



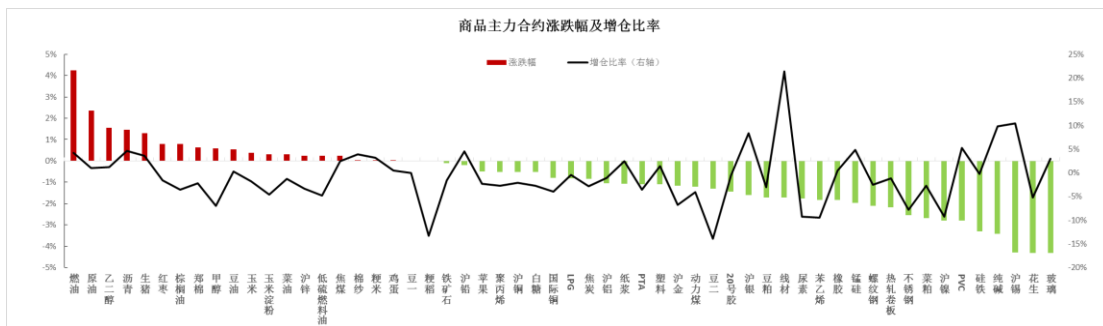
冠通每日交易策略

冠通研究 2022年6月15日

期市综述

截止6月14日收盘，国内期货主力合约涨跌不一。沪锡、花生、玻璃跌超4%，纯碱、硅铁跌超3%，沪镍、不锈钢（SS）、聚氯乙烯（PVC）、热卷、螺纹钢跌超2%。涨幅方面，燃料油涨超4%，SC原油涨超2%。沪深300股指期货（IF）主力合约涨1.43%，上证50股指期货（IH）主力合约涨1.85%，中证500股指期货（IC）主力合约涨1.25%；2年期国债期货（TS）主力合约涨0.02%，5年期国债期货（TF）主力合约较昨日结算价持平，10年期国债期货（T）主力合约跌0.02%。

资金流向截至15:00，资金流入方面，沥青2209流入5.21亿元，沪银2212流入4.98亿元，燃料油2209流入4.10亿元；资金流出方面，螺纹钢2210流出8.99亿元，沪金2208流出5.33亿元，沪镍2207流出4.89亿元。



投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



核心观点

股指期货（IF）：今日三大指数低开低走弱势震荡，沪指盘中一度失守 3200 点位，北向资金小幅流出；消息面，工信部：十年来中国工业增加值年均增速 6.3% 远高于全球水平；打好产业基础高级化和产业链现代化的攻坚战；企业复工复产正在有序推进 正在全力达产；商务部：抓紧落实已出台各项政策措施 积极推动出台务实管用的促消费举措；目前全国以及上海地区的新增病例数总体得到有效控制，各地加快了复产复工的进程；未来股指继续慢牛上扬的可能性较大；股指期货中短线预判震荡偏多。

金银：上周五 5 月美国 CPI 同比上涨 8.6%，创 1981 年 12 月以来新高，预期上涨 8.3%；5 月核心 CPI 同比上涨 6%，预期上涨 5.9%；能源成本主导了整体 CPI 的飙升；美国 5 月实际平均时薪同比下降了 3.0%，意味着物价上涨连续第 14 个月超过了工资涨幅；5 月 CPI 公布后美联储掉期显示，市场预计美联储在 6 月、7 月和 9 月的会议上均加息 50 个基点；巴克莱成为第一家预计 6 月会加息 75 个基点的华尔街大型机构；目前市场密切关注今晚美联储 6 月会议最终情况；金价在巨大加息压力下返回 1850 美元/盎司下方；整体看金价仍在加息连续落地的氛围下不断震荡，但美国经济重返衰退的可能性继续中长期利好金银。

铜：目前市场预期美联储 6 月会议继续快速加息，铜价在低位不断震荡并小幅反弹；昨日伦铜下跌 1.17% 至 9324 美元/吨，沪铜主力收至 71440 元/吨；昨日 LME 库存增加 225 至 117975 吨，注销仓单比例降低，LME0-3 贴水 8.5 美元/吨；国内市场据安泰科调研，2022 年 5 月份 22 家样本企业合计生产阴极铜 76.45 万吨，同比增长 0.74%，环比增 0.94%；4-5 月份国内铜冶炼厂的集中检修及个别冶炼厂的停产，导致近两月来国内电解铜产量处于低水平，预计 6 月份 22 家样本企业阴极铜产量达 79.6 万吨。据中国海关总署，5 月中国进口铜矿砂及其精矿 218.9 万吨，创下单月进口历史新高，环比增长 16.2%，同比增长 12.6%，1-5 月累计同比增长 6.1%；5 月中国进口未锻轧铜及铜材 46.5 万吨，环比基本持

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



平，同比增长 4.4%，1-5 月累计同比增长 1.6%。海外矿端，智利国家铜业委员会（Cochilco）的研究显示，由于矿石品味较低以及能源和运输价格上涨，智利最大企业的现金成本较 2021 年同比增长了 10 美分/磅；目前国内复工复产快速推进，大基建等稳增长政策落地，铜价支撑较强，中短线铜价或保持韧性。今日沪铜主力运行区间参考：71300-72100 元/吨。

原油：6 月 12 日消息人士表示，美国总统拜登或将于今年 7 月中旬访问沙特阿拉伯和以色列，拜登 11 日表示，他“尚未”最终决定是否访问沙特阿拉伯；若决定访问，他与沙特官员讨论的话题不会局限于能源，还将涉及地区安全；利比亚石油部长称，去年该国的日均石油产量为 120 万桶，目前利比亚每天的石油产量仅约为 10 万桶，这将使全球石油市场的供应进一步收紧；目前油价返回 120 美元/桶附近持续震荡，油价未来整体前景依然看好。

甲醇：期货方面：MA2209 震荡上扬。甲醇夜盘高开，但上午行情较差，一度下跌 -1%。午后市场情绪好转，盘面涨幅近 1%。收盘 MA2209 合约 2939 元/吨，较上一交易日上涨 0.58%；成交量 1751954 手；持仓 102 万手，-76457 手。

江苏港口太仓甲醇市场偏弱震荡运行，早间报盘价格围绕在 2800-2810 元/吨左右。西北地区的开工负荷为 86.34%，较上周上涨 0.24 个百分点。受西北、华北地区开工负荷上涨的影响，国内甲醇整体装置开工负荷为 73.75%。需求端烯烃方面，近日山东地区前期停车烯烃装置已如期重启，局部地区甲醇外采量有所增加，区内计划近期停车装置目前尚未兑现，天津新增项目投产试车成功，整体来看甲醇制烯烃行业开工表现尚可，对甲醇市场仍存一定支撑，需持续关注装置运行状态。传统下游方面，近期甲醛、二甲醚、醋酸产品开工均呈下滑走势，夏季已至，部分传统下游受季节性影响已逐步进入其需求淡季，其行业开工率短期内难见较大提升，因此预计未来终端对甲醇消耗难见增加，对甲醇市场多显支撑乏力。动力煤的西北到厂价逐步提升，抬高甲醇生产成本。甲醇港口库存整体累库，上旬社会库船货到港计划密度较大，周内江苏及华南区域船货卸货集中，主流区

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



域提货速度均略显一般，华东整体累库明显。目前国内甲醇装置检修数量有限，甲醇供应较为充裕，需求以刚需为主。

PTA：期货方面：TA2209 低开回升。PTA 夜盘低开，盘中一度下跌近-3%。午后价格回升。收盘 TA2209 合约 7292 元/吨，较上一交易日下跌-1.09%；成交量 2048284 手；持仓 145 万手，-54086 手。

PX 大幅回落 86 美元，引起 PTA 期货昨日低开。此前由于海外调油需求刺激下，亚洲 PX 供应紧张，成本端 PX 价格此前上调过快，抬升 PTA 成本，PTA 市场价水涨船高。另一方面，成本走高，将 PTA 加工费压缩到 0 附近，企业利润偏低，被动检修增加，PTA 供应量下降。PTA 价格一度站上 7700 元/吨。目前工厂结束检修，今日开工率回升到 74%附近。6 月聚酯端趋于恢复，近期产销率有回升，显示需求已有改善。PX 即使跌价，PTA 供应收缩也会让它抗跌性加强。不过 PTA 下游利润依旧较差，短纤利润进入亏损，对 PTA 提价有抵触心理。目前来看，海外裂解价差维持高位，本轮上涨的驱动并没有实质性改变，短期回调不改变 PTA 强势的基础。当前需关注下游聚酯利润，或会限制 PTA 进一步上调。原料方面，亚洲 PX 跌 64.67 美元至 1327.83 美元/吨 FOB 韩国和 1347.83 美元/吨 CFR 中国。

橡胶：期货盘面上，天然橡胶受市场悲观气氛影响，价格下行。2209 合约开盘价为 12980 元/吨，收盘价为 12875 元/吨，跌 240 元/吨，跌幅 1.83%，成交量 287720 手，持仓量 23 万，增加 1064 手。持仓方面，RU2209 合约前二十名多头持仓 105530，+1841；前二十名空头持仓 155307，-1524，多增空减。

随着美国通胀率意外触及 40 年新高，且消费者信心跌至纪录新低，市场偏空。供应方面，虽然全球主产区降雨带来阶段性刺激，但开割旺季来临，供应将逐渐增加。需求方面，下游轮胎企业仍面临着销售及成品高库存压力，短期轮胎企业开工很难明显提升，这导致对天然橡胶原料的采购需求较为平淡。整体来看，天然橡胶需求存向好预期，天然橡胶期货下跌空间亦不大，谨防原油下行对其带来冲击，多单可暂时离场。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



聚烯烃：聚丙烯粒料市场均价为 8837 元/吨，较昨日下调 44 元/吨，跌幅为 0.50%。今日国内主流行情整体价格下调，今日聚丙烯主力期货震荡下跌，市场心态较差。供应端，本周装置负荷上涨 1.29 个百分点至 84.88%，近期装置重启及检修意愿下降，装置负荷有所企稳。两油通用塑料总库存在 73.5 万吨，环比上周小幅增加 1.38%，库存变化不大，压力尚可。塑编行业方面，塑编开工较上周持平，但同比去年偏低，疫情拖累影响尚存，华东虽陆续解封，但企业订单变化不大，塑编企业多观望为主，本周塑编企业原料库存天数较上周小幅下降。BOPP 行业方面，本周中国 BOPP 样本企业原料库存同样较上周小幅下降，原料聚丙烯价格小幅上涨，但膜厂订单欠佳，成本压力增大，膜厂利润被压缩，对原料采购意愿下滑，不过预计下周随着原料库存的消耗，加之刚需订单的跟进，膜厂或有一定的补货意愿，但不会批量备货。

本周 PVC 生产企业开工率 77.40%，环比减少 2.19%。6 月上旬期间检修企业有所减少，且前期检修企业逐步恢复下预计开工负荷将有所回升。房地产基建等产业新开工增速偏低，国内管型材企业开工同比去年均下降，且订单表现较差，占比过半的产业需求疲软；复工复产带动家装建材、软制品包装维持较好，整体需求表现回升有限。6 月份，东南亚逐渐进入雨季，需求走弱，同时近期海运费价格上调幅度较大，PVC 企业出口订单签单呈下降趋势。但目前 PVC 出口待交付量在 25 万吨上下，出口端仍存较大支撑下游制品厂开工尚未明显提升，消化固有库存为主。西北地区电石供应量较多，同时下游 PVC 企业仍有检修计划，厂家为顺利出货，乌海和宁夏地区电石主流出厂价格接连下调。PVC 原料方面，电石市场行情震荡下行，对 PTA 成本支撑减弱。西北地区电石供应量较多，部分外销量较大的电石企业多有累库。

本周本周 PVC 生产企业开工率 77.40%，环比减少 2.19%。6 月上旬期间检修企业有所减少，且前期检修企业逐步恢复下预计开工负荷将有所回升。房地产基建等产业新开工增速偏低，国内管型材企业开工同比去年均下降，且订单表现较差，

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



占比过半的产业需求疲软；复工复产带动家装建材、软制品包装维持较好，整体需求表现回升有限。6月份，东南亚逐渐进入雨季，需求走弱，同时近期海运费价格上调幅度较大，PVC企业出口订单签单呈下降趋势。但目前PVC出口待交付量在25万吨上下，出口端仍存较大支撑下游制品厂开工尚未明显提升，消化固有库存为主。西北地区电石供应量较多，同时下游PVC企业仍有检修计划，厂家为顺利出货，乌海和宁夏地区电石主流出厂价格接连下调。PVC原料方面，周末至今电石市场行情震荡下行。西北地区电石供应量较多，部分外销量较大的电石企业多有累库，周末乌海地区电石贸易出厂价格下调100-200元/吨。

本周本周PVC生产企业开工率77.40%，环比减少2.19%。6月上旬期间检修企业有所减少，且前期检修企业逐步恢复下预计开工负荷将有所回升。房地产基建等产业新开工增速偏低，国内管型材企业开工同比去年均下降，且订单表现较差，占比过半的产业需求疲软；复工复产带动家装建材、软制品包装维持较好，整体需求表现回升有限。6月份，东南亚逐渐进入雨季，需求走弱，同时近期海运费价格上调幅度较大，PVC企业出口订单签单呈下降趋势。但目前PVC出口待交付量在25万吨上下，出口端仍存较大支撑下游制品厂开工尚未明显提升，消化固有库存为主。西北地区电石供应量较多，同时下游PVC企业仍有检修计划，厂家为顺利出货，乌海和宁夏地区电石主流出厂价格接连下调。PVC原料方面，目前乌海地区累库之势较为明显，电石厂家出货积极，预计今日乌海地区贸易出厂价仍有下调计划，约在50-100元/吨附近。

生猪：资本市场探底回升，生猪连续两日长阳。现货来看，据涌溢咨询，今日北方市场价格延续涨势，散户惜售心态较强，市场内猪源供应偏紧，屠宰端收购难度加大，但消费端无较强支撑，预计明日市场价格或调整空间有限。南方市场价格继续走高，多数市场养殖户惜售情绪仍存，但白条走货平平，整体需求暂无明显好转，预计明日市场或观望调整。期货盘面上，主力09合约早盘受到其他商品走势疲软的影响而震荡回调，下午跟随股市的上行而探底反弹，一路放量走高，再次以长阳收市，收盘录得1.3%的涨跌幅，收盘价报19425元/吨。其他合约跟随主力全线大涨，但涨幅不及09合约，整体表现为近强远弱，期限结构进一步

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



走平，甚至有要转为back的迹象。主力09合约持仓上看，前二十名主力净持仓呈现净空状态，主力空双方都在积极增仓，空头增仓更多，增仓席位多点开花。技术上，09合约如期回踩18500后重拾涨势，盘面上看19000上方卖压较大，连续两日的长阳表现强势，技术上有效站稳19000一线，多头趋势特征明显，后市有望挑战前高，短线回踩19200可再次介入多单。值得注意的是，本轮上涨超出市场预期，加之上方面临前高与2万整数大关的压力，长线上攻行情有可能还要再次蓄力，需要注意控制仓位。

棉花：据中国棉花信息网，中国棉花价格指数3128B报价21192元/吨，较上个交易日下调46元/吨。6月13日，据青岛、张家港等地的棉花贸易企业反馈，6月上旬以来中国各主港保税+非保税棉花库存总量呈现止涨下滑的势头，保税棉环比降幅要明显高于非保税棉降幅。

6月13日，中国主港报价大幅回落。国际棉花价格指数（SM）报164.24美分/磅，涨0.50美分/磅，折一般贸易港口提货价为27075元/吨；国际棉花价格指数（M）报162.55美分/磅，涨0.45美分/磅，折一般贸易港口提货价为26798元/吨。

坯布市场整体较为低迷，近期企业订单明显不足，主要受到疫情、外贸环境等方面的叠加影响。由于原料、运输等成本均较高，产品利润较薄。开工率持续下滑，部分织厂仅开夜班。市场整体较为低迷，产品库存增加，产销率低于正常水平。下游方面，服装、工装需求相对好于家纺。

美国农业部（USDA）周二凌晨公布的每周作物生长报告显示，截至6月12日当周，美国棉花优良率为46%，去年同期为45%，此前一周为48%。美国棉花播种率为90%，去年同期为87%，此前一周为84%，五年均值为88%。

美棉12合约在122美分/磅处整理，整体弱势，短线有向空势发展的趋向。

截至收盘，CF2209收涨0.64%，报20365元/吨，持仓减7279手。盘面上，郑棉全天维持窄幅波动，整体已形成对多头压力，美棉同时出现转弱信号，郑棉可短线可轻仓布空，止损空间不宜过大，防范假突破行情。长线空单可继续持有。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



豆粕：豆粕现货方面，截至6月10日，东北大连市场报价为4460元/吨；华北天津市场报价4340元/吨；山东日照报价4280元/吨；江苏张家港报价4300元；广东东莞市场报价4320元/吨。截至6月5日，全国豆粕库存为92.85万吨，环比上周累库10.2万吨。豆粕主力M2209合约收盘报4138元/吨，跌幅1.71%，持仓减38338手。

油厂方面，主要油厂大豆实际压榨量为162.65万吨，较上周减少1.67万吨；开机率56.53%，小幅下降。受成本端美豆价格持续高位波动，目前，压榨利润处于偏低水平，或进一步打压油厂开工率。油厂豆粕库存为85万吨，较上周环比累库20万吨，仍处于快速累库阶段，同时下游饲料企业的豆粕库存消化缓慢，进而导致油厂压榨意愿降低，开工率下降，有去库诉求。国内生猪存栏未出现明显回落，后续关注饲料企业的库存消化，和油厂豆粕库存去库的情况。

盘面上，受美豆持续走弱，豆粕持续下行逼近下方区间低点。从小时图看，目前高位区间出现弱势，上方技术性压力已完成确认，长线关注阶段性趋势转弱的做空机会。短线建议观望为主，关注区间低点附近支撑力度。

豆、棕榈油：棕榈油方面，截至6月14日，广东24度棕榈油现货报价15410元/吨，较上个交易日下调30元/吨。截至6月8日当周，棕榈油港口库存为25.6万吨，较上周环比去库2万吨。棕榈油主力P2209合约收盘报11418元/吨，涨幅0.79%，持仓减12715手。豆油方面，截至6月14日，张家港豆油报价12610元/吨，较上个交易日持平。截至6月7日当周，豆油港口库存为80.4万吨，较上周环比继续累库1.05万吨。豆油主力Y2209合约收盘报11798元/吨，涨幅0.55%，持仓增1094手。

据船运调查机构SGS公布数据显示，预计马来西亚6月1—10日棕榈油出口量为408070吨，较5月同期出口的371295吨增加9.9%。印尼和马来在短期仍处于加速出口阶段，短期棕榈油压力仍大，关注下方技术性支撑力度。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



宏观上，俄乌局势胶着，虽俄方表示会确保乌方的出口贸易，但乌方已拒绝俄方就使用铁路的出口方案。葵油出口仍然遇阻，植物油缺口难以回补，仍长线支撑油脂板块。

盘面上，棕榈油低位小幅反弹，小时图技术上关注 11400-11700 这一窄幅区间作为支撑和压力参照。区间高点形成压力可轻仓布空；当下位置具有假突破风险，止损不宜过大，出现异动及时离场。虽然目前中长线支撑仍在，但短线下跌模式开启后，需要一定时间扭转空势，不建议布局中长线多单。短线供给端的松动是否导致外溢弱化中长线支撑将是下一步交易的重点，短线与中长线的矛盾也将持续一段时间。

豆油高位呈现反弹，关注 11600-11850 这一短线区间。目前长线多头趋势尚未破坏，多空存在矛盾，等待横盘震荡给出方向，短线建议观望。

螺纹钢：多头跑路，期价走弱

今日螺纹钢期货主力 2210 下跌，夜盘小幅低开后，震荡运行，日内震荡偏弱，持续走低，尾盘收跌，收盘价为 4617 元/吨，跌-99 元/吨，跌幅-2.10%，成交量为 173 万手，持仓量为 178 万手，降-45585 手。持仓方面，今日螺纹钢 2210 合约前二十名多头持仓为 1055385，-55952；前二十名空头持仓 1118003，-8171，多减空减。

国内各地螺纹钢现货价格普跌，今日上海中天螺纹钢现货价格为 4720 元/吨，昨日跌-50 元，全国建材成交量表现较差。基差方面，6 月 14 日上海螺纹钢基差 +103，基差走强。基本面方面：低利润，压减政策扰动不断，钢价下方空间有限。但终端需求弱势，下游处于季节性消费淡季，且钢材总库存高，市场预期悲观，盘面难有大幅升水可能，且成本铁矿价格处于偏高水平，有一定政策风险，故钢价上方压力大，预计短期钢价大概率震荡运行。建议手里有货的贸易商可考虑在盘面升水和平水附近择机逢高建立空单。中长期逢低做多钢材利润（一方面粗钢减产政策，另一方面，吨钢利润处于历史偏低水平）。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



动力煤：动力煤 2209 下跌，动力煤 2209 合约收盘价为 848.4 元/吨，跌-10.4 元，跌幅-1.21%，成交量 35 手，持仓量 259 手，-11 手。动力煤产业方面，供应端政策保供格局下，产量保持平稳增长态势。需求端电厂用煤步入夏季高峰期，动力煤价格下方有一定支撑，但上方受政策影响同样压力较大，预计动力煤主力震荡运行。需注意当前动力煤主力持仓和成交下滑，存在较大的流动性风险。

焦煤焦炭：

焦煤小幅上涨+0.23%，焦炭小幅下跌-0.84%。

焦煤方面：供给端，国内焦煤供应稳定，蒙煤通关受疫情扰动，回落至 400 车以下，后期仍有增量释放；需求端，焦化厂吨焦利润表现不佳，焦炭提产受阻，焦煤需求稳定。总的来说，焦煤供需紧平衡，炼焦煤总库存处于低位，焦煤价格下方支撑较强，但终端需求差，焦、钢利润偏低，警惕市场再度交易负反馈，预计焦煤价格宽幅震荡运行。

焦炭方面：现货方面，焦化厂开启第二轮提涨，提涨 200 元，但是目前钢厂利润低，焦钢博弈加剧。需求端，当前日均铁水产量处于历史高位为 243.26 万吨，环比增+0.65 万吨，现实需求旺盛。供给，近期焦化厂出现亏损，全国平均吨焦利润为-41 元/吨，焦化厂提产动力不足，产量稳定。总的来说，目前焦炭供需边际上有所改善，总库存仍处于历史低位，对焦炭价格有支撑，但是吨钢利润偏低，全国建材成交量疲软，终端需求差，焦炭继续上涨难以向终端传导，预计焦炭震荡运行概率偏大，短期多随焦煤波动。后期重点关注钢厂是否会限产。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



铁矿石：铁矿石主力微跌，夜盘平开后，震荡走弱，日内延续弱勢，午后止跌反弹，尾盘一度翻红，收盘微跌。i2209 合约收盘价为 901.5 元/吨，跌-1 元，跌幅-0.11%，成交量 46 万手，持仓量 67 万手，-11302 手。产业方面：供给端，本周全球铁矿石发货量大幅回升，6 月是季末冲量关键时点，预计后期铁矿石发货量有望进一步回升。需求端，全国 247 家钢厂日均铁水产量 243.26 万吨，+0.65 万吨，现实需求维持高位，但下游终端需求疲软，钢厂利润偏低，叠加近期江苏、山东等地限产扰动，铁水产量逐步摸顶。总的来说，短期铁矿石供需格局偏紧，港口库存进一步下滑概率增大，支撑矿价上涨，但是价格处于高位，警惕市场政策风险，继续上涨压力偏大，预计主力震荡运行为主。中长期来看，铁矿石宽松格局延续，远月矿价上涨受阻。

尿素：UR2209 触底回升。尿素期货早盘低开-1.6%，上午低位震荡，盘中最大下跌-3.0%。午后尿素小幅回升。收盘 UR2209 合约 2842 元/吨，较上一交易日下跌-1.76%；成交量 59948 手；持仓 7.6 万手，-7763 手。持仓方面，UR2209 合约前二十名多头持仓 42148，-5105；前二十名空头持仓 48829，-6217，多减空减。

尿素期货今日继续回落，午后跌幅收窄。现货市场报价下调，交割区报价在 3180-3270 元/吨，下调 10-30 元/吨。尿素日产量处于季节性高位，今日约 17.0 万吨，同比增加 1.4 万吨。近三个交易日期货下跌，影响到市场情绪，工厂出货转差。不过今日市场基差回到 338 元/吨，期货贴水幅度较大，盘中下跌阻力增加，接下来或呈现震荡走势。市场总库存仍然不高，持续降价需要累库支持。前期低库存有利于厂家利润扩张，固定床企业生存利润达到 860 元/吨附近。成本端最近 2 周略有增加，现货市场下调压缩工厂利润，因此本轮下跌期间需要重点关注工厂出货情况。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。