

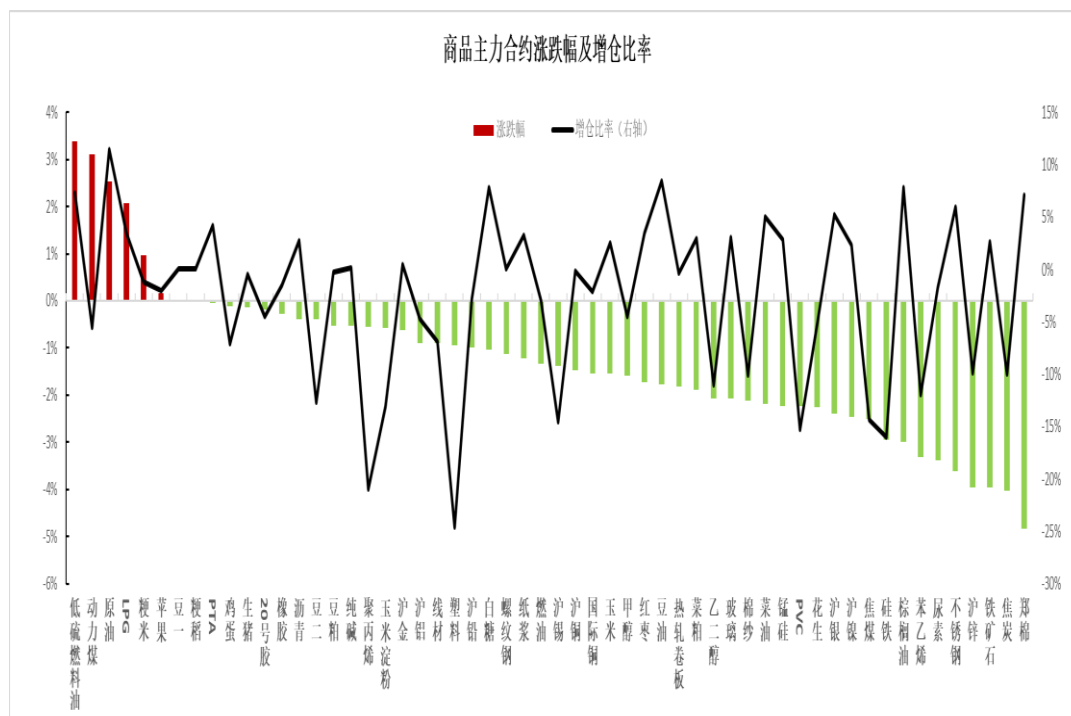


# 冠通每日交易策略

## 期市综述

截止8月18日收盘，国内期货主力合约大面积飘绿。棉花跌近5%，焦炭跌超4%，铁矿石、沪锌跌近4%，不锈钢（SS）、尿素、苯乙烯（EB）跌超3%。涨幅方面，低硫燃料油（LU）涨超3%，SC原油、液化石油气（LPG）涨超2%。沪深300股指期货（IF）主力合约跌0.96%，上证50股指期货（IH）主力合约跌1.07%，中证500股指期货（IC）主力合约跌0.37%，中证1000股指期货（IM）主力合约涨0.45%；2年期国债期货（TS）主力合约涨0.05%，5年期国债期货（TF）主力合约涨0.08%，10年期国债期货（T）主力合约涨0.12%。

资金流向截至15:00，资金流入方面，SC原油2210流入11.09亿元，豆油2301流入2.81亿元，棕榈油2301流入2.48亿元；资金流出方面，沪锌2209流出5.80亿元，聚氯乙烯（PVC）2209流出3.63亿元，沪锡2209流出3.47亿元。



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

**金银：**本周二美国7月房屋开工骤降9.6%，经季节性调整后的年率为144.6万户，为2021年2月以来的最低水平；本周三美国7月零售销售环比上升0%，市场预期上升0.1%；扣除汽车和汽油外的零售销售环比上升0.7%，市场预期上升0.4%；本周三公布的美联储7月会议纪要显示，美联储决策者重申要继续加息，认为要遏制高通胀，就得将货币政策变为让经济放缓的限制性水平；同时美联储大多数官员认为未来将放缓加息幅度；市场正在密切关注美联储下一步的加息动向；尽管不排除金银在连续加息环境下再次偏空震荡，但美国经济重返衰退的可能性继续中长期利好金银。

**原油：**本周三公布的美国截至8月12日当周EIA原油库存变动减少705.60万桶，预期减少27.5万桶；截至8月12日当周EIA汽油库存减少464.20万桶，预期减少109.6万桶；截至8月12日当周EIA精炼油库存实际公布增加76.60万桶，预期增加44万桶；本周三高盛表示，伊朗原油供应恢复将推动其将2023年的布伦特原油价格预测从每桶125美元下调5-10美元；若明年伊朗的供应平均增加约50万桶/日，将推动其将2023年的布伦特原油价格预测从每桶125美元下调多达15美元；目前油价再次返回90美元/桶下方并持续偏空震荡，但油价未来整体前景依然看好。

**股指期货（IF）：**今日三大指数集体低开，沪指、深成指震荡下行，上证50跌超1%，创业板指小幅冲高后回落；消息面，浙江温州龙港市拟规定：第三孩在公办托儿所幼儿园就学，学费全免；上海市政府批复同意《上海市养老服务设施布局专项规划（2022—2035年）》；五部门：稳步推进国产大型邮轮工程，提升邮轮研发设计建造能力；整体而言目前市场趋势有转好迹象，股指期货在震荡调整中有望跟随大盘一起反弹；股指期货中短线预判震荡偏多。

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。



**铜：**今日凌晨美联储7月会议纪要强调坚决遏制通胀至2%，为此不惜承受经济放缓的压力；国际原油和铜价下滑；昨日伦铜收跌1.07%至7920美元/吨，沪铜主力收至61460元/吨；昨日LME库存减少600至128875吨，注销仓单占比微降，LME0-3由贴水转为升水0.8美元/吨；昨日铜现货进口盈利有所扩大，洋山铜溢价上涨；昨日国内精废价差缩至490元/吨，废铜替代优势降低；由于铜中长期复产以及新产能投放，叠加海外利空有不断兑现的势头，铜价有提前转弱的可能；今日沪铜主力运行区间参考：60700--61800元/吨。

## 铝：

期货盘面上，2022年08月18日，沪铝主力合约AL2209小跌，开盘价为18640元/吨，最低价为18320元/吨，收盘价为18330元/吨，结算价为18565元/吨，下跌0.89%，高开低走。

现货方面，今日长江有色电解铝均价18640元/吨，上涨170元/吨。

持仓方面，AL2209合约前二十名多头持仓81535，-2522；前二十名空头持仓86318，-3818，多减空减。

供应方面：国产矿方面，由于近期北方地区降雨量增多，山西省加大了对铝土矿山开采方面安全检查力度加强，在一定程度上，现货供应偏紧现象加剧，铝矾土价格有上涨预期。据Mysteel调研，重庆市电力紧张，当地某氧化铝企业实施全面停产，涉及产能80万吨/年。四川、重庆地区部分电解铝厂由于电力供应不足问题限电减产，供应下行。

需求方面：近日川渝地区限电政策频发，铝棒企业及下游加工企业均受影响开工降低，需求愈发疲软。

库存方面：8月18日，据SMM统计，目前铝棒库存较上周四减少0.52万吨至11.63万吨，国内电解铝社会库存698万吨，较上周四库存增加1.3万吨，LME铝库存减2350吨至274525吨。铝期货仓单109144吨，较前一日减少824吨。

操作方面：今日沪铝2209主力合约尾盘下跌，

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。



因限电范围逐步扩大，部分电解铝企业停产，基差为 310 元/吨，盘面大幅贴水现货。铝价低位上涨，但因限电，铝棒企业及下游加工业均受影响降低，铝产业链整体开工降低。总的来说，沪铝处于供需皆弱的格局。关注短期四川、浙江、安徽地区限电范围是否扩大，预计短期 AL2209 主力合约围绕 17800-19000 这一区间震荡运行。

### 甲醇：

期货方面：甲醇主力合约低位挣扎，MA2301 合约期价低开后虽然试探性反弹，但反弹高度以及反弹力度有限，收于一根带上影线较长的小阳线，目前弱势仍未改变，近期正在试探前低附近支撑，一旦跌破，期价重心或继续回落。

近期高温天气导致部分企业开始降负荷运行，虽然华东地区甲醇产能也有较大的贡献率，但对于需求的冲击可能会更为明显。需求端来看，下游加工利润回落，煤制烯烃开工负荷下降，传统需求行业表现低迷，开工率显著下调，近期市场已经对“金九银十”的需求旺季产生怀疑；而供应端，下周暂无检修装置报出，且但陕西长青 60 万吨/年、内蒙古新奥 60 万吨/年及新乡中新 30 万吨/年等装置计划恢复，供应预期增加，而港口库存再度呈现累库，同比也处于偏高水平，进一步奠定了供应稳定形势；此外，虽然短期用电需求以及产区降雨共振下，煤炭价格偏强，但中期需求将逐渐转入淡季，供需压力好转，煤炭价格上行持续动力不强，中期成本可能会承压。受此影响，甲醇期价在短期均线下方偏弱整理，缺乏利多题材下，期价或延续弱势，近期正在试探 2400 附近压力位，一旦失守，价格重心可能继续回调。

### PTA：

期货方面：美汽油库存降幅超预期，虽然一度影响盘面，但期价冲高回落，原油市场变动方向仍不明朗。PTA 期价低开后试探性反弹，不过期价在均线密集附近承压，下午盘回吐大部分涨幅，显然反弹动力相对较为迟疑。

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。



今日华东地区 PTA 报价 6070 元/吨，-5 元/吨，主力合约收盘价 5480 元/吨，+56 元/吨，PTA2301 合约基差 590 元/吨左右，9 月合约基差 128 元/吨，基差已经有收窄迹象。目前，PTA 注册仓单数量 13419 手，环比下降 1007 手，同比处于偏低水平。对于需求企业而言，可以考虑买入保值。

尽管 PTA 开工率短期低迷，库存持续去化，叠加此前聚酯开工率阶段性好转，供需短期改善，不过，原油中长期供需预期好转，PX 报价面临回调，叠加近期 PTA 加工费持续改善，整体供应紧张形势或有改善，华南一套 450 万吨 PTA 装置按计划重启，虽然还难以达到满负荷生产，但供应能力预计稳定偏强；而需求端，近期高温限电已经对聚酯产业形成冲击，叠加下游产品价格偏弱、高库存还有待消化、制造开工率远低于往年同期情况下，需求端还有一定压力。供需以及成本端转弱，价格短期难有上行动力。PTA 期价反弹后承压回落，短期在均线下方偏弱运行。不过，期价远低于成本线下方，且基差处于高位，后期期价的跌幅或弱于现价，期价继续下行空间谨慎对待。近期区间震荡对待，上方关注 5730 附近压力，下方回调关注 5350 附近支撑。

**生猪：**现货价格小幅反弹，生猪期货缩量整理

现货来看，据搜猪网监测数据显示，今日全国瘦肉型猪出栏均价 21.47 元/公斤，较昨日的 21.42 元/公斤上涨了 0.05 元/公斤，单日涨幅 0.23%。最近三天总体猪价再次呈现震荡小幅走强态势，但整体涨幅依旧较为有限，市场总体仍处于区间内平稳震荡状态。继昨日反弹后，今日北方大部地区猪价继续普遍呈现稳中小幅反弹态势，且在北方上涨带动下，今日南方大部地区行情亦止跌反弹。期货盘面上，生猪期货主力 LH2301 合约高开低走，全天围绕 22400-22700 区间窄幅震荡，小幅减仓但成交量明显缩减，收盘录得-0.13%的涨跌幅，收盘价报 22555 元/吨。其他合约走势分化涨跌互现，除了 09 合约外全线收跌，总体依旧呈现近强远弱的格局，期限结构上有转 back 的迹象，市场均衡价格大体仍在 20000。主力 01 合约持仓上看，前二十名主力净持仓仍旧呈现净空状态，多空主力小幅增仓，多头主力增仓略显积极。技术上，生猪期货主力 2301 合约长期多头趋势未

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。



改，支撑位从 22000 上移至 22300，延续以震荡偏多思路对待，低位多单持有，有效跌破 22300 止损离场。

### 棉花：

据中国棉花信息网，中国棉花价格指数 3128B 报价 16051 元/吨，较上个交易日 +36 元/吨。新疆棉现货价格为 16040 元/吨，较上个交易日 -350 元/吨。

美棉期末库存一直处于低位。2022/23 年度，产量预估大幅同比下滑近 500 万包，导致期末库存和期末库存比同时创近年新低。而中国棉花供需处于宽松状态，国内棉花主产区天气良好，单产、总产双增确定性强，且在消费不振之下，棉价上行面临重重阻力。

在江浙地区极端高温影响下，工厂避高温进行限电、放假。纱厂、布厂等下游企业接单、交单受到影响，限电政策导致接单积极性下降，同时面临较大困境，一方面是担心订单无法如期完成造成逾期，二是在目前即期利润尚可且市场出现边际好转的时间窗口下，停工、暂停接单使本就订单偏少的纺企经营受困。而这也导致短期对棉花需求也随之下降。未来仍需关注 8 月份中下旬起 9、10 月份的旺季订单是否有恢复。

截至收盘，CF2301 收跌 4.84%，报 14835 元/吨，持仓 +29988 手。随着美棉走势放缓，郑棉高位大跌。盘面上 01 主力已回落至下方区间高点附近，短线空单及时止盈。郑棉短线突破区间高点 15000，短线趋势仍然在涨，但也需要关注区间高点的有效支撑情况。美棉在低库存及供给收缩的情况下，预计高位仍有波动，后期对郑棉影响依然存在。当下位置，谨慎看多，轻仓介入或观望为主。

### 豆粕：

豆粕现货方面，截至 8 月 18 日，东北大连地区出厂价为 4370 元/吨，较上个交易日持平；华北天津出厂价 4280 元/吨，持平；山东日照出厂价 4240 元/吨，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；江苏张家港报价 4220 元/吨，持平；广东珠三角出厂价 4160 元/吨，下调 20 元。M2301 合约收盘报 3639 元/吨，跌幅 0.52%，持仓-2666 手。

消息上，8 月 18 日至 8 月 26 日期间，美国大豆、玉米和棉花主产区中，西部地区降雨预期增强，中西部及南部地区降雨预期有增有减。其中，大豆、玉米主产区南达科他州降雨预期增强；印第安纳州、俄亥俄州、爱荷华州、密苏里州及阿肯色州降雨预期减弱。

现货方面，昨日油厂豆粕现货成交 11.6 万吨，较上周同期+8.2 万吨。库存方面，截至 8 月 12 日当周，油厂豆粕库存为 79.26 万吨，环比-10.43 万吨，开机率维持在 59.65%；下游饲料企业豆粕库存降至 9.18 天，环比-0.24 天。饲料企业在较好的预期收益下，依然保持了一定现货采购提货，生产积极性较高。在消费旺季下，油厂的豆粕库存大幅去库，开机率维持稳定，豆粕供给整体依然宽松。饲料价格依然维持高位，随着下游消费趋弱，养殖端对高价饲料接货意愿降低，关注下游的负反馈。

盘面上，豆粕主力已回落至下方区间高点 3690 以内，继续震荡走弱。北美 8 月的天气状况较 7 月更为严峻，优良率下降，高温对单产影响的天气炒作或仍持续一段时间，对美豆形成一定支撑，进而在成本端对豆粕形成一定支撑，但目前走势豆出现不同程度走弱迹象，短期内仍将维持高位震荡偏弱走势，短线观望为主。

## 豆、棕榈油：

棕榈油方面，截至 8 月 18 日，广东 24 度棕榈油现货价 9950 元/吨，较上个交易日下跌 250 元/吨，昨日棕榈油现货成交 1800 吨，持平于上周同期。库存方面，截至 8 月 12 日当周，国内棕榈油商业库存升至 24.35 万吨，环比+2.34 万吨。棕榈油主力 P2301 合约收盘报 8186 元/吨，跌幅 2.99%，持仓+22543 手。豆油方面，主流豆油报价 10450 元/吨，较上个交易日-190 元/吨，现货方面，昨日豆油现货成交 18700 吨，较上周同期-1700 吨，整体成交继续转弱。油厂豆油库存环比-5.04 万吨至 81.44 万吨。豆油主力 Y2301 合约收盘报 9466 元/吨，跌幅 1.78%，持仓+22582 手。

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。



消息上，据海关总署，7月我国棕榈油进口量在31万吨，环比大增342.9%，同比下滑11.4%。

印尼与马来的出口竞争仍在持续，随着马来下调9月棕榈油参考价，印尼与马来棕榈油价差或进一步收窄。根据印尼统计局的数据推算，印尼7月的出口预估在280-300万吨的水平，6、7月总计出口在513-533万吨的水平，低于印尼棕榈油协会600万吨的出口目标，印尼国内胀库压力虽逐步得到缓解，但库存压力仍然很大，在马来棕榈油也进入累库周期后，棕榈油短期供应还是偏宽松格局。美国方面，美豆处于关键生长期，8月的天气状况较7月更为严峻，优良率下降，高温对单产影响的天气炒作或仍持续一段时间，对美豆形成一定支撑。目前中国、印度、欧盟等主要进口国仍有较大的需求，需要关注这部分需求增量对于棕榈油主产区的去库影响。

随着到港压力逐步兑现，国内棕榈油库存出现累库，而在低库存的支撑下，棕榈油价格仍维持相对平稳，在进口利润有所改善后，棕榈油的进口意愿的回升将使进口量逐步回升，到港量维持高位，库存有望逐步累库修复，进而使棕榈油在盘面上承压。

从盘面上看，油脂整体仍处相对高位，在到港压力及上方技术压力下，盘面上，棕榈油下破8400的短线支撑，但整体震荡上行的走势尚未改变，短线观望，关注8400一线的争夺。豆油消费出现转弱，盘面出现下挫，但在低库存处及北美天气扰动下，高位仍以震荡运行为主，并面临方向选择，短线观望为主。

### **螺纹钢：供需双增，钢价震荡运行**

今日螺纹钢期货主力2210下跌。夜盘大幅低开后，震荡运行，日内维持震荡运行，尾盘收跌。收盘价为4041元/吨，跌46元/吨，跌幅-1.13%，成交量为196万手，持仓量为166万手，+294手。持仓方面，今日螺纹钢2210合约前二十名多头持仓为981687，+21277；前二十名空头持仓为1019905，-11144，多增空减。

今日国内各地螺纹钢现货价格下调，上海中天螺纹钢现货价格为4180元/吨，较昨日下跌40元，全国建材成交量表现较差。基差方面，上海地区螺纹钢基差为

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。



139 元/吨，基差走弱，盘面贴水现货。国内市场方面，本周螺纹钢产量为 265.18 万吨，较上周增加+12.30 万吨，钢厂复产，供给回升。需求端，螺纹钢表观消费量为 311.25 万吨，较上周增加+21.76 万吨。库存方面，厂库-4.96 万吨，社库-41.09 万吨，总库存-46.07 万吨至 736.67 万吨，库存去库，总库存已降至到偏低水平。总的来说，旺季临近，需求预期仍有反复，钢价难言趋势下跌，但是房地产对钢价拖累仍存，预计短期 RB2210 合约 3950-4200 区间震荡运行。

### 动力煤：

动力煤 2209 上涨，收盘价为 850 元/吨，涨+25.6，涨幅+3.11%，成交量 3 手，持仓量 34 手，降-2 手。动力煤盘面来看，资金持续流出，且当前动力煤主力持仓和成交下滑，流动性风险较大。产业方面：国有煤矿稳定保供，产销正常；民营煤受政策端不确定性因素影响较大，煤价暂稳。从需求端来看，受到高温天气的持续影响，电厂日耗延续环比上涨态势，且创今年新高，但考虑到非电企业整体需求仍然羸弱，对高价煤实际需求有限，后续支撑煤价的动力仍有待观望，整体上涨幅度有限。总体而言，动力煤需求随着用电高峰的到来出现明显回暖表现，但考虑到价格上限受政策约束仍然存在，预计短期仍以区间震荡为主。操作建议：观望。

### 焦煤焦炭：

双焦下跌。焦煤和焦炭日内分别下跌-2.52%和-4.03%。

焦煤：基本面来看，国内炼焦煤供给稳定，进口方面，蒙煤通关维持在高位，日均通关超 1000 车。需求端，焦企利润修复，全国吨焦利润为-50 元/吨，较前期增加+175 元/吨，河北、江苏和山东等地由亏转盈，且市场预期改善，焦化厂开工积极，需求有所回升；库存方面，炼焦煤总库存出现累库，警惕下游终端旺季来临时，焦煤供需错配造成的上涨。预计短期炼焦煤震荡运行，价格仍有反复。

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。



焦炭：产业方面，焦炭第二轮提涨基本全面落地，累计涨 400 元/吨。需求端，焦炭第二轮提涨过后，钢厂利润大幅收窄，影响后期复产预期，需求面临较大压力。供给方面，焦企利润修复，全国吨焦利润为-50 元/吨，较前期增加+175 元/吨，河北、江苏和山东等地由亏转盈，且市场预期改善，焦化厂开工积极，焦炭产量回升。总的来说，目前吨钢利润偏低，焦炭需求预期走弱，而焦炭供给回升，价格上方压力偏大。

### 铁矿石：

铁矿石主力大幅下跌。i2301 合约收盘价为 678.5 元/吨，跌-28，跌幅-3.96%，成交量 92 万手，持仓量 70 万手，+18018 手。产业方面，8 月 12 日当周全球铁矿石发货量为 2849.1 万吨，上周澳洲有两个港口检修，叠加巴西持续降雨影响，导致全球发货量出现下降。26 港到港量为 2036.3 万吨，较上周下降-230 万吨，短期供应小幅回落。需求端，日均铁水产量为 218.67 万吨，环比+4.36 万吨，需求小幅回升，但整体仍处于偏低水平，后期仍有复产需求。库存：45 港港口库存量为 1.39 亿吨，环比增加+182 万吨。连续七周累库，较低点回升 1315 万吨。总的来说，目前吨钢利润偏低，且中期供需宽松格局不变，故中期跌势不变。建议 I2301 合约逢高布局空单，前期空单继续持有。

### 尿素：

期货方面：尿素期价加速下滑，UR2301 合约低开于 2265 元/吨，开盘后最高试探 2270 元/吨，不过现价明显回调，出口支撑较弱，期价日内偏弱，扩大回调幅度，最低下探 2185 元/吨，尾盘报收于 2193 元/吨，呈现一根带短上下影线的大阴线实体，结算价 2224 元/吨，跌幅 3.39%。成交量 106189 手，-14457 手，持仓量 95747 手，-1617 手。

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。



持仓方面，UR2301 合约前二十名多头持仓 53050 手，+363 手；前二十名空头持仓 57937 手，+1229 手，多空主力小幅增仓。

部分地区尿素现货价格出现了松动，目前，工厂新单出货普遍放缓，工业需求按需采购，农业需求谨慎观望，缺乏利好题材支撑，部分地区价格出现了回调。目前，主要交割区报价 2250-2300 元/吨，河南，山东以及安徽工厂出厂价下调 20-30 元/吨，市场价格普遍下调 10-20 元不等，极个别地区，报价下调幅度在 40-50 元/吨，目前大单可谈，价格偏弱。

虽然现价略有回落，但整体跌幅不及期价，尿素 9 月收盘价下跌 74 元/吨，基差震荡扩大。尿素 9 月合约山东地区为基准基差约-10 元/吨，1 月合约基差约为 117 元/吨。近期 9 月基差处于偏低水平，临近交割月，基差波动收窄，有需求企业可以适当考虑买保，1 月基差低位有所反复，买保优势逐渐减弱。

供应方面，8 月 18 日，国内尿素日产量 14.2 万吨，环比减少 0 万吨，同比偏低 1.8 万吨，开工率 60.3%。目前南方降水量偏少而气温同比显著偏高，特别是西南以及长江上下游地区，高温使得电力需求攀升，而干旱导致水电出力不及预期，限电对部分省份尿素生产的影响仍在持续，加上今日江苏华吕、山东瑞星等企业检修，造成日产规模仍未有明显改善。但是，通常进入 8 月下旬，居民用电需求将逐渐转淡，该因素对供应端影响预期减弱。本周河南晋开部分装置已经结束检修，河南骏化 80 万吨产能预计周末出产品，山西阳煤丰喜、大唐呼伦贝尔计划复产，日产低供应情况将有改善。

据统计，2022 年 7 月中国共出口各种肥料 194 万吨；其中，尿素 15 万吨，硫酸铵 92 万吨，磷酸二铵 34 万吨，磷酸一铵 16 万吨。2022 年 1-7 月，中国累计出口各种肥料 1136 万吨，同比降幅为 43.2%；累计出口金额 54 亿美元，同比降幅为 17.5%。其中，尿素累计出口 87 万吨，同比降幅为 67.2%；硫酸铵累计出口 570 万吨，同比增幅为 0.4%；磷酸二铵累计出口 163 万吨，同比降幅为 61.1%；磷酸一铵累计出口 104 万吨，同比降幅为 59.7%。

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。



从出口数据来看，7月份尿素出口量不管同比还是环比都出现了明显下滑，出口市场疲弱进一步拖累市场信心。而供需基本面来看，尽管部分省份受限电导致日产量规模难有明显增长，但是，目前农需真空期、出口难有明显增长以及工业需求低迷，市场成交情况低迷，难以支撑现货价格反弹。后期，电力需求通常在8月下旬转入淡季，限电对供应影响减弱，叠加此前检修企业逐渐恢复正常生产，供应形势也正在改善。目前，供需形势宽松，价格正在加速下挫，一旦下挫2180-2200平台，价格重心会重回前期底部区间运行。后期，重点关注国储市场的进一步动态。

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。