



中信建投期货早间评论

发布日期：2019年5月13日

编辑：何熙

电话：023-81157284

邮箱：hexi@csc.com.cn

股指期货

上周，A股在高位压力，与外部风险双重作用下弱势下行，沪指收跌4.52%，深成指收跌4.54%，北上资金净流出超过174亿。期货方面，三大合约贴水全面走弱，期货反弹力度稍弱于现货。指总持仓大幅增加，目前总持仓340854手，较前日增加19021手。昨日成交持仓双双大幅回升，成交持仓创下受限以来新高，周五日内极端波动的行情，期指避险作用得到了极大发挥。从当月合约前20持仓来看，三大合约多空均出现增持，IF、IC多头增持更多。

消息面上，中国4月社融增量环比腰斩，M1增速再度大幅回落。中国4月CPI、PPI继续回升，猪肉同比上涨14.4%。马骏：中国经济和金融市场抵御外部冲击的韧性增强，货币政策有充足空间应对。

上周期指进一步下跌一方面是由于外部风险的再一次上升，另一方面则是高频经济数据以及社融的一次走弱。经济下行压力仍在，宏观经济尚不稳固，短期经济数据还会有波动，还需政策的扶持，中期来看，预计经济层面仍然面临着一次探底。短期市场方向选择上，A股先于外盘反弹，期指操作上建议减仓对冲操作为主，可关注多IC空IH组合。（彭鲸桥）

贵金属期货

美国4月CPI略不及预期，美联储短期加息概率小幅下降，美元震荡走弱，贵金属小幅走高。此外，中美磋商未破裂，仍将继续谈判，市场氛围有所转暖，美股盘中抹平跌幅。总的来说，中美磋商这一主要矛盾暂缓，短期贵金属走势仍由经济数据引导，在经济数据偏弱的形势下，贵金属或呈震荡偏强的走势。沪金1912区间287-291元/克，沪银1912区间3550-3650元/千克。

操作上，沪金1912与沪银1912暂观望。（江露）

沪铜期货

宏观面，美中贸易谈判结束，双方虽然未达成协议，但计划未来继续磋商，市场基本消化大部分利空消息，有色金属小幅反弹。伦敦金属交易所3月期铜涨0.08%报收6146.0美元/吨。国内方面，官方表示，合作是正确选择，重大原则决不让步，坚决反对加征关税。基本面看，精废价差继续回落至3900元/吨左右，电铜消费优势显现。期权方面，截止5月10日，铜期权成交量为35206手，较前一日增4832手。持仓量为67536手，较前一日减748手。铜期权成交量PCR为1.09，持仓量PCR为0.91，成交额PCR为1.46，期权市场多空较为谨慎。综上，短期宏观利空靴子兑现，基本面偏多为主，技术面，铜价触及下方47000-47500元/吨强支撑区域，短期下行空间有限。操作上，沪铜1907合约个人47000-47500元/吨逢低买入为主，下游产业客户47000-47500元/吨买入锁定成本。（江露）



沪铝期货

宏观面，美国 4 月消费者物价指数(CPI)上升，但基本通胀保持温和，暗示美联储可能在一段时间内维持利率不变。周五(5 月 10 日)美元指数走低，有色外盘整体上涨。第十一轮中美经贸高级别磋商当地时间星期五(10 日)在华盛顿结束，关税威胁仍存。LME 铝库存减 7875 吨至 126.66 万吨，伦铝库存有所降低，利好伦铝价格。目前国内氧化铝价格小幅回升，均价在 2790 元/吨左右，预备阳极止跌企稳，成本端有所支撑。消费地铝锭库存合计 140.9 万吨，较上周日(5 月 5 日)减少 3.3 万吨，去库仍在持续，消费端暂无太大变化。

综上，沪铝 1906 合约日间运行核心区间 14000-14300 元/吨震荡概率较大，建议区间操作为主。(江露)

沪镍期货

宏观面，中美经贸磋商并未破裂，下一轮磋商仍将继续，市场情绪略有好转，美股探底回升，商品市场也受到提振。随着镍价的上涨，不锈钢现货市场出货量增加，周五不锈钢价格运行总体平稳，但 4 月不锈钢产量增加仍然给后市压力，目前不锈钢库存仍处于上升之中。总的来说，宏观面不确定性仍然较大，基本面短期矛盾主要在下游不锈钢是否减产上，镍价近期仍将承压运行。沪镍 1907 合约参考区间 93000-97000。

操作上，沪镍 1907 前期空单继续持有，突破区间高点可暂止盈离场。(江露)

铁矿石期货

钢厂主动补库后可用天数有所增加，当下铁矿石港口库存处于低位，但澳州和巴西发货及到港量增加，预计近期铁矿石仍以高位震荡为主。

策略：I1909 合约建议暂时观望为主。(江露)

动力煤期货

周五郑煤 09 合约小幅冲高回落，夜盘则继续上涨。我们认为，现货煤价短期内跌破 600 概率不大，期货价格触及支撑位，因此有短线反弹可能，但高度有限。

当前，港口库存不高，电厂有一定补库需求，进口煤基本持平，供求关系并未严重失衡，煤价短期内下跌动能不强，甚至可能随着补库行为迎来一波上涨。

但是，从长周期看，国内煤炭供需呈现平衡偏宽松的状态，煤价的大趋势是回到绿色区间。此外，近期电厂日耗有所下滑，水电发力情况良好，亦形成一定利空。因此后期煤价仍旧承压。

综合而言，09 合约短期仍有反弹的可能，空单仓位不宜过高，前期空单可继续持有，或小幅减仓，待期价反弹时择机再度放空。



操作建议：

09 合约可考虑在反弹高位适量布局介入空单。（江露）

原油燃料油沥青期货

消息面上，美方上周五对 2000 亿美元中国输美商品加征的关税从 10%上调至 25%，同时国内将采取相应的反制措施，令当前的贸易紧张局势升温，短期继续打压市场情绪。但另一方面，贝克休斯数据显示，截至 5 月 10 日当周，美国石油活跃钻井数减少 2 座至 805 座，一定程度上缓解原油供应压力。此外，据俄罗斯卫星网援引多家媒体报道，周日阿拉伯联合酋长国富查伊拉港发生多起重大爆炸事件，出口受阻或进一步减少原油供应。综合看，多空博弈加剧，预计短期原油或维持震荡。燃料油方面，新加坡船用升水维持弱势显示当前船燃消费低迷，但近期富查伊拉港口爆炸或降低新加坡燃油供应，预计短期燃料油下方仍有一定支撑。沥青方面，市场需求整体释放有限，社会库存压力仍较为明显，预计短期沥青上方或承压。

操作上，SC1906 建议暂时观望；FU1909 下方关注 2750-2800 元/吨区间支撑；bu1912 上方关注 3550-3600 元/吨区间压力。（李彦杰）

橡胶期货

美国当地时间 5 月 10 日 0:01 时，美方将对 2000 亿美元中国输美商品加征的关税从 10%上调至 25%，中国商务部发表谈话时表示中方对此深表遗憾，将不得不采取必要的反制措施。5 月 10 日，乘联会公布数据显示，4 月国内狭义乘用车零售达 150.8 万台，同比增长-16.9%，相对于今年 1-3 月累计同比增速-10.4%稍低，但好于 2018 年年末的-19%的理念增速谷底水平。当前国内外各主产区均已启动割胶，虽然当前产出释放较为有限，随着后期天气逐渐转好，天然橡胶供给将稳定增加；近期轮胎企业开工整体变化不大，然而终端市场需求增长乏力以及库存压力的上升将使部分车企主动调整其开工负荷来积极应对，同时 4 月乘用车销售仍旧处于同比下降状态，国内车市回暖仍需时日，天然橡胶需求难有明显提升；周五泰国合艾市场原料价格小幅下跌，天然橡胶成本支撑仍然稳定。预计后期天然橡胶将震荡偏空运行。

操作策略，RU1909 前期空单持有，未持仓者在 11850 元/吨上方逢高适量布局空单，止损位设在 12000 元/吨。（李彦杰）

PTA 期货

美国劳工部周五晚间公布的数据显示，美国 4 月 CPI 同比增长 2%，虽然较前值 1.9%有所上升，但仍不及预期值 2.1%，表明美国潜在通胀压力依然温和，暗示美联储在未来一段时间内将维持利率不变。总体来看，福海创 450 万吨/年装置原计划在 5 月 11 日进行检修，但在近期加工费持续处于较高水平的情况下该检修计划有较大概率推迟或取消，并且宁波逸盛前期检修装置计划于上周末重启，四川晟达 100 万吨/年装置计划于 15 日投料生产，后期 PTA 供给将有所回升；近期下游部分企业有装置检修安排，聚酯工厂开工负荷以及江浙织机开机率较前期出现一定程度下滑，尽管周五聚酯市场交投情况有所回暖，但主要是厂家促销引起而非终端需求改善所致，近期 PTA 需求缺乏增长点；周五亚洲地区 PX 价格有所反弹，PTA 成本端支撑暂时企稳。预计近期 PTA 将偏弱运行，需密切关注国内装置检修及复产情况。

操作策略，TA909 前期空单继续持有，止损位设在 6100 元/吨，未持仓者暂时观望。（李彦杰）



乙二醇期货

周五夜盘乙二醇偏弱运行，主力合约 EG1909 跌破 4700 元/吨收于 4673 元/吨。截至 5 月 10 日，国内油制乙二醇装置开工率为 81.59%，煤制乙二醇装置开工率为 56.11%，与五一假期前一周相比近期国内乙二醇供给略有回升；近期下游工厂开工出现下滑，聚酯工厂开工负荷跌破 90%，江浙织机开工率也下降至 77%，上周五受降价促销影响聚酯产销有所提振，涤纶长丝产销率为 150%，短纤产销率为 40%-65%，聚酯切片产销率为 40%-100%，但终端需求并未出现明显改善，近期乙二醇需求难有提升；截至 5 月 9 日，华东地区乙二醇港口库存为 118.6 万吨，环比前一周微增 0.9 万吨。预计近期乙二醇将继续维持低位偏弱运行态势。

操作上，EG1909 前期空单逢低止盈离场，未持仓者暂时观望。（李彦杰）

PVC 期货

美原油小幅反弹。大商所 PVC 周五主力合约 V1909 前二十位多头持仓减少 6154 手至 171628 手，空头持仓减少 9083 手至 184230 手。PVC1909 合约周五晚间下跌 10 元至 6935 元/吨。主力合约 V1909 日 K 线小幅回调，成交量缩小。

操作策略：PVC1909 低位震荡，MACD 绿柱放大，轻仓短多，多头止损设在 6800。（胡丁）

玉米类期货

上周国内玉米价格继续上涨。截止上周五，山东地区深加工企业玉米收购价 1860-2000 元/吨，环比跌 4-20 元/吨不等，东北地区在 1750-1770 元/吨不等，环比涨 30-60 元/吨。辽宁锦州港 18 年新玉米水分 15%、容重 700 以上收购价在 1850 元/吨，持平。上周五玉米主力合约维持窄幅震荡，跌 4 元收于 1925 元/吨。夜盘反弹 3 元收于 1928。目前各产区余粮已见底，贸易商惜售挺价情绪加强，供应压力减小。企业有意提价刺激上量。港口方面，近期南港有明显下滑，支南港价格上涨，而北港依然维持在历史高位。在拍卖延迟和底价提高的政策利多下，综合产区新粮见底的供需格局，市场对后市信心逐渐恢复，加之近期春耕在即，种植意愿炒作再起，刺激玉米价格稳固上涨。但另一方面，深加工库存仍高，饲用需求仍偏弱，企业建库囤货意愿不高，一定程度限制涨幅。继续重点关注供需博弈以及政策落实情况。值得重点关注的是，中美贸易谈判再起波澜，特朗普提出 25%关税可能性，上周五中美结束贸易谈判，新关税生效，据悉星期五最后期限前已经离岗的中国货物不会被征收新关税，接下来从港口出发的货物需要 3 到 4 星期到中国，因此理论上还有一个谈判的软期限，玉米进口开放政策不确定性陡升，操作上短线暂时建议观望，长线多单继续持有，注意风险控制。

上周国内玉米淀粉价格大多滞涨企稳，仅局部小幅波动。截止周五，山东、河北地区玉米淀粉市场主流报价在 2380-2460 元/吨；河南地区在 2500-2550 元/吨，陕西地区 2550 元/吨，东北地区在 2280-2400 元/吨，局部波动 10-50 元/吨。淀粉主力 09 合约偏弱震荡，跌 10 元收于 2375 元/吨，夜盘反弹 2 元。目前原料玉米新粮见底，受政策刺激走高，支撑淀粉价格。上周淀粉行业开机率为 73.77%，较上周 76.53% 下降 0.19 个百分点，整体仍处于高位。淀粉产出量充足，库存再度上升，总库存高达 92 万吨，而下游市场需求表现一般，目前市场整体依旧供大于求，市场对于偏高价位淀粉采购也显谨慎，偏高价位签单少，



以执行前期低价位合同为主，限制淀粉涨幅。预计后市走势仍将弱于玉米。操作上以跟随玉米趋势短多为主，注意回调风险。另外可尝试做空淀粉 09-玉米 09 价差。（田亚雄）

白糖期货

Unica 双周报:截至 2019 年 5 月 1 日,19/20 榨季巴西中南部累计压榨甘蔗 4542.9 万吨,同比减 24.5%;累计产糖 137.5 万吨,同比减 38.9%;累计产乙醇 22.28 亿升,同比减 19.17%;甘蔗含糖率为 11.09%,同比减 3.63%;制糖比为 28.64%,较上榨季同期降低 5.46 个百分点。

国内现货市场止跌回升,市场观望氛围浓厚。广西糖报价 5220-5280 元/吨,云南昆明库新糖报价 5060-5070 元/吨,均较周四上涨 10 元。云桂销区价格走高,终端用户按需采购居多。

周五郑糖尾盘上涨,空头离场,减仓 195042 手,总持仓量为 57.3 万手。夜盘延续震荡走势,收于 5159。ICE 美糖冲高回落,收于 11.74。

随着资金逐渐退潮,糖市回归基本面,本榨季内外市场充裕为主,在订单农业推动下,郑糖难以单独依靠看涨情绪大幅上行,未来行情驱动主要依靠外盘带动,随着外盘在供应上量、原油、雷亚尔走跌的带动下持续走低,进口、走私对国内糖市的冲击不容小视,但随着人民币近日大幅贬值,内外价差有所收窄,对郑糖形成支撑,建议 91 价差在-50 的空单持有。（牟启翠）

苹果期货

苹果近月 07 合约由现货价格支撑,现货价格坚挺,库存去化良好,后市几乎不存在现货崩溃的情况,预计交割月前,盘面价格仍有支撑。但进入交割,市场可能面临逼仓、反逼仓各种套路,整体风险较大,不受基本面掌控,建议投机资金逐步撤离。另外,7 月早熟苹果逐步上市,上一年度红富士面临竞争,需警惕提货后风险。

苹果远月合约创下新高,不单是西部产区,从最新消息来看,山东产区部分地区坐果情况同样不好,引起市场恐慌。从价格上看,盘面远月合约突破此前区间,市场整体支撑较强,价格整体重心应有上移,但当前坐果尚未完成,影响面积的范围仍需确定,短时间内建议多单持有,其余观望。（田亚雄）

棉花期货

USDA5 月报:预计 19/20 年度全球棉市产销增长,期末库存持续走低。美棉预计新年度因天气利于植棉,弃种率偏低,产量增至 2200 万包。

抛储成交略有放缓,成交均价继续走低。悲观情绪来袭,纺企避险情绪上升,局部纱厂有抛货情况出现,以控制库存,累库放缓,补库需求有所限制,棉市观望为主,难以推动棉价上涨。5 月 10 日 CNCottonA 收于 16012,下跌 5 元;CNCottonB 收于 15527,下跌 7 元。情绪主导市场,郑棉持续走低,减仓 13374 手,总持仓量为 62.2 万手。夜盘止跌,收于 15205。受五月 USDA 利空报告及市场情绪影响,ICE 美棉破位下跌,收于 68.4。



近期市场整体情绪对棉花冲击加大，且从国内棉市基本面来看，棉纺市场因需求欠佳，叠加储备棉轮出带来的充裕供应，表现较为疲软。中期来看，随着储备棉持续性的去化，叠加轮入预期，引发市场对未来行情的期待。低价美棉销售数据喜人，若贸易关系出现新的进展或将再度回暖，刺激国内盘面看涨情绪，而进入 5 月，资金也存在炒作天气可能。但短期仍建议观望为主。（田亚雄）

鸡蛋期货

今日蛋价：北京主流 4.41 元/斤，较上周五有所微涨，上海 4.47 元/斤，较上周五略微上涨。产区山东菏泽曹县 4.2 元，济宁泗水 4.27 元，整体高位稳定。现货市场延续前期微涨势头，整体仍旧位于价格高位。尽管此前预期的猪价上涨并未到来，但其他食品价格涨价并不因此停止。从现货市场来看，产销区走货正常，下游需求稳定。但仍需注意的是，市场仍然处于相对淡季，蛋价现货继续向上的空间越来越小，后期向上动能势必减弱。

盘面上，现货价格支撑，市场整体偏强，后期猪瘟恐发酵，带来炒作空间。操作上避免空头配置，可逢低尝试远月多单，或进行月间价差交易。（田亚雄）

豆类期货

芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货周五回落收跌，其中 07 合约报收于 808 美分/蒲式耳，收低 4.75 美分。周五晚美国农业部供需报告利空符合市场预期，美豆主力月盘中跌至 806 美分，创 2008 年以来新低。美方孤掷一注加征关税的行为显示出中美两国和谈仍有较大分歧，市场情绪升温，仍是内外盘走势分化重要因素，但从基本看当前压榨利润十分丰厚，南美大豆陆续上市，市场供应充裕，连粕反弹幅度在于巴西贴水上行空间。建议 M09 空仓可逢低做多，关注 2750 线压力。当因油厂豆粕库存处于均值低位，基本面较豆油好，油厂有望阶段性挺粕弱油，油粕比维持偏空运行。（牟启翠）

农产品期权

周五 M1909 期权成交量 PCR 为 0.4719，环比下跌；持仓量 PCR 为 0.5567，环比上升；看涨期权成交量持续放大，市场情绪偏乐观。波动率方面，M1905 平值期权隐含波动率为 16.77%，环比回落处于近期 60 百分位之上，标的 30 日历史波动率 14.60%，环比略升。策略：标的滞涨回落波动率暂稳，看跌期权波动率抬升后波动率右偏现象减弱，买入 M1909P2550 卖出 M1909C2650 构建的风险逆转组合浮亏，建仓获得权利金 625 元，盈亏平衡点 2712.5；做空波动率卖出 M1909C2700 和 M1909P2550 构建的卖出宽跨式组合平仓看跌单腿待标的回落，若涨势延续则买入平值或浅实值看涨期权构成牛市价差组合。

周五 SR909 期权成交量 PCR 为 0.4227，环比下降；持仓量 PCR 为 0.6150，环比略降；市场情绪偏乐观。波动率方面，SR909 平值期权隐含波动率为 14.13%，环比略降，标的 30 日历史波动率为 16.27%，环比下滑。策略：标的偏强震荡波动率高位略降；卖出 SR909C5400 继续持有，建仓获得权利金 615 元，盈亏平衡点 5461.5；标的回落前叠加近月波动率走弱，卖出 SR909C5100 买入 SR001C5100 构建的 9-1 类日历价差组合继续持有，建仓成本 905 元，盈亏平衡点 4918 和 5295。（田亚雄）

油脂类期货



经历周五加征关税前后的较大波动后，上周五夜间油脂走势稍显平静，MPOB 月报数据基本与预期相符，市场静待中美谈判结果及 USDA5 月报告。

自去年 G20 峰会中美关系缓和以来，中国采购美豆 1300 多万吨，目前尚有 760 万吨未装出。若中美关系恶化，当前未装船的美豆可能会遭遇洗船，那么，USDA 对美豆 18/19 年度的出口目标将面临下修风险。可能也正是意识到这一点，USDA 在 5 月的报告中将美豆旧季出口从上个月的 18.75 亿蒲下调至 17.75 亿蒲，令旧季结转库存升至 9.95 亿蒲历史高位。在如此高的结转库存下，虽然 USDA 在新平衡表中仅用了 8460 万英亩（上年 8920）的种植面积及 49.5 蒲式耳/英亩（上年 51.6）的单产，产量从去年的 45.44 亿蒲大降至 41.50 亿蒲，但美豆 2019/20 年度结转库存仍维持在 9.70 亿蒲式耳高位。美豆作为油脂油料的定价中枢，在其高库存格局难改的背景下，油脂油料整体价格重心预计仍将受到较强压制。

中美第十一轮磋商结束，双方虽然未达成协议，但计划未来继续磋商，后市仍充满了较大不确定性。外媒报道称，美国政府将于周一公布对额外 3000 亿美元中国商品加征关税的详情，短线或令市场情绪再度紧张，为油脂油料走势形成支撑。然而，在美盘的大跌之下，国内大豆压榨利润升至高位，因豆油较豆粕拥有更大的库存压力，更容易成为榨利回归过程中空头打击的首要目标，仍不看好其反弹空间。

虽中美关系仍存在变数，但孟晚舟下次出庭时间在 9 月 23 日至 10 月 4 日，这可能意味着 9 月之前当前中加紧张关系的持续，菜油及菜籽进口将继续受阻。当前港口菜籽库存近 75 万吨，菜油华东、华南及长江沿线库存 60 多万吨，后期到港很少，约够国内 2-3 个月的用量。若国内买船继续受抑制，7-8 月后菜油将容易出现阶段性供应紧张局面，料菜油仍将维持强势。菜油 1909 站上 60 日线，或将成其新支撑。（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

上海分公司

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

湖南分公司

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

杭州分公司

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

河南分公司

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

深圳分公司

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111

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