



中辉农产品日度研究报告

——2026.7.2



品种	核心观点	主要逻辑
豆粕 ★	短线反弹	昨日豆粕低位快速反弹。凌晨美农数据利空未超预期，引发市场反弹。美豆地区未来十五天存在高温低雨风险，叠加本周最新美豆优良率同比低1%，天气升水炒作风险依然存在，关注后续天气实际影响。国内最新大豆及豆粕周度库存环比小幅增加，豆粕周度消费环比下降。本周大豆压榨量环比预计增加，豆粕短期供应充足。受种植天气影响，豆粕阶段偏多对待，但在逼近前高附近短线存在整固要求，看多投机性参与，关注近高收复情况。
菜粕 ★	短线震荡	昨日菜粕跟随豆粕小幅收涨。加籽面积高于市场预期，且创出新高，偏利空。但豆粕端强势拉动菜粕人气。短期关注欧盟地区及加籽种植天气情况。阶段看空转入观望。
棕榈油 ★	短线蓄势整理	昨日棕榈油窄幅整理。6月马棕榈油库存数据确认在即，市场观望情绪有所上升，短线关注原油端波动可能带来的额外风险冲击。国内方面，短期棕榈油供应尚可。本周棕榈油环比小幅累库。短线蓄势整理行情对待，关注20日均线压制的收复情况。
豆油 ★	短线蓄势整理	昨日豆油小幅收跌。美农报告利空未超预期，虽然美豆天气仍在炒作中，但原油下跌拖累油脂表现。现货方面，国内市场成交表现较好，主要北方市场8-9月套餐成交，目前油厂开机率维持高位，现货供应仍较宽松，豆油最新本周库存环比小增。后市关注美豆种植天气以及原油端波动。
菜油 ★	短线蓄势整理	昨日菜油收跌。ICE期货加籽下跌，进口成本支撑减弱。国内方面，现货基差表现坚挺，华南市场基差小幅上涨，供应近紧远松。利多需要其他外围市场原油或棕榈油等品种端支持带动。欧洲及加拿大菜籽种植天气仍存干扰，关注后续影响情况。短线蓄势整理行情对待。
棉花 ★	承压上行	USDA实播面积报告已落地，虽985万英亩高于预期，但利空基本被提前消化，空头情绪缓解，ICE微涨企稳。产区优良率不升反降至48%（低于去年同期），天气对产量的损伤短期无法证伪，预计美棉维持宽幅震荡。国内，新棉田间长势平稳，减产及天气题材炒作降温，叠加纺织淡季、库存去化乏力等利空。但是基于偏低的终端库存及高指标用棉需求的缺口来看，新棉上市前的库存结构性偏紧预期仍存，合约下方支撑较强，外部冲突降温情况下预计调整幅度有限，关注外盘及原油链条替代品的联动影响。
红枣 ★	宽幅震荡	本周新疆产区高温加剧，对产量的负面影响预期加重。虽然目前红枣市场高库存格局延续且需求仍旧偏弱，但随着库存同比差值的逐步收敛与盘面逐步回归历史低点，市场对低位品种的关注度正逐步提升，仍需警惕天气影响下的发酵风险。
生猪 ★	阶段反弹	基于标肥价差驱动及月底的集团缩量，昨日全国出栏价继续反弹但幅度有所放缓，市场对今日的看涨情绪有所降温（预计仅华中华南上涨，其余持稳为主）。养殖端来看，月底缩量幅度开始放缓，7月企业出栏计划继续调增。下游，样本企业屠宰及到货均继续小幅走弱，需求暂无明显提振。供需实际改善有限情况下，考虑到标肥价差的修复及上述供需现实，现货剩余涨幅兑现后7月价格难有显著提升，且不排除回落可能。兑现盘面上，近月盘面或已经较充分抢跑此轮预期，成本线上方继续追涨风险将较大，弱现实强预期下关注高升水近月合约波段高空机会。

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：美豆天气 vs 阶段累库 大区间震荡

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	2965	2943	22	0.75%	
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	2898.42	2888.42	10	0.35%	
张家港	元/吨	2820	2800	20	0.71%	
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	3187.5	3187.5	0	0.00%	
葵花粕	元/吨	2161.25	2147.5	13.75	0.64%	
芝麻粕	元/吨	3150	3150	0	0.00%	
棕榈粕	元/吨	1533.33	1533.33	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	-482.2075	-484.41	2.20		
张家港现货	元/吨	-97.8	-107.9	10.10		
基差	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
豆粕01	元/吨	-200	-205	5.00		
豆粕05	元/吨	40	26	14		
豆粕09	元/吨	-145	-143	-2		
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	490	490	0.00		
豆菜粕期货（1月）	元/吨	804	798	6.00		
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	-240.00	-231.00	-9.00		
豆粕9-5	元/吨	185.00	169.00	16.00		
豆粕1-9	元/吨	55.00	62.00	-7.00		
仓单	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
豆粕	手	40204	40204	0		

数据来源：同花顺 Mysteel 中辉期货研究院

【品种观点】

美国农业部（USDA）公布的种植面积报告显示，2026年，①美国大豆种植面积预计为8536.5万英亩，较上一年度增加5%，或增加415万英亩；②大豆收获面积预计为8440.1万英亩，上一年度为8043.7万英亩，同比增加4.9%；③调查期间美国尚有804.5万英亩大豆待播，上一年度同期为1154.5万英亩。

美国农业部（USDA）公布的季度库存报告显示，截至2026年6月1日，①大豆库存总量为10.61亿蒲式耳，去年同期为10.08亿蒲式耳，同比增加5.3%；②其中农场内库存为3.67亿蒲式耳，同比减少10.9%；农场外库存为6.94亿蒲式耳，同比增加16.4%；③本季度大豆表观消耗量为10.6亿蒲式耳，去年同期为8.98亿蒲式耳，同比增加18%。

昨日豆粕低位快速反弹。凌晨美农数据利空未超预期，引发市场反弹。美豆地区未来十五天存在高温低雨风险，叠加本周最新美豆优良率同比低1%，天气升水炒作风险依然存在，关注后续天气实际影响。国内最新大豆及豆粕周度库存环比小幅增加，豆粕周度消费环比下降。本周大豆压榨量环比预计增加，豆粕短期供应充足。受种植天气影响，豆粕阶段偏多对待，但在逼近前高附近短线存在整固要求，看多投机性参与，关注近高收复情况。

菜粕：加籽报告偏空 存在短线影响

	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	2268	2247	21	0.93%	
现货价格						
全国均价	元/吨	2375.26	2355.26	20	0.85%	
南通	元/吨	2330	2310	20	0.87%	
杂粕现货均价						
花生粕	元/吨	3187.5	3187.5	0	0.00%	
葵花粕	元/吨	2161.25	2147.5	13.75	0.64%	
芝麻粕	元/吨	3150	3150	0	0.00%	
棕榈粕	元/吨	1533.33	1533.33	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	-573.8195	-550.4195	-23.40		
湖北	元/吨	-719.9	-696.5	-23.40		
江苏南通	元/吨	-779.9	-756.5	-23.40		
加籽进口折算①	元/吨	16	72	-56.00		
加籽进口折算②	元/吨	-37	20	-57.00		
基差						
菜粕01	元/吨	134	173	-39.00		
菜粕05	元/吨	101	120	-19		
菜粕09	元/吨	82	133	-51		
跨品种价差						
豆菜粕现货	元/吨	490	490	0.00		
豆菜粕期货（1月）	元/吨	804	798	6.00		
跨期价差						
菜粕5-1	元/吨	-109.00	-99.00	-10.00		
菜粕9-5	元/吨	159.00	152.00	7.00		
菜粕1-9	元/吨	-52.00	-40.00	-12.00		
仓单						
菜粕	手	2438	2518	-80		

【品种观点】

6月30日，加拿大统计局调查显示，2026年主要大田作物种植面积出现显著结构调整，油菜籽、大麦、玉米和大豆种植面积同比增加，而小麦、燕麦、扁豆和干豌豆面积明显缩减。油菜籽种植面积达2344.2万英亩，较2025年增长8.4%，创下历史新高，超出机构调查预估的2280万英亩，反映出强劲的压榨需求和种植收益预期。

全球领先的农业食品市场情报和价格报告机构Expana预计，欧盟27国2026/27年度油菜籽产量料为2040万吨，较上一年度的2050万吨小幅减少0.5%。单产为每公顷3.2吨，较上一年度的3.4吨下滑5.9%。种植面积料为650万公顷，较上一年度的610万公顷增加6.6%。

昨日菜粕跟随豆粕小幅收涨。加籽面积高于市场预期，且创出新高，偏利空。但豆粕端强势拉动菜粕人气。短期关注欧盟地区及加籽种植天气情况。阶段看空转入观望。

棕榈油：棕榈油库存兑现在即 市场交投谨慎

	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	9268	9272	-4	-0.04%	
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	9108	9208	-100	-1.09%	
广州	元/吨	9220	9110	110	1.21%	
江苏	元/吨	9050	9150	-100	-1.09%	
进口成本	单位	最新	前一日	涨跌		周趋势图
进口成本	元/吨	9444	9576	-132.00		
仓单及库存	单位	最新	前一期	涨跌		周趋势图
仓单	手	400	400	0.00		
周度商业库存	万吨	67.54	66.91	0.63		
市场观点统计Mysteel	单位	最新	前一周	涨跌		周趋势图
看升比例	%	30	39	-9.00		
看平比例	%	40	34	6.00		
看跌比例	%	30	27	3.00		
跨期价差	单位	最新	前一日	涨跌		周趋势图
棕榈油5-1	元/吨	19.00	19.00	0.00		
棕榈油9-5	元/吨	-292.00	-264.00	-28.00		
棕榈油1-9	元/吨	273.00	245.00	28.00		
周度油厂库存	单位	最新	前一周	涨跌		周趋势图
菜籽	万吨	36	42.1	-6.1	-14.49%	
菜粕	万吨	1.48	1	0.48	48.00%	
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	0	0		
菜棕（江苏）	元/吨	1330	1350	-20		
豆菜油（一级）	元/吨	1760	1820	-60		

数据来源：Mysteel 中辉期货研究院

【品种观点】






















据外媒报道，印度尼西亚统计局周三公布数据显示，2026年1月至5月期间，印尼累计出口毛棕榈油及精炼棕榈油共计892万吨。

据船运调查机构ITS数据，马来西亚6月1-30日棕榈油出口量为1340842吨，较上月同期出口的1280897吨增加4.7%。

据欧盟委员会，截至6月28日，欧盟2025/26年棕榈油进口量为285万吨，而去年同期为300万吨。

昨日棕榈油窄幅整理。6月马棕榈油库存数据确认在即，市场观望情绪有所上升，短线关注原油端波动可能带来的额外风险冲击。国内方面，短期棕榈油供应尚可。本周棕榈油环比小幅累库。短线蓄势整理行情对待，关注20日均线压制的收复情况。

棉花：美棉实播面积略超预期

期货价格	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
CF2609 (主力)	元/吨	16190	16080	110	0.68%	
CF2611		16445	16335	110	0.67%	
CF2701		16580	16465	115	0.70%	
CF2703		16410	16310	100	0.61%	
美棉主连	美分/磅	76.8	76.45	0.35	0.46%	
现货价格	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
GCIndex (3218B)	元/吨	17722	17554	168	0.96%	
FC index M	美分/磅	86.28	85.39	0.89	1.04%	
FC index M (滑准税)	元/吨	14926	14866	60	0.40%	
基差	单位	最新	前值	涨跌		周趋势图
棉花01	元/吨	1142	1089	53.00		
棉花03		1312	1244	68.00		
棉花09		1532	1709	-177.00		
棉花跨期价差	单位	最新	前值	涨跌		周趋势图
棉花9-1	元/吨	-390	-385	-5		
利润	单位	最新	前值	涨跌		月趋势图
纺企纺纱	元/吨	-1823.80	-1702.80	-121.00		
需求	单位	最新	前值	涨跌		月趋势图
主流纺企开机	%	74.20	74.80	-0.60		
主流织布厂开机	%	39.50	40.10	-0.60		
仓单	单位	最新	前值	涨跌		周趋势图
棉花	张	11019	11068	-49		
棉纱		0	0	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	312.42	323.4	-11		
新疆棉花商业库存		194.39	204.43	-10		
纯棉纱	天	30.59	30.59	0		
坯布		33.6	31.5	2		

数据来源：IFIND、钢联、中辉期货研究院
















【品种观点】

国际，印度方面，近日，印度棉花协会(CAI)表示，2026/27年度印度棉花总种植面积可能超过1300万公顷，较上一年的1148.2万公顷增加至少151.8万公顷，同比增长不低于13.22%，原因是2026/27年度棉花MSP再次大幅上调约7%、CCI保证收购以及棉花用水较少等使棉花种植颇受农民的青睐。美国方面，美国农业部6月30日发布报告显示，2026年美国棉花实播面积为985万英亩、同比增长6%，其中陆地棉970万英亩、皮马棉15万英亩，增幅均为6%，实播面积高于3月底公布的964万英亩意向面积；分析师据此预计2026年美棉产量为1360万包，高于6月供需预测的1330万包，但仍低于2025年的1390万包。

国内，2026年6月，国家棉花市场监测系统调查结果显示，2026年全国棉花实播面积4632万亩，同比减少145.8万亩，减幅3.1%。其中，新疆维吾尔自治区实播面积4153.5万亩，同比减少146万亩，减幅3.4%，需警惕高温干旱影响棉苗生长，目前市场判断棉花单产暂难出现明显下滑。库存方面，本周棉花商业库存延续去库态势，但去库速度有所放缓，整体库存依旧处于偏高区间。下游，坯布、纱布库存小幅提升但整体水平仍旧处历年低位。同时，储备棉轮出预期始终存在，关注后续何时落地。此外，不能排除以配额代替轮储的可能，否则市场中期棉花的结构性紧张问题或难缓解。需求端，下游开机率于淡季继续下行，下游纱布交投较为清淡，化纤订单阶段反弹但季节性规律下预计持续性有限，对用棉需求提振预计有限。

盘面上，USDA实播面积报告已落地，虽985万英亩高于预期，但利空基本被提前消化，空头情绪缓解，ICE微涨企稳。产区优良率不升反降至48%（低于去年同期），天气对产量的损伤短期无法证伪，预计美棉维持宽幅震荡。国内，新棉田间长势平稳，减产及天气题材炒作降温，叠加纺织淡季、库存去化乏力等利空。但是基于偏低的终端库存及高指标用棉需求的缺口来看，新棉上市前的库存结构性偏紧预期仍存，合约下方支撑较强，外部冲突降温情况下预计调整幅度有限，关注外盘及原油链条替代品的联动影响。

红枣：关注本周高温天气影响

	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
期货价格						
CJ2609 (主力)	元/吨	8490	8730	-240	-2.75%	
CJ2701		9190	9445	-255	-2.70%	
CJ2703		9110	9410	-300	-3.19%	
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	8.92	8.92	0	0.00%	
河北一级灰枣	元/千克	7.8	7.8	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	430	190	240.00		
跨期价差						
	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
9-1	元/吨	-700.00	-715.00	15.00		
到货量						
	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
广东如意坊	车	3.00	1.00	2.00		
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	0.65	0.67	-0.02		
仓单						
	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
红枣	张	8132	7987	145		
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	10718	10772	-54		

数据来源：IFIND、钢联、中辉期货研究院

【品种观点】

产区方面，近期主产区枣树正处于坐果期。根据气象机构公布的数据，本周南疆灰枣主产区将会出现持续一周的高温天气，部分地区的气温甚至突破40摄氏度。持续的高温不利于枣树挂果，因此新季红枣的产量仍然存在较高的不确定性。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10718吨，较上周减少54吨，高于同期30吨。当前样本库存呈小幅下降趋势，但是由于目前市场已进入年度最淡消费阶段去库速度较上周出现进一步放缓，对行情的扰动将围绕南疆产区的天气变化。

整体看来，本周新疆产区高温加剧，对产量的负面影响预期加重。虽然目前红枣市场高库存格局延续且需求仍旧偏弱，但随着库存同比差值的逐步收敛与盘面逐步回归历史低点，市场对低位品种的关注度正逐步提升，仍需警惕天气影响下的发酵风险。

生猪：供需改善有限下谨慎看待追多空间

	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅
期货收盘价					
Ih2607		9865	9850	15	0.15%
Ih2609 (主力)	元/吨	12270	12295	-25	-0.20%
Ih2611		13095	13055	40	0.31%
Ih2701		13620	13600	20	0.15%
出栏均价					
生猪 (全国)		10500	10270	230	2.24%
生猪 (河南)	元/吨	10370	10290	80	0.78%
生猪 (四川)		9620	9260	360	3.89%
生猪 (广东)		11660	11290	370	3.28%
生猪基差					
Ih2609		-1770	-2025	255	12.59%
Ih2611	元/吨	-2595	-2785	190	6.82%
Ih2701		-3120	-3330	210	6.31%
生猪价差					
生猪7-9		-2405	-2445	40	1.64%
生猪11-1	元/吨	-525	-545	20	3.67%
生猪存栏&出栏量					
全国样本企业生猪存栏量 (月)		3840.14	3906.06	-65.92	-1.69%
全国样本企业生猪出栏量 (月)	万头	1290.49	1315.45	-24.96	-1.90%
全国:能繁母猪存栏量 (月)		3904	3961	-57.00	-1.44%
生猪出栏均重 (周)	kg	122.83	122.86	-0.03	-0.02%
需求&利润					
重点屠宰企业开工率 (日)	%	30.46	31.33	-0.87	-2.78%
重点屠宰企业鲜销率 (周)		81.18	81.9	-0.72	-0.88%
中国样本企业猪肉销量 (月)	吨	9968	10362.21	-394.21	-3.80%
猪:屠宰利润 (周)	元/头	-8	7.1	-15.10	-212.68%
猪:外购利润 (日)	元/头	-219.47	-259.32	39.85	15.37%
猪:自养利润 (日)	元/头	-141.14	-180.99	39.85	22.02%
比价&库容					
猪粮比价:全国 (日)		4.37	4.28	0.09	2.10%
生猪:冻品库容率:全国 (周)	%	32.96	32.44	0.52	1.60%

数据来源: IFIND、钢联、中群期货研究院

【品种观点】

供给端, 2026年6月重点省份养殖企业生猪计划出栏1447.91万头、实际出栏1429.04万头, 整体完成率98.70%, 出栏节奏正常、计划完成尚可, 但标猪供应过剩导致猪价维持底部震荡; 7月计划出栏1448.97万头, 较6月实际出栏环比增长1.39%, 总计划呈窄幅调整, 且受出栏天数增加影响日均出栏量环比微减, 预计7月终端需求惯性走弱, 规模企业标猪出栏压力仍大, 二次育肥进场难以持续, 猪价整体反弹空间有限。均重方面, 本周样本企业出栏均重回落0.03kg至122.86kg (涌益方面降幅超1kg), 推动标肥价差走扩至历史同期最大, 6月钢联栏舍利用环比提升5.35%至27.57。仔猪方面, 5月国内仔猪出生数小幅回落至580.57万头, 推演至四季度, 供应压力虽有边际弱化, 但同比依旧偏高。能繁方面, 5月行业亏损加剧推动能繁母猪去化提速, 样本企业能繁存栏环比减少6.78万头, 预计三四季度能繁去化将进一步加速。利润端, 当前生猪育肥环节依旧深陷亏损, 本周仔猪价格继续下行至147.48元/头 (小厂跌破100元/头), 双亏格局进一步扩大。需求端, 当前正值猪肉消费传统淡季, 气温不断升高压制居民鲜肉消费, 终端白条走货乏力, 后续驱动关注8月底的开学备货。

整体来看, 基于标肥价差驱动及月底的集团缩量, 昨日全国出栏价继续反弹但幅度有所放缓, 市场对今日的看涨情绪有所降温 (预计仅华中华南上涨, 其余持稳为主)。养殖端来看, 月底缩量幅度开始放缓, 7月企业出栏计划继续调增。下游, 样本企业屠宰及到货均继续小幅走弱, 需求暂无明显提振。供需实际改善有限情况下, 考虑到标肥价差的修复及上述供需现实, 现货剩余涨幅兑现后7月价格难有显著提升, 且不排除回落可能。兑现盘面上, 近月盘面或已经较充分抢跑此轮预期, 成本线上方继续追涨风险将较大, 弱现实强预期下关注高升水近月合约波段高空机会。

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！

期货投资咨询业务资格编号：证监许可〔2015〕75号。

研究员

资格证号

咨询证号

贾晖

F0232181

Z0000183



中辉期货全国客服热线：400-006-6688