大越期货
DAYUE FUTURES

交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

碳酸锂期货早报

2026年11月17日

大越期货投资咨询部 胡毓秀
从业资格证号：F03105325
投资咨询证：Z0021337
联系方式：0575-85226759

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。 我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

目 录

1 每日观点

2 基本面/持仓数据

每日观点

1、基本面：	供给端来看，上周碳酸锂产量为28079吨，环比减少0.42%,高于历史同期平均水平。 需求端来看，上周磷酸铁锂样本企业库存为141570吨，环比增加1.86%,上周三元材料样本企业库存为19887吨，环比减少0.55%。 成本端来看，外购锂辉石精矿成本为91894元/吨，日环比减少3.18%,生产所得为-3715元/吨，有所亏损；外购锂云母成本为84131元/吨，日环比减少2.92%,生产所得为1370元/吨，有所盈利；回收端生产成本普遍大于矿石端成本，生产所得为负，排产积极性较低；盐湖端季度现金生产成本为33900元/吨，盐湖端成本显著低于矿石端，盈利空间充足，排产动力十足。	偏多。
2、基差：	11月16日，电池级碳酸锂现货价为89550元/吨，01合约基差为1310元/吨，现货升水期货。	偏多。
3、库存：	冶炼厂库存为7562吨，环比增加2.74%,低于历史同期平均水平；下游库存为26715吨，环比减少6.65%,低于历史同期平均水平；其他库存为15178吨，环比增加5.92%,低于历史同期平均水平；总体库存为49455吨，环比减少1.69%,低于历史同期平均水平。	偏多。
4、盘面：	盘面:MA20向下，01合约期价收于MA20下方。	偏空。
5、主力持仓：	主力持仓净多，多减。	偏多。
6、预期：	供给端，2026年10月碳酸锂产量为119350实物吨，预测下月产量为121370实物吨，环比增加1.69%,2026年10月碳酸锂进口量为30700实物吨，预测下月进口量为33500实物吨，环比增加9.12%。需求端，预计下月需求有所强化，库存或将有所去化。成本端，6%精矿CIF价格日度环比有所减少，低于历史同期平均水平，需求主导局面有所转弱，碳酸锂2701合约:在85780-90700区间震荡.	

每日观点

利多：	津巴布韦锂矿出口禁令，库存持续去化，矿石成本底部支撑
利空：	供给宽松预期强化，下游排产走弱，车销数据平淡
主要逻辑：	供给维持高位且中期增量压制上方，需求端排产下修拖累情绪，库存去化与成本支撑走弱
主要风险点：	津巴布韦出口政策扰动，仓单新标实施影响，宏观利率与美元波动

碳酸锂行情概览

表1. 昨日行情概览

盘面价格及基差					
类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅
期货收盘价	01	88240	90580	-2340	-2.58%
	02	87620	89800	-2180	-2.43%
	03	87440	89340	-1900	-2.13%
	04	87780	90460	-2680	-2.96%
	05	87700	90500	-2800	-3.09%
	06	87540	90340	-2800	-3.10%
	07	87580	90300	-2720	-3.01%
	08	87740	90400	-2660	-2.94%
	09	87600	90540	-2940	-3.25%
	10	86920	91540	-4620	-5.05%
	11	89860	89860	0	0.00%
	12	88760	91200	-2440	-2.68%
基差	01	1310	1770	-460	-25.99%
	02	1930	2550	-620	-24.31%
	03	2110	3010	-900	-29.90%
	04	1770	1890	-120	-6.35%
	05	1850	1850	0	0.00%
	06	2010	2010	0	0.00%
	07	1970	2050	-80	-3.90%
	08	1810	1950	-140	-7.18%
	09	1950	1810	140	7.73%
	10	2630	810	1820	224.69%
	11	-310	2490	-2800	-112.45%
	12	790	1150	-360	-31.30%
注册仓单	手	19650	20285	-635	-3.13%

上游价格					
类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅
锂矿	锂辉石（6%）（美元/吨）	1180	1230	-50	-4.07%
	锂云母精矿（2%-2.5%）（元/吨）	2090	2200	-110	-5.00%
磷酸铁	无水（元/吨）	16175	16175	0	0.00%
六氟磷酸锂	99.5%（元/吨）	88000	90000	-2000	-2.22%
碳酸锂	电池级碳酸锂（元/吨）	89550	92350	-2800	-3.03%
	工业级碳酸锂（元/吨）	86350	89150	-2800	-3.14%
氢氧化锂	微粉氢氧化锂（元/吨）	85000	87500	-2500	-2.86%
	粗颗粒氢氧化锂（元/吨）	82500	81000	1500	1.85%
锂盐价差	（电-工）碳酸锂（元/吨）	3200	3200	0	0.00%
	（电）碳酸锂氢氧化锂（元/吨）	7050	11350	-4300	-37.89%
正极材料及锂电池价格					
类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅
三元前驱体	523多晶消费型（元/吨）	76700	76700	0	0.00%
	523单晶动力型（元/吨）	74700	74700	0	0.00%
	622多晶消费型（元/吨）	91800	91800	0	0.00%
	811多晶动力型（元/吨）	78100	78100	0	0.00%
三元材料	523多晶消费型（元/吨）	130500	131500	-1000	-0.76%
	622多晶消费型（元/吨）	136250	137050	-800	-0.58%
	811型多晶动力型（元/吨）	158100	158300	-200	-0.13%
磷酸铁锂	动力型（元/吨）	41630	42165	-535	-1.27%
	高端动力型（元/吨）	42840	43380	-540	-1.24%
	低端储能型（元/吨）	40240	40930	-690	-1.69%
	中高端储能型（元/吨）	55940	55940	0	0.00%
	高端储能型（元/吨）	57500	57500	0	0.00%
锂离子电池	周度523方形50-60三元电芯（元/Wh）	0.54	0.545	-0.005	-0.92%
	周度6系方形114三元电芯（元/Wh）	0.546	0.55	-0.004	-0.73%
	周度8系方形158三元电芯（元/Wh）	0.647	0.65	-0.003	-0.46%
	周度磷酸铁锂280储能型（元/Wh）	0.36	0.362	-0.002	-0.55%
	周度磷酸铁锂314储能型（元/Wh）	0.357	0.3585	-0.0015	-0.42%

数据来源：WIND，SMM，上海钢联，大越期货

• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

碳酸锂行情概览

表2. 供需数据概览

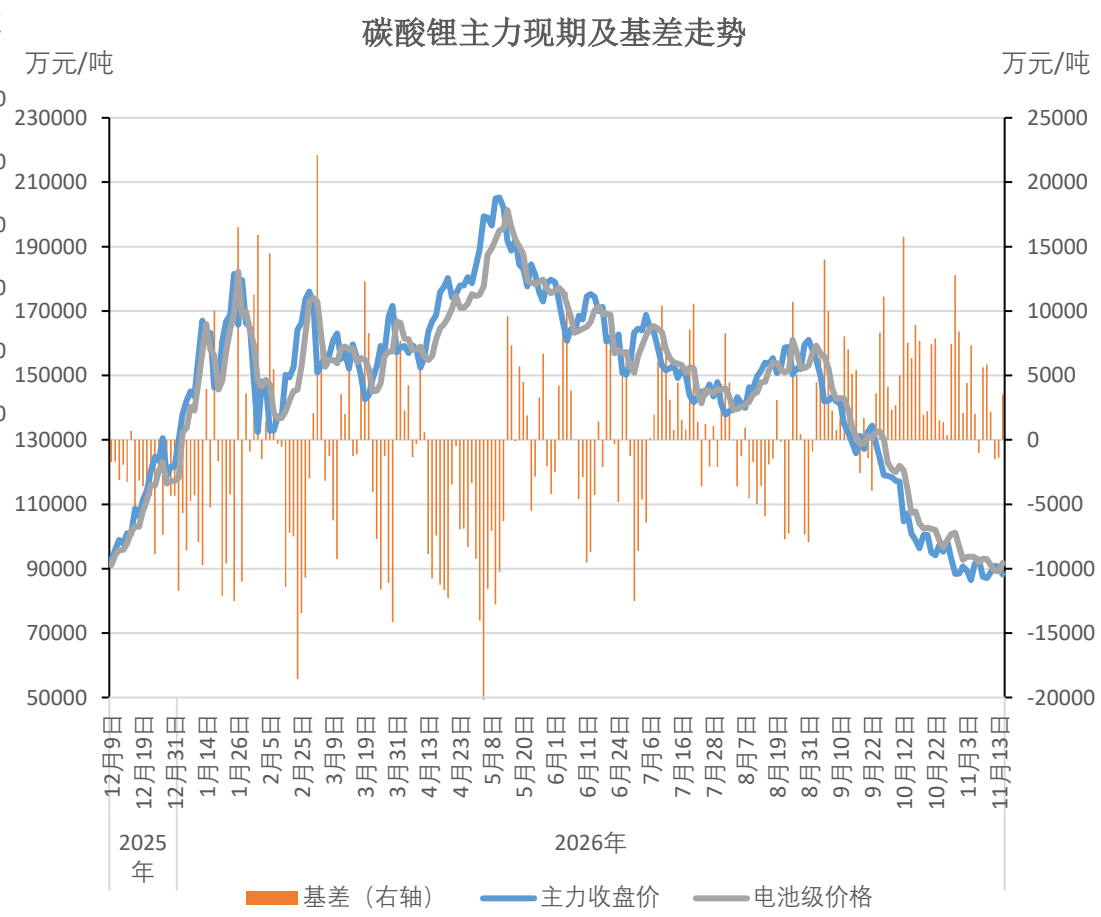
供给侧数据						需求端数据					
类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅
碳酸锂	周度开工率(%)	77.81	79.84	-2.03	-2.54%	磷酸铁	月度开工率（%）	81	84	-3	-3.57%
	日度锂辉石生产成本（元/吨）	91894	94919	-3025	-3.19%		月度产量（吨）	491200	479500	11700	2.44%
	月度锂辉石加工成本（元/吨）	20800	21000	-200	-0.95%	磷酸铁锂	月度开工率（%）	69	73	-4	-5.48%
	日度锂辉石生产利润（元/吨）	-3715	-3967	252	-6.35%		月度产量（吨）	626600	613100	13500	2.20%
	日度锂云母生产成本（元/吨）	84131	86669	-2538	-2.93%		月度出口（千克）	15977982	10151861	5826121	57.39%
	月度锂云母加工成本（元/吨）	35900	36500	-600	-1.64%		周度库存（吨）	141570	138990	2580	1.86%
	日度锂云母生产利润（元/吨）	1370	1576	-206	-13.07%	三元前驱体	月度开工率（%）	48	48	0	0.00%
	周度总库存（吨）	49455	50310	-855	-1.70%		月度产量（吨）	88760	89050	-290	-0.33%
	冶炼厂库存	7562	7360	202	2.74%		333	430	330	100	30.30%
	下游库存	26715	28620	-1905	-6.66%		523	18660	19060	-400	-2.10%
	其他库存	15178	14330	848	5.92%		622	25550	24290	1260	5.19%
	月度总产量（吨）	119350	115440	3910	3.39%		811	2000	2000	0	0.00%
	锂精矿	68700	63050	5650	8.96%		NCA	88760	89050	-290	-0.33%
	锂云母	14050	15200	-1150	-7.57%		供需平衡	2436	1782	654	36.70%
	盐湖	25290	24940	350	1.40%	三元材料	月度开工率（%）	59.18	68	-8.82	-12.97%
	回收	11310	12250	-940	-7.67%		月度产量（吨）	79050	81300	-2250	-2.77%
	月度锂精矿进口量（吨）	688784	550774	138010	25.06%		333	200	200	0	0.00%
	澳大利亚进口量	446175	326411	119764	36.69%		523	16150	17640	-1490	-8.45%
	月度碳酸锂进口量（吨）	28826.31	30391.30	-1564.99	-5.15%		622	22500	22680	-180	-0.79%
	智利进口量	18520.68	19950.38	-1429.70	-7.17%		811	1900	1980	-80	-4.04%
	月度净进口量(吨)	28.60	30.13	-1.53	-5.07%		NCA	79050	81300	-2250	-2.77%
	供需平衡（万吨）	-29999	-32197	2198.00	-6.83%		周度库存（吨）	19887	19997	-110	-0.55%
氢氧化锂	周度开工率（%）	38	40	-2	-5.00%	电池装车量	月度动力电池总装车量(GWh)	87200	79000	8200	10.38%
	月度总产量（吨）	31150	33750	-2600	-7.70%		磷酸铁锂装车量	74500	67600	6900	10.21%
	冶炼端	27700	29700	-2000	-6.73%		三元电池装车量	12300	11000	1300	11.82%
	苛化端	3450	4050	-600	-14.81%	新能源车	产量（辆）	1814000	1653000	161000	9.74%
	月度净出口量（吨）	2.60	-0.33	2.93	-898.13%		销量（万辆）	194	182.3	11.7	6.42%
	供需平衡（万吨）	1110	1071.5	38.50	3.59%		出口（万辆）	57.1	52.6	4.5	8.56%
							渗透率（%）	64.32	61.67	2.65	4.30%
							乘联会混动零售批发比	0.53	0.55	-0.02	-3.50%
							乘联会纯电零售批发比	0.65	0.68	-0.03	-4.67%
							经销商库存预警指数	62.2	63.2	-1	-1.58%
							经销商库存指数	1.38	1.68	-0.3	-17.86%

• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：WIND，SMM，上海钢联，大越期货

行情-碳酸锂价格-基差

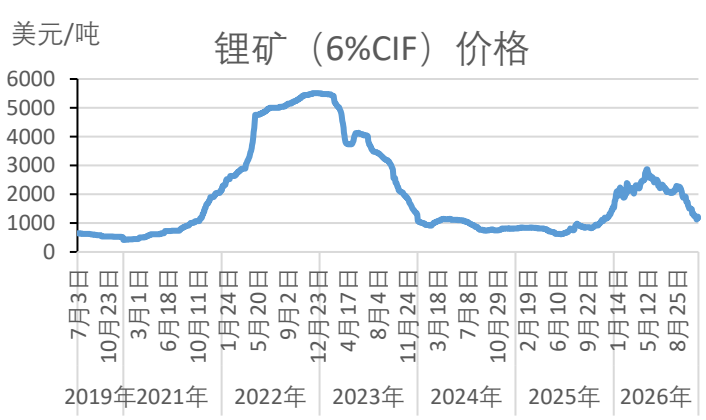


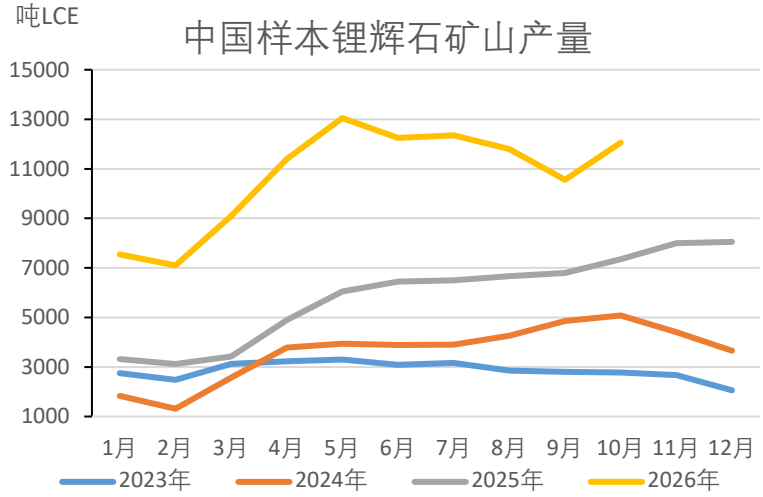


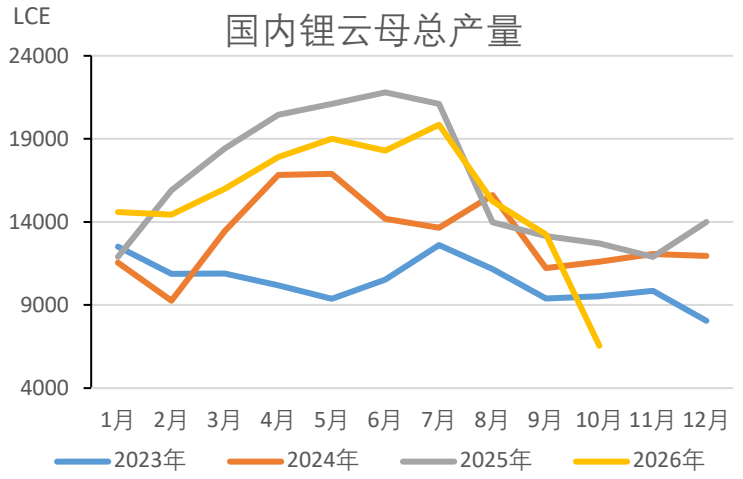
- **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

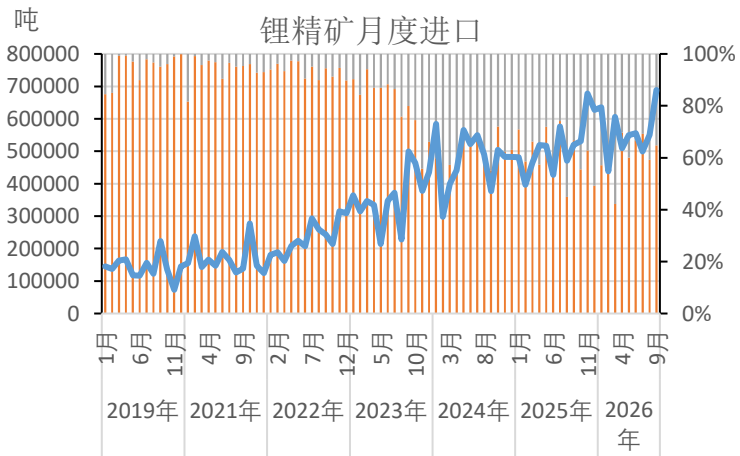
数据来源：WIND，上海钢联

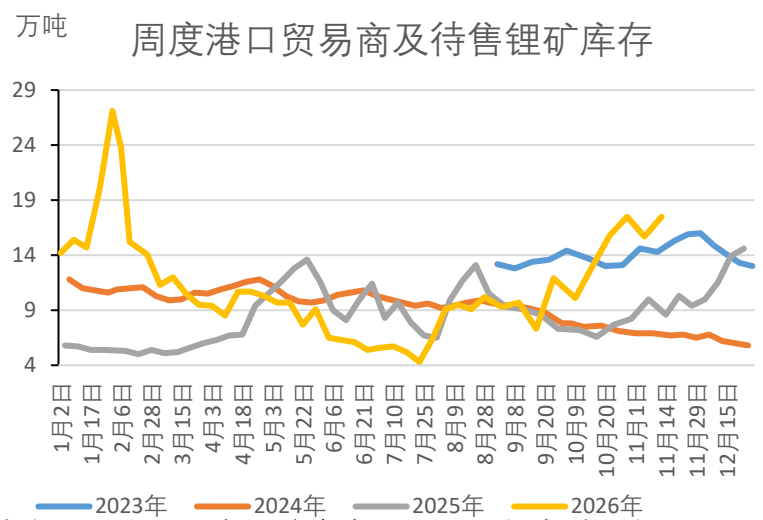
供给-锂矿石

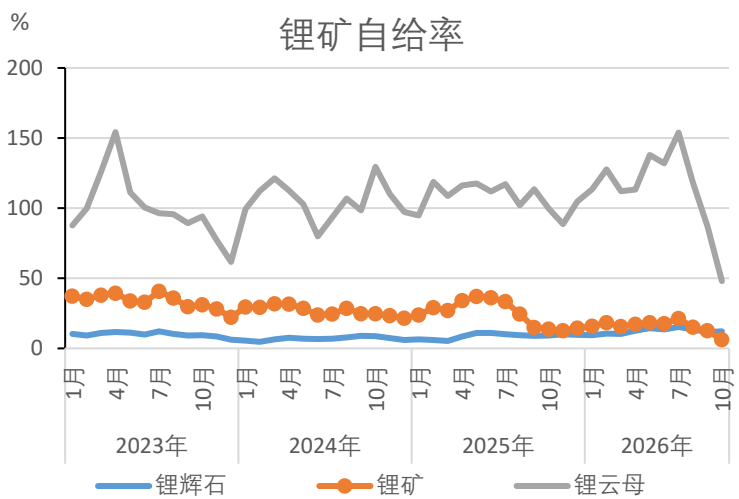








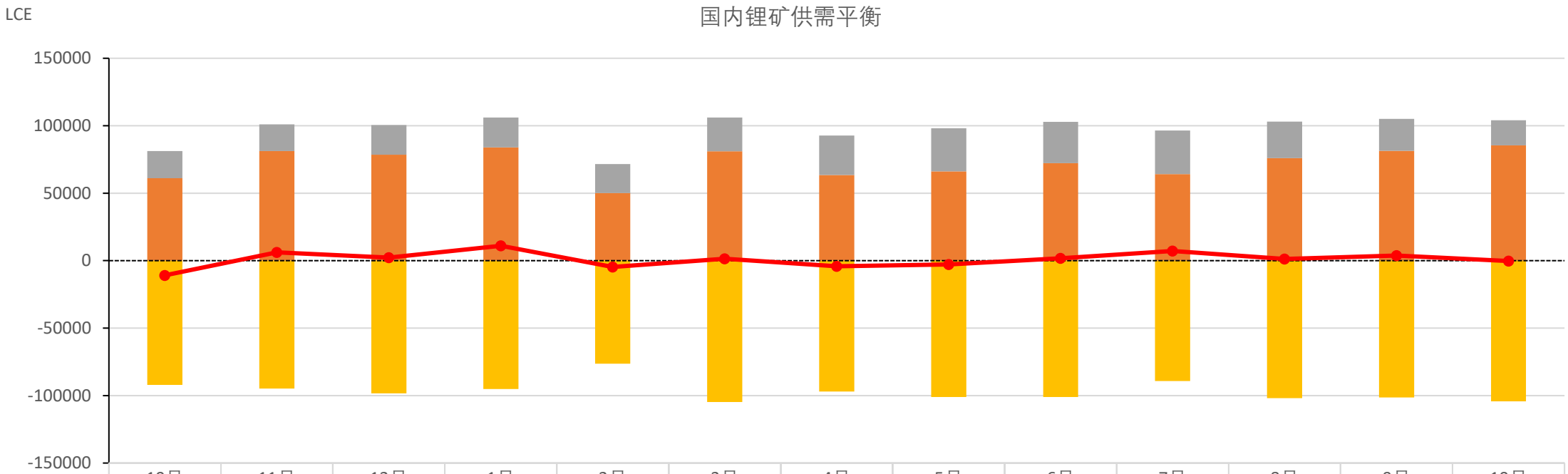




- **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM，上海钢联

供需平衡表-锂矿石

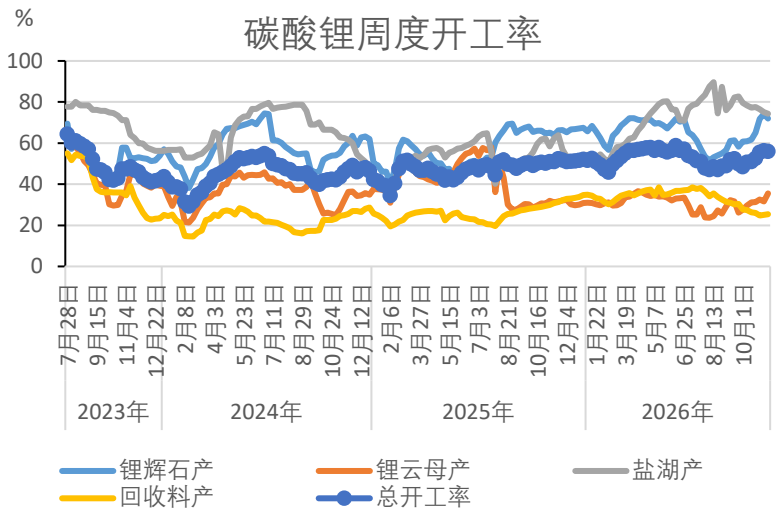


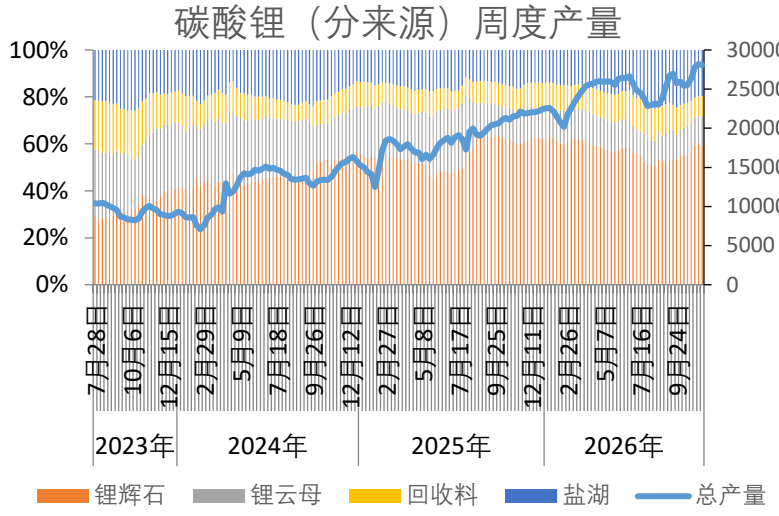
	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
	2025年			2026年									
需求	-92037	-94868	-98263	-95079	-76321	-104759	-96990	-101017	-100988	-89177	-101897	-101430	-104239
生产	20050	19900	22050	22150	21540	25100	29300	32050	30550	32200	27050	23800	18600
进口	61121	81177	78494	83954	50143	81061	63492	66137	72271	64198	76024	81347	85399
出口	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
平衡	-10865	6209	2281	11025	-4637	1402	-4198	-2830	1833	7222	1178	3718	-240

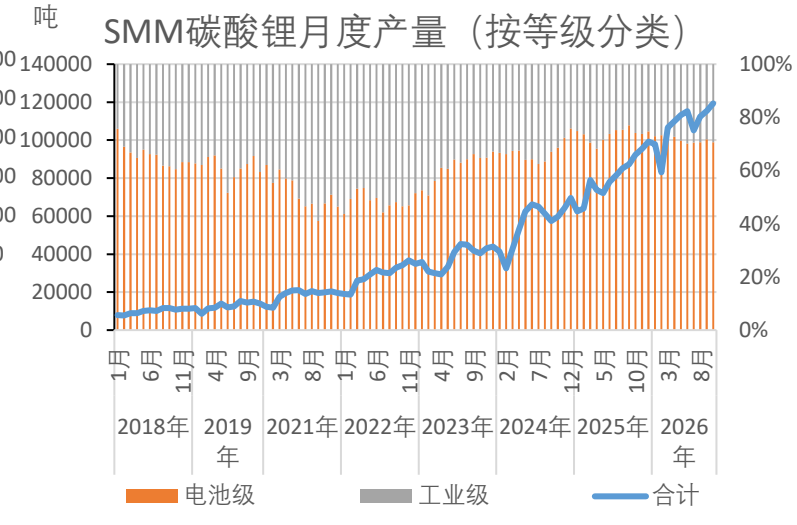
• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

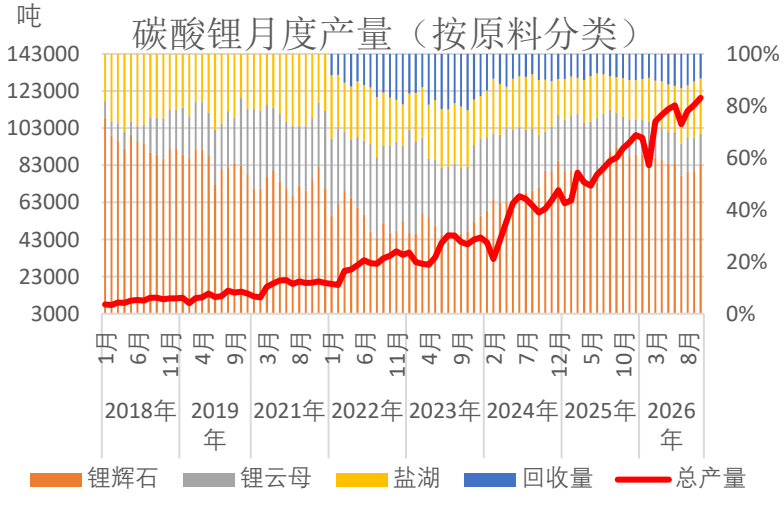
数据来源：SMM

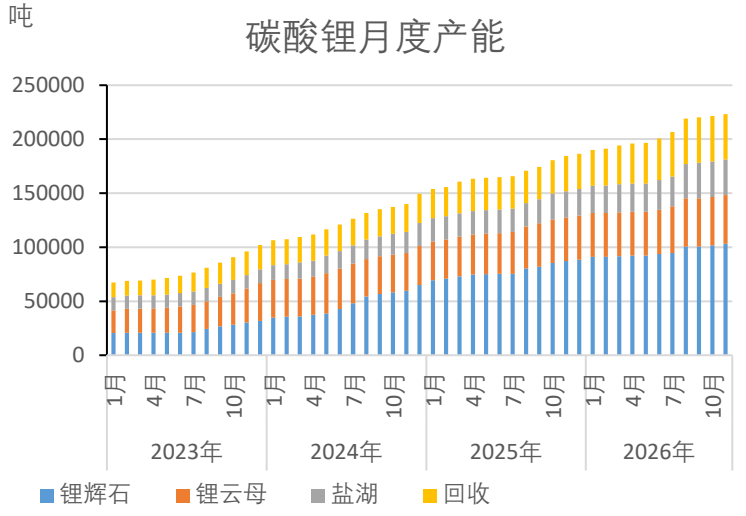
供给-碳酸锂

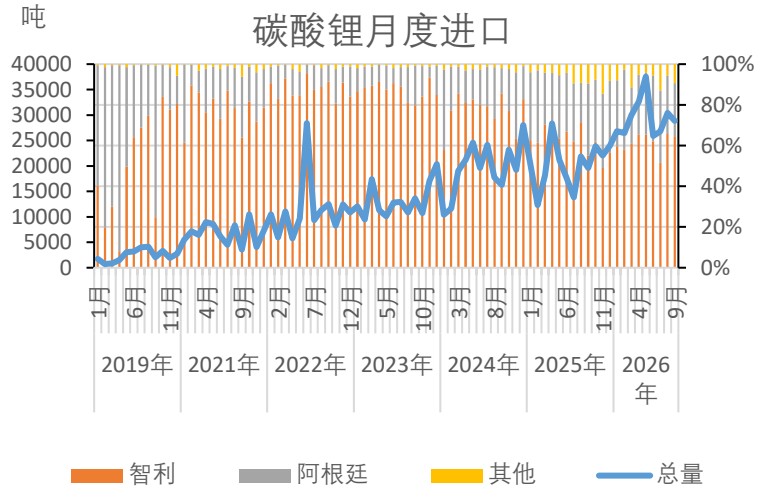








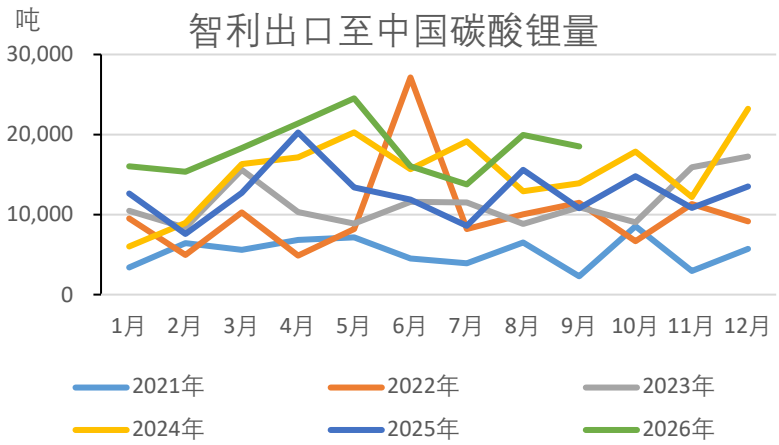


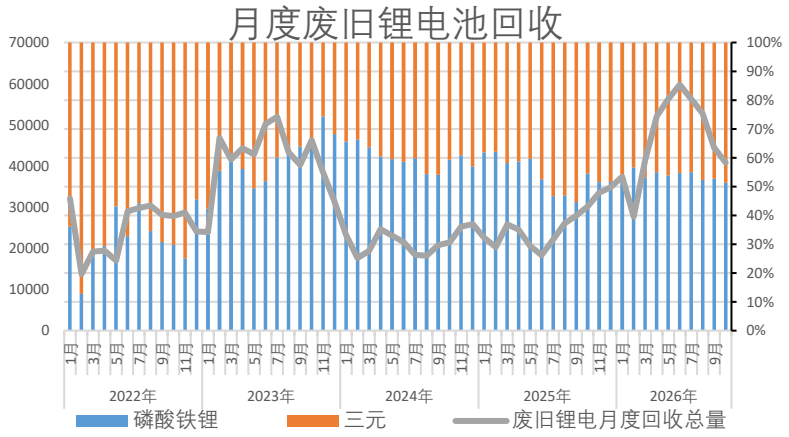


• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

供给-碳酸锂





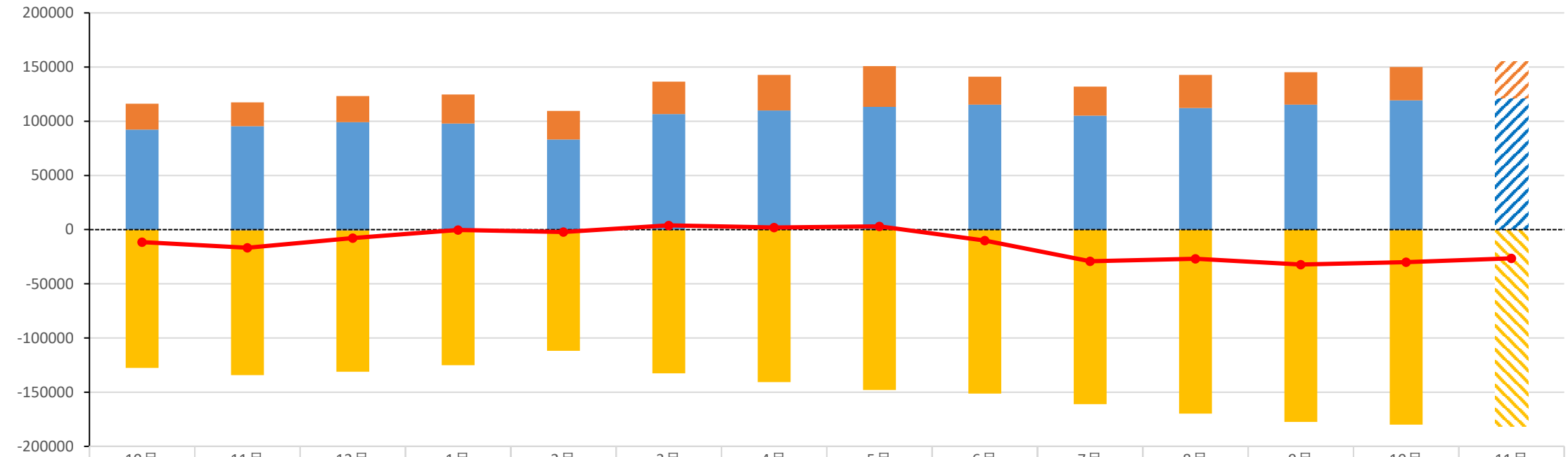
• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

供需平衡表-碳酸锂

实物吨

碳酸锂月度供需平衡



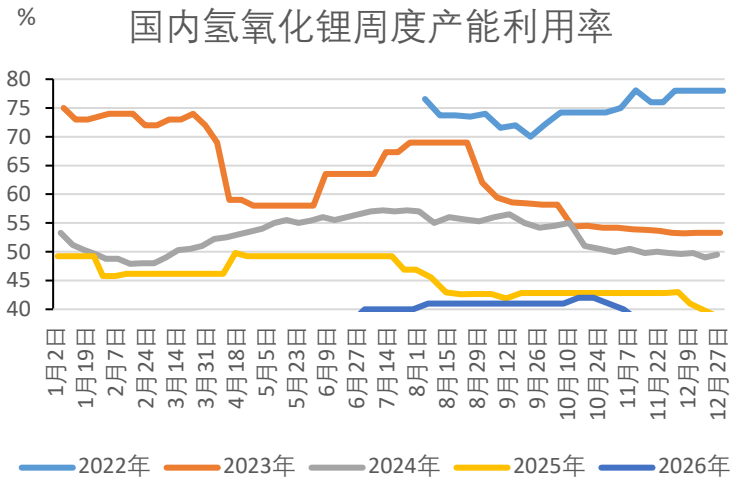
	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
	2025年			2026年										
需求	-127429	-133451	-130132	-124683	-111202	-132205	-140415	-147666	-151052	-160816	-169445	-177280	-179499	-181002
出口	-246	-759	-912	-472	-596	-448	-370	-201	-261	-212	-260	-207	-550	-428
进口	23881	22055	23989	26858	26427	29974	32650	37555	25861	26752	30391	29850	30700	33500
产量	92260	95350	99200	97900	83090	106620	110030	113295	115320	105187	112330	115440	119350	121370
平衡	-11535	-16805	-7855	-397	-2281	3941	1895	2983	-10132	-29089	-26984	-32197	-29999	-26560

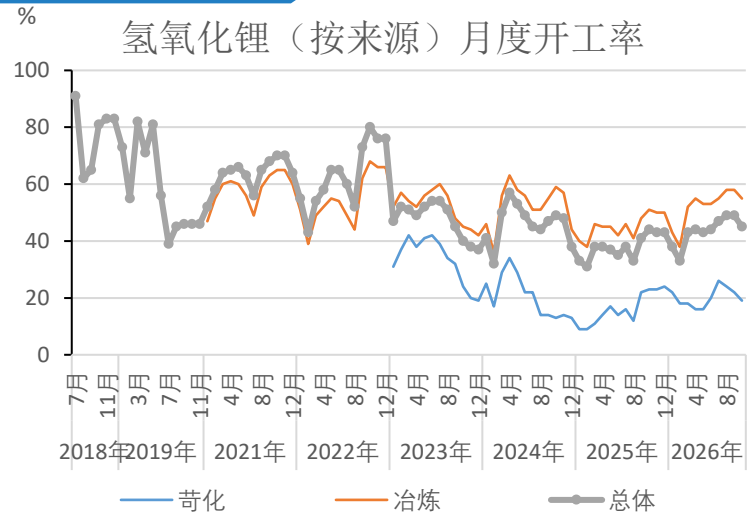
产量 进口 出口 需求 平衡

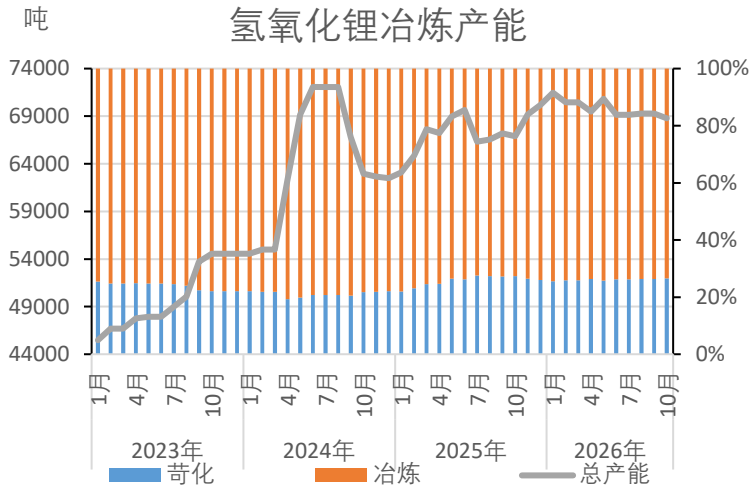
• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

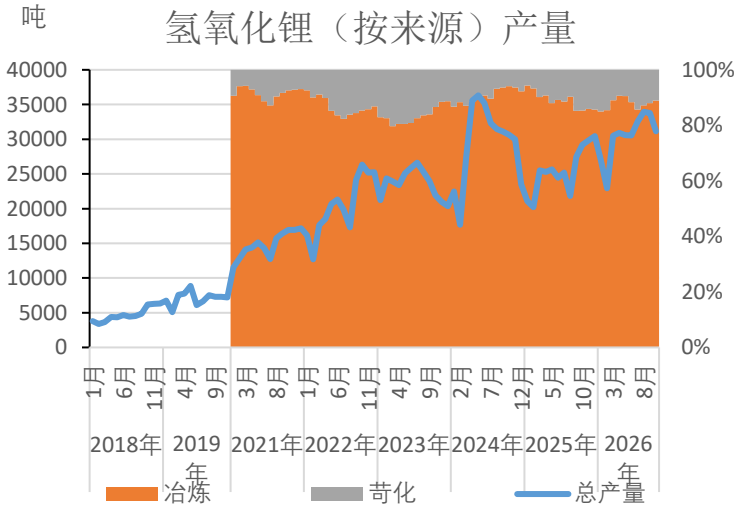
数据来源：SMM

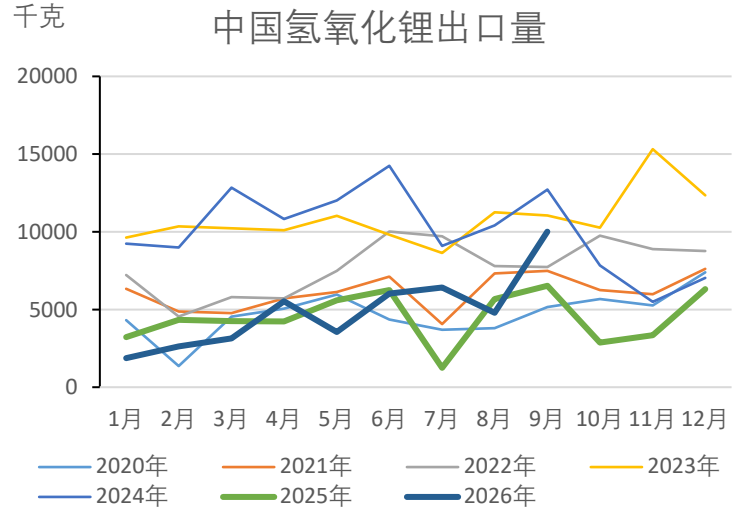
供给-氢氧化锂











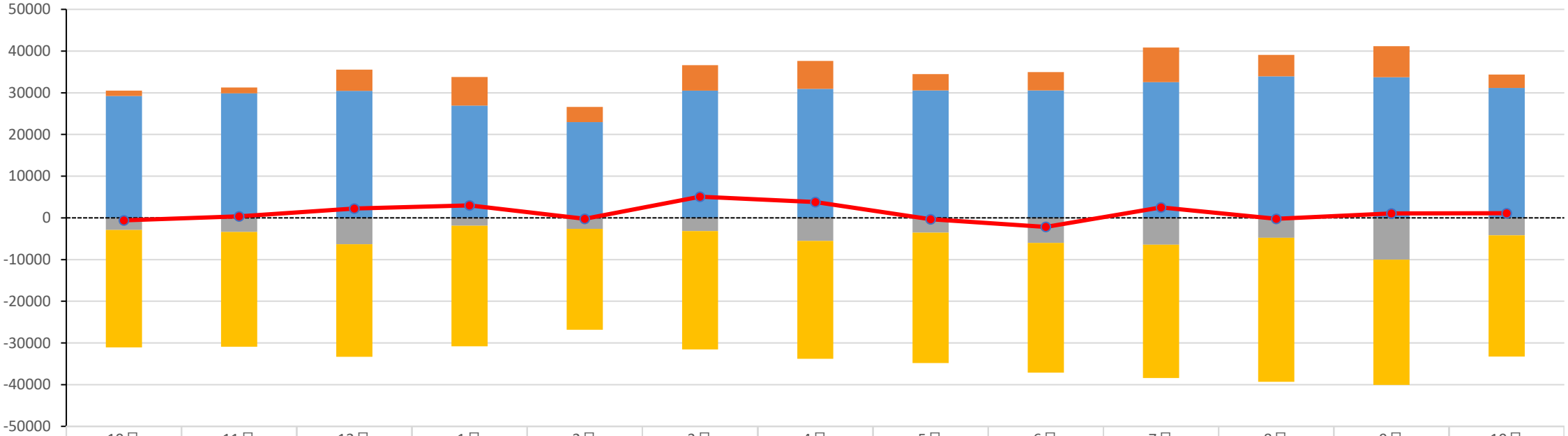
• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：上海钢联，SMM

供需平衡表-氢氧化锂

实物吨

氢氧化锂月度供需平衡表



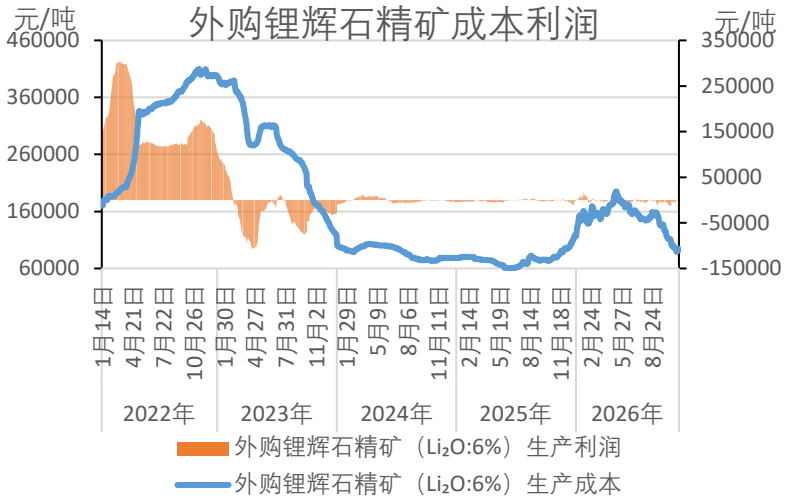
	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
	2025年			2026年									
需求	-28212	-27548	-26986	-28911	-24202	-28396	-28258	-31290	-31105.1	-31965	-34523.2	-30078.5	-29040
出口	-2876	-3357	-6318	-1871	-2622	-3143	-5535	-3549	-6018	-6420	-4789	-10007	-4200
进口	1279	1420	5093	6835	3688	6111	6689	3932	4400	8322	5115	7407	3200
产量	29220	29870	30450	26950	22940	30500	30920	30570	30550	32550	33950	33750	31150
平衡	-589	385	2239	3003	-196	5072	3816	-337	-2173.1	2487	-247.2	1071.5	1110

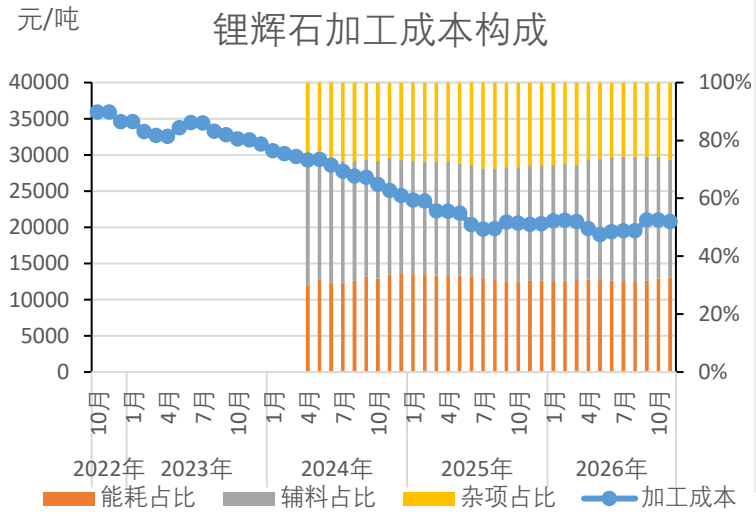
产量 进口 出口 需求 平衡

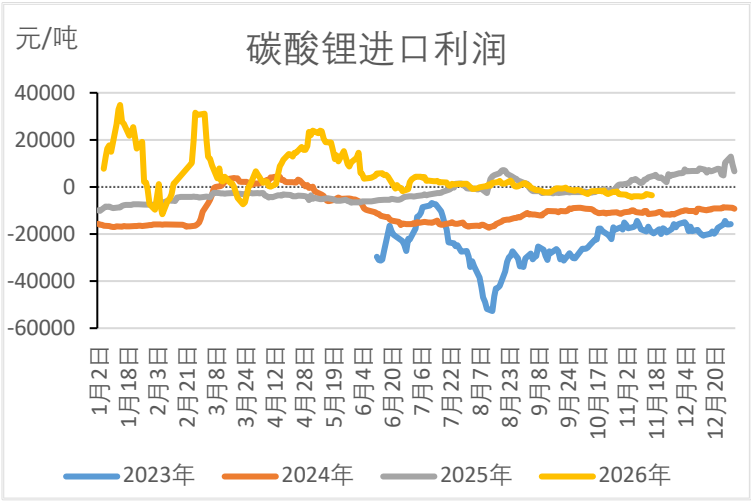
• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

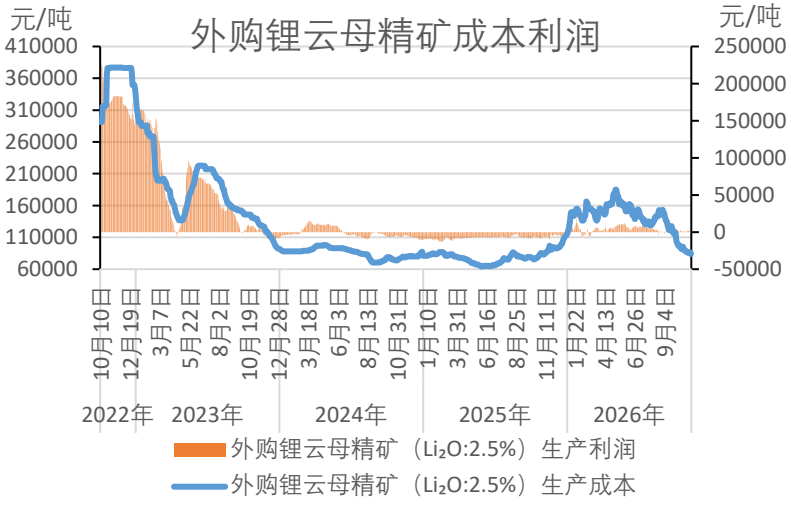
数据来源：SMM

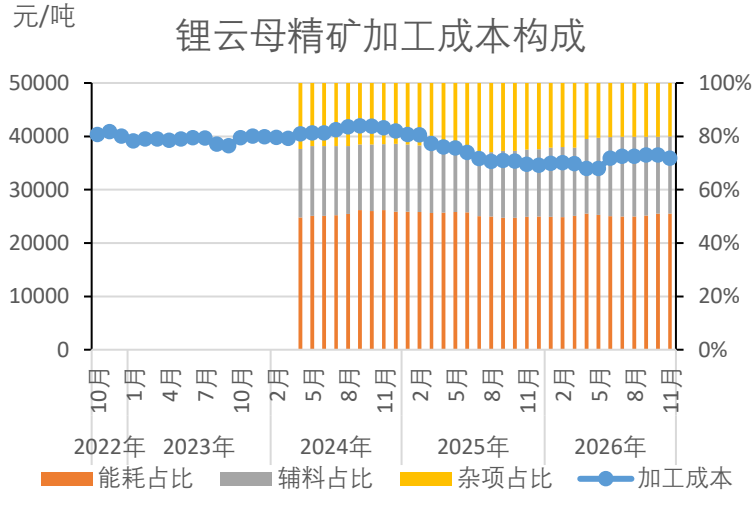
锂化合物成本利润







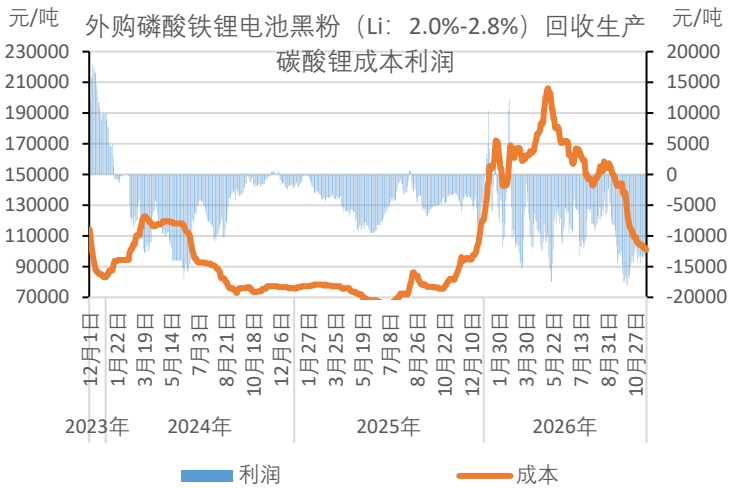


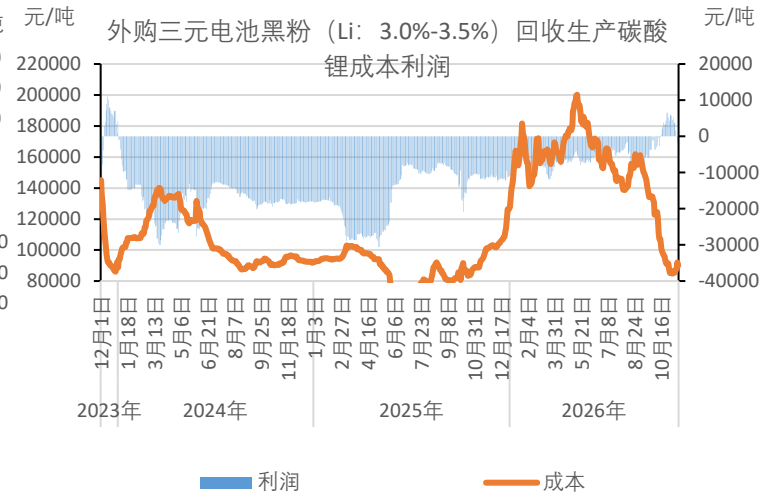


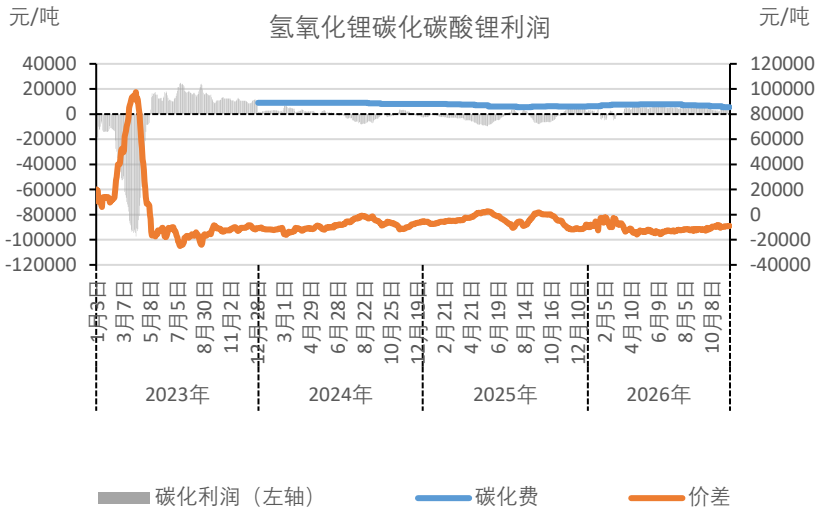
• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

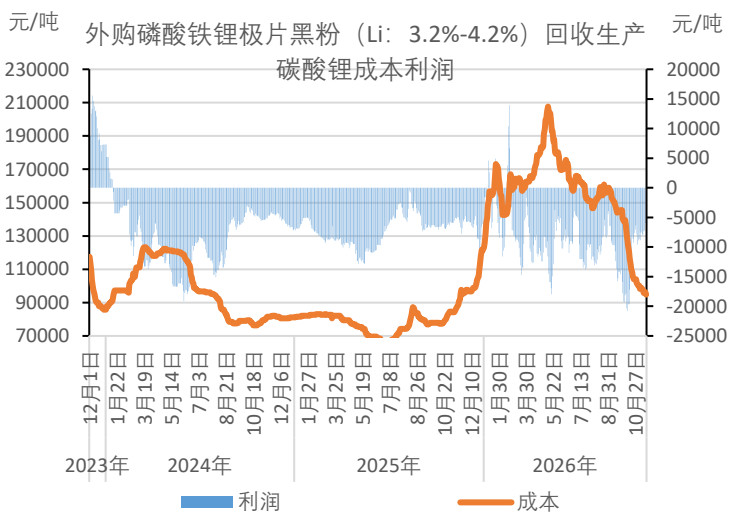
数据来源：SMM

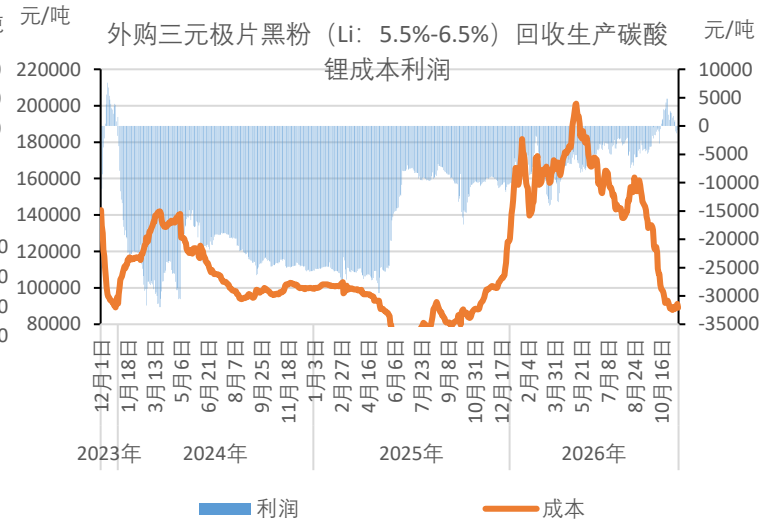
锂化合物成本利润

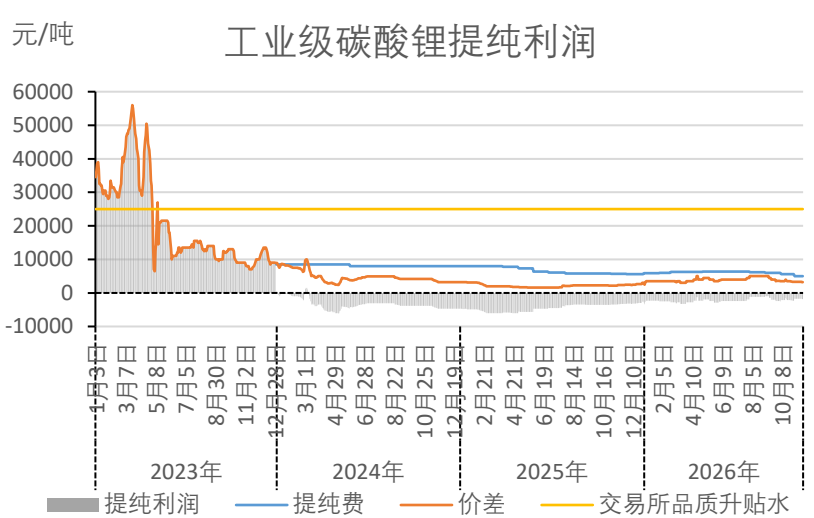








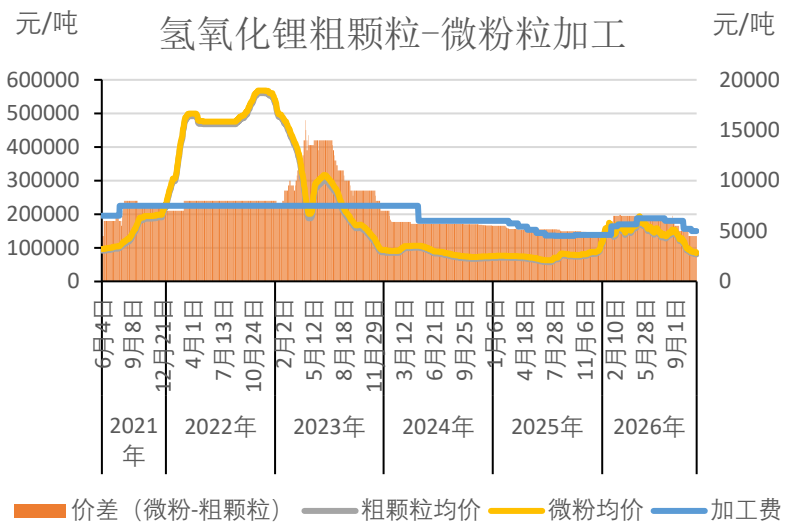


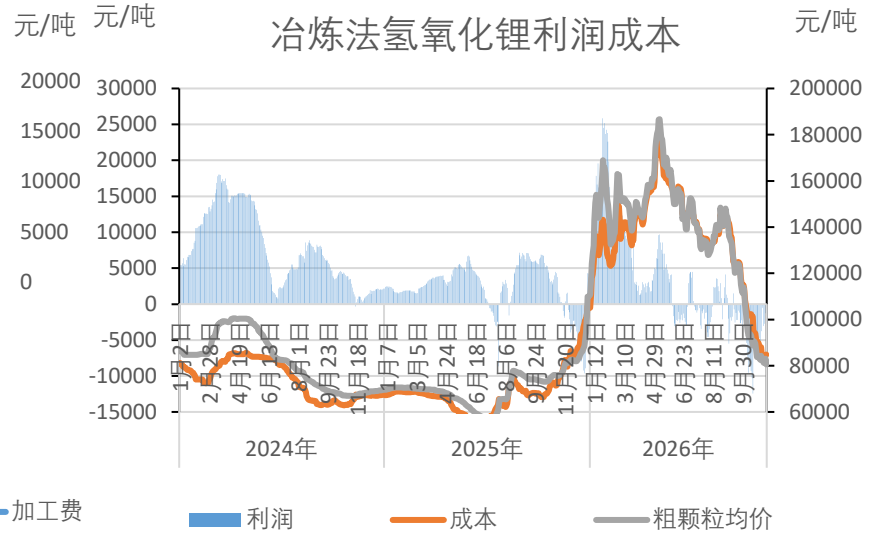


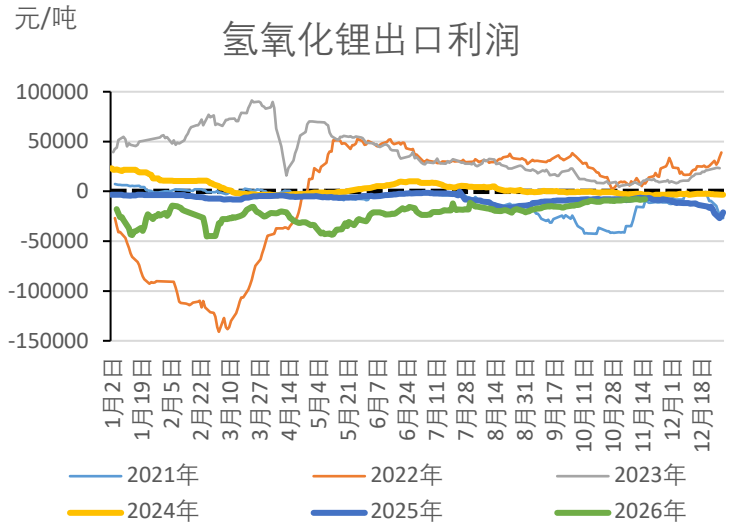
• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

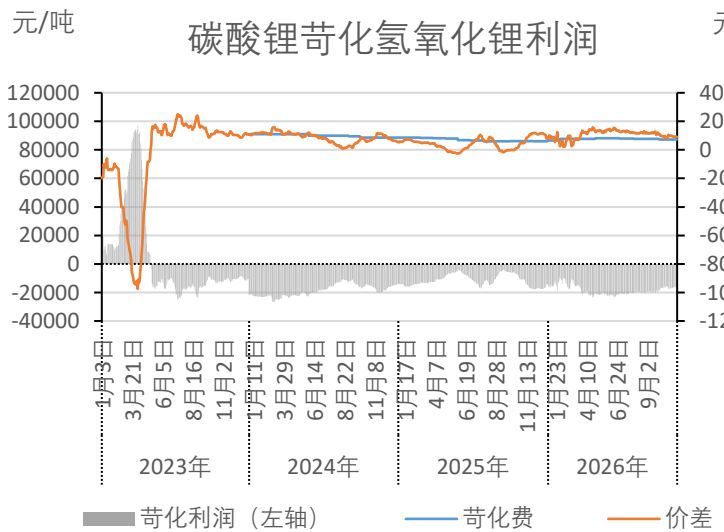
数据来源：SMM

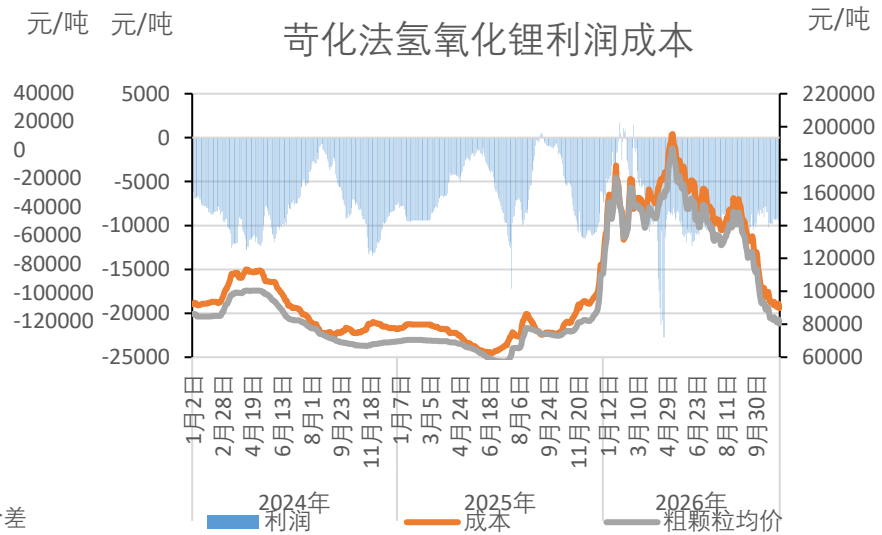
锂化合物成本利润











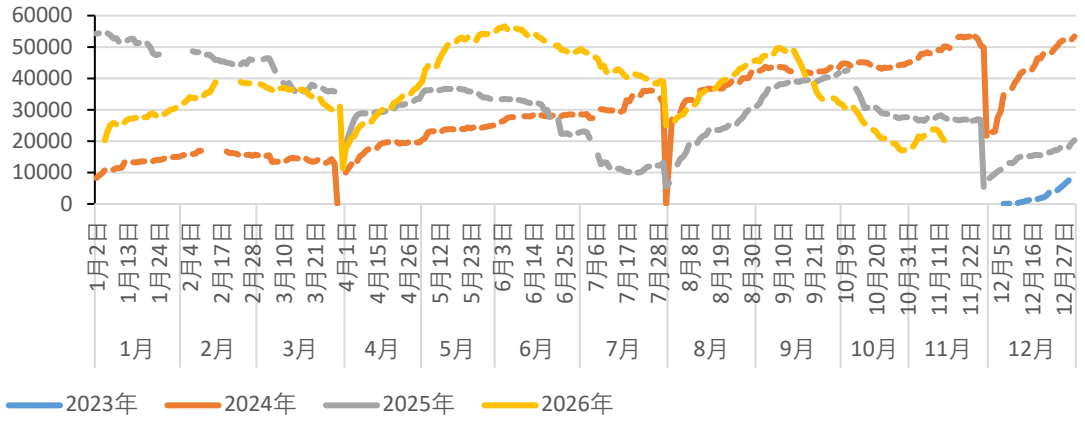
数据来源：SMM

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

库存

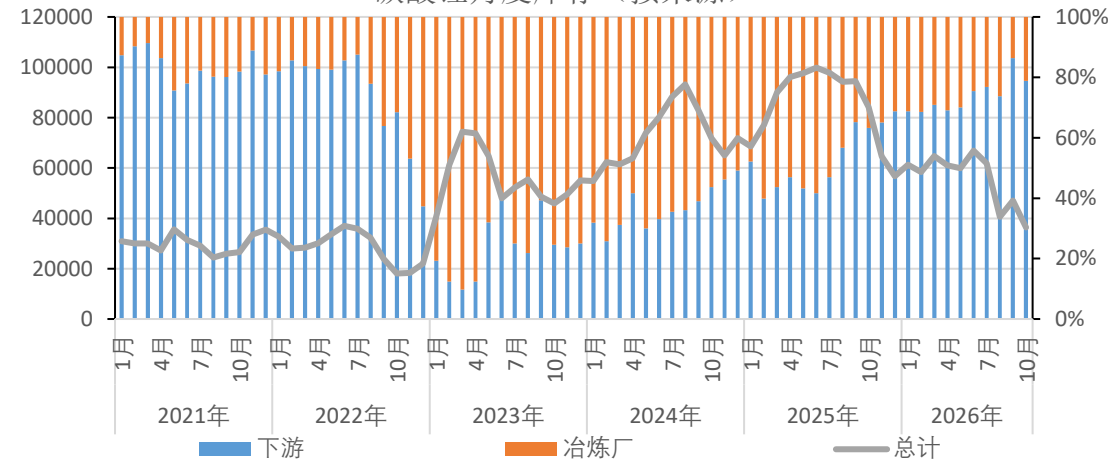
手

碳酸锂仓单



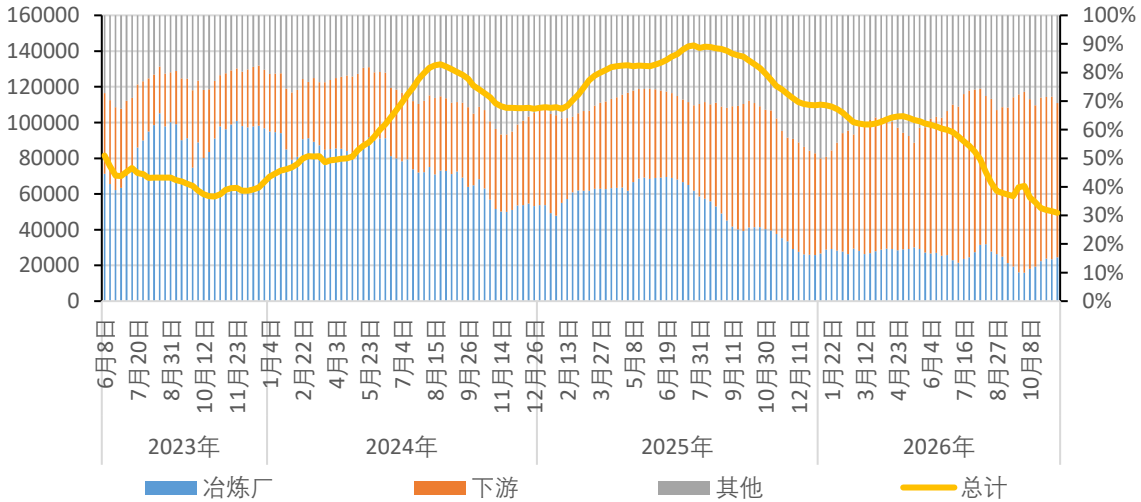
实物吨

碳酸锂月度库存（按来源）



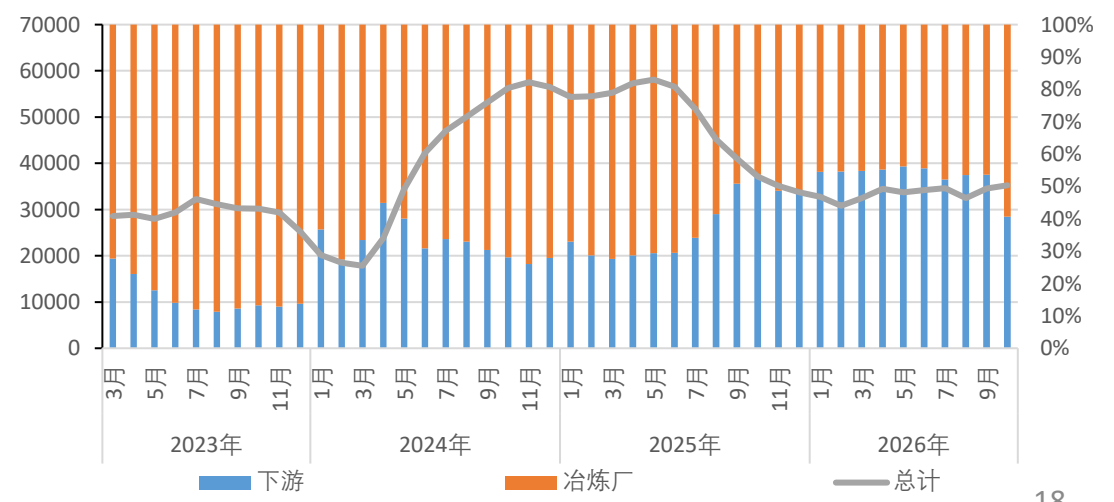
实物吨

碳酸锂周度库存



实物吨

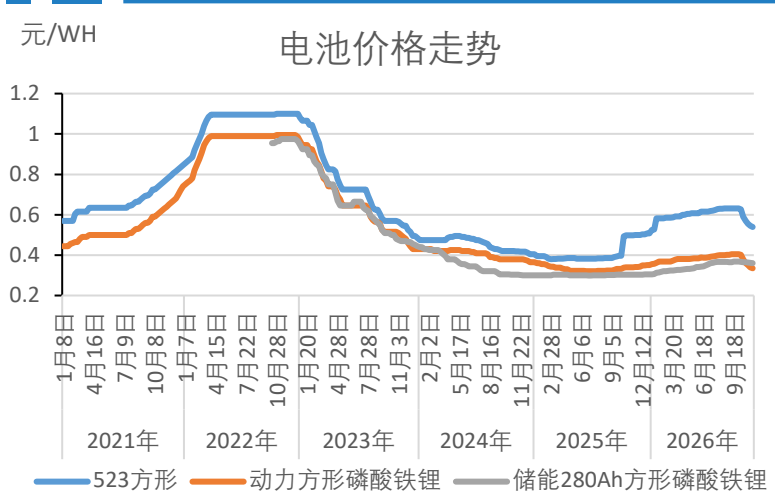
氢氧化锂月度库存（按来源）

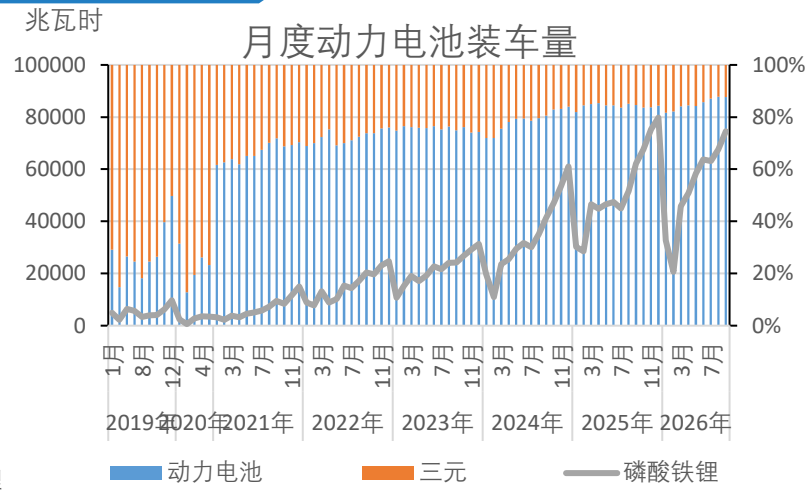


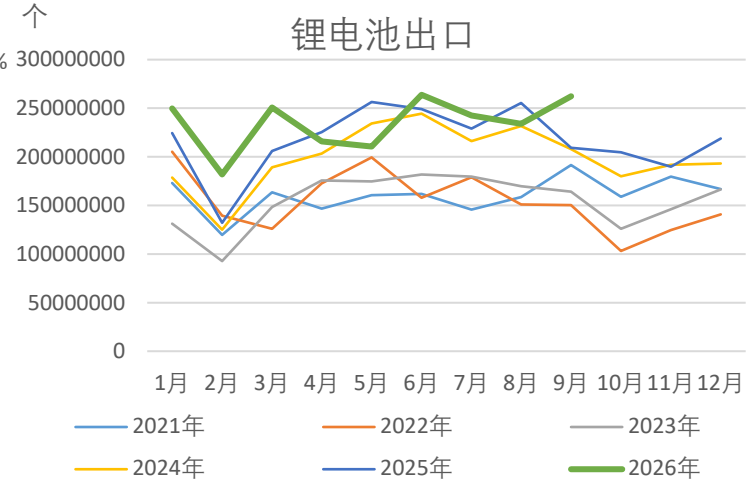
• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

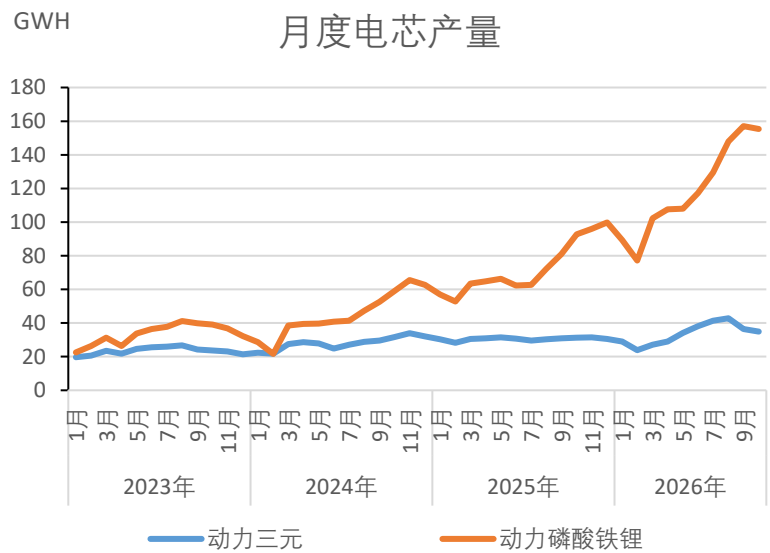
数据来源：WIND，SMM

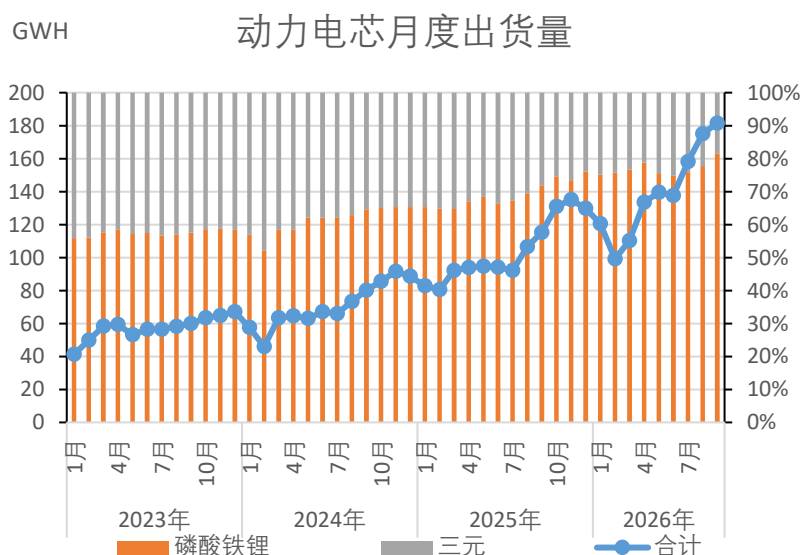
需求-锂电池-动力电池

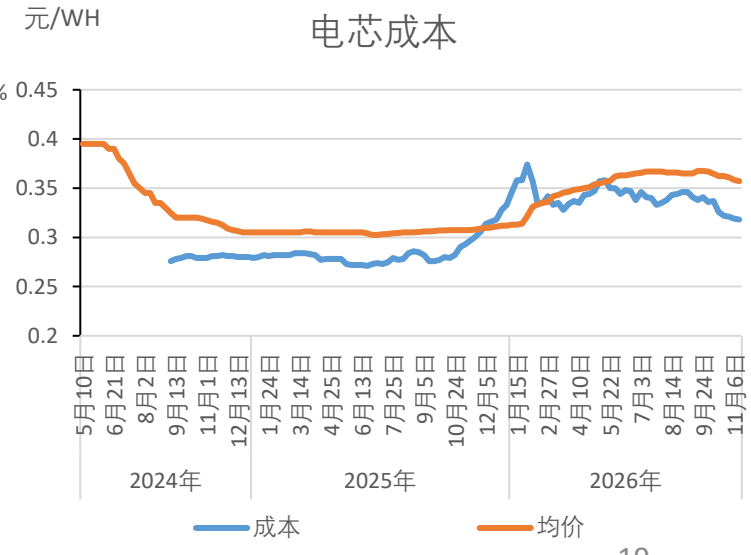








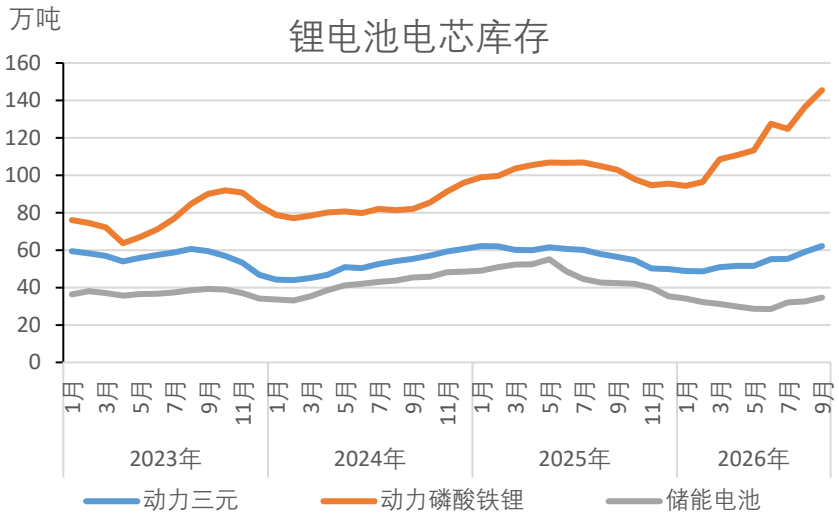


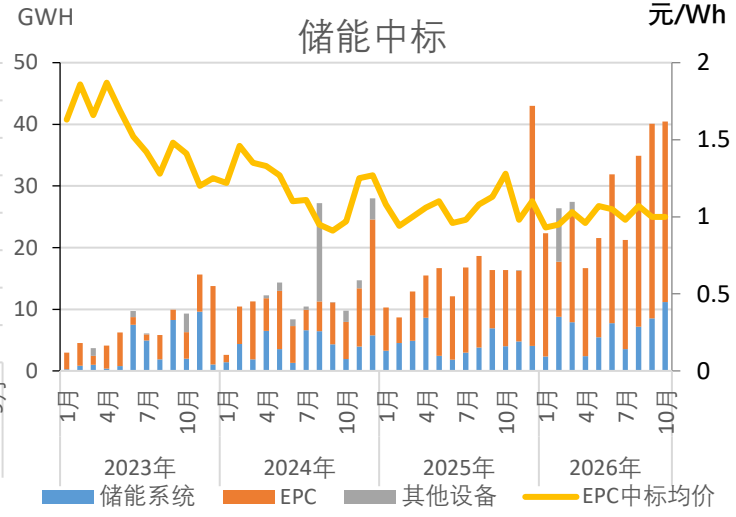


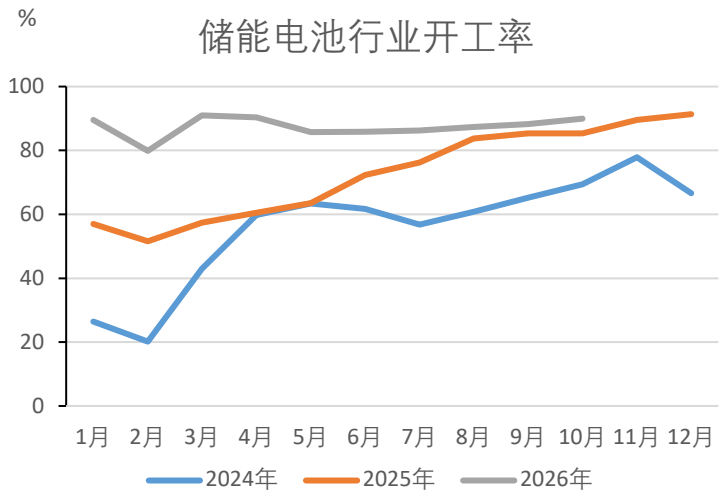
• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

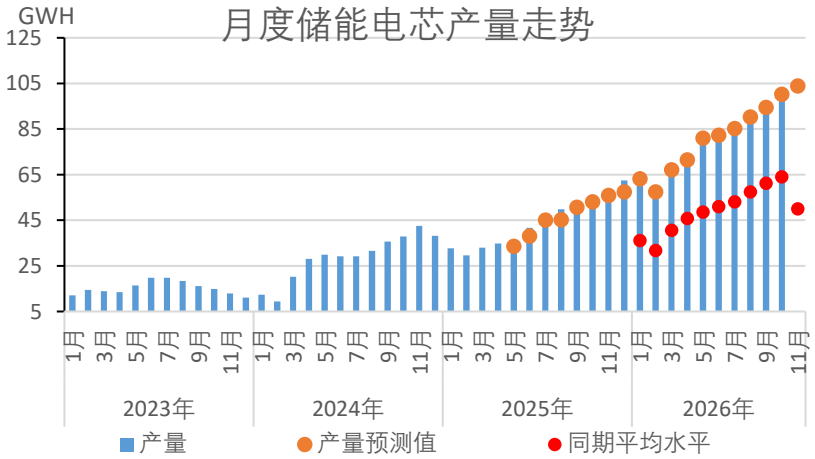
数据来源：SMM

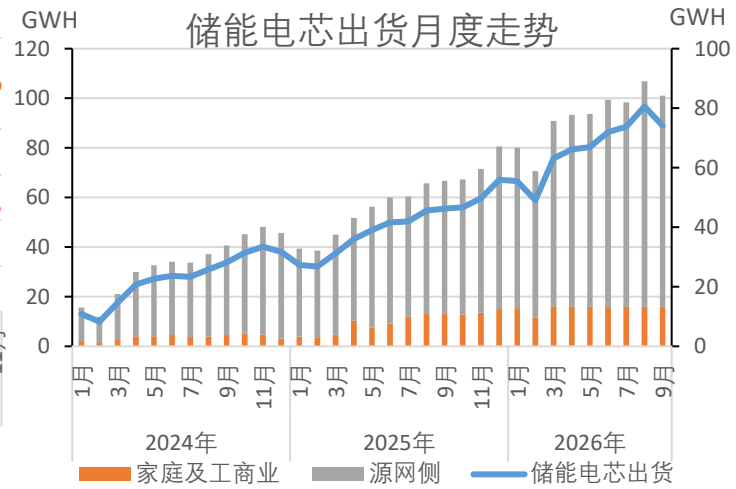
需求-锂电池-储能

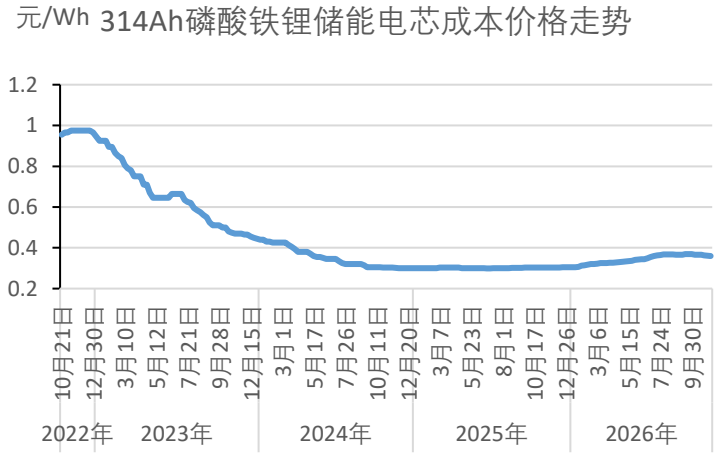








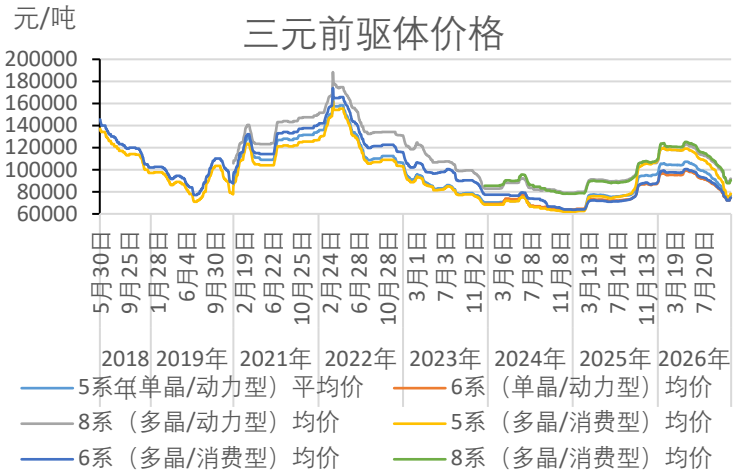


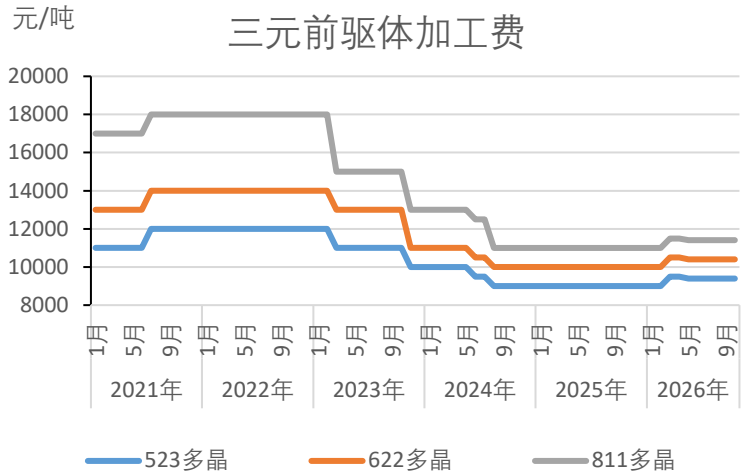


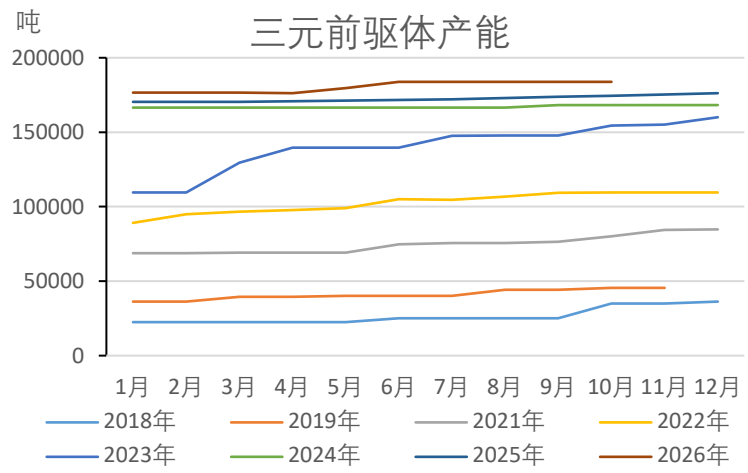
• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

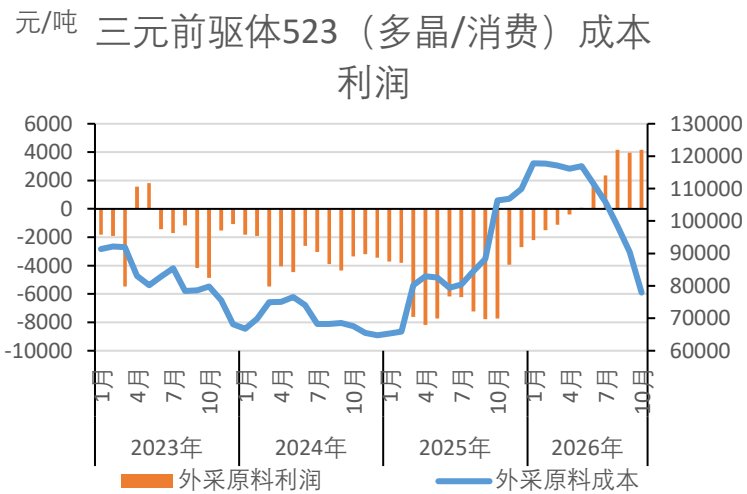
数据来源：SMM

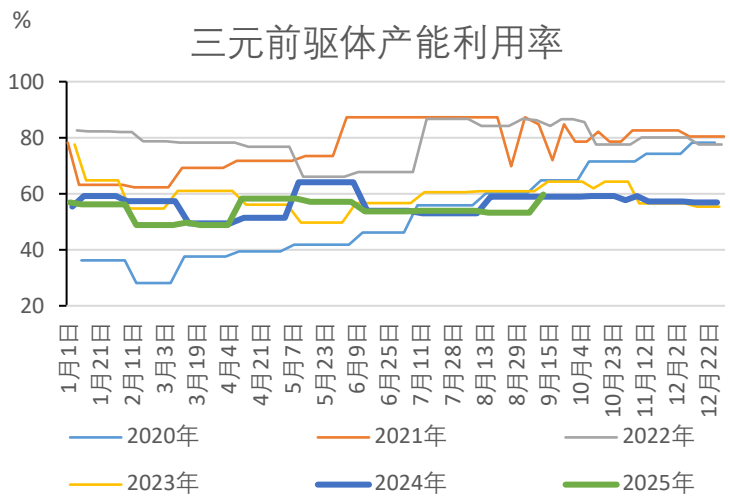
需求-三元前驱体

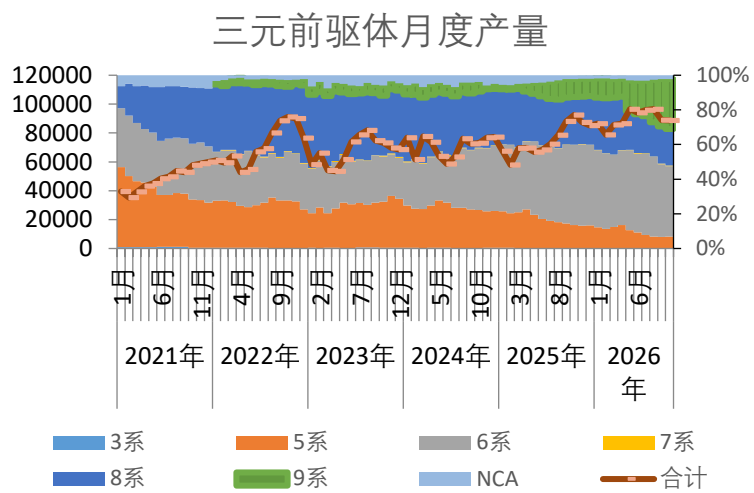












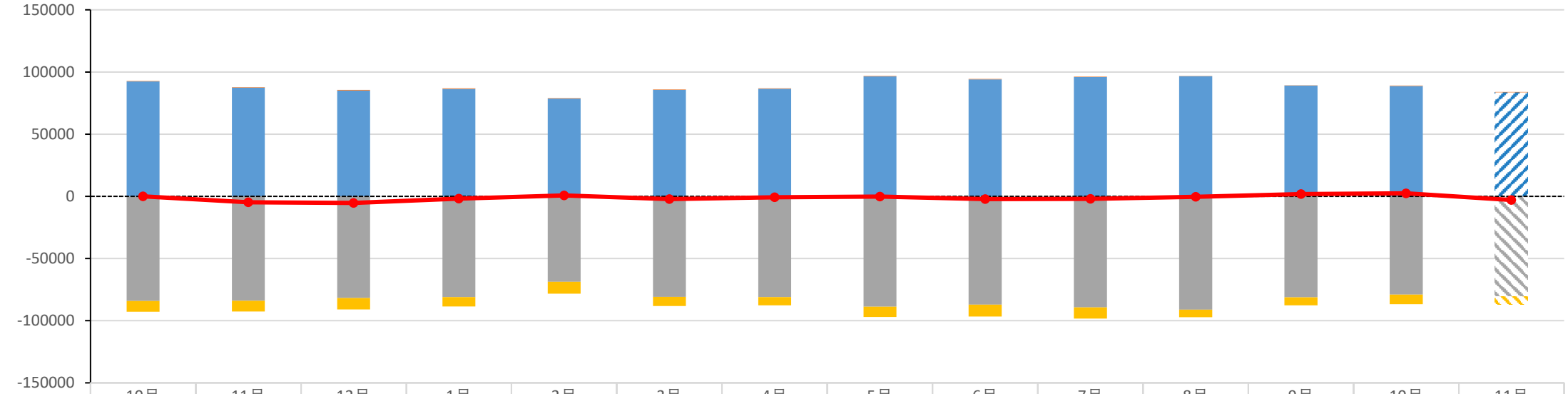
• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

需求-三元前驱体-供需平衡

实物吨

三元前驱体月度供需平衡表



	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
	2025年			2026年										
出口	-8632	-8640	-9090	-7580	-9500	-7450	-6698	-8319	-9542	-9137.4	-6102	-6287	-7632	-6304
需求	-84090	-83930	-81800	-81070	-68690	-80790	-81010	-88700	-87060	-89220	-91090	-81300	-79050	-80630
进口	346	311	470	422	344	500	429	375	415	428.7	318	319	358	303
产量	92400	87480	85120	86410	78650	85560	86560	96430	94010	95830	96560	89050	88760	83610
平衡	24	-4779	-5300	-1818	804	-2180	-719	-214	-2177	-2098.7	-314	1782	2436	-3021

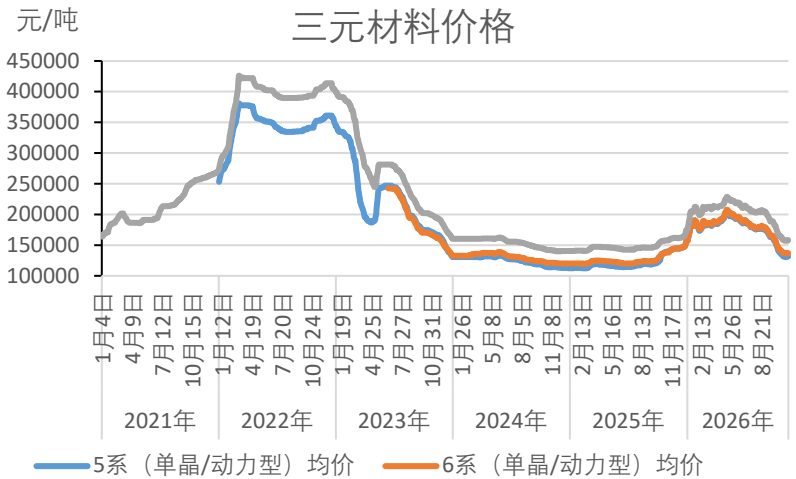
产量 进口 需求 出口 平衡

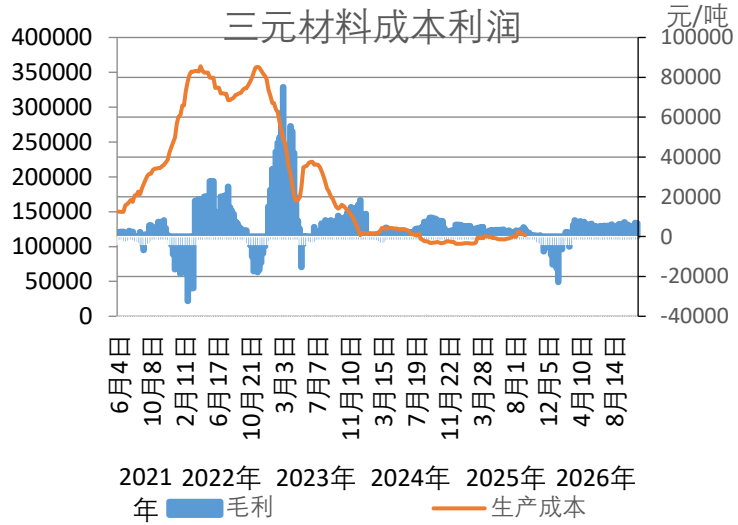
• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

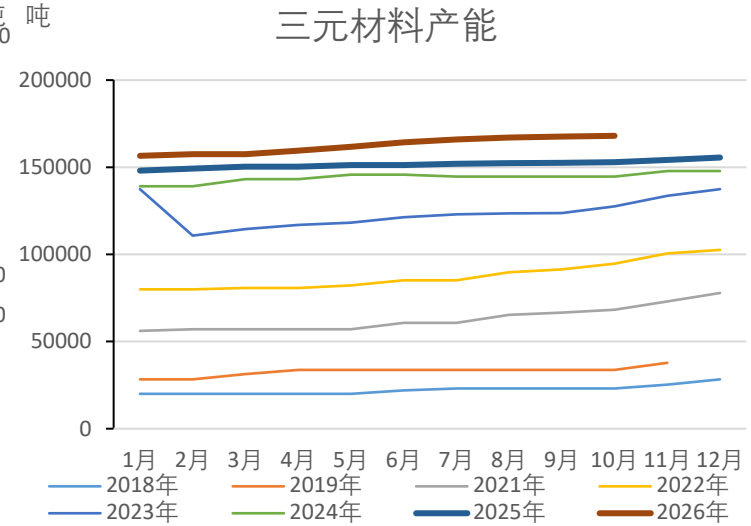
数据来源：SMM

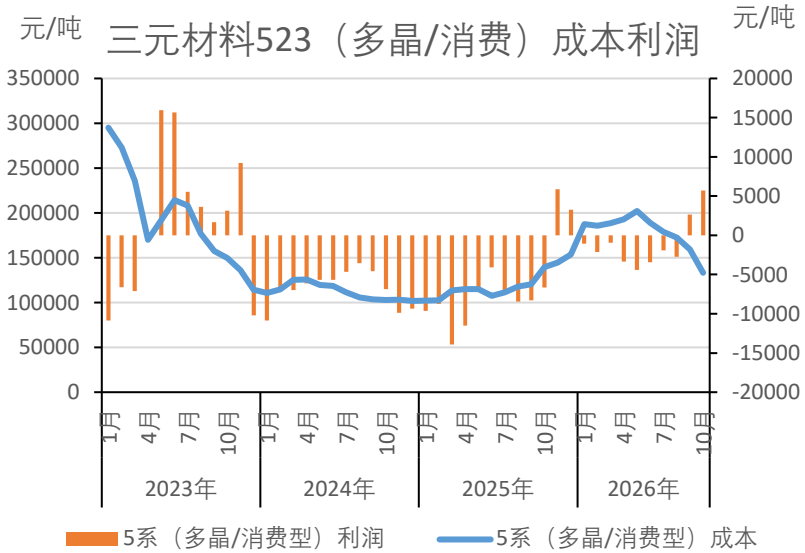
需求-三元材料

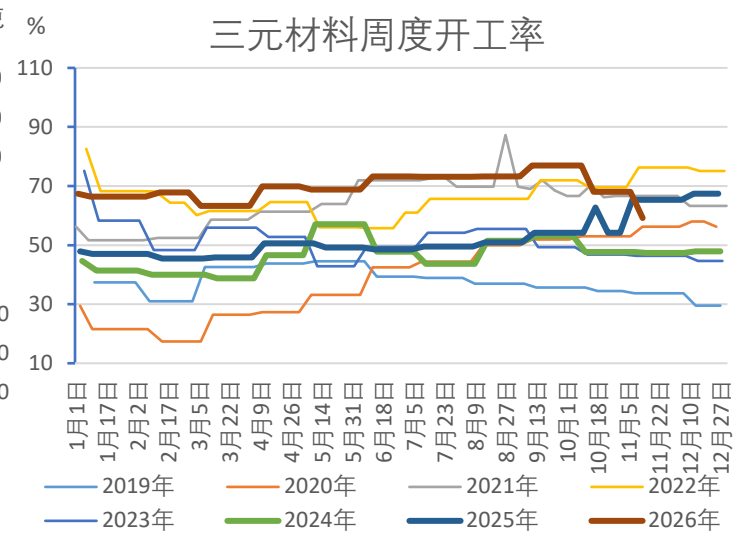
重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

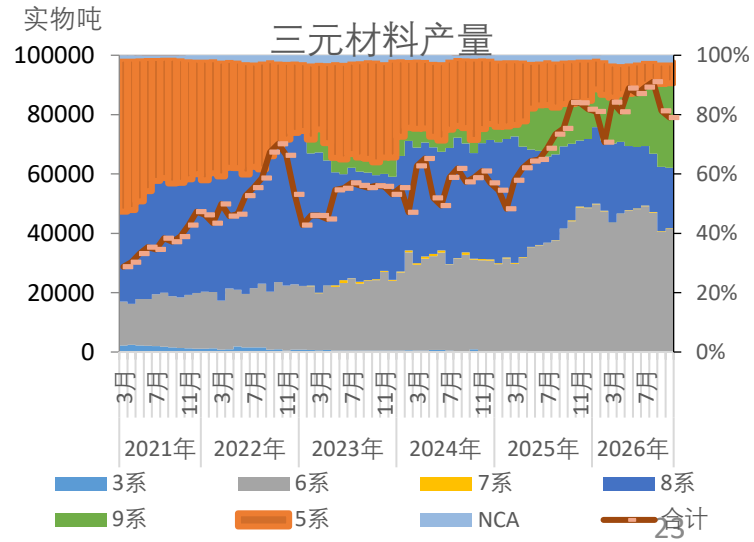






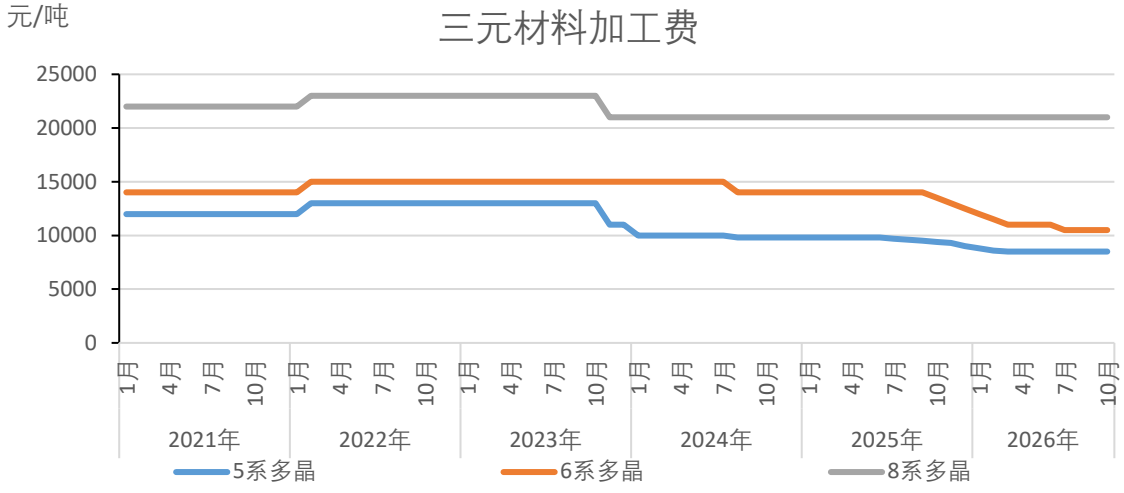


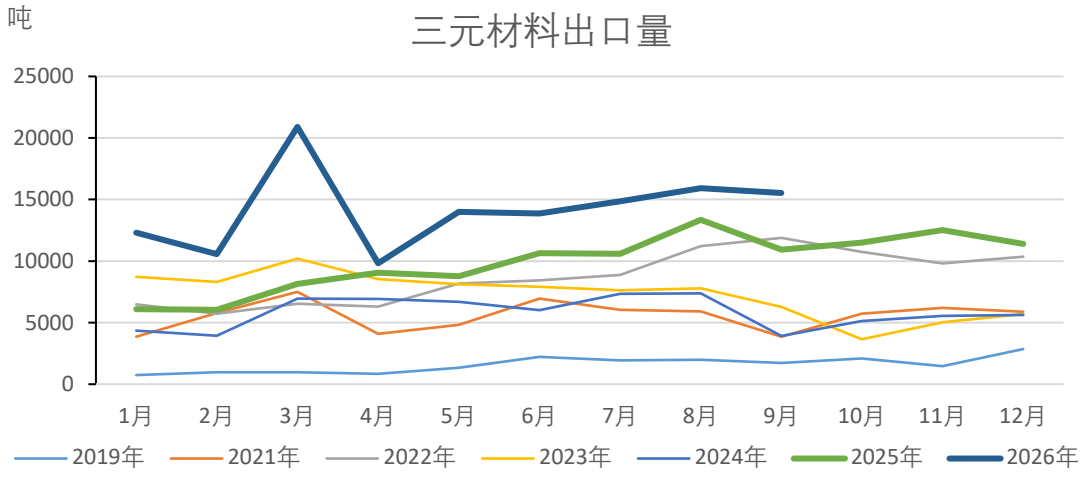


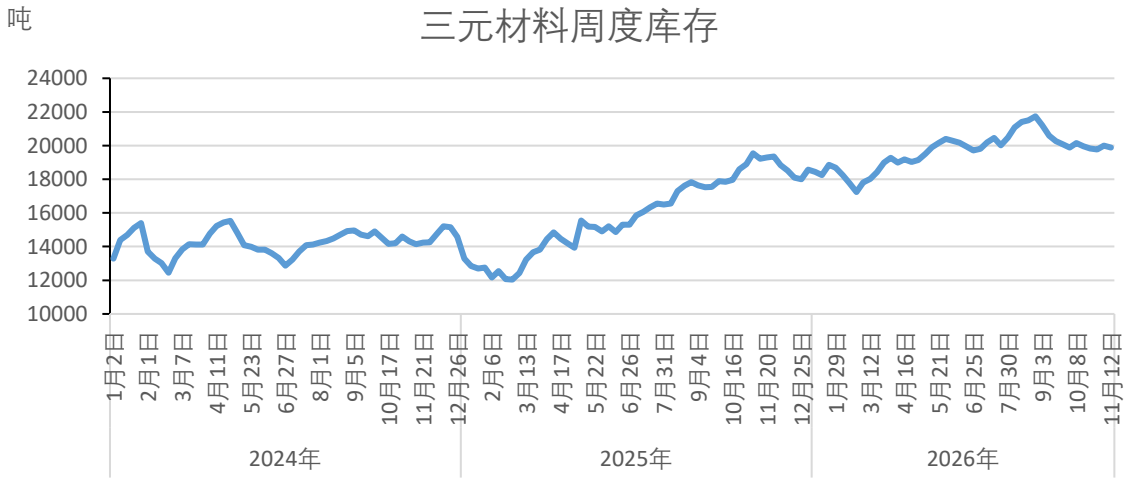


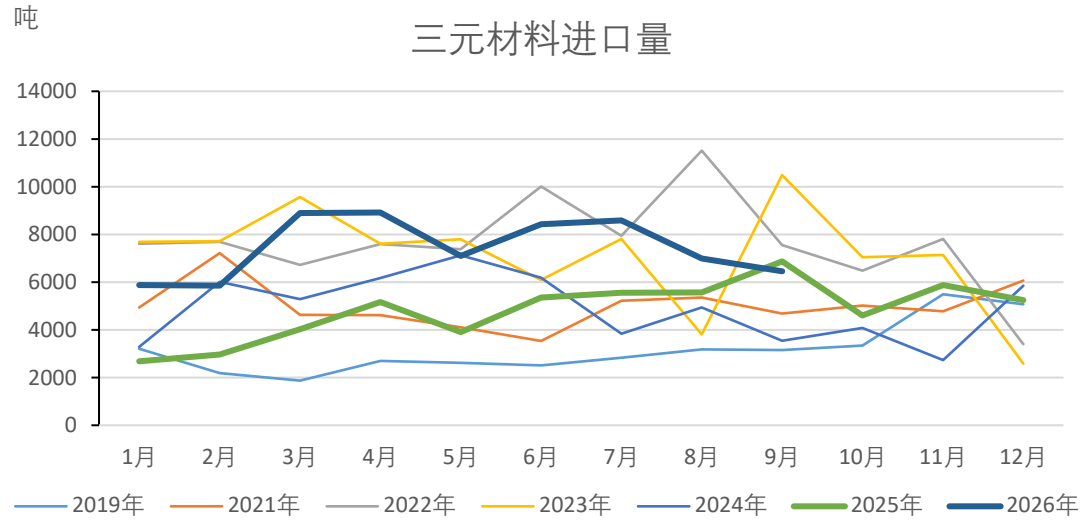
数据来源：SMM

需求-三元材料





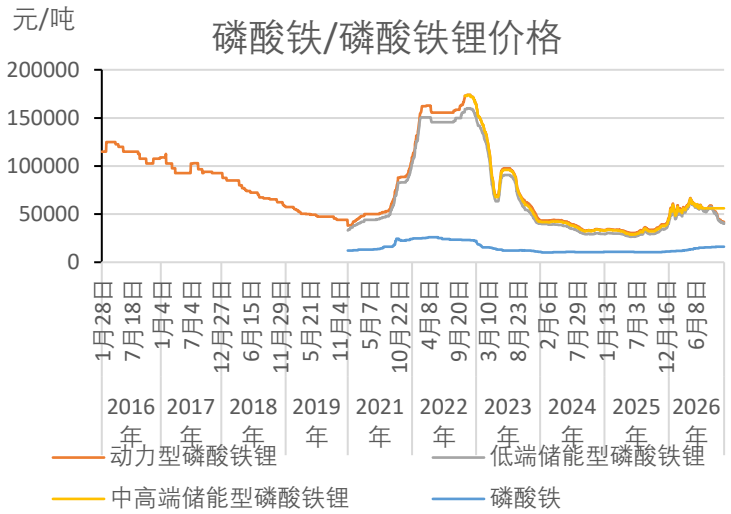


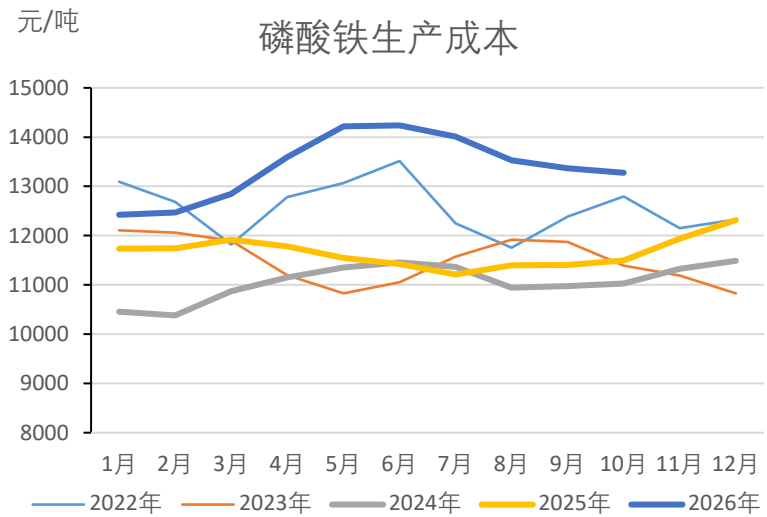


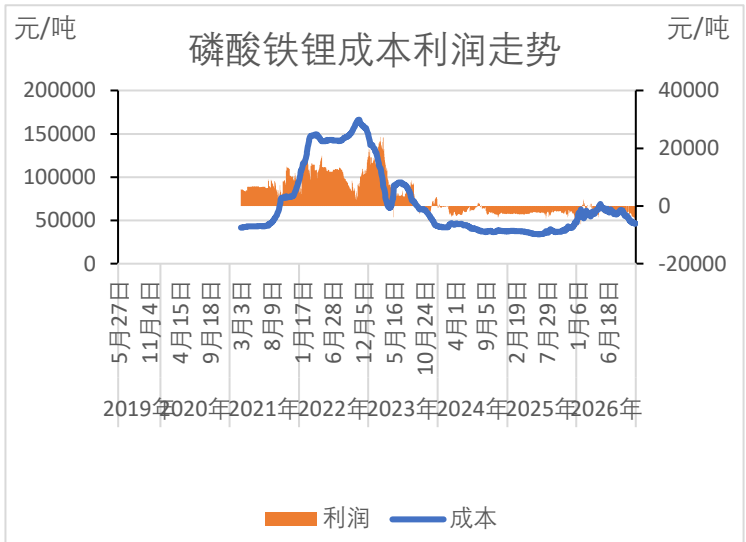
• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

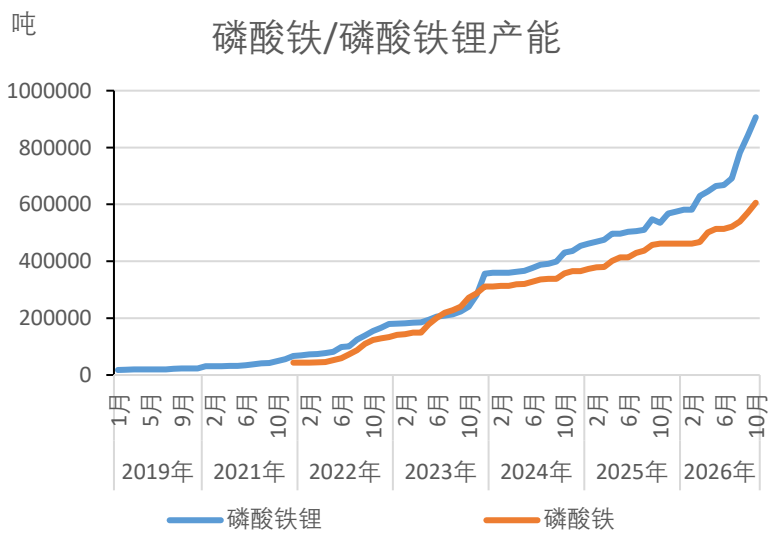
数据来源：SMM

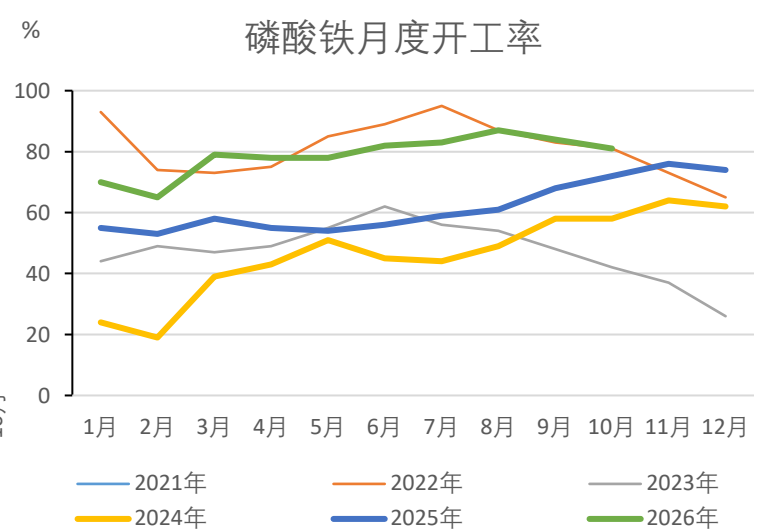
需求-磷酸铁/磷酸铁锂

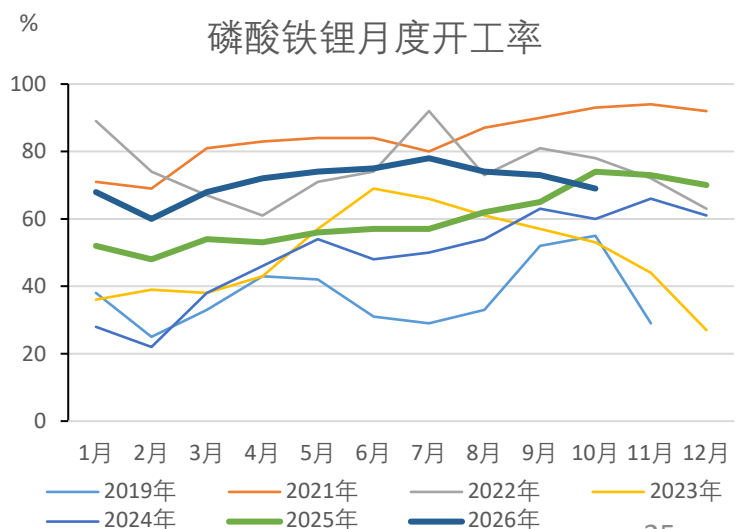








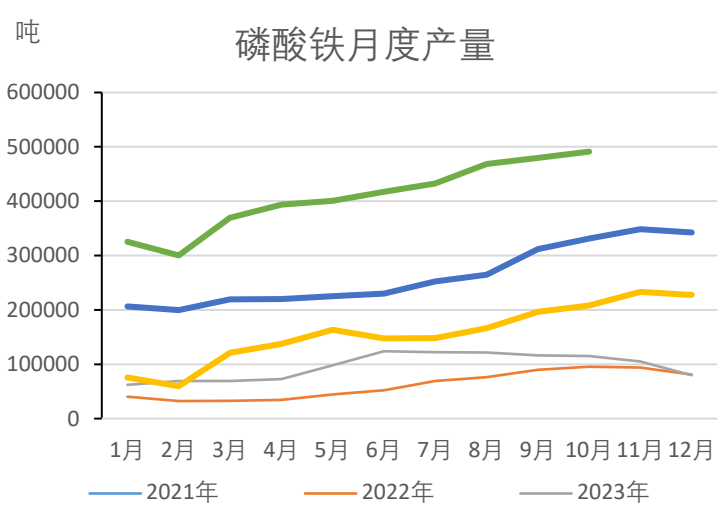


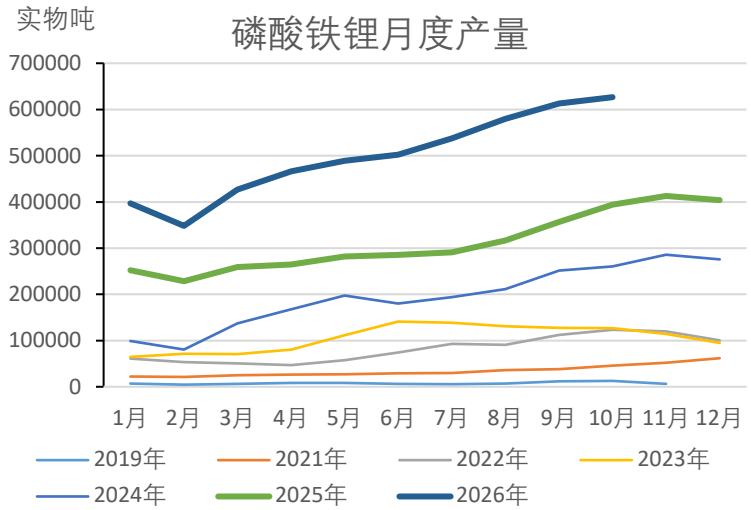


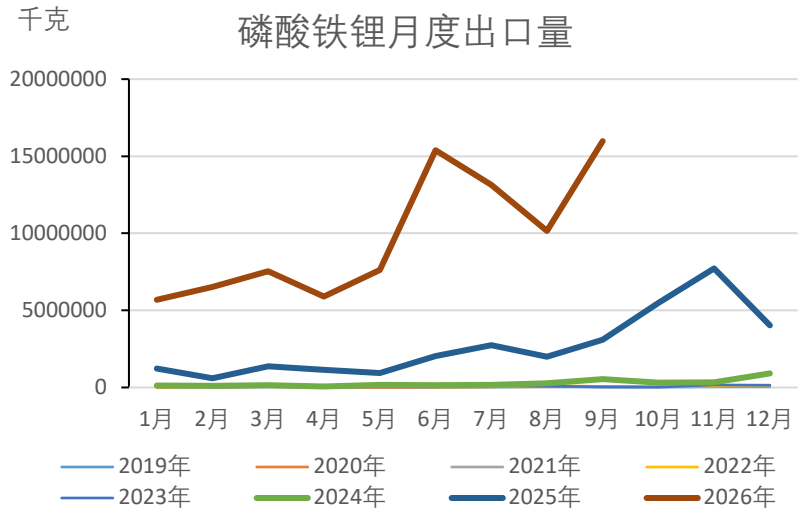
• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

需求-磷酸铁/磷酸铁锂







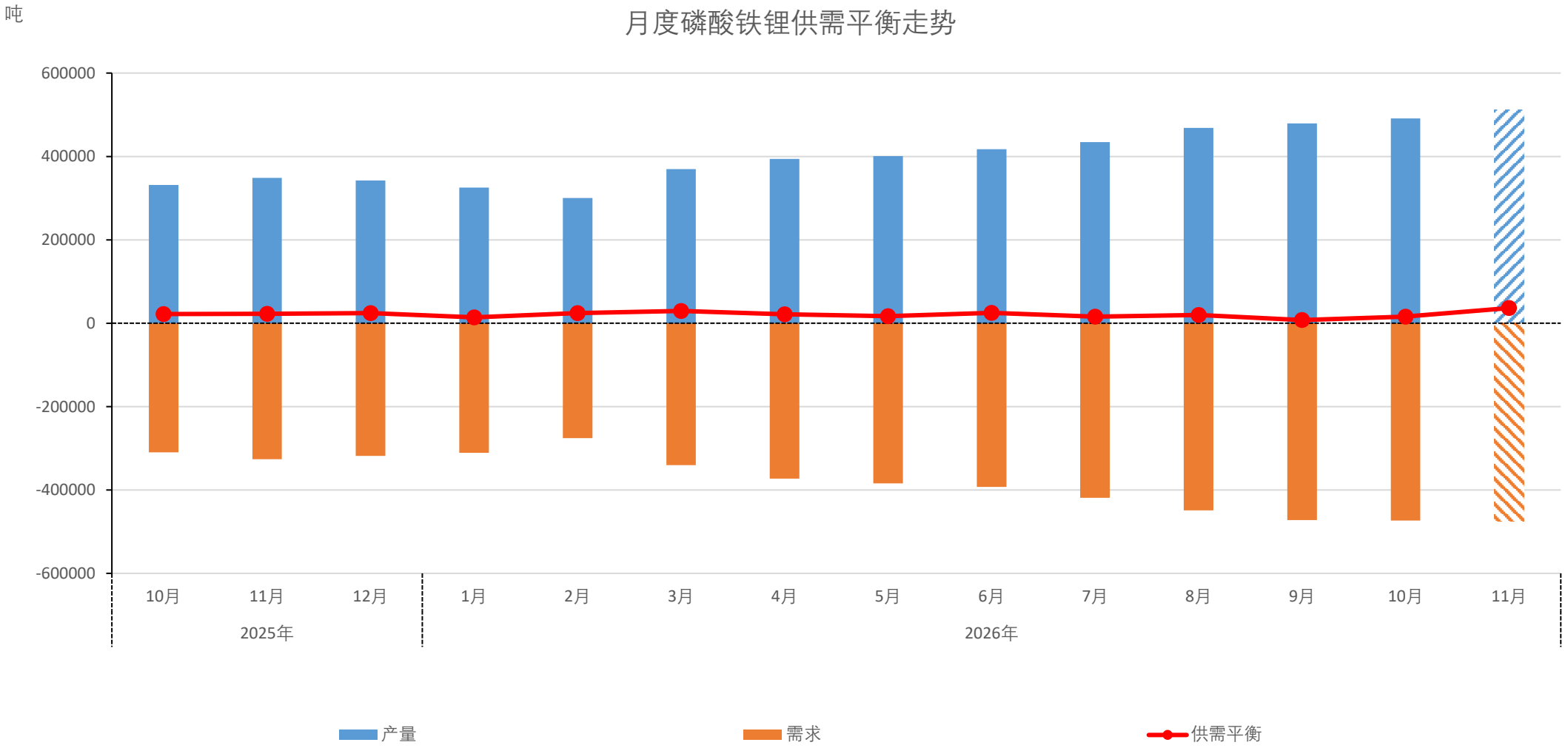


• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：SMM

26

供需平衡表-磷酸铁锂

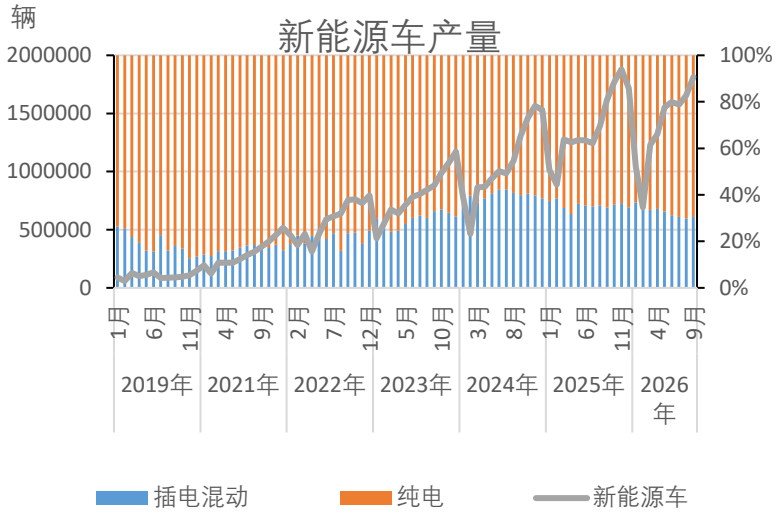


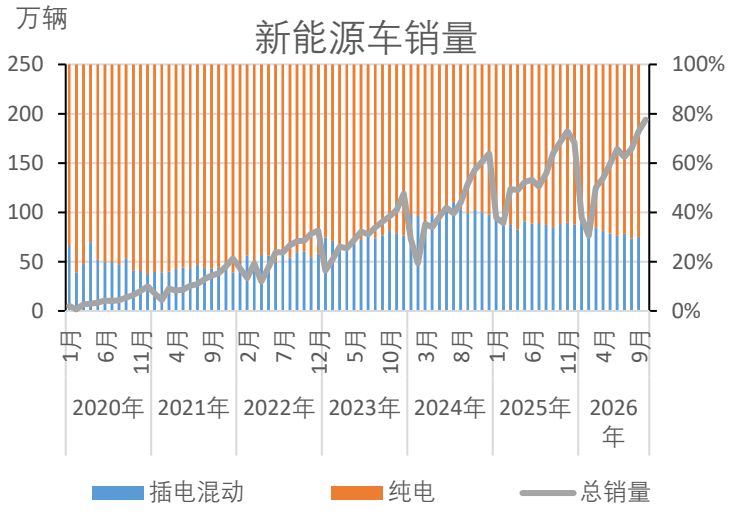
• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

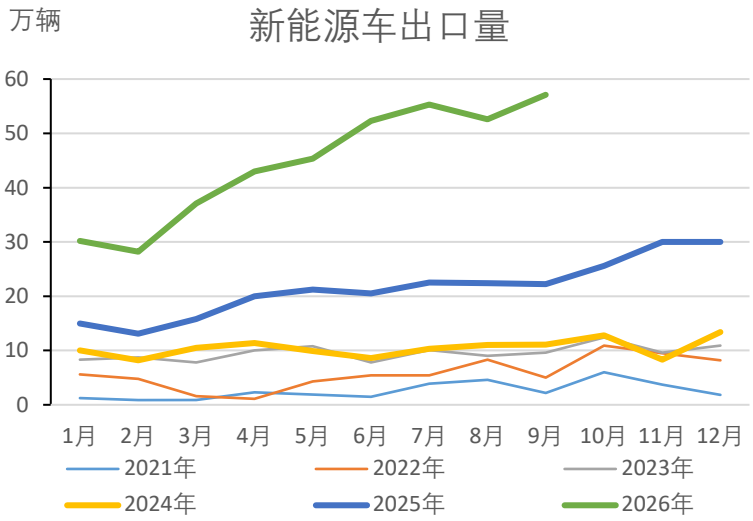
数据来源：SMM

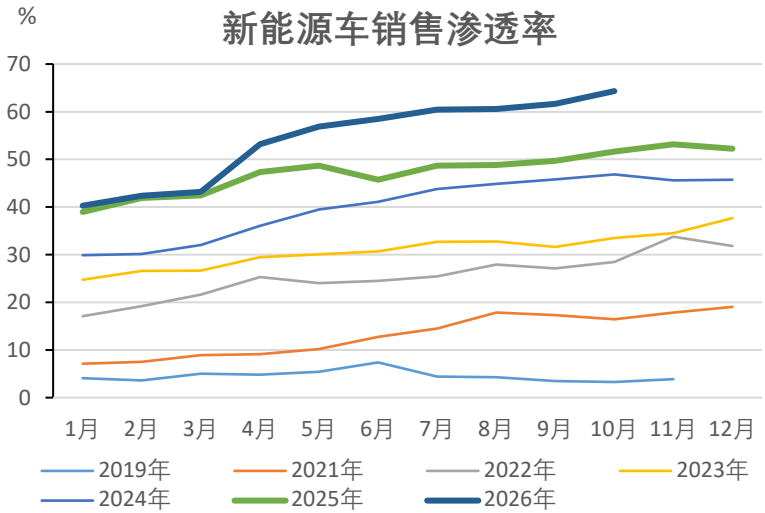
27

需求-新能源车







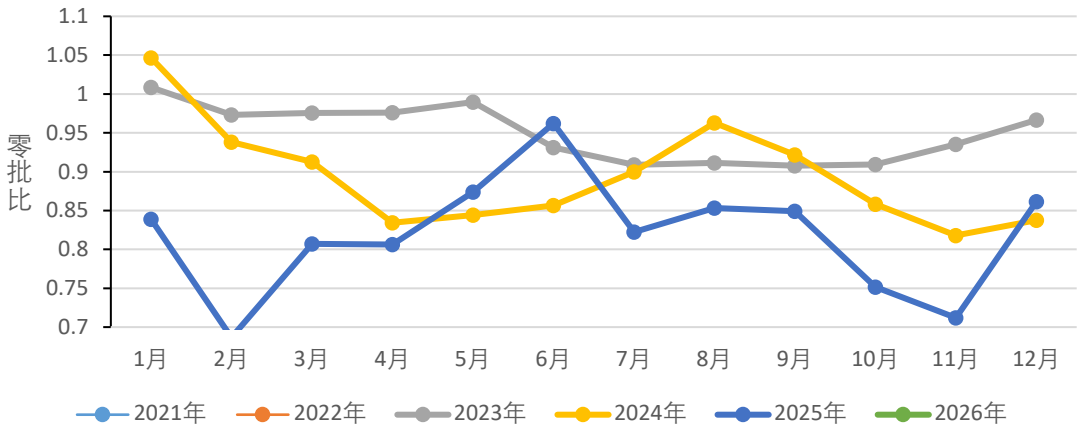


• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎

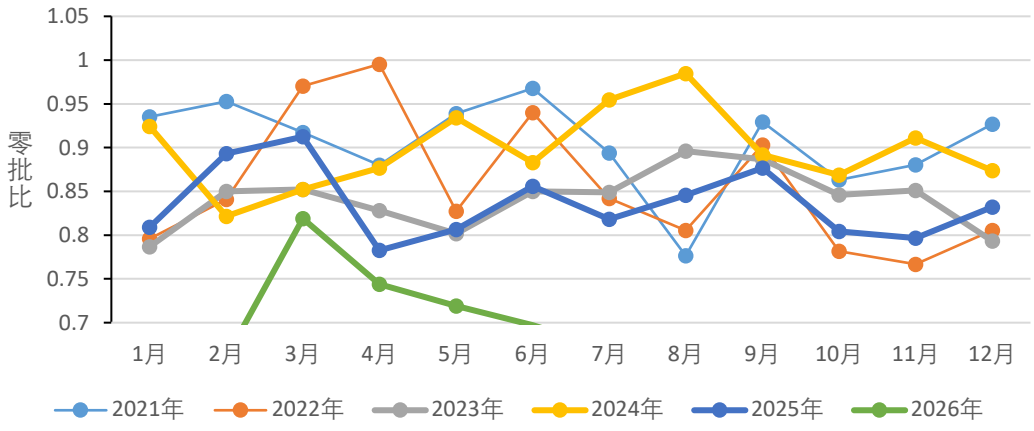
数据来源：SMM

需求-新能源车

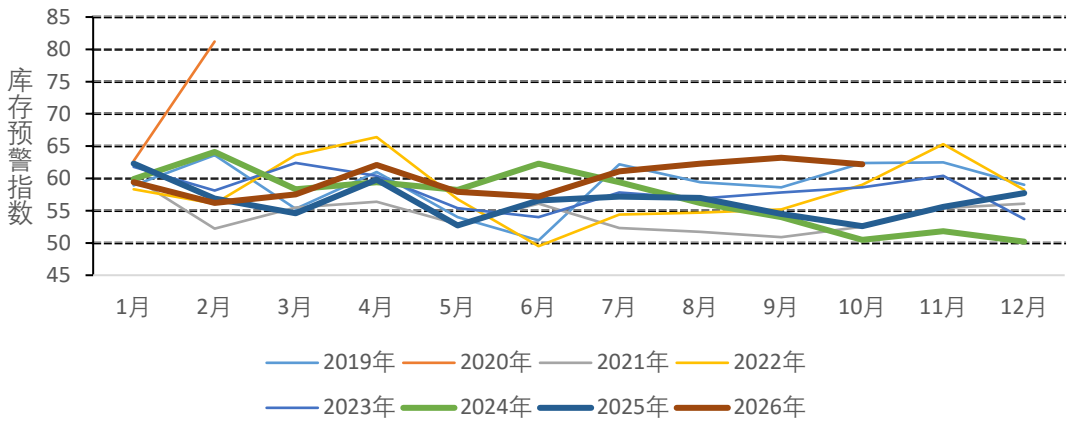
乘联会混动零售批发比



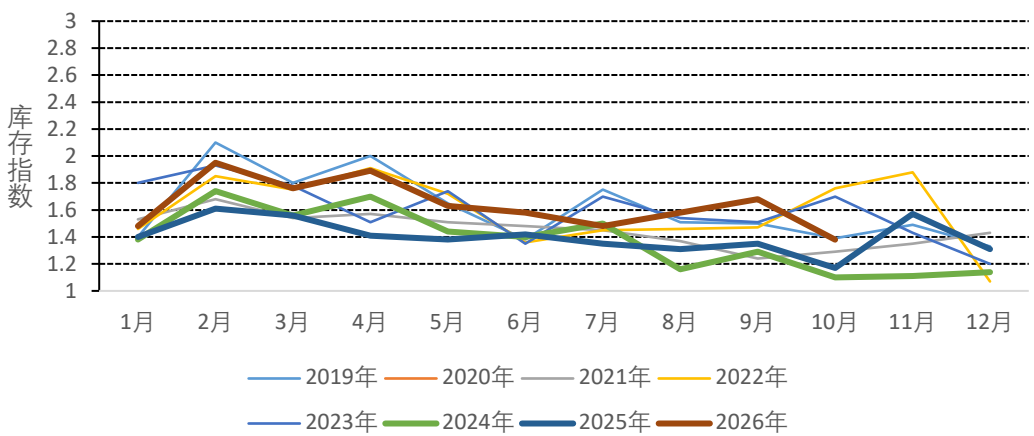
乘联会纯电零售批发比



月度经销商库存预警指数



月度经销商库存指数



• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我 司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：乘联分会，上海钢联，SMM

免责声明

本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。

大越期货
DAYUE FUTURES

交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

证券代码：839979

THANKS!

地址： 浙江省绍兴市越城区解放北路186号7楼　　电话： 0575-88333535　　E-mail： dyqh@dyqh.info