



# 中信建投期货早间评论

发布日期：2019年1月7日

编辑：何熙

电话：023-81157284

邮箱：hexi@csc.com.cn

## 股指期货

上周，三大股指触底回升，周五反弹收复上半周跌幅。收盘沪指涨 2.05%，深成指涨 2.76%，创业板涨 2.52%，盘面上，券商涨停潮，计算机、特高压领涨两市。期货方面，三大合约当月合约贴水大幅收敛，IFIH 当月合约转为升水，IC 接近平水。期指总持仓增加，目前总持仓 190472 手，较前日增加 6340 手。三大合约成交持仓明显增加，IFIH 持仓量增持幅度更大。从当月合约前 20 持仓数据来看，IF 多头增持幅度最大，而 IHIC 多头减持状态。

消息面上，中国央行全面降准一个百分点。深圳市委书记会见刘士余：进一步深化资本市场改革，助力深圳新时代走在前列。鲍威尔：美联储加息有耐心 必要时调整缩表不犹豫。

周五盘中底部反弹，券商涨停潮，部分资金对全面降准消息有抢跑，也反映市场对于消息反应较为积极。本次降准，部分对冲春节的现金需求波动，并加大对小微企业和民营企业的支持力度，“稳预期”信号强烈。短期更宽松的货币政策预期，使市场情绪受到直接提振，市场反应也较为积极，低位反弹概率更大。中长期来看，宽松的货币政策是否有效传导，仍需要 M2 和社融增速等经济数据检验。期指操作上进行短多。（彭鲸桥）

## 贵金属期货

上周五美联储主席鲍威尔鸽派发言提振美股，且美国 12 月非农数据大超预期，市场风险偏好回升，贵金属高位回落。此外，美国众议院通过支出法案，结束政府部分停摆的局面，也使得市场避险情绪降低。总的来说，美国经济前景的暗淡使得美联储态度有所转变，继续加息的概率降低，市场风险有所转变，贵金属支撑减弱。沪金 1906 区间 285-290 元/克，沪银 1906 区间 3700-3850 元/千克。

操作上，沪金 1906 与沪银 1906 前期多单可考虑部分减仓。（江露）

## 沪铝期货

宏观面，美国 12 月非农就业人口增加 31.2 万人，创 2018 年 2 月以来最大增速，或加大今年美联储加息预期。受周五央行降准消息影响，基本金属全面回暖，本周市场乐观情绪或延续。目前预备阳极及氧化铝价格均有所回落，电解铝成本重心下移。在铝价低企的情况下，国内电解铝减产规模并未扩大，且陆续有新产能投产。同时随着春节临近，下游加工企业开工率降低，消费处于年内低点。叠加库存仍处较高位置，铝价上涨空间有限。综上，沪铝 1903 合约日间运行核心区间 13400-13600 元/吨概率较大，建议暂时观望。（江露）



## 沪镍期货

宏观面，美联储主席发表鸽派言论，美 12 月非农数据大超预期，叠加国内降准利好，有色板块集体上涨。从基本面来看，镍上下游目前总体清淡，价格平稳，但市场对后期需求预期偏弱，且上下游产品目前普遍呈现高库存的状况。总的来说，基本面总体仍处于偏弱的状态，近期镍价更多由宏观利好带动反弹。沪镍 1905 合约运行区间 89000-94000。

操作上，沪镍 1905 有多单继续持有，无单可在区间低点轻仓做多。（江露）

## 铅锌期货

12 月非农数据新增就业人数 31.2 万人，远超预期，但失业率上调 0.2% 至 3.9%。国内，央行宣布降准 1%，置换约 7000 亿 MLF，净投放额达约 8000 亿，资金面宽松利多商品。

LME 锌库存 1 月 04 日数据减少 550 吨，12.84 万吨，外矿加工费上调 30 美元至 200 美元，国内南方上调 200 元至 5550 元，北方上调 300 元 6250 元，前期锌价高企，矿山已逐步抛锌。LME 三月锌升水反弹至 70 美金。本周上期所库存锌增加 7795 吨至 27898 吨；1 月 4 日各地社会锌锭库存增加约 2800 吨，目前为 10.38 万吨，锌库存表现，内强外弱；上期所铅库存增加 773 吨至 16599 吨。锌 1902 运行区间 20000-21500；铅 1902 合约运行区间 18500-17000。操作上锌 1902 合约建议观望，铅 1902 合约建议观望。（江露）

## 铁矿石期货

现货持续偏强，基差维持在高位水平；钢厂开工率已经连续七周缓慢下降，港口库存周环比增加 130 万吨，而同比仍然偏低，铁矿石此轮反弹已经领涨黑色系，钢厂利润收缩背景下，此时不建议追多。

策略：I1905 合约建议暂且观望。（张贵川）

## 钢材期货

基建投入和环保限产继续刺激市场多头情绪，当前需求淡季的终端消耗持续回落，现货缺乏成交支撑明显跟涨乏力，市场的关注重心仍在投机需求，贸易商冬储态度将是决定未来行情走向的关键，看空逻辑不变但谨防行情反转。RB1905/HC1905 合约建议暂且观望。（张贵川）

## 铁合金期货

硅铁方面，据铁合金现货网信息，河北某大型钢铁集团招标价格定在 6700 元/吨，较前一轮跌幅 310 元/吨，而南方一些钢企却已将价格下压至 6200 元/吨附近，跌幅达 600 元/吨。硅铁 72#自然块目前相较集中于 5500-5700 元/吨附近，但目前已经接近成本线附近，预计继续下跌的空间不大。

硅锰方面，河北某大型钢铁集团本月招标价格敲定为 8250 元/吨（含税承兑价），较 12 月第二轮采购定价下跌 500 元/吨。当前主流报价在 7500-7700 元/吨，较 12 月初下跌 700 元/吨左右。南方市场受制于矿



价、电价、运输费用等成本因素多数处亏损状态，当前价格业内多表示已经接近成本线，工厂再度降价走货的意愿并不高。

操作：SF1905 合约建议观望，激进者可以考虑在 5700 一线轻仓布局多单，下方止损位设在 5600 附近；SM1905 合约建议考虑在 7200 一线轻仓布局多单，下方止损位设在 7000 附近。（张贵川）

## 焦煤焦炭期货

央行宣布定向降准范围扩大，约 7000 亿资金助力经济发展。发改委同意江苏省沿江城市群城际铁路建设规划（2019-2025 年），黑色系需求预期再度提升，双焦价格利多。焦煤货源维持紧俏，港口库存有所回升，下游库存处于高位，总体看来年前供需平衡合理。焦企利润下降至 200 左右，目前观察受季节性影响较大，年后需求成关键因素。双焦上周均出现小幅反弹，目前宏观利好仍在发酵，短期利空风险较大。JM1905 建议 1150 附近布局多单，有效跌破 1100 止损；J1905 建议多单继续持有，2000 附近考虑止盈。（张贵川）

## 动力煤期货

周五郑煤 05 合约冲高回落，夜盘维持震荡。看涨因素包括，沿海电厂日耗维持较高位，库存继续消化，沿海电厂库存继续下降至 1420 万吨，但仍处于相对高位，进口煤却并未大量入市。但是，春节过后进口煤有望迎来增量，加之春节临近，工业需求亦将逐步下降，电厂随后将迎来被动补库期。综合而言，动力煤基本面有改善迹象，短线或有反弹，但仍缺乏趋势反弹的基础。

操作建议：

05 合约多单可继续轻仓持有，日内交易可搏短线上涨，570 以上止盈。（张贵川）

## 甲醇期货

周五甲醇期货延续一周以来的反弹趋势，夜盘则高开低走。看涨的因素主要包括成本支撑，原油反弹，下游开工持续回升等。但是，原油价格反弹持续性存疑，能化产品短期逆转概率较低；甲醇下游开工率回升速度较慢，且整体处于较低区间；甲醇开工率持续高位，库存亦处于中上水平，供给相对宽松；国内经济下行压力仍较大，需求有走弱可能。综合而言，甲醇不存在逆转支撑，短期或受原油价格波动影响而出现反弹，但上方空间不大，宜逢高止盈。

操作建议：

05 合约多单可逢高止盈，2500 以上可逢高轻仓试空。（李彦杰）

## 原油燃料油沥青期货

消息面上，鲍威尔表态聆听市场、对加息有耐心、必要时调整缩表不犹豫，外加美国 12 月非农新增就业 31.2 万人远超预期，共同提振美股大涨进而改善市场情绪。另一方面，贝克休斯数据显示，截至 1 月 4 日当周，美国石油活跃钻井数减少 8 座至 877 座，加之 Kpler 数据显示，去年 12 月从 OPEC 国家发往



美国的原油船货降至 163 万桶/日，低于 11 月的 180 万桶/日，均对油价形成利好支撑。综合看，利多占优，预计短期原油或维持震荡偏强走势。燃料油方面，原油日内反弹成本端利好燃料油价格，同时买兴强劲推动亚洲 380CST 高硫燃料油现货升水上涨至逾两周高点，预计短期燃料油获维持震荡偏强走势。沥青方面，原油日内反弹成本端支撑沥青，但贸易商采购谨慎，市场需求不温不火，实际成交仍然冷淡，预计短期沥青上方仍面临一定压力。

操作上，SC1903 下方关注 395-400 元/桶区间支撑；FU1905 下方关注 2450-2500 元/吨区间支撑；bu1906 上方关注 2800-2850 元/吨区间压力。（李彦杰）

## 橡胶期货

上周五夜盘天然橡胶大幅高开后震荡走低，主力合约 RU1905 收于 11750 元/吨。央行周五晚间宣布降准 1 个百分点以对冲春节前市场流动性波动；12 月美国非农就业数据表现抢眼，同时美联储主席鲍威尔最新讲话偏鸽，令市场对美国经济减速担忧得到缓解。热带风暴“帕布”北京时间周五下午在泰国南部登陆，给泰南部橡胶主产区带来大雨甚至暴雨，再加上去年 12 月初持续近两周的阴雨天气，割胶作业受到影响较大，短期内天然橡胶供应料将出现下滑；随着“帕布”转弱为低气压进入安达曼海，泰国主产区割胶作业将逐步恢复正常。预计近期天然橡胶将震荡运行。

操作策略，RU1905 前期空单继续持有，未持仓者暂时观望。（李彦杰）

## PTA 期货

周五夜盘 PTA 高开后震荡运行，主力合约 TA905 收于 5846 元/吨。仪征化纤 PTA 装置计划近日重启，PTA 供给将略有提升，近期下游工厂陆续开始放假停产，后期 PTA 需求恐进一步走弱；央行周五晚间宣布下调金融机构存款准备金率 1 个百分点，春节前由于现金投放造成的流动性波动基本得到对冲；2018 年 12 月美国非农就业人数创 10 个月以来最大增幅，同时美联储主席鲍威尔最新讲话偏鸽，市场担忧情绪有所缓和，受其影响美股强势反弹，进入新的一年国际原油市场连续上涨，PTA 成本支撑企稳。预计近期 PTA 将震荡偏强运行。

操作策略，TA905 轻仓短多，止损位设在 5700 元/吨。（李彦杰）

## 乙二醇期货

上周五乙二醇震荡运行，主力合约 EG1906 收于 5152 元/吨。近期国内乙烯制乙二醇开工情况基本稳定，而煤制乙二醇开工有所下滑；随着春节的临近下游聚酯工厂将陆续放假停产，停产时间大多集中在 1 月中下旬，未来乙二醇需求情况不容乐观。央行周五晚间宣布降准 1 个百分点以对冲春节前市场流动性波动；12 月美国新增非农就业人口远超预期，同时美联储主席鲍威尔最新表态偏鸽，美股受此影响强势反弹；进入 2019 年后国际原油价格连续反弹，但亚洲地区乙烯价格出现下跌，成本端支撑有所松动。预计近期乙二醇将震荡运行。

操作上，EG906 暂时观望，待价格反弹至 5250-5300 元/吨可考虑沽空。（李彦杰）



## PVC 期货

美原油小幅反弹。大商所 PVC 周五主力合约 V1905 前二十位多头持仓减少 6406 手至 86327 手，空头持仓减少 6530 手至 77962 手。PVC1905 合约周五上涨 55 元至 6405 元/吨。主力合约 V1905 日 K 线小幅反弹，成交量放大。

操作策略：PVC1905 低位震荡，MACD 绿柱收敛，轻仓短多，多头止损设在 6300。（胡丁）

## 玉米类期货

上周五国内玉米价格稳中窄幅调整。山东深加工收购价在 1910-2030 元/吨，局部继续跌 4-16 元/吨不等；锦州港 18 年新玉米 15%水分收购价 1860 元/吨，涨 10 元/吨，陈粮收购价 1820 元/吨，持平。期货方面，玉米主力 05 合约平开低走，偏弱震荡，跌 7 元收于 1863 元/吨。年关将近，售粮进度加快，东北农户售粮进度在 37%，供应压力较大。基层农户与屯粮贸易商加快出售，而随着到货增加，东北与华北深加工库存回升，纷纷下调收购价。另一方面，目前需求端表现平淡，猪瘟疫情蔓延，养殖户补栏积极性低，但节前备货对需求有一定支撑。淀粉加工企业利润空间收窄，个别企业由盈转亏。另外，近期中储粮计划轮换 2000 万吨玉米，对市场有一定提振。操作上看，目前上量高峰即将到来，短期反弹幅度有限，上涨动能不足。关注上量节奏和供需博弈，操作上短线交易者可尝试反弹短空，关注 1890 压力位，注意风险。

上周五玉米淀粉价格大多稳定，仅个别波动，山东、河北地区玉米淀粉市场主流价在 2480-2580 元/吨，河南地区在 2680-2700 元/吨，东北地区在 2370-2500 元/吨，局部跌 10-20 元/吨。期货方面，淀粉 05 合约跟随玉米偏弱震荡，跌 4 元收于 2335 元/吨。近期原料玉米上市高峰即将到来，现货价格持续下行。因环保原因个别企业有所减产导致开工率略降，上周玉米淀粉行业开机率为 76.22%，环比下滑 1.57 个百分点，但整体上仍处于高位。近期市场利空氛围浓厚，下游采购谨慎，抑制签单量，库存继续回升。淀粉企业加工利润持续收窄，部分企业开始由盈利转向亏损。预计短期仍以区间偏弱震荡为主，操作上以观望为主（田亚雄）

## 白糖期货

周五国内主产区白糖出厂价较前日稳定为主。广西新糖报价 4970-5080 元/吨，云南昆明库新糖报价 4960 元/吨，均较前日持稳。全国销区价格普遍持平，市场观望氛围浓厚，部分终端按需采购为主。

农产品板块整体走强，郑糖减仓重回 4700 整数位，减仓 2466 手，总持仓量为 50.8 万手。周五夜盘偏强震荡，收于 4725。ICE 美糖低位反弹，收涨于 11.93。

尽管 1 月备货旺季以及利多传言带来一定价格支撑，但就传言而言，仅仅利好短期糖价，仍难改变中期偏空的基本面情况。尽管种植面积拐点已经出现，但因外盘难有起色，未来一年供需矛盾并不明显，上涨乏力。短期建议观望为主。（牟启翠）



## 苹果期货

由于当前库存苹果相对充足，交割品受到比较大的同类竞品竞争。交割品一般条片不分，果形一般，外销市场的分拣与包装和销售需要较为成熟的体系。在当前其他贸易商不缺货、有利润的情况下，接交割品的意愿比较低，造成交割合约价格大跌，带动整体盘面下跌。

在形成双重顶之后，苹果下破颈线，短期内可能继续偏弱。然而从长期来看，我们认为，苹果年前出现阶段性底部的可能性较大。一方面，现在苹果期价从大幅升水现货转变到平水现货，交割成本被压缩，现货价格将支撑期价；另一方面，市场的悲观预期可能在节后有缓解的转机，苹果的消费高峰在春季，清明之前都是盈利出库的窗口期，未必会出现库存压力导致贸易商大幅降价的情况。柑橘、车厘子等产品货架期较短，无法与长期销售的苹果持续抗衡，后市新增的季节性水果体量有限，苹果仍有其消费群体支撑。后市主要关注出库情况，节后销售情况比节前更关键。（田亚雄）

## 棉花期货

周五现货市场继续走低，CNCottonA 指数为 15938，下跌 7 元，CNCottonB 指数为 15445，下跌 11 元。农产品板块走强，郑棉收涨，增仓 5244 手，总持仓量为 37.09 万手。夜盘震荡为主，收于 14965。受股市提振，ICE 美棉收涨于 72.46。

下游消费方面，纱厂开机率随着春节临近逐渐降低，棉纱库存高位运行，需求端难有利好，而随着新棉上市，供应压力不减，中短期郑棉偏弱震荡为主。后期关注储备棉政策、宏观情绪以及下游补库情况，建议观望为主，或 5-9 价差空单持有。（田亚雄）

## 鸡蛋期货

本周末全国各市场鸡蛋价格均出现明显上涨，周一蛋价较为稳定，今日，北京主流蛋价 3.97 元/斤，较上周五上涨 0.15 元，上海主流 4.14 元/斤，较上周五上涨 0.11 元。产区方面，山东泗水报价 3.96 元/斤，上涨 0.13 元，山东曹县报价 3.87 元，较上周五上涨 0.07 元。市场反映到货走货正常，随着春节临近，整体价格呈现稳步增长态势。距离放假还有四周，仍有留给价格上涨的时间。

期货盘面上看，1905 合约处在较深贴水位置，基差拉大之后，可能出现短暂的修复过程；1908 合约容易受季节性共振，跟随蛋价上涨。1909 合约空单减仓或配置 08 多头对冲。（田亚雄）

## 豆类期货

隔夜美豆收盘上涨，其中 3 月大豆合约收高 8.75 美分，报收于 921.5 美分/蒲式耳。中美贸易谈判利好预期以及南美天气恶化，推动美豆反弹走高，短期或试探 930 前期重要压力位。由于政府部门关门，目前市场仍无法得到中国采购美国大豆的消息，等待出口数据佐证。受美豆强势反弹及国内春节下游备货预期推动，连粕连续 3 日反弹走高，但从持仓看，价格上涨并没有配合持仓增加，说明主要是空头回补导致，反弹持续性较弱，后期关注油厂豆粕库存情况，若库存增速拐头向下，那么将对豆粕价格反弹起到进一步



支撑。建议获利多单在 2720 上方止盈，不追高。（牟启翠）

## 豆粕白糖期权

周五 M1905 豆粕期权成交量 PCR 为 0.8368，环比大涨；持仓量 PCR 为 0.7632，环比上涨。标的反弹波动率上升，行权价 2700 和 2600 的看跌期权成交量翻倍，市场情绪稳定偏乐观。波动率方面，M1905 平值期权隐含波动率为 18.16%，环比微涨，标的 30 日历史波动率 15.83%，环比略升。策略：波动率右偏现象略有缓解标的短期反弹尚未结束，买入 M1905C2650 并卖出 M1905C2750 构建的牛市价差组合，建仓成本 515 元，盈亏平衡点 2692.5；波动率高位卖出 M1905C2700 和 M1905P2600 构造的卖出宽跨组合，建仓获得权利金 1350 元，盈亏平衡点 2447 和 2853。

周五 SR905 白糖期权成交量 PCR 为 0.8472，环比上涨；持仓量 PCR 为 0.5415，环比下跌。标的小幅反弹波动率略降，虚值看跌期权普遍放量减仓，市场情绪略偏乐观。波动率方面，SR905 平值期权隐含波动率为 14.06%，环比回落至近期 20 百分位以下，标的 30 日历史波动率为 11.99%，环比微升。策略：标的反弹波动率下降，卖出 SR905C4800 和 SR905P4600 构成卖出宽跨组合浮盈，建仓获得权利金 1480 元，盈亏平衡点 4446 和 4954；标的中长期维持看空，买入 SR905P4700 并卖出 SR905P4500 构建熊市价差组合，建仓成本 730 元，盈亏平衡点 4634。（田亚雄）

## 油脂类期货

央行降准利好及基本面压力多空交织，上周五夜盘油脂高开低走。元旦节后棕榈油、豆油在利好刺激下出现轮番上涨，但因整体仍受弱原油及高库存压制，在近期反弹一百多点后涨势放缓。

从基本面来看，印度减税炒作暂告一段落，产地减产幅度偏低，库存攀升预期压制棕榈油上行空间，关注 P1905 上方 4650 压力。元旦后豆油低位成交改善令市场对春节备货形成期待，伴随着豆油库存的回落，市场做多热情增长。然而，豆油价格上涨后成交出现回落，反映下游追涨意愿并不强烈，或难以为其提供进一步上行动能，继续关注豆油去库存情况。菜油近期跟随棕榈油、豆油上涨，但菜籽榨利较好令压榨维持高位，菜油注册仓单随价格上涨不断增加，产业套保意愿渐增将限制其上涨空间。另一方面，随着美国代表团访华，中美谈判乐观预期及南美天气炒作为短线豆粕提供反弹动能，在榨利改善的情形下，油厂挺油意愿有所减弱，不利于油脂反弹的延续。总体来看，美豆上涨及央行放水对油脂走势形成提振，但缺乏供需方面的依托，涨幅不宜过于乐观。（田亚雄）



## 联系我们

### 中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4, C

电话：023-86769605

### 上海世纪大道营业部

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路 490 号，世纪大道 1589 号 8 楼 10-11 单元

电话：021-68765927

### 长沙营业部

地址：长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903

电话：0731-82681681

### 南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 A1#办公楼 -3404 室

电话：0791-82082702

### 廊坊营业部

地址：廊坊市广阳区金光道 66 号圣泰财富中心 1 号楼 4 层西侧 4010、4012、4013、4015、4017

电话：0316-2326908

### 漳州营业部

地址：漳州市龙文区九龙大道以东漳州碧湖万达广场 A2 地块 9 幢 1203 号

电话：0596-6161588

### 西安营业部

地址：西安市高新区高新路 56 号电信广场裙楼 6 层北侧 6G

电话：029-89384301

### 北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 207 室

电话：010-85282866

### 北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街 6 号 9 层 912

电话：010-82129971

### 武汉营业部

地址：武汉市武昌区中北路 108 号兴业银行大厦 3 楼

电话：027-59909521

### 杭州营业部

地址：杭州市上城区庆春路 137 号华都大厦 811、812 室

电话：0571-28056983

### 太原营业部

地址：太原市小店区长治路 103 号阳光国际商务中心 A 座 902 室

电话：0351-8366898

### 济南营业部

地址：济南市历下区泺源大街 150 号中信广场 A 座十层 1016、1018、1020 室

电话：0531-85180636

### 大连营业部

地址：大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座大连期货大厦 2901、2904、2905、2906 室

电话：0411-84806316

### 郑州营业部

地址：郑州市未来大道 69 号未来大厦 2205、2211、1910 房

电话：0371-65612397

### 广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路 410 号时代地产中心 20 层自编 2004-05 房

电话：020-28325286

### 重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路 5 号扬子江商务小区 4 幢 24-1

电话：023-88502020

### 成都营业部

地址：成都市武侯区科华北路 62 号（力宝大厦）1 栋 2 单元 18 层 2、3 号

电话：028-62818701

### 深圳营业部

地址：深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪元大厦 11I

电话：0755-33378759

### 上海徐汇营业部

地址：上海市徐汇区斜土路 2899 甲号 1 幢 1601 室

电话：021-64040178

### 南京营业部

地址：南京市黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1、D2 座

电话：025-86951881

### 宁波营业部

地址：浙江省宁波市江东区朝晖路 17 号

电话：0574-89071681

### 合肥营业部

地址：合肥市包河区马鞍山路 130 号万达广场 C 区 6 幢 1903、1904、1905 室

电话：0551-2889767

### 广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西 100 号富力盈泰大厦 B 座 1406

电话：020-22922102

### 上海浦东营业部

地址：上海自由贸易试验区世纪大道 1777 号 3 楼 F1 室

电话：021-68597013



## 重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：[www.cfc108.com](http://www.cfc108.com)