

晨会纪要

2026 第（168）期

发布日期：2026-09-18

中原期货研究咨询部
 0371-58620081
 0371-58620083



公司官方微信

商品指数每日市场跟踪					
宏观指标		2026/9/17 8:00	2026/9/16 15:00	涨跌	涨跌幅/%
道琼斯工业指数		51,778.04	51,461.90	316.140	0.614
纳斯达克指数		26,418.30	25,978.42	439.880	1.693
标普500		7,637.76	7,551.81	85.950	1.138
恒生指数		24,604.29	24,713.78	-109.490	-0.443
SHIBOR隔夜		1.46	1.44	0.018	1.248
美元指数		100.23	100.33	-0.099	-0.099
美元兑人民币(CFETS)		6.71	6.71	0.002	0.031
外盘	主力合约	2026/9/17 8:00	2026/9/16 15:00	涨跌	涨跌幅/%
	COMEX黄金	4,380.60	4,302.50	78.10	1.815
	COMEX白银	65.72	63.42	2.295	3.619
	ICE11号糖	18.32	18.92	-0.60	-3.171
	ICE2号棉花	82.25	84.21	-1.960	-2.328
	CBOT大豆	1,319.50	1,321.50	-2.0	-0.151
	CBOT豆粕	371.00	366.90	4.10	1.117
	CBOT豆油	69.03	69.51	-0.480	-0.691
	CBOT玉米	531.00	534.00	-3.0	-0.562
	NYMEX原油	101.09	102.02	-0.930	-0.912
	ICE布油	104.09	105.60	-1.510	-1.430
金属	主力合约	2026/9/18 8:00	2026/9/17 15:00	涨跌	涨跌幅/%
国内	黄金	941.52	932.32	9.20	0.987
	白银	15,992.00	15,558.00	434.0	2.790
	铜	109,650.00	108,500.00	1150.0	1.060
	锌	26,590.00	26,250.00	340.0	1.295
	铝	24,400.00	24,220.00	180.0	0.743
	锡	405,050.00	401,680.00	3370.0	0.839
	铅	16,320.00	16,125.00	195.0	1.209
	镍	123,740.00	123,550.00	190.0	0.154
	氧化铝	2,698.00	2,682.00	16.0	0.597
	铁矿石	713.00	710.50	2.50	0.352
	螺纹钢	3,115.00	3,122.00	-7.0	-0.224
	不锈钢	13,715.00	13,595.00	120.0	0.883
	热轧卷板	3,317.00	3,317.00	0	0

化工	主力合约	2026/9/18 8:00	2026/9/17 15:00	涨跌	涨跌幅/%
国内	焦煤	1,572.00	1,580.00	-8.0	-0.506
	焦炭	2,038.00	2,043.50	-5.50	-0.269
	天然橡胶	18,795.00	18,820.00	-25.0	-0.133
	20号胶	16,015.00	16,030.00	-15.0	-0.094
	塑料	8,435.00	8,407.00	28.0	0.333
	聚丙烯PP	8,793.00	8,766.00	27.0	0.308
	(PTA)	6,398.00	6,388.00	10.0	0.157
	PVC	4,741.00	4,786.00	-45.0	-0.940
	沥青	5,763.00	5,758.00	5.0	0.087
	甲醇	3,491.00	3,476.00	15.0	0.432
	乙二醇	6,126.00	6,096.00	30.0	0.492
	苯乙烯	9,833.00	9,766.00	67.0	0.686
	玻璃	913.00	905.00	8.0	0.884
	原油	762.50	785.20	-22.70	-2.891
	燃油	4,298.00	4,309.00	-11.0	-0.255
	纯碱	1,014.00	1,006.00	8.0	0.795
	纸浆	4,782.00	4,740.00	42.0	0.886
	LPG	6,859.00	6,895.00	-36.0	-0.522
	烧碱	1,892.00	1,885.00	7.0	0.371
	PX	9,338.00	9,376.00	-38.0	-0.405
农产品	主力合约	2026/9/18 8:00	2026/9/17 15:00	涨跌	涨跌幅/%
国内	黄大豆1号	4,974.00	5,015.00	-41.0	-0.818
	黄大豆2号	4,122.00	4,183.00	-61.0	-1.458
	豆粕	3,439.00	3,477.00	-38.0	-1.093
	菜粕	2,378.00	2,404.00	-26.0	-1.082
	豆油	8,923.00	8,969.00	-46.0	-0.513
	菜籽油	10,130.00	10,146.00	-16.0	-0.158
	棕榈油	9,907.00	9,959.00	-52.0	-0.522
	白砂糖	5,334.00	5,335.00	-1.0	-0.019
	黄玉米	2,193.00	2,192.00	1.0	0.046
	玉米淀粉	2,448.00	2,446.00	2.0	0.082
	一号棉花	15,845.00	15,830.00	15.0	0.095
	棉纱	21,800.00	21,785.00	15.0	0.069

宏观要闻

1、中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日就发展先进制造业作出重要指示。习近平强调，持续做大做强先进制造业，提升产业链自主可控水平，加快构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系，巩固壮大实体经济根基，为推进中国式现代化提供有力支撑。

2、中共中央政治局委员、外交部长王毅同美国国务卿鲁比奥通电话，双方着重就两国高层交往进行了深入讨论。王毅强调，元首外交是中美关系的定盘星。双方要本着平等、尊重、互惠的精神，筹备好下阶段高层交往，加强沟通、推进合作、管控分歧，尊重彼此核心利益，发出中美致力于推进建设性战略稳定关系、共促世界和平与发展的正面信息。双方还就中东局势等问题交换了意见。

3、知情人士透露，特朗普总统预计将于下周二在纽约联合国大会期间，与海湾国家领导人举行会晤，商讨对伊朗战事的后续安排。此次会议预计将重点讨论美国提出的战后战略构想。特朗普及其高层团队正在制定战后方案，该方案预计将在中期选举后敲定。一名以色列消息人士称，以色列总理本雅明·内塔尼亚胡也希望在纽约与特朗普会面，但目前尚未安排相关会谈。

4、OpenAI 发布一套用于追踪、调查和公开披露 AI 模型失准（misalignment）事件的新框架，并分享其在过去六个月中观察到的六起模型异常行为初步报告，包括人工智能为了完成任务而隐瞒错误、捏造数据、绕过网络限制和擅自把文件上传到互联网。OpenAI 表示，人工智能行业尚未充分解决对齐问题，无法继续以最高速度推进模型扩展，其计划向美国联邦政府提出失准事件报告机制的建议。

5、全国先进制造业大会 9 月 16 日至 17 日在京召开。中共中央政治局常委、国务院总理李强出席会议并讲话。李强指出，要纵深开展“人工智能+制造”行动，加大对企业数智化转型引导支持力度，夯实智能软硬件基础。推动先进制造业和现代服务业深度融合，创新发展服务型制造。因地制宜培育壮大先进制造业集群，分类分层推动提质升级。

6、英伟达 CEO 黄仁勋在 AI1-In 峰会上演讲时，接到美国总统特朗普电话。特朗普电话中将 AI 危险论斥为“骗局”，并将放缓 AI 发展的呼声定性为政治操弄。特朗普还将数据中心比作“未来二三十年的石油”，称其重要性“超过互联网”。黄仁勋对特朗普判断表示赞同，并称“AI 末日论”没有科学依据。

7、商务部举行例行新闻发布会，新闻发言人何亚东在回答有关中美双方 300 亿美元相互降低关税安排磋商最新进展的提问时表示，目前中美双方经贸团队正就有关议题保持密切交流，后续将适时发布有关进展。

新闻来源：陆家嘴财经早餐

主要品种晨会观点

1) 农产品	
白糖	9月17日白糖主力收于5335元/吨，跌19元或0.63%，日内开5373、高5377、低5326，高开低走并收于低位，持仓小增，盘面偏弱。国际糖市偏强，厄尔尼诺或成超强，泰国印度干旱减产预期，巴西中南部截至8月上半月糖产量同比降11.7%、制糖比约46%，印度批准进口100万吨，外盘支撑明显；国内本榨季高库存及新榨季增产预期压制现货，但8月广西云南去库加快、补库增加，价格重心有上移基础，内外分化明显。最新盘面未跟随外糖偏强及国内去库偏多预期，实际走势已跌破开盘并靠近日内低点，原偏多判断短线被修正。策略上，5330—5326支撑有效可轻仓试多，跌破5326则离场并关注5300，反弹5377—5400承压则减多或短空；风险在于外糖天气升水、印度进口及国内去库加速可能引发反弹，若失守5326则下方关注5300支撑、上方5377—5400为反弹压力，需防波动放大。
玉米	9月17日玉米主力收于2192元/吨，跌21元/吨、跌幅1.08%，开盘2219即为日内高点，最低2191，收盘几乎贴近日低，形成高开低走长阴，且持仓增加1.8万余手、成交60.2万手，增仓放量下跌显示短线空头压制明显。外盘美玉米受报告利多、新季产量下调及库销比下降支撑，重心有所抬升，但国内东北产区与港口现货偏弱，华北上量减少后现货逐步企稳，小麦偏强并带动东北与华北价差收窄，多空因素交织；不过9月底新粮仍将大量上市，供应压力尚未兑现完毕。前期市场预期华北上量减少后玉米短期企稳、11月合约可能反弹，但9月17日盘面放量增仓收低，实际走势已突破原企稳反弹预测区间，原低多思路需谨慎。策略上，2191为最新低点支撑，若失守则短线支撑下移至2180附近，反抽2202结算价及2219高点承压可轻仓试空或观望，风险点在于收储政策、天气物流、小麦替代及外盘原油、美玉米波动，若2191支撑有效且现货企稳，空单应及时止盈。
花生	9月17日花生主力收于7916元/吨，上涨0.97%，日内低开高走，收盘接近高点7926，最低7822，持仓减少12984手，空头减仓推动反弹特征较明显。现货端河南、东北花生价格稳定，但河南与东北价差扩大，进口量大幅减少，进口花生价格稳定，新作河南花生4.0元/斤附近仍未大量上市，东北相对稳定；新季种植成本较

	高，油厂收购价稳定，豆粕现货稳定、花生粕偏强、花生油稳定，油厂仍有利润，市场也在交易河南种植面积减少。当前 11 月合约仍处底部震荡略偏强，7926-7950 为短线压力，若站稳 7920 可轻仓试多，目标 7950-8000，止损参考 7820，若冲高回落则维持区间操作。风险在于新季花生开秤上量、收购价不及 4.0 元/斤、进口政策及油厂利润收窄，若有效突破 7950 则原底部震荡判断需上移支撑至 7850-7880。
生猪	生猪：9 月 17 日河南外三元约 10.66 元/公斤，全国均价 10.78 元/公斤，养殖端出栏正常、二育观望，备货支撑弱。LH2611 收 11230 元/吨，缩量小涨 0.27%，基差-570 元/吨。今日看 10.60—10.75 元/公斤震荡，期货 11145 不破则 11280—11475 反抽，放量站上 11300 才谈止跌，否则逢高偏空。
鸡蛋	鸡蛋：9 月 17 日馆陶 45 斤 221 元/箱，较前日 242 落 21 元，大码走货偏慢、小码慢，双节备货兑现不足。JD2611 收 3789、JD2610 收 3843，均弱。今日现货 218—222 元/箱弱稳，期货 3760—3820 探支撑，近月修复基差不迫多，远月产能去化慢、反弹布空。
红枣	红枣：9 月 17 日沧州特级灰枣 7.91 元/公斤，跌 0.06；新枣临近采摘、客商压价，终端走货淡。CJ2701 收 7240 元/吨，跌 2.49%，最低 7230。今日现货 7.85—8.15 元/公斤阴跌，期货 7200—7350 弱势，未回 7470 前反弹沽空，破 7200 看 7100。
棉花	9 月 17 日郑棉主力收于 15830 元/吨，下跌 175 元、跌幅 1.31%，开盘 16045、最高 16060、最低 15770，增仓放量收阴并跌破 16000 整数关口，盘面空头主导特征突出。基本面看，金九银十需求成色一般，下游纱布库存偏高、棉纱跟涨乏力，新增订单改善有限，纺企利润受挤压，原料采购维持随用随买，需求与库存端对棉价支撑不足；供应端新年度棉花预计提前 10 天左右上市，收购价预期随郑棉回落，成本支撑同步下移。最新盘面已验证此前偏弱判断，且实际走势跌破 16000 关键位，策略上不宜追空，反弹至 16000-16060 压力区可逢高布局空单，下方关注 15770 低点支撑，若有效跌破则下行空间打开；风险在于超跌后技术性修复、新棉收购政策及天气扰动，空单需设好止盈止损。
原木	9 月 17 日原木主力合约收于 833 元/吨，涨跌幅-0.06%，日内开盘 834、最高 835.5、最低 832、结算 834，整体呈窄幅震荡、重心微降特征，成交 3087 手、持仓 13793

	手且减少 96 手，量仓同步收缩显示观望情绪较浓。前期观点认为海外成本端对估值形成托底，但到港集中释放叠加淡季终端需求疲弱压制上行高度，期现分化延续，最新盘面基本验证这一判断，833 一线仍未摆脱区间约束。基本面看，成本端仍是下方主要支撑，供应端到港压力与需求端淡季走弱形成对冲，期现分化则限制反弹弹性。操作上，短线以 832-835.5 区间对待，靠近下沿不宜过度追空，反弹至 835.5 附近关注压力；若有效跌破 832，则支撑下移至 830 附近，若放量站稳 835.5，则上方压力看 838-840。风险点在于到港超预期、终端需求继续走弱及成本端松动。
纸浆	9 月 17 日纸浆主力合约收于 4740 元/吨，下跌 1.70%，开 4808、高 4820、低 4724，全天冲高回落并收于低位，增仓放量下跌，弱势特征明显。成员观点显示供大于求格局未改，国产浆增产，需求端生活用纸耗浆小幅抬升但白卡纸开工下滑，文化纸处于出版订单空档，双胶铜版耗浆变动有限，全市场刚需随采、无集中补库；港口库存仍处年内中高位，本轮去库更像阶段性提货而非终端需求实质回暖。最新盘面已跌破 4800 并逼近 4724 低点，实际走势已突破此前对区间下沿的预期，弱现实与盘面增仓下行形成共振。策略上，4800 一线失守后转为反弹压力，若反抽 4800-4820 受阻可维持偏空思路，站稳 4820 前不宜轻言见底；下方关注 4724 前低及 4700 整数关支撑。风险点在于政策刺激、供应端意外减产或港口去库超预期，可能引发空头回补并推动价格重新站上 4800。
双胶纸	9 月 17 日胶版印刷纸主力合约收于 3792 元/吨，较前一日下跌 2 元、跌幅 0.16%，全天运行在 3788—3808 元/吨的窄幅区间，开盘 3806 后震荡回落，收盘略低于结算价 3798，呈现底部偏弱整理特征。现货端双胶纸延续近三年历史底部弱势，成本端木浆上涨形成托底，但供需宽松、成品库存偏高继续压制上行，当前出版订单空档、社会印刷需求暂无起色，纸企稳价诉求难以兑现，涨价落地阻力较大。前期观点判断底部弱势震荡，9 月 17 日 3792 的收盘位置及微跌走势基本验证该判断，3788 与 3808 关键位均未有效突破，市场对利多反应仍有限。操作上，短线以底部弱势震荡对待，不宜追空，反弹沽空需谨慎，关注 3788 一线支撑和 3808 一线压力；若 3788 失守，下方支撑下移至 3760—3770，若放量站上 3808，则上方压力关注 3810—3820，同时警惕木浆成本继续上涨或需求超预期启动带来的反弹风险。

2) 能源化工

原油	17 日原油主力合约收于 785.2 元/桶，跌 5.05%，日内自 832.3 高点大幅回落并下探 780.2，结算价 805 高于收盘，放量增仓下跌特征明显。此前市场观点认为中东供应中断缓解、美联储加息 25bp 后油价处于利空出尽关键验证期，Brent 预期 100~108 美元/桶，单边高位震荡、期权双买；但最新盘面并未兑现偏强震荡，实际走势已突破原预测区间，供应压力缓解与仓位调整主导短线，加息落地后风险偏好未能托举油价，持仓量增加 2831 至 44343、成交 310890 显示资金在下跌中重新布局。策略上原高位震荡思路需调整，追空不宜，若反抽 805~832 压力区承压可轻仓沽空，套利观望，期权双买需防范波动率回落，若 780.2 一线企稳则空单止盈。风险在于 780 附近若失守，下方支撑下移至 760~765，若快速收回 805 上方则短线超跌反弹，压力看 832.3。
LPG	17 日 LPG 主力收于 6895 元/吨，跌 3.40%，日内冲高 7176 后回落，长阴线跌破 7000 整数关，持仓大减 16719 手，多头离场明显，现货短期缺乏独立上行驱动、跟跌压力增加。盘前观点仍看美伊摩擦和 VLGC 运费支撑下的高位震荡，但实际走势已突破原预测区间，成本与运费利多未能抵消需求疲弱和集中减仓。基本面看，商品量变化不大，港口到船下降、进口补充不足令库存去化，供应仍有支撑；燃烧需求弱，仅化工需求边际走强；地缘与运费托底成本。策略上短线转弱，多单宜减仓离场，反弹 7000—7050 可试空，站稳 7100 止损，6850—6880 企稳则空单止盈，跌破 6850 看 6700。风险为地缘升级或运费反弹引发空头回补，上方压力 7100—7176，下方支撑 6850，失守后看 6700 一线。
烧碱	烧碱：现货方面，9 月 17 日，山东地区 32%碱主流价报 632 元/吨（+2），郑商所仓单 69（+0）。据隆众资讯统计，截至 20260917，中国 10 万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为 78.2%，环比+0.4%；全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存 48.47 万吨（湿吨），环比-3.05%，同比+28.14%。整体来看，烧碱供需面依旧偏弱，近期能源价格上涨带动盘面反弹，建议逢高偏空思路对待。
双焦	现货 Mysteel 临汾低硫主焦煤现货价 2510（-），邯鄹准一级冶金焦（湿熄）2090（-）。现甘其毛都口岸，蒙 5#原煤 1650，蒙 5#精煤 2019，蒙 3#精煤 1810。蒙

	煤竞拍积极性不高，成交下滑，下游采购谨慎。主产区供应恢复依旧缓慢，下游刚需采购，铁水日产转增 1.34 万吨至 237.63 万吨，终端需求和库存结构小幅改善，节前补库需求不明显。短时双焦震荡运行。
尿素	尿素：国内尿素市场价格持稳，部分尿素企业装置存复产预期，行业日产预计将维持 19.2-20.5 万吨附近波动。需求端，秋季肥走货好转，复合肥企业开工低位逐步回升，对尿素原料采购需求存边际改善预期。短期来看，第三批配额预期已落地，并且供应压力预期回升、煤炭价格高位回落等因素对尿素形成了一定利空影响，而成本端及秋季肥刚需对下方空间仍然存在较强的底部支撑，期价或延续区间整理运行，UR2701 合约下方关注 1750-1780 元/吨附近支撑位表现。
有色金属	
铜铝	铜铝：现货方面，9 月 17 日，上海有色 1#电解铜均价报 108695 元/吨（+665），升贴水报 630 元/吨（-15）；上海有色 A00 铝均价报 24180 元/吨（+20），升贴水报 20 元/吨（+0）。宏观方面，商务部表示，中美经贸团队正就降税等议题保持密切交流；特朗普下周或与海湾国家领导人就伊朗问题举行会谈。铜方面，9 月 17 日周四，全国主流地区铜库存环比上周四增加 0.16 万吨至 8.91 万吨，总库存较去年同期的 13.37 万吨减少 4.46 万吨。铝方面，9 月 17 日国内主流消费地电解铝锭库存 73.30 万吨，较周一库存减少 4.3 万吨，较上周四库存减少 6.3 万吨。整体来看，美联储加息落地，铜铝承压调整。
氧化铝	氧化铝：现货方面，9 月 17 日，上海有色氧化铝均价报 2674 元/吨（-0）；上期所仓库仓单 272699（-1496）。截至 9 月 10 日，全国冶金级氧化铝建成总产能 11842 万吨/年，运行总产能 9078 万吨/年，全国氧化铝周度开工率环比持平于 76.67%。全国氧化铝开工率延续回升，周度产维持高位运行，供需宽松格局进一步加剧。整体来看，国内供应压力仍在，氧化铝低位运行，注意风险。
金银	金银：周四 COMEX 黄金期货跌 0.16%报 4380.60 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.23%报 65.72 美元/盎司。本次美联储加息已提前被市场定价，中长期的央行购金、避险需求对冲了加息的短期利空，多空博弈下黄金小幅波动。整体来看，金银日线

	架构反弹，继续关注美联储年内货币政策路径变化。
螺纹热卷	螺纹钢热卷：螺纹钢夜盘跌 13 报 3115，热卷夜盘跌 10 报 3317，17 日全国建筑钢材成交量总计 8.49 万吨，日环比减 22.32%，周环比减 0.24%。整体成交回落，报价小幅下调。钢材供需基本面矛盾不大，但需求释放趋缓，铁水日产增加 1.34 万吨至铁水 237.63 万吨，盈利率仍处于低位 7.79%。预计短时钢价上行驱动不足，趋于震荡调整。
铁合金	硅铁：9 月 17 日主产区 72 硅铁自然块 5700-5750 元 / 吨。期货方面，周四硅铁围绕 6000 关口震荡偏弱，11 合约基差 48 元 / 吨（-）。 硅锰：9 月 17 日 6517 北方价格 5600-5700 元 / 吨，南方价格 5700-5750 元 / 吨。天津港 Mn45%澳块 39 元 / 度（-0.2），Mn36.5%半碳酸 33.7 元 / 吨度。期货方面，周四锰硅止跌收十字星，11 合约基差 254 元 / 吨（-2）。 总结：周四双焦再次下跌，合金走势相较平稳。双硅近两周冲高回落，跟随煤价波动较大，基本面延续供强需弱，盘面给予厂家保值机会，产量持续回升；但需求却受钢厂利润压制难有大增，9 月钢招表现平稳，旺季成色一般。后续仍需关注煤炭供应边际修复力度和煤价能否再度止跌，这对合金成本和价格重心波动影响较大。
碳酸锂	9 月 17 日碳酸锂主力合约收于 131180 元/吨，涨 4.26%，盘中最低 126200、最高 132400，低开后强势拉升并站上 13 万关口，收出减仓大阳线，实际走势已突破此前对避险情绪下走弱、低位震荡的预测区间。基本面看，宏观端美联储加息 25BP 且表态偏鹰，避险情绪仍有扰动；供应端海外锂矿回流加快、冶炼代工费上移，9 月供需边际转宽松，但需求温和，10 月排产待观察；库存去化放缓而绝对水平下降，现货偏紧及仓单注销延续形成支撑。策略上，13 万关口失而复得后短线转为偏强思路，回踩 130000-129000 不破可轻仓试多，上方关注 132400 及 135000 压力，若重新跌破 130120 结算价则多单离场；风险在于宏观避险升温、10 月排产不及预期及 13 万上方套保压力，价格已偏离原预测，需警惕冲高后波动放大。

1) 农产品			2) 工业品		
姓名	从业资格证号	投资咨询证号	姓名	从业资格证号	投资咨询证号
李娜	F3060165	Z0016368	刘培洋	F0290318	Z0011155
刘四奎	F3033884	Z0011291	彭博涵	F3076814	Z0016415
杨江涛	F03117249	Z0022644	林娜	F03099603	Z0020978
			申文	F03117458	Z0022654

免责条款

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使中原期货股份有限公司违反当地的法律或法规或可致使中原期货股份有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属中原期货股份有限公司。未经中原期货股份有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为中原期货股份有限公司的商标、服务标记及标记。

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中原期货股份有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中原期货股份有限公司认为可靠，但中原期货股份有限公司不能担保其准确性或完整性，而中原期货股份有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。中原期货股份有限公司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。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中原期货股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

中原期货股份有限公司

地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路 10 号中原广发金融大厦四楼

电话：4006-967-218

网址：www.zyfutures.com

分支机构

上海分公司 021-68590799

上海市自贸区福山路 388 号、向城路 69 号 15 层 07 室

西北分公司 0951-8670121

宁夏银川市金凤区 CBD 金融中心力德财富大厦 1607 室

山东分公司 0531-82955668

济南市历下区经十路 15982 号第一大道 19 层 1901

新乡营业部 0373-2072882

河南省新乡市荣校路 195 号 1 号楼东 1-2 层

南阳营业部 0377-63261919

河南省南阳市宛城区光武路与孔明路交叉口兴旺家园 3 幢 1 楼 001-1 室

灵宝营业部 0398-2297999

河南省灵宝市函谷大道北段西侧（灵宝市函谷路与五龙路交叉口金湖公馆）

洛阳营业部 0379-61161502

河南省洛阳市洛龙区开元大道 260 号财源大厦综合办公楼 1 幢 2 层

西安营业部 029-89619031

陕西省西安市高新区科技一路万象汇 3 号楼 23 层 2305 室

杭州营业部 0571-85236619

浙江省杭州市拱墅区远见大厦 2 号楼 1013 室