



中信建投期货早间评论

发布日期：2019 年 2 月 22 日

编辑：何熙

电话：023-81157284

邮箱：hexi@csc.com.cn

股指期货

周四，指数冲高迅速回落，沪指跌 0.34%，深成指跌 0.26%，创业板涨 0.30%。盘面上，农业、5G 概念继续领涨两市。期货方面，三大合约近月升贴水走强，IC 再次回到升水。期指总持仓增加，目前总持仓 215688 手，较前日增加 13669 手，增仓幅度创下新高。三大合约成交持仓量大幅增加，IF 持仓量减持幅度最大。从当月合约前 20 持仓来看，三大合约多空大幅增持，三大合约多头均强于空头。

消息面上，第七轮中美经贸高级别磋商在华盛顿开幕。央行四季度货币政策执行报告：引导货币市场利率中枢下行 货币政策稳健但不再提“中性”。中证协向券商征求“减税降费”意见通知。

早盘科技股发力，创业板领涨指数，午后各版块涨幅悉数回落，沪指最终翻绿。近期多反应在盘面板块之间分化和轮动加快，指数频繁调整。期指表现来看，昨日期指总持仓创下新高，多头明显增持，近月合约依旧强势，市场情绪仍然高位。但目前市场仍不稳固，中美经贸高级别磋商在华盛顿开幕，隔夜美股下挫，周五市场或止盈规避风险，操作上建议今日减多。（彭鲸桥）

贵金属期货

欧元区 2 月制造业 PMI 跌破荣枯线，欧元下跌推动美元小幅走高，贵金属回落。美国经济数据亦呈下滑的态势，美联储布拉德表示利率的正常化将终结，这限制美元涨幅的原因。此外，中美贸易磋商向好，使避险情绪有所回落。总的来说，全球经济承压的态势使得各国央行均有货币宽松的预期，贵金属长线支撑仍存，但由于近期贵金属涨幅较大，有一定的回调风险。沪金 1906 区间 289-294 元/克，沪银 1906 区间 3700-3800 元/千克。

操作上，沪金 1906 与沪银 1906 前期多单可部分止盈。（江露）

沪铜期货

宏观面，欧元区 2 月制造业 PMI 跌破荣枯线，创 68 个月新低，美国 1 月成屋销售再度暴跌，连续两个月创三年多新低，反映出欧美市场需求端呈现走弱迹象，金属市场承压。伦敦金属交易所 3 月期铜跌 0.79% 报 6374.0 美元/吨。国内方面，中国央行四季度货币政策执行报告指出引导货币市场利率中枢下行，货币政策稳健但不再提“中性”，此外，第七轮中美经贸高级别磋商在华盛顿开幕，继续关注谈判进展。基本面，近期国内现货端贴水较有所扩大，加之精铜与佛山光亮铜价差扩大至 5500 元/吨，反映出目前基本面存在利空影响，关注国内下游消费端运行情况。期权方面，截止 2 月 21 日，铜期权成交量为 49912 手，较前一日减 5828 手。持仓量为 63634 手，较前一日增 956 手。铜期权成交量 PCR 为 0.72，持仓量 PCR 为 1.18，成交额 PCR 为 0.52，伴随着 1903 合约行权到期，期权市场成交量有所下降。综上，宏观面偏多，



但基本面利空逐步凸显或抑制铜价进一步反弹，短期铜价在 50000 元/吨区域存在调整压力。操作上，沪铜 1904 合约个人客户不宜追高，回调买入操作为主，并设置好止损，产业客户等待回调逢低点价。（江露）

沪铝期货

宏观面，欧元区 2 月制造业 PMI 跌破荣枯线，创 68 个月新低。美国 1 月成屋销售再度暴跌，连续两个月创三年多新低。欧美经济数据不佳，纳指止步 8 连涨。伦铝收涨近 1.6%，沪铝收涨近 1%。消息面，中证协近期征集证券公司在经营活动中减税降费的意见和建议，消息偏多。LME 铝库减 5950 吨至 124.41 万吨。目前电解铝成本端支撑仍然较弱，叠加社会铝库存仍处较高位置，在下游消费尚未改观的情况下，基本面整体仍然偏弱。从技术面来看，铝价重心有所上移，不易过分追空。综上，沪铝 1904 合约日间运行核心区间 13500-13700 元/吨概率较大，建议前多暂持，未入场暂时观望。（江露）

沪镍期货

宏观面，欧美制造业 PMI 数据均不乐观，市场释放一定悲观情绪，但中美贸易磋商向好的局面也对市场有一定支撑。印尼东南苏拉威西省禁止镍矿运营，但暂时来看影响不大。基本面，昨日不锈钢价格普遍走高，镍铁供应也相对紧张，对镍价有一定支撑。现货市场方面，下游正常补库。总的来说，镍价目前有一定支撑，但仍需观察需求回暖状况，注意回调风险。沪镍 1905 合约运行区间 98000-103000。

操作上，沪镍 1905 暂观望。（江露）

铁矿石期货

随着淡水河谷尾矿坝溃坝事件影响的情绪降温，又缺乏新的利好刺激，铁矿石经历了一段时期回调。铁矿石涨价后钢厂观望情绪较浓，造成港口库存有所累积，建议近期观望或者等待回调后的机会。

策略：I1905 合约建议回调至 600 附近适当布局多单，止损位设在 580 左右。（张贵川）

钢材期货

钢材社会库存总量持续低位，钢厂短期难以快速恢复生产；1 月新增社融和信贷均超预期，基建项目开工所需资金的保证；随着近期冬储订单的兑付将减少钢材供给，而春季开工后的需求总量问题不大，需求释放的节奏成为关键。RB1905 合约建议多单继续持有，有效跌破 3650 止损；HC1905 合约建议多单继续持有，有效跌破 3650 止损。（张贵川）

铁合金期货

硅铁方面，据铁合金现货网信息，河北某钢厂硅铁 75B 最新招标价格敲定在 6030 元/吨。硅铁 72# 市价主流相较集中在 5700 元/吨（现金含税）附近。内蒙蒙西电网在 4、5 月份将出现严重供电缺额，电价上涨对硅铁成本影响较大。

硅锰方面，河北普阳钢铁硅锰合金招标价格为承兑 7750 元/吨。内蒙地区由于各种因素影响用电紧张，



包头、乌兰察布等地工厂限电，硅锰合金产量有所影响。

操作：SF1905 合约建议暂且观望；SM1905 合约建议 7500 一线逢低轻仓布局多单，止损位设在 7300 左右。（张贵川）

动力煤期货

周三郑煤 05 合约冲高回落，表明上方压力较大，夜盘则维持窄幅震荡。尽管，随着工业生产的恢复，沿海电厂日耗逐渐回升，港口库存处于较低水平，加之 1 月良好的进出口数据、天量信贷增量，对煤价有一定支撑。但是，电厂库存仍高达 1700 万吨以上，加之进口煤保持高速增长，下游存耗宽松，采购自主性较强，煤价仍然受到压制，难持续大涨。截至昨日，秦港现货价格已开始回落。综合而言，短期供需保持较宽松状态，煤价仍面临回调压力，590 以上则空方安全边际较高。

操作建议：

05 合约空单可在 590 以上考虑布局，580 以下考虑适当减仓止盈。（张贵川）

甲醇期货

周四甲醇收跌 1.53%，夜盘则维持震荡。当前压制甲醇价格的主要因素是沿海高库存，上游原材料价格上涨乏力，人民币升值后进口甲醇成本优势较大。但是，原油价格持续上涨，国内煤制甲醇利润水平处于较低水平，且下游开工率继续回升，开工率剪刀差明显收窄，库存或迎来拐点。综合而言，甲醇基本面最弱的时期或已过去，后期有望继续小幅反弹，但需要警惕原油价格回调风险。

操作建议：

郑醇 05 合约可在 2500 以下逢低买入，2550 及以上考虑止盈。（李彦杰）

原油燃料油沥青期货

消息面上，美国 12 月耐用品订单增速低于预期加之欧元区 2 月制造业 PMI 跌破荣枯线，经济数据疲弱拖累股市进一步打压市场情绪。另一方面，美国能源信息署公布报告显示，截至 2 月 15 日当周，美国原油库存增加 367.2 万桶，同时国内原油产量增加 10 万桶至 1200 万桶/日也利空原油。综合看，宏观面与基本面偏空，短期或抑制油价上行。燃料油方面，根据普氏最新数据，富查伊拉重馏分及渣油库存在 2 月 18 日当周录得 821.6 万桶，较前一周增加 40 万桶短期对燃料油形成一定利空，同时原油日内下跌也削弱燃料油成本支撑，短期燃料油或面临一定回调风险。沥青方面，终端需求仍未全面启动，实际交投冷清，炼厂库存或增加，同时原油日内下跌也削弱沥青成本支撑，预计短期沥青上方或承压。

操作上，SC1904 前期多单建议逢高离场；FU1905 前期多单建议逢高离场；bu1906 前期多单建议逢高离场。（李彦杰）

橡胶期货

马来西亚统计局数据显示，2018 年 12 月，马来西亚天然橡胶产量为 54992 吨，环比增加 5.4%，同比



下降 18%。当地时间 2 月 21 日上午，第七轮中美经贸高级别磋商在华盛顿开幕，本轮磋商定于 21-22 日在华盛顿举行，双方将在上一次高级别磋商基础上，就有关经贸问题进一步深入沟通，按照两国元首共识努力达成一致。综合来看，在产区全面停割后，下游需求逐步回升，天然橡胶供需矛盾在近段时间将有所缓解；印马泰三国将于昨日开始举行新一轮三国橡胶出口联盟会议，会上三国有可能就此前印尼提成的缩减橡胶出口配额方案达成一致。预计短期内天然橡胶价格将继续震荡运行。

操作策略，RU1905 前期多单继续持有，未持仓者暂时观望等待时机，上方关注 12500 元/吨，下方关注 12250 元/吨。（李彦杰）

PTA 期货

美国能源信息署最新报告显示，2 月 15 日当周，美国原油产出增至 1200 万桶/日，创历史新高，同时美国原油出口也创历史新高。第七轮中美经贸高级别磋商于当地时间 2 月 21 日上午在华盛顿开幕，双方经贸团队将在上一次高级别磋商基础上就有关经贸问题进一步深入沟通。总体来看，元宵节后下游生产恢复加速，PTA 需求将走出偏弱格局，近期国际原油市场持续震荡走高，PTA 成本支撑维持稳定，预计短期内 PTA 还将继续维持震荡运行。

操作策略，TA905 在 6400 元/吨附近少量布局多单，止损位设在 6300 元/吨。（李彦杰）

乙二醇期货

元宵节过后，下游聚酯企业生产恢复加速，尤其是终端织机提升明显，其综合开工率在昨天上升至 51%，不过下游市场产销仍旧处于偏低水平，因此乙二醇需求完全恢复还需一段时间；华东地区乙二醇港口库存约 109.9 万吨左右，较上周四环比增加 3.4 万吨，预计近期还将抵达船货 16.4 万吨。整体来看，元宵节过后下游生产恢复提速，乙二醇需求逐渐回升，然而华东地区港口库存处于较高水平，乙二醇价格持续承压，近期国际原油市场震荡上行，乙二醇成本端支撑持续增强，因此下跌空间同样有限，预计短期内将震荡运行。

操作上，EG906 暂时观望，下方关注 5000 元/吨，上方关注 5150 元/吨。（李彦杰）

PVC 期货

美原油小幅回调。大商所 PVC 周四主力合约 V1905 前二十位多头持仓减少 4186 手至 109157 手，空头持仓增加 1101 手至 103589 手。PVC1905 合约周四上涨 20 元至 6440 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 6350。（胡丁）

玉米类期货

周四国内玉米价格大多稳定，个别偏弱调整，山东深加工主流收购价在 1900-1994 元/吨一线，大多稳定，个别跌 10 元。锦州港 2018 年新玉米 15 个水容重 700 以上收购价 1780-1790 元/吨，持平；水分 20%



收购价 1670 元/吨，持平。玉米主力 05 合约冲高回落，涨 3 元收于 1809 元/吨，持仓增 1.1 万手。玉米购销逐渐从节日恢复，目前东北农户售粮进度仍在五成左右，主产区余粮充足，节后随着天气升温，趴地粮可售时间变短，供应压力较大。另一方面，目前需求端表现平淡，猪瘟疫情蔓延，能繁母猪连续九个月下滑，一二季度生猪养殖低使得饲用需求走低。操作上看，目前新粮余粮仍然充足，短期反弹恐幅度有限，猪瘟疫情对 05 合约形成压制。中美贸易谈判顺利，带来一定利空情绪。盘面压力仍大，05 合约易跌难涨，短期盘面或表现为区间偏弱震荡。需关注供需博弈及购销节奏，操作上以反弹做空为主，空单可继续持有，关注支撑 1800 一线能否破位。

周四国内淀粉价格稳定，局部下跌。山东、河北地区玉米淀粉市场主流报价在 2460-2550 元/吨，河南地区在 2580-2600 元/吨，持平，东北在 2320-2440 元/吨，局部跌 10-30 元/吨。昨日淀粉主力 05 合约冲高承压回落，跌 6 元收于 2249 元/吨，持仓增 8156 手，多头乏力。近期原料玉米现货价格偏弱震荡，节后第一周淀粉行业开机率为 60.35%，较节前周 71.08 降低 10.3 个百分点。春节期间华北地区停产或减产的企业从初五开始陆续恢复生产，但目前整体供应依旧充裕，市场观望氛围浓厚，下游采购谨慎，抑制签单量。且年后淀粉库存同比增长较高，供应压力较大。需继续关注开工率及加工利润。短期跟随玉米维持区间震荡概率较大，操作上看，目前盘面压力较大，以反弹短空操作为主，前期空单可继续持有，关注前低 2250 一线能否形成有效破位。（田亚雄）

白糖期货

周四国内主产区白糖出厂价普遍小幅上涨。广西糖报价 5180-5230 元/吨，较前日上涨 20 元，云南昆明库新糖报价 5070 元/吨，持平。全国局部销区价格小幅上涨，市场整体交投情绪清淡，询盘气氛有所提升，商家随行就市出货为主。

郑糖收涨，减仓 8396 手，总持仓量为 38.41 万手。夜盘走高回落，收于 5157。ICE 美糖高位回调，结束三连涨，收于 13.15。

中央一号文件出台，要求巩固糖料生产能力，主动扩大国内紧缺农产品进口，加大农产品反走私综合治理力度。对于郑糖而言，001 合约对于直补的炒作可能加剧，同时，存在潜在进口压力抑制，长期来看可能抑制糖周期反弹。从当前基本面来看，临储政策提振有限，淡季叠加糖厂资金面紧张的现象可能拖累糖价，建议在 5200 附近沽空 905 合约，或做空 5-9 价差博取榨季末期翘尾行情。（牟启翠）

苹果期货

主产区开启年后交易，前期报价在同质量水平上易涨难跌。栖霞产区整体走货平稳推进，果农货源不多，挺价心态加重，果农手中一二级好货价格持续偏硬，实际成交价格在前几日上涨 0.10-0.20 元/斤后暂时维持稳定。客商货继续维持 5 元/斤左右高位，价格内含利润不多。陕西旬邑果农 70#以上好货 3.0 元/斤，暂无变动。

苹果销售期长，春节前仅属上半场，后期持续销货仍依赖当前较低的库存，整体期价仍由现货价格支撑，但需关注交割上的质量控制问题，逢低多，不追多，临近交割月，多单可适当执行止盈操作。05 合约



中期目标价格 11550 元/吨，滚动操作，根据成本移动止损。远月合约持仓数量较少，资金拉升容易，暂且观望。如果本年度风调雨顺，苹果期价上限或在 9000 一线，过度反弹给出沽空机会，但现阶段仍宜谨慎行事。（田亚雄）

棉花期货

周四现货市场价格随期货盘面支撑，纺企目前处于复工状态，随着旺季来临，且对中美和谈乐观预期，棉花现货市场买方询价增多，CNCottonA 指数报 15957，上涨 2 元，CNCottonB 指数报 15471，上涨 5 元。郑棉小幅收跌，增仓 11204 手，总持仓量为 43.4 万手。夜盘震荡收于 15345。中美贸易磋商取得进展，ICE 美棉跳升收高于 74.03。

中央出台一号文件，要求巩固棉花生产能力，主动扩大国内紧缺农产品进口，长期来看棉市供应呈现充裕态势，需求因素将成主要驱动力。中美贸易谈判稳步进行，暂无利好于国内纺织品出口信息，但纺织业乐观情绪逐渐显现，棉花询价增多，纱市走货回暖。需注意当前纺织成品累库也将抑制纱厂开工负荷增加，短期内可能难现大规模棉花补库情况，对棉价提振有限。因国内外棉花种植意愿偏强，新年度仓单延续增长，供应充裕，建议逢高在 15500 附近布局 905 合约空单。（田亚雄）

鸡蛋期货

元宵反弹之后，蛋价再次陷入重重压力之中，现货市场依旧维持偏弱局面。今日蛋价：北京区域 2.92 元/斤，稳定，大洋路到车 7 车，量稳；上海销区 3.02 元/斤，稳定。山东西部产区价格连续下跌，泗水 2.73 元/斤，下跌 0.1 元，曹县 2.66 元/斤，下跌 0.11 元。正如我们预期，蛋价出现长期的低迷行情。低于成本运行的鸡蛋价格暂未引起市场恐慌情绪，但是养殖户是否加快淘汰仍值得关注。非洲猪瘟新增山东、广西、云南等感染省份，猪价反弹号角逐步开启，猪价上涨之后，或在情绪上会向鸡蛋蔓延。

期货盘面，现货价格施压近月，维持前期逢高沽空的策略，尽管昨日有强势反弹，但其基于较低期价。05 目标价格继续维持 3150 元/500 千克，根据成本移动止损。对冲空单风险选择配置 07、08、09 多单。远月单边谨慎观望。（田亚雄）

豆类期货

隔夜美国农业部预计 8500 万英亩大豆播种面积基本符合预期，虽然盘面看美豆 05 反弹 7 美分左右，但 0905 合约价差升水并没有走强，说明近月反弹更多是情绪影响，加上中美磋商正处于进行中，市场对和谈仍有期待。然而我们认为若中国不能实质性加大美豆采购力度，伴随着南美大豆上市，美豆高企结转库存仍难改善，美豆价格将重回弱势。因榨利较好，中国继续买入 4、5 月船期巴西大豆，此外非洲猪瘟蔓延，云南怒江州泸水市一养殖场发生非洲猪瘟，节后生猪存栏下降超预期，饲料需求悲观，豆粕反弹乏力。技术面豆粕延续空头趋势，关注 05 合约 2560 压力。（牟启翠）

农产品期权

周四 M1905 期权成交量 PCR 为 0.6973，环比略升；持仓量 PCR 为 0.6351，环比下降。Put2400 成交翻



倍同时增仓，市场情绪略偏乐观。波动率方面，M1905 平值期权隐含波动率为 17.56%，环比跌至近期 35 百分位之下，标的 30 日历史波动率 14.13%，环比略降。策略：标的小幅反弹而波动率下跌，做空波动率可卖出 M1905C2700 和 M1905P2500 构造的卖出宽跨组合获利，建仓获得权利金 595 元，盈亏平衡点 2440.5 和 2759.5；看 5-9 价差反弹并赚取时间价值考虑类日历价差，可卖出 M1905C2600 并买入 M1909C2650，建仓成本 785 元，盈亏平衡点 2392 和 2804。

周四 SR905 期权成交量 PCR 为 0.5628，环比下跌；持仓量 PCR 为 0.8307，环比大涨创近期新高。Call15200 成交量大涨而持仓稳定，市场乐观情绪有所消退。波动率方面，SR905 平值期权隐含波动率为 16.48%，环比微降，标的 30 日历史波动率为 17.95%，环比略跌。策略：标的上涨波动率高位趋降，卖出 SR905C5100 和 SR905P4900 构建卖出宽跨式组合，建仓获得权利金 1485 元，盈亏平衡点 4751.5 和 5248.5；短期标的冲高乏力可买入 SR905P5100 并卖出 SR905P4900 构建熊市价差，建仓成本 645 元，盈亏平衡点 5046.5。（田亚雄）

油脂类期货

昨夜油脂整体反弹，美盘及马盘反弹形成提振。美国农业展望论坛预计 2019 年美豆种植面积在 8500 万英亩，低于预期的 8610 万英亩，亦低于 2018 年的 8920 万英亩，提振美豆反弹。但该预估仍较此前 USDA 基线 8250 万英亩显著提高，而通常展望论坛数据较基线数据变化不大，此较低预估或偏保守，实际种植面积仍有进一步提升的可能，尤其是在中美谈判可能达成原则性协议的情况下。预计美盘反弹幅度亦有限，而在国内需求疲弱及人民币升值有倾向情况下，内盘走势料将弱于美盘。

昨日午后马盘大涨，传言称印尼前期因选举被搁置的棕榈油关税政策将重新执行，若为真将对产地出口有所裨益，产地良好产情预计仍有拖累。SPPOMA 称 2 月 1-20 日马棕产量比 1 月同期降 8.36%，较前 15 日 21.04% 的降幅缩窄。与此同时，前 20 日出口未能保持前期强劲增长，预计随着产量进入季节性增长期，库存压力难降。当前弱厄尔尼诺虽已发生，但程度较轻，对棕榈油产量影响有限且滞后。国内方面，近期人民币升值改善棕榈油进口利润，买船出现增长，棕榈油港口库存则随前期进口到港大幅回升，预计棕榈油反弹幅度亦有限，不追涨。（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：济南市历下区冻源大街 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