



品种	核心观点	主要逻辑
豆粕 ★	基本面趋弱	昨日豆粕冲高回落。特朗普访华，中美会晤结果在即，市场波动较大，考虑下周豆粕有累库风险，看多追多谨慎对待。在会晤结果尚未最终确定的情况下，短线投机性参与，观望为宜。若会晤无果，可关注逢高短空机会。关注本周中美实际会晤结果，原油端波动，以及巴西实际到港节奏以及开机累库情况。
菜粕 ★	基本面趋弱	昨日菜粕跟随豆粕收跌。短期供应增加压制市场看多表现。短期大区间震荡行情，当前看多尤其是追多操作谨慎对待，可关注调整后的企稳看多机会。关注原油端波动、关注国内菜籽收获以及进口进度。
棕榈油 ★	基本面趋弱	昨日棕榈油收跌。4月马棕榈油超预期累库以及5月继续累库的预期，暂时打压内外盘市场看多人气。短期大区间震荡行情对待，关注前低技术支持情况，日内关注马棕榈油本月前15日出口情况。关注原油，以及本月马棕榈油后续出口情况。
豆油 ★	基本面趋弱	昨日豆油小幅收跌。正基差表现以及中美会晤不确定性暂限制了豆油调整幅度。本周油厂开机预计大幅增加，将创下春节以来最大周度压榨量。豆油阶段供应增加预期下对盘面存在压制。短期暂以区间行情对待。关注本周中美会晤情况，原油扰动风险以及国内进口大豆到港及压榨节奏。
菜油 ★	基本面趋弱	昨日菜油反弹遇阻回落。国内菜油供应端持续宽松，多家油厂稳步生产，菜籽压榨产能持续释放，菜油产量增量预期抬升，昨日传新增一条10月船期澳籽。基本面略显偏弱，但近日持续调整后，短线有整理要求，但结合基本面，看多仍需谨慎暂观望为宜。关注原油端扰动以及国内菜籽收获到港进度及菜油累库情况。
棉花 ★	震荡调整	美国主产棉区干旱问题仍旧严重，新年度农资成本上涨及缺乏问题仍未有效解决，叠加美国访华开始，预计盘面易涨难跌。短期，在主产棉区面临降雨改善及植棉意愿回升的预期下，预计高位震荡为主。国内，春播初期较为顺利，目前现货基差抗跌但销售情况有所走弱，市场对新年度产量预估小幅抬升，但考量到目前的去库趋势，中期用棉偏紧现实不改。下游维持淡季节奏，纺企利润受到原料挤压情况仍严重，盘面冲高回落后或维持震荡调整节奏，等待近期政策的进一步指引。
红枣 ★	承压运行	目前红枣市场高库存格局依旧延续，库存虽有边际好转趋势，但行业整体供应过剩态势并未发生扭转，叠加当下处于消费淡季、产业端套保抛压集中，预计承压运行。
生猪 ★	偏弱运行	今日现货报价出现小幅下跌，场预计明日持稳为主。短期市场出栏节奏预计有所恢复，叠加月内需求整体回落的预期，盘面预计偏弱运行。此外，均重去化进程并不顺畅，叠加此前刚深入的仔猪双亏环节再度面临回归，产能去化预期及节奏或遭受政策影响出现进一步放缓延长，关注5-6月现货是否二次探底。盘面上，近月合约随现货节奏短线操作为主，警惕波动。中远期合约情绪支持下估值及利润空间打开，做空性价比抬升。

风险提示：本报告对期货品种设置“★”关注等级（1-3级），其中红色（★）代表多头占优，绿色（★）代表空头占优，颜色标注仅为当前市场多空力量的客观对比，不预示未来价格必然向该方向运行（如“红色”不代表“一定涨”，可能因突发利空反转）。关注等级和颜色标注仅代表品种当前市场活跃度、波动特征或事件敏感性的客观观察维度，不构成任何投资建议、收益承诺或未来表现的保证，投资者须独立判断并承担风险。

豆粕：中美会晤 vs 阶段累库 看多谨慎

期货价格 (主力日收盘)	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
豆粕	元/吨	3028	3048	-20	-0.66%	
现货价格	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
全国均价	元/吨	3013.14	3018.86	-5.72	-0.19%	
张家港	元/吨	2940	2950	-10	-0.34%	
杂粕现货均价	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
花生粕	元/吨	3237.5	3237.5	0	0.00%	
葵花粕	元/吨	2235	2250	-15	-0.67%	
芝麻粕	元/吨	3500	3500	0	0.00%	
棕榈粕	元/吨	1433.33	1433.33	0	0.00%	
椰子粕	元/吨	1966.67	1966.67	0	0.00%	
大豆压榨利润	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
全国均价	元/吨	-399.9795	-388.26	-11.72		
张家港现货	元/吨	-73.5	-56.1	-17.40		
基差	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
豆粕01	元/吨	-138	-148	10.00		
豆粕05	元/吨	64	87	-23		
豆粕09	元/吨	-88	-98	10		
跨品种价差	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
豆菜粕现货	元/吨	510	500	10.00		
豆菜粕期货 (1月)	元/吨	768	766	2.00		
跨期价差	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
豆粕5-1	元/吨	-202.00	-235.00	33.00		
豆粕9-5	元/吨	152.00	185.00	-33.00		
豆粕1-9	元/吨	50.00	50.00	0.00		
国际宏观	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
人民币兑美元汇率	rmb	6.7873	6.7873	0	0.00%	
巴西雷亚尔	雷亚尔	5.3927	5.4444	-0.052	-0.95%	
仓单	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
豆粕	手	32080	32080	0		

数据来源：同花顺 Mysteel 中辉期货研究院

【品种观点】

据美国农业部(USDA)预计，5月7日止当周，美国大豆出口销售料净增10-60万吨，其中当前市场年度料净增10-50万吨，下一市场年度料净增0-10万吨。美国豆粕出口销售料净增15-50万吨，其中当前市场年度料净增15-45万吨，下一市场年度料净增0-5万吨。美国豆油出口销售料净减2000吨至净增1.2万吨，其中当前市场年度料净减2000吨至净增1.2万吨。

咨询机构Datagro的分析师预测，巴西下个年度的大豆种植面积仅同比增长1.7%。上次大豆种植面积增幅低于2%是在2016/17年度。

昨日豆粕冲高回落。特朗普访华，中美会晤结果在即，市场波动较大，考虑下周豆粕有累库风险，看多追多谨慎对待。在会晤结果尚未最终确定的情况下，短线投机性参与，观望为宜。若会晤无果，可关注逢高短空机会。关注本周中美实际会晤结果，原油端波动，以及巴西实际到港节奏以及开机累库情况。

菜粕：菜籽临近集中收获 vs 外围利多因素 大区间对待

	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
期货价格（主力日收盘）						
菜粕	元/吨	2360	2378	-18	-0.76%	
现货价格						
全国均价	元/吨	2478.42	2498.42	-20	-0.80%	
南通	元/吨	2430	2450	-20	-0.82%	
杂粕现货均价						
花生粕	元/吨	3237.5	3237.5	0	0.00%	
葵花粕	元/吨	2235	2250	-15	-0.67%	
芝麻粕	元/吨	3500	3500	0	0.00%	
棕榈粕	元/吨	1433.33	1433.33	0	0.00%	
椰子粕	元/吨	1966.67	1966.67	0	0.00%	
菜籽现货榨利						
全国均价	元/吨	-470.6165	-459.6165	-11.00		
湖北	元/吨	-458.1	-447.1	-11.00		
江苏南通	元/吨	-734.6	-723.6	-11.00		
加籽进口折算①	元/吨	-90	-129	39.00		
加籽进口折算②	元/吨	-92	-135	43.00		
基差						
菜粕01	元/吨	120	108	12.00		
菜粕05	元/吨	210	213	-3		
菜粕09	元/吨	70	62	8		
跨品种价差						
豆菜粕现货	元/吨	510	500	10.00		
豆菜粕期货（1月）	元/吨	768	766	2.00		
跨期价差						
菜粕5-1	元/吨	63.00	75.00	-12.00		
菜粕9-5	元/吨	-5.00	-16.00	11.00		
菜粕1-9	元/吨	-50.00	-46.00	-4.00		
仓单	单位	最新	前一日	涨跌		周趋势图
菜粕	手	3200	3200	0		

【品种观点】

美国农业部公布的5月油籽报告显示，全球2026/27年度菜籽产量预计为9688.9万吨，同比增加137.9万吨；期末库存预计为1227.6万吨，同比增加44.9万吨。加拿大2026/27年度菜籽出口量预计为820万吨，同比增加60万吨；菜油出口量预计为400万吨，同比增加45万吨；菜粕出口量预计为620万吨，同比增加25万吨。

全国菜粕市场价格：东莞2340，广西2320，海南儋州2420，福建厦门2380，江苏南通颗粒粕2460，天津颗粒粕2470。（单位：元/吨）开机方面：茂名道道全开机，防城港大海开机，富之源开机，中禾开机，东莞中粮开机，邦基开机，澳斯卡开机，钦州中粮开机，其他工厂停机中。

昨日菜粕跟随豆粕收跌。短期供应增加压制市场看多表现。短期大区间震荡行情，当前看多尤其是追多操作谨慎对待，可关注调整后的企稳看多机会。关注原油端波动、关注国内菜籽收获以及进口进度。

棕榈油：马棕榈油数据偏弱 关注本月最新出口情况

	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
期货价格（主力日收盘）						
棕榈油	元/吨	9405	9492	-87	-0.92%	
汇总价格	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
全国均价	元/吨	9340	9415	-75	-0.80%	
广州	元/吨	9330	9560	-230	-2.41%	
江苏	元/吨	9230	9320	-90	-0.97%	
进口成本	单位	最新	前一日	涨跌		周趋势图
进口成本	元/吨	9453	9644	-191.00		
仓单及库存	单位	最新	前一期	涨跌		周趋势图
仓单	手	739	500	239.00		
周度商业库存	万吨	75.607	67.9955	7.61		
市场观点统计Mysteel	单位	最新	前一周	涨跌		周趋势图
看升比例	%	39	39	0.00		
看平比例	%	36	41	-5.00		
看跌比例	%	25	20	5.00		
跨期价差	单位	最新	前一日	涨跌		周趋势图
棕榈油5-1	元/吨	-281.00	-313.00	32.00		
棕榈油9-5	元/吨	277.00	284.00	-7.00		
棕榈油1-9	元/吨	4.00	29.00	-25.00		
跨品种现货价差	单位	最新	前一日	涨跌		周趋势图
豆棕（华东）	元/吨	0	-800	800		
菜棕（江苏）	元/吨	1240	1150	90		
豆菜油（一级）	元/吨	1690	1690	0		

数据来源：Mysteel 中辉期货研究院

【品种观点】

据船运调查机构 SGS 公布数据，预计马来西亚 5 月 1-10 日棕榈油出口量为 259869 吨，较上月同期出口的 212045 吨增加 22.55%。

2026 年 5 月 8 日-2026 年 5 月 14 日，国内新增 5 条买船，其中 2 条 6 月，2 条 11 月，1 条 12 月，共计 6 万吨，无新增洗船。

印度炼油协会（SEA）周三发布的月度数据显示，受棕榈油进口量大幅增长的推动，印度 2025/26 年度上半年的植物油进口量达到 794 万吨，同比增长了 13%。其中食用油进口量为 782 万吨，废食用油为 12.1 万吨。11 月至 4 月期间，印度棕榈油进口量从去年同期的 274 万吨增至 397 万吨，而包括豆油和葵花籽油在内的软油进口量则从 413 万吨降至 385 万吨。

昨日棕榈油收跌。4 月马棕榈油超预期累库以及 5 月继续累库的预期，暂时打压内外盘市场看多人气。短期大区间震荡行情对待，关注前低技术支持情况，日内关注马棕榈油本月前 15 日出口情况。关注原油，以及本月马棕榈油后续出口情况。

棉花：5月报告影响偏多 本周政策风险升温

期货价格	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
CF2609 (主力)	元/吨	16435	16495	-60	-0.36%	
CF2611		16670	16720	-50	-0.30%	
CF2701		16865	16925	-60	-0.35%	
CF2703		16735	16800	-65	-0.39%	
美棉主连	美分/磅	86.81	86.32	0.49	0.57%	
现货价格	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
CCIndex (3218B)	元/吨	17967	17931	36	0.20%	
FC index M	美分/磅	96.93	96.73	0.2	0.21%	
FC index M (滑准税)	元/吨	16480	16447	33	0.20%	
基差	单位	最新	前值	涨跌		周趋势图
棉花01	元/吨	1102	1006	96.00		
棉花03		1232	1131	101.00		
棉花09		1532	1581	-49.00		
棉花跨期价差	单位	最新	前值	涨跌		周趋势图
棉花9-1	元/吨	-430	-430	0		
利润	单位	最新	前值	涨跌		月趋势图
纺企纺纱	元/吨	-1703.10	-1802.10	99.00		
需求	单位	最新	前值	涨跌		月趋势图
主流纺企开机	%	76.20	76.50	-0.30		
主流织布厂开机		41.90	42.10	-0.20		
仓单	单位	最新	前值	涨跌		周趋势图
棉花	张	12502	12424	78		
棉纱		206	206	0		
周度库存	单位	最新	前值	涨跌		月/季趋势图
全国棉花商业库存	万吨	403.56	416.85	-13		
新疆棉花商业库存		283.99	297.29	-13		
纯棉纱	天	30.57	30.34	0		
坯布		31.6	33.5	-2		

数据来源：IFIND、钢联、中辉期货研究院

















【品种观点】

国际，全球方面，USDA 发布 26/27 年度首次预测，预期全球供减需增，期末库存同比下降，报告偏多。美国方面，至 5 月 10 日全美棉花播种进度 29%，领先去年同期 2 个百分点，领先近五年平均 1 个百分点。其中得州播种进度 27%，较去年同期持平，较近五年平均进度领先 1 个百分点。

国内，种植进度上，当前国内新疆棉花种植已进入收尾阶段，喀什、阿克苏播种进度已达 90% 以上，北疆预计将在 5 月中旬结束播种。新疆局部地区出现大风沙尘及降雨天气，但尚属局部扰动。根据气象机构预测，新疆 5 月天气预计呈现气温偏高、降水偏少不均的特征，需持续防范高温干旱对棉苗生长的不利影响。产量预估方面，BCO5 月报告上调 2 万吨至 726 万吨水平，USDA5 月报告给出 729 万吨预估；种植面积上，棉协最新预计 2026 年全国植棉面积为 4306.6 万亩，同比下降 3.9%，产量降幅预估不及前期 10%。库存方面，近一周商业去库同比未有进一步加快，存量规模略低于去年同期，疆内库存进一步小幅走低，对于后期库存偏紧的预期仍存，但是短期市场抛储及美国访华后农产品是否加以采购的问题仍有较大扰动。成品方面，纱线坯布库存表现分化，坯布端库存 4 月继续去化。下游纱、布库存 4 月内表现分化，但整体仍有所走低，同比水平仍旧中性偏低。需求端，下游需求继续边际弱化，纱布厂开机本周继续转弱但仍略好于同期；现货销售量较上周放缓，持平同期。社零方面，3 月服纺社零总额 1296 亿元，受到前置效应的影响，同比增幅较 2 月收窄 7.7%。出口方面，4 月我国出口纺织服装 240.53 亿美元，同比减少 0.5%，环比增加 44.59%。

盘面上，美国主产棉区干旱问题仍旧严重，新年度农资成本上涨及缺乏问题仍未有效解决，叠加美国访华开始，预计盘面易涨难跌。短期，在主产棉区面临降雨改善及植棉意愿回升的预期下，预计高位震荡为主。国内，春播初期较为顺利，目前现货基差持稳但销售情况有所走弱，市场对新年度产量预估小幅抬升，但考量到目前的去库趋势，中期用棉偏紧现实不改。下游维持淡季节奏，纺企利润受到原料挤压情况仍严重，盘面冲高回落后或维持震荡调整节奏，等待近期政策的进一步指引。

红枣：库存同比收敛 关注新季天气

	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
期货价格						
CJ2609 (主力)		9300	9385	-85	-0.91%	
CJ2701	元/吨	9990	10085	-95	-0.94%	
CJ2703		10045	10120	-75	-0.74%	
现货价格						
	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
喀什通货	元/千克	6	6	0	0.00%	
阿克苏通货	元/千克	5.15	5.15	0	0.00%	
阿拉尔通货	元/千克	5.5	5.5	0	0.00%	
河北特级灰枣	元/千克	9.03	9	0	0.33%	
河北一级灰枣	元/千克	7.9	7.9	0	0.00%	
河南特级灰枣	元/斤	7.375	7.375	0	0.00%	
河南一级灰枣	元/斤	6.7	6.7	0	0.00%	
基差						
	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
河北特级09 (对标基准品)	元/吨	-270	-385	115.00		
跨期价差						
	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
9-1	元/吨	-690.00	-700.00	10.00		
到货量						
	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
广东如意坊	车	4.00	3.00	1.00		
利润						
	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	月趋势图
一级灰枣销售利润 (河北)	元/千克	0.85	0.85	0.00		
仓单						
	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
红枣	张	7537	7257	280		
周度库存						
	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	月趋势图
36家样本企业	吨	11085	11120	-35		

数据来源：IFIND、钢联、中释期货研究院

【品种观点】

产区方面，主产区积温普遍高于近年同期，农户积极进行田园管理修枝、施肥等工作有序进行，主产区枣树进入初花期，较往年时间提早约半个月。下游市场方面，今日广东市场停车区到货4车，到货等外成品均有质量参差不齐，客商挑选按需拿货，成交清淡。参考市场超特11.50-13.50元/公斤，特级9.80-10.50元/公斤，一级8.50-9.50元/公斤，二级7.30-7.80元/公斤，三级6.30-6.80元/公斤。库存方面，据Mysteel农产品调研数据统计本周36家样本点物理库存在11085吨，较上周减少35吨，仍高于同期440吨。目前整体市场仍处于季节性消费淡季。随着气温持续回升，时令水果供应日趋丰富，红枣终端消费需求预计将呈现季节性趋弱的态势。目前，现货市场购销氛围相对清淡，下游多维持按需采购策略，缺乏集中补库意愿，整体交易活跃度不高，市场交投情绪较为谨慎。

整体看来，目前红枣市场高库存格局依旧延续，库存虽有边际好转趋势，但行业整体供应过剩态势并未发生扭转，叠加当下处于消费淡季、产业端套保抛压集中，预计承压运行。

生猪：仔猪回归平衡线 产能去化或降速

	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅
期货收盘价					
Ih2607 (主力)		10765	10865	-100	-0.92%
Ih2609	元/吨	12320	12310	10	0.08%
Ih2611		12765	12785	-20	-0.16%
Ih2701		13495	13470	25	0.19%
出栏均价					
生猪 (全国)	元/吨	9600	9610	-10	-0.10%
生猪 (河南)		9900	9930	-30	-0.30%
生猪 (四川)		9450	9450	0	0.00%
生猪 (广东)		10110	10140	-30	-0.30%
生猪基差					
Ih2609	元/吨	-2720	-2700	-20	-0.74%
Ih2611		-3165	-3175	10	0.31%
Ih2701		-3895	-3860	-35	-0.91%
生猪价差					
生猪7-9	元/吨	-1555	-1445	-110	-7.61%
生猪11-1		-730	-685	-45	-6.57%
生猪存栏&出栏量					
全国样本企业生猪存栏量 (月)	万头	3906.06	3940.21	-34.15	-0.87%
全国样本企业生猪出栏量 (月)		1315.45	1212.79	102.66	8.46%
全国:能繁母猪存栏量 (月)		3904	3961	-57.00	-1.44%
生猪出栏均重 (周)	kg	123.16	123.1	0.06	0.05%
需求&利润					
重点屠宰企业开工率 (日)	%	33.58	33.8	-0.22	-0.65%
重点屠宰企业鲜销率 (周)		82.14	82.05	0.09	0.11%
中国样本企业猪肉销量 (月)	吨	10362.21	9449.53	912.68	9.66%
猪:屠宰利润 (周)	元/头	-2.3	-8.9	6.60	-74.16%
猪:外购利润 (日)	元/头	-217.46	-218.71	1.25	0.57%
猪:自养利润 (日)	元/头	-267.94	-269.19	1.25	0.46%
比价&库容					
猪粮比价:全国 (日)	%	4.02	4.02	0.00	0.00%
生猪:冻品库容率:全国 (月)		27.94	21.52	6.42	29.83%

数据来源: IFIND、钢联、中辉期货研究院

【品种观点】

供给端，出栏计划上，由于4月养殖端集中加速出栏，尤其上半个月，大部分企业超卖。所以，按照正常的生产轮转和前期仔猪外销和自主投苗情况，样本企业5月份出栏计划减少，且日均出栏量环比减少。不过，考虑到前期二育和散户大体重猪源认卖程度增加，初步预计5月下旬之前养殖端出栏压力仍大（其余三方机构5月计划调增幅度不及市场此前预期）。均重方面，样本企业本周继续反弹0.06kg至123.16kg。此外，标肥价差的快速收敛将限制短期的投机支撑，大猪抛售意愿预计进一步转强。仔猪方面，3月钢联样本企业出生数上行3.14万头至581.18万头，5-8月供应压力或逐步修复至4月水平。能繁方面，3月全国能繁母猪存栏3904万头，去化速度仍偏慢。样本企业上，4月综合养殖厂能繁存栏量去化加速，环比去化.61万头至512.33万头，但基于利润驱动，5月面临较大去化放缓预期。利润端，育肥端近期亏损停止收敛，仍旧维持中高级亏损；仔猪价格临近保本，5月整体价格重心较4月显著上行，产能去化表现不及此前预期。需求端，终端整体仍处淡季，后续预计以温和修复为主。鲜销市场小幅反弹至82.05%，但位于近五年最低位。

整体来看，今日现货报价出现小幅下跌，场预计明日持稳为主。短期市场出栏节奏预计有所恢复，叠加月内需求整体回落的预期，盘面预计偏弱运行。此外，均重去化进程并不顺畅，叠加此前刚深入的仔猪双亏环节再度面临回归，产能去化预期及节奏或遭受政策影响出现进一步放缓延长，关注5-6月现货是否二次探底。盘面上，近月合约随现货节奏短线操作为主，警惕波动。中远期合约情绪支持下估值及利润空间打开，做空性价比抬升。

免责声明

本报告由中辉期货研发中心编制

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。

本报告的信息均来源于公开资料，中辉期货对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所含的信息和建议不会发生任何变更。阁下首先应明确不能依赖本报告而取代个人的独立判断，其次期货投资风险应完全由实际操作者承担。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中辉期货不对因使用本报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中辉期货的立场。中辉期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告以往的表现不应作为日后表现的反映及担保。本报告所载的资料、意见及推测反映中辉期货于最初发表此报告日期当日的判断，可随时更改。本报告所指的期货品种的价格、价值及投资收入可能会波动。

中辉期货未参与报告所提及的投资品种的交易及投资，不存在与客户之间的利害冲突。

本报告的版权属中辉期货，除非另有说明，报告中使用材料的版权亦属中辉期货。未经中辉期货事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为中辉期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。所有于本报告中使用的商标、服务标记及标识均为中辉期货有限公司的商标、服务标记及标识。

期货有风险，投资需谨慎!

研究员	资格证号	咨询证号
贾晖	F0232181	Z0000183
余德福	F3071853	Z0019060



中辉期货全国客服热线：400-006-6688