





## 核心观点

### 股指期货（IF）：

今日大盘延续近期涨势，沪指涨超1%实现日线七连阳，逼近3000点大关；消息面，2月21日记者从司法部、国家发展改革委、全国人大常委会法工委共同召开的立法工作座谈会上获悉，民营经济促进法起草工作已经启动，立法进程将加快推进；上海理工大学顾敏院士团队在《自然》发文，或将开启绿色海量光子存储新纪元；吉林、广西等地银行近日密集发布存款利率调整公告，对一年期、三年期和五年期的存款利率进行下调，下调幅度为10个基点至60个基点不等；整体看，目前大盘日线实现跨节日“六连阳”，来自最高层政策面的“重拳出击”已明确阶段市场底部，现阶段基本面超预期，继续反弹的条件成熟；股指期货有望跟随大盘，择机启动慢牛反弹；股指期货短线预判震荡偏多。

### 金银：

商业房地产公司世邦魏理仕（CBRE）全球首席经济学家 Richard Barkham 表示，未来五年，银行可能因不良商业房地产贷款损失高达600亿美元，大约是银行为这些贷款损失预留的310亿美元的两倍；本周三公布的美联储1月货币政策会议纪要显示，美联储官员在上次会议上对过快降息表示谨慎；纪要称，与等待太久相比，决策者更担心的是过早降息的风险；官员们认为通胀上行风险已经减弱，但通胀仍高于美联储的目标，一些官员担心遏制通胀进程可能停滞。近期中东紧张局势加剧，伊朗支持的胡塞武装对红海商船的持续袭击加剧了地缘政治紧张局势，黄金作为主要避险资产获得资金流入；目前据芝加哥商品交易所集团（CME Group）的“美联储观察”工具，美联储3月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为93.5%，降息25个基点的概率为6.5%。到5月维持利率不变的概率为72.9%，累计降息25个基点的概率为25.6%；市场目前预计6月份降息的可能性为77%；预计美联储今年将降息92个基点，远低于年初交易员预期的降息150个

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



基点。整体看金银在本轮加息已经彻底结束、美政府仍面临债务和预算危机、地缘政治形势持续紧张的环境中剧烈波动，但美联储距离降息越来越近的事实继续中长期利好金银。

## 铜：

美联储1月会议纪要强调过早降息的风险，美元指数下滑至103.50附近；昨日伦铜收涨0.18%至8546美元/吨，沪铜主力收至69160元/吨；昨日LME库存续减1850吨至124075吨，注销仓单比例下滑，LME0-3贴水85.5美元/吨。海外矿业端，2月21日世界金属统计局（WBMS）公布的最新报告显示，2023年12月全球精炼铜产量为244.32万吨，消费量为242.46万吨，供应过剩1.87万吨。2023年全年，全球精炼铜产量为2762.61万吨，消费量为2769.19万吨，供应短缺6.58万吨。2023年12月全球铜矿产量为197.48万吨，2023年全年，全球铜矿产量为2236.41万吨。国内铜下游，据Mysteel，2月22日上海、广东两地保税区铜现货库存累计3.50万吨，较8日增1.33万吨，较19日增0.27万吨；上海保税区3.20万吨，较8日增1.21万吨，较19日增0.22万吨；广东保税区0.30万吨，较8日增0.12万吨，较19日增0.05万吨；进口比价难有明显起色，美金铜市场交投清淡，保税区库存维持增加。据SMM，截至2月22日，SMM全国主流地区铜库存环比周一微增0.07万吨至28.64万吨，但较节前增加11.81万吨为近6年来增量最多的。相比周一库存的变化，全国各地区的库存增减不一；总库存较去年同期的32.54万吨低3.9万吨。整体看，由于铜精矿加工费近期持续走低，铜供应存在收缩预期，中短期铜价支撑较强；今日沪铜主力运行区间参考：68800-69700元/吨。

## 碳酸锂：

期货方面：碳酸锂今日震荡整理，主力合约收于97650元/吨，+0.10%。

现货方面：据SMM，电池级碳酸锂报96150元/吨，工业级碳酸锂报88800元/吨，工碳现货价格略微上调。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



昨日受市场假消息炒作影响盘面触及涨停后回调，今日盘面震荡整理，市场情绪回归平静。

供给端来看，春节假期期间厂家检修停产居多，产量小幅下滑，目前正稳步恢复产出，供应宽松尚未逆转。SMM数据显示，预计2月磷酸铁锂及三元材料二者产量均出现环比下滑。市场交投疲弱，下游厂家以消化节前备货为主，虽价格有所回落但无刚需。二月仍处于行业淡季，春节期间无消息传出，市场观望情绪浓厚。春节假期前企业订单前置补库，节后补库后置，目前已去库为主。正极等下游企业当下库存仍能支撑近期生产，整体仍长协提货为主。

市场消息证伪后，价格继续回归基本面，消息带来的支撑不足以冲抵供需宽松矛盾，需求端无亮眼表现，预计碳酸锂持续震荡偏弱，可轻仓试空。关注供应端扰动及市场资金方向。

#### 原油：

2月22日凌晨，美国API数据显示，美国截至2月16日当周原油库存增加716.8万桶，预期为增加429.8万桶。汽油库存增加41.5万桶，预期为减少298.2万桶；精炼油库存减少290.8万桶，预期为减少184.7万桶。库欣原油库存增加66.8万桶，API数据显示成品油库存下降，但原油库存大幅增加，且增幅超预期。

供给端，OPEC最新月报显示主要由于2024年一季度减产协议生效，OPEC1月份原油产量环比减少35万桶/日至2634.2万桶/日。俄罗斯表示已在1月份实现了每日50万桶的石油和石油产品出口削减。由于冬季风暴结束的影响，美国原油产量2月9日当周环比持平于1330万桶/日，处于创纪录的高点。

需求端，EIA数据显示2月9日当周，汽柴油需求均环比下降至历年同期偏低水平，带动整体周度油品需求环比下降。其中汽油周度需求环比下降7.25%至816.8万桶/日，四周平均需求在825.0万桶/日，较去年同期减少1.01%；柴油周度需求环比下降7.84%至351.4万桶/日，四周平均需求在371.8万桶/日，较去年同期减少2.32%。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



原油虽然因巴以未达成停火协议而重回前期高点，但原油需求还未改善。欧美成品油裂解价差回落，美国成品油去库，但汽柴油需求均环比下降至历年同期偏低水平，且美国原油库存大幅增加 1201.8 万桶。OPEC 对 2024 年全球原油需求增速不变，而 IEA 则是小幅下调 2 万桶/日。美联储降息预期的延后也将压制此前的需求乐观情绪，预计原油上方空间有限，暂时观望。

### 塑料：

PE 现货市场部分下跌，涨跌幅在-60 至+50 元/吨之间，LLDPE 报 8080-8300 元/吨，LDPE 报 9050-9400 元/吨，HDPE 报 7980-8300 元/吨。

基本面上看，供应端，检修装置变动不大，塑料开工率维持在 89%左右，较去年同期低了 8 个百分点，目前开工率处于中性水平。海南炼化 HDPE 装置即将重启开车，预计塑料开工率将小幅上涨。

需求方面，春节期间，绝大多数企业停工放假，元宵节后返工较多。

春节期间石化库存增加 43.5 万吨至 99 万吨，较去年春节归来后首日的 84 万吨多了 15 万吨，累库幅度处于平均水平，周四石化库存环比下降 0.5 万吨至 96 万吨，下游返工仍需时间，近期石化库存压力较大，去库缓慢。

原料端原油：布伦特原油 05 合约上涨在 82 美元/桶附近震荡，东北亚乙烯价格环比持平于 970 美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于 955 美元/吨。

宏观刺激政策继续释放，增发国债用于重建和弥补防灾减灾救灾短板有利于增加聚烯烃后期需求，社融数据较好，春节假期期间原油上涨，塑料节后首日高开。但下游返工仍需时间，近期石化库存压力较大，塑料或将重现节后不及预期行情，建议塑料逢高做空。相对而言，05 合约是塑料新增产能投产的空白期，而 PP 有多套产能投产，建议逢低做多 L-PP 价差。

### PP：

PP 现货品种价格多数稳定。拉丝报 7250-7450 元/吨，共聚报 7450-7700 元/吨。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



基本面上看，供应端，扬子二线等检修装置重启开车，PP企业开工率较节前增加2个百分点至87%，较去年同期低了3个百分点，目前开工率增加明显。

需求方面，春节期间，绝大多数企业停工放假，元宵节后返工较多。

春节期间石化库存增加43.5万吨至99万吨，较去年春节归来后首日的84万吨多了15万吨，累库幅度处于平均水平，周四石化库存环比下降0.5万吨至96万吨，下游返工仍需时间，近期石化库存压力较大，去库缓慢。

原料端原油：布伦特原油05合约上涨在82美元/桶附近震荡，中国丙烯到岸价环比下跌5美元/吨至845美元/吨。

宏观刺激政策继续释放，增发国债用于重建和弥补防灾减灾救灾短板有利于增加聚烯烃后期需求，社融数据较好，春节假期期间原油上涨，PP节后首日高开。但下游返工仍需时间，近期石化库存压力较大，PP或将重现节后不及预期行情，建议PP逢高做空。相对而言，05合约是塑料新增产能投产的空白期，而PP有多套产能投产，建议逢低做多L-PP价差。

#### 沥青：

基本面上看，供应端，沥青开工率环比回升0.4个百分点至24.4%，较去年同期高了1.4个百分点，仍处于历年同期低位。1至11月全国公路建设完成投资同比增长1.22%，累计同比增速继续回落，其中11月同比增速环比下降，仍为负值，为-13.1%。1-12月道路运输业固定资产投资实际完成额累计同比增长-0.7%，较1-11月的-0.2%继续回落。春节期间，绝大多数下游厂家停工，交投清淡。10月24日，中央财政将在2023年四季度增发2023年国债10000亿元，集中力量支持灾后恢复重建和弥补防灾减灾救灾短板，有利于增加沥青基建需求。增发国债项目清单已经下达。

库存方面，截至2月16日当周，沥青库存存货比较2月9日当周环比回升4.2个百分点至26.4%，春节期间沥青累库幅度较大，但目前仍处于历史低位。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



基差方面，山东地区主流市场价下跌至 3540 元/吨，沥青 03 合约基差下跌至-155 元/吨，仍处于偏低水平。

供应端，沥青开工率环比回升 0.4 个百分点至 24.4%，仍处于历年同期低位。春节期间，绝大多数下游厂家停工，交投清淡。沥青库存存货比春节期间回升幅度较大，但依然较低。基建投资仍处于高位，不过公路投资增速、道路运输业同比增速逐月继续回落。中央财政增发 2023 年国债 10000 亿元，集中力量支持灾后恢复重建和弥补防灾减灾救灾短板，有利于增加沥青基建需求。多部门表态，尽快把国债资金落实到符合条件的项目、提前下达 2024 年度部分新增地方政府债务额度。目前沥青供需双弱，基差仍然偏低，建议现货商做多基差。

#### PVC:

基本面上看：供应端，受苏州华苏等企业检修影响，PVC 开工率环比减少 0.53 个百分点至 79.61%，PVC 开工率小幅回落，与春节前基本一致，仍处于历年同期中性偏高水平。新增产能上，60 万吨/年的陕西金泰原计划 2023 年 9-10 月份先开一半产能，预计推迟至 2024 年一季度。

需求端，房企融资环境得到改善，保交楼政策继续发挥作用，房地产竣工端依然同比高位，同比增速继续回落，但其余环节仍然较差，尤其是房地产开发资金、销售的同比降幅仍在继续扩大。房地产改善仍需时间。近日货币政策宽松下，市场对房地产给予希望。

春节期间，30 大中城市商品房成交面积降至低位，关注后续成交情况。

库存上，春节假期期间累库较多，在去年高基数下继续同比增加，创下近年来的新高，截至 2 月 16 日当周，PVC 社会库存环比上升 13.31%至 57.47 万吨，同比去年农历同期增加 19.88%。

基差方面：2 月 21 日，华东地区电石法 PVC 主流价持平于 5585 元/吨，V2405 合约期货收盘价在 5845 元/吨，目前基差在-260 元/吨，走弱 4 元/吨，基差处于偏低水平。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



供应端，PVC 开工率环比减少 0.53 个百分点至 79.61%，仍处于历年同期中性偏高水平。2 月份企业检修较少。下游春节期间停工，且较往年春节假期延长，社会库存累库较多，社库和厂库均处于高位，库存压力仍然较大。最新数据显示房地产竣工端较好，只是投资端和销售等环节仍然较差，房地产改善仍需时间，30 大中城市商品房成交面积仍然处于低位，不过市场对房地产政策预期较高。现实需求不佳，社会库存增加较多，基差较弱，现货成交依然清淡，房地产数据依然不佳，预计 PVC 上方空间有限，只是近期台湾台塑 3 月份售价上涨 30 美元，煤炭价格上涨，货币政策宽松下，市场对房地产给予希望，PVC 暂时观望。

### 油脂：

国内棕榈油库存中性，二月及三月到港将保持在 20 万吨附近，春节过后，在补库后，国内将步入油脂消费淡季，库存去化难以顺畅。油厂胀库压力明显减轻，不过节中大豆仍有到港，且豆油库存依然高企，叠加消费淡季，供需依然偏宽松。

国外方面，MPOB 最新供需报告，对于马来西亚棕榈油产量下调幅度不及预期，出口高于市场预估，库存降幅超出市场预期。未来一周的降雨预报中，马来降雨量降至正常偏少水平；印尼雨势减弱有限，多个地区依然高于正常水平，将抑制产量，边际供需或趋于紧俏，同时，穆斯林斋月临近，印尼产量将受到较大影响，3 月产出或延续边际收紧。总的来看，棕榈油减产季趋近尾声，但棕榈油市场供需收紧的话题尚有题材可寻。需求端，马来及印尼 1 月出口表现良好，非洲的进口部分弥补了两国对于欧洲的出口下降。而马来二月高频出口继续环比大幅回落。印度国内库存依然高于正常水平，压制进口增量，一月油脂进口环比延续回落。

中长期看，在印尼扩种停滞下，加上翻种、施肥不利，和部分产区此前受到了厄尔尼诺带来的干旱影响，将削弱 2024 增产潜力。印尼、马来生柴消费所刺激的内消，更多给出的还是基于棕榈油的供需结构收紧。而从全球角度看，南美丰产局面已越发清晰，美国大豆压榨回落，出口进度偏慢，23/24 美豆库存升至 3 亿蒲以上。巴西提升生物柴油掺混政策及进一步增加潜在掺混比例，将增加豆油消

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



费水平。操作上，油脂上方空单逢低减仓，短线，棕榈油关注 7200 附近支撑。区间内震荡思路。

### 豆粕：

国外方面，机构对巴西大豆产量作出下调，但在全球供需宽松格局下，并未引起市场积极反馈。巴西新季大豆出口压力显现，排船量大增，在国际市场需求疲弱下，将与供应宽松的美国 23/24 季大豆形成更为激烈的竞争。

国内方面，春节期间，油厂停工，进口大豆则仍有到港，国内大豆供需依然极为宽松；节前，随着油厂降低开工以及下游补库作用下，油厂胀库压力明显减轻，但豆粕库存同比仍在高位。节后，油厂开机陆续恢复，而国内进入需求淡季，以及国际宽松预期下，后市库存去化依然难以顺畅进行。下游养殖端，外购仔猪育肥利润好转，节后仔猪价格依然延续强势，但节后成交偏弱，终端需求走弱，猪价延续弱势，育肥需求预期不强。仔猪销售有利可图，或放缓产能去化速度。

盘面来看，粕价受到供需宽松压力偏弱运行，3000 整数关口下破，短线偏空思路。

### 棉花：

国外方面，因美元走弱，美棉价格反弹。印度棉花协会公布 1 月供需报告，未作调整。

国内轧花企业加工接近完成，棉纺企业陆续开工，贸易企业报价积极。新棉完成上市，棉花商业棉进入去库周期；进口棉方面，春节期间外棉仍有到港，国内纺织市场休市，致外棉库存小幅增加。当前美棉虽仍有大量未发运订单，而随着美棉大幅走高，内外棉价差倒挂，将持续抑制国内进口。需求上，棉纺企业陆续开工，主要为消化前期备货库存，采购意愿相对偏低，关注后续旺季预期启动。

国内商业棉库存见顶，供应端难以再形成有效下跌驱动，预示后市将主要以需求为主导，外部利多支撑美棉价格，进而削弱国内进口意愿；外棉上涨有一部分驱

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



动是在于中国需求，USDA 对于中国消费的调增，是否存在高估将是未来盘面博弈的核心。内盘驱动更多为旺季预期以及植棉面积下降两方面。前期多头持仓可以适量持有，短线冲高减仓。

### 螺纹钢&热卷：

五大材产降需增，延续累库。其中螺纹钢产量连续第九周下滑，钢厂盈利不佳，高炉复产积极性不强，长流程产量略有下滑，短流程产量小幅回升，产量仍低位运行，整体上供应压力并不大。或受春节后首周降雪天气影响，螺纹钢需求回升缓慢，根据百年建筑调研，截至2月20日（正月初十），全国10094个工地复工率13.0%，农历同比增加2个百分点；劳务上工率15.5%，农历同比增加0.8个百分点。库存延续累积，幅度有所放缓，目前下游开工水平偏低，预计仍有两周左右的累库，但钢厂盈利不佳以及低供应背景下，预计今年库存高点与去年相当，整体上库存压力尚可。热卷产量连续第三周下滑，下滑至同期偏低水平；表现略有回落，变动幅度不大，节后需求恢复仍需时间；供应下滑使得累库有所放缓，目前总库存高于去年农历同期。

盘面上，今日黑色系涨跌互现，双焦供应端扰动继续发酵，成本端止跌，成材同样跌势放缓。总体上，成材目前需求未完全启动，需求恢复偏缓，钢厂盈利状况改善受限，从而导致高炉复产积极性不强，原料端需求亦承压，成本支撑力度偏弱；短期焦煤供应端消息仍较多，继续提振双焦盘面，成材跌势放缓，但对成材盘面的驱动有限，节后需求兑现阶段，成材需求的恢复节奏和强度仍是关键点。螺纹钢、热卷主力盘中上探年线压制未果，年线下方仍承压震荡偏弱思路对待。

### 铁矿石：

基本上，本期外矿发运回升较为明显，增量主要来自澳巴，外矿发运处在季节性相对偏低水平；本期到港量持稳，整体上看供应端表现相对中性。需求端，日均铁水产量和钢厂日耗延续小幅回升态势；目前看钢厂盈利率持续处在偏低水平，高炉复产或较为克制，预计到月底难以达到230万吨的水平；虽然春节期间钢厂

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



进口矿库存下滑至同期偏低水平，但从节后几天港口成交数据看，钢厂补库力度一般。库存端，春节放假导致疏港下滑，港口累库幅度增加；除东北和华南两区域库存微降外，其余三个区域港库均有上升，尤其华北和沿江库存增幅相对明显，华东库存增幅次之。

盘面上，今日黑色系涨跌互现，铁矿继续偏弱运行。供应端外矿发运虽然处在季节性淡季阶段，但是发运和到港均强于去年同期，港口压港船只数也处在高位，供应端相对充裕。需求端铁水相对低位运行，钢联本周五大材产量继续下滑，终端需求未完全启动前，钢厂盈利状况难以得到明显修复，高炉复产积极性不佳；节后港口成交表现偏弱，钢厂补库力度不足。总体上，铁矿石需求恢复不及预期，加之供应端表现相对中性，短期基本面仍承压。此外，双焦供给端扰动仍在发酵，钢厂盈利不佳背景下，铁矿石短期仍有让利压力。因此，对于铁矿主力建议920压制下方震荡偏弱思路对待，前期空单可适量继续持有，但盘面贴水幅度较大，铁水毕竟属于回升阶段，追空还需谨慎。后续关注终端需求恢复情况。

#### 玻璃：

开工率提升，产线条数增加，产量保持不变，预计供应仍有上涨预期，开火产线将陆续高产出。而近日下游仍未完全开工，需求端尚未被完全带动，叠加雨雪天影响运输状况，产销情况一般，市场交投冷淡，出货停滞。目前供应预期继续增加条件下，需求尚未恢复，预计将继续累库，但库存压力并不明显，历史同比仍偏低。

盘面上，震荡偏强收于1693。综合来看，玻璃产量预期增加，终端下游尚未全面开启，元宵节后下游开工情况仍需观察讨论，库存大幅累积，且短期库存仍将累库。高供应低需求，库存预计持续累积，短期仍偏弱，关注雨雪天气带来的影响及下游开工状况。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



## 纯碱：

本周纯碱开工率回升，纯碱产量较前期增加。碱厂装置稳定运行，阿拉善天然碱项目一期第三条生产线已基本达产，第四条生产线已投料。进口陆续到货，供应端预期偏松。需求端，下游复产，需求量上升，本期产销率大幅上涨，但仍保持在一百以内，供需矛盾稍作缓解，但下游深加工尚未完全恢复，预计厂家观望为主，需求仍较疲弱。产量高位下，轻碱重碱双双累库，目前库存同比增加，厂内库存绝对水平中低位，预计持续累库。联产法成本价格上调，纯碱利润下降。

盘面上，纯碱收涨于1852。整体来说，供应稳居高位，预期仍偏松。下游需求疲弱观市为主，呈现逐渐恢复状态，预计后市延续偏弱运行。关注下游复产情况与市场资金扰动。

## 尿素：

新单成交一般，现货报价持稳。供应方面，根据隆众资讯数据，本周尿素产量小幅下滑，下周装置检修多于复产，预计周产下滑幅度加大，总体上预计平均日产仍能维持在18万吨以上的高位。需求方面，节后首周寒潮降雪天气暂时推迟了农需的启动，工业需求恢复也较为缓慢，市场交投氛围较为清淡。具体来看，农需在天气好转后预计会有明显释放；复合肥开工率已经开始恢复，回升斜率尚可；三聚氰胺本周开工率虽有回落，但仍处于近几年同期偏高水平；胶合板工厂预计在元宵节后集中复产。总体上，我们认为虽然近几日需求偏弱，但是市场对于需求回升的预期较强，工厂订单较为充分的状况下，预计现货报价持稳为主，下方空间有限。

期货盘面来看，今日尿素低开高走，增仓上行，延续反弹态势。短期来看，需求恢复偏缓，尿素静态基本面表现一般；但是下周产量有下滑预期，叠加农需的释放和工业需求的恢复，供需格局有边际改善预期。此外，焦煤供应端扰动仍在发酵，也在一定程度上对尿素市场情绪带来提振。因此，我们认为盘面上尿素有较强的下方支撑；同时高供应背景下，仍需警惕旺季需求兑现不及预期

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



的风险。短期仍建议区间震荡思路对待，2405 关注 2080-2200 区间；后续逐渐关注需求恢复情况。

冠通期货研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



分析师：

王 静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

周智诚，执业资格证号 F3082617/Z0016177。

苏妙达，执业资格证号 F03104403/Z0018167。

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交易咨询业务资格）

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。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。