在操作上注意节奏把握，留意短期上涨风险。

**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 |