

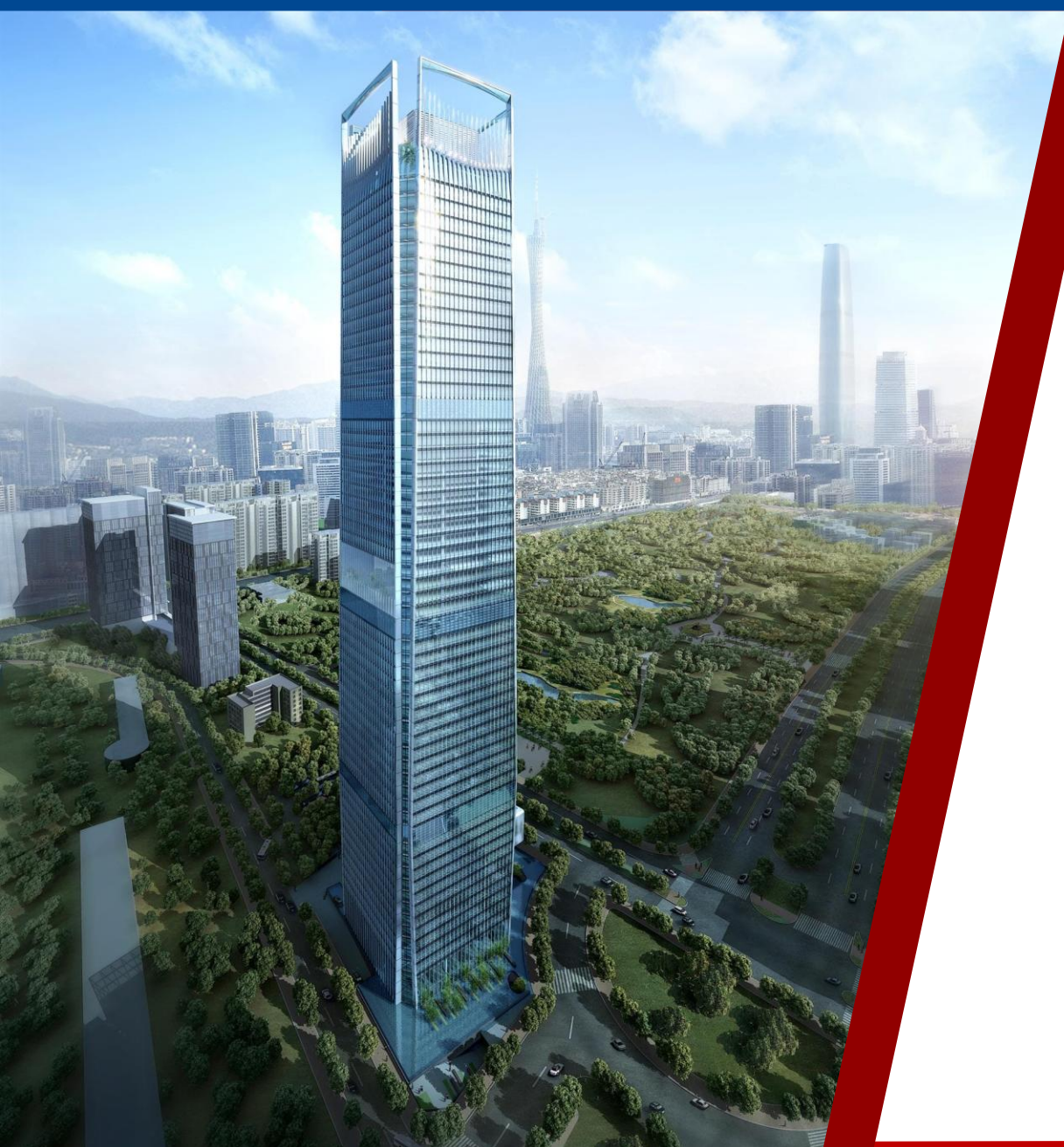
周报观点汇总

本报告及路演当中所有观点仅供参考，请务必阅读此报告倒数第二页的免责声明

广发期货有限公司 研究所 投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年7月26日 曹剑兰 从业资格：F03087964 投资咨询资格：Z0019556



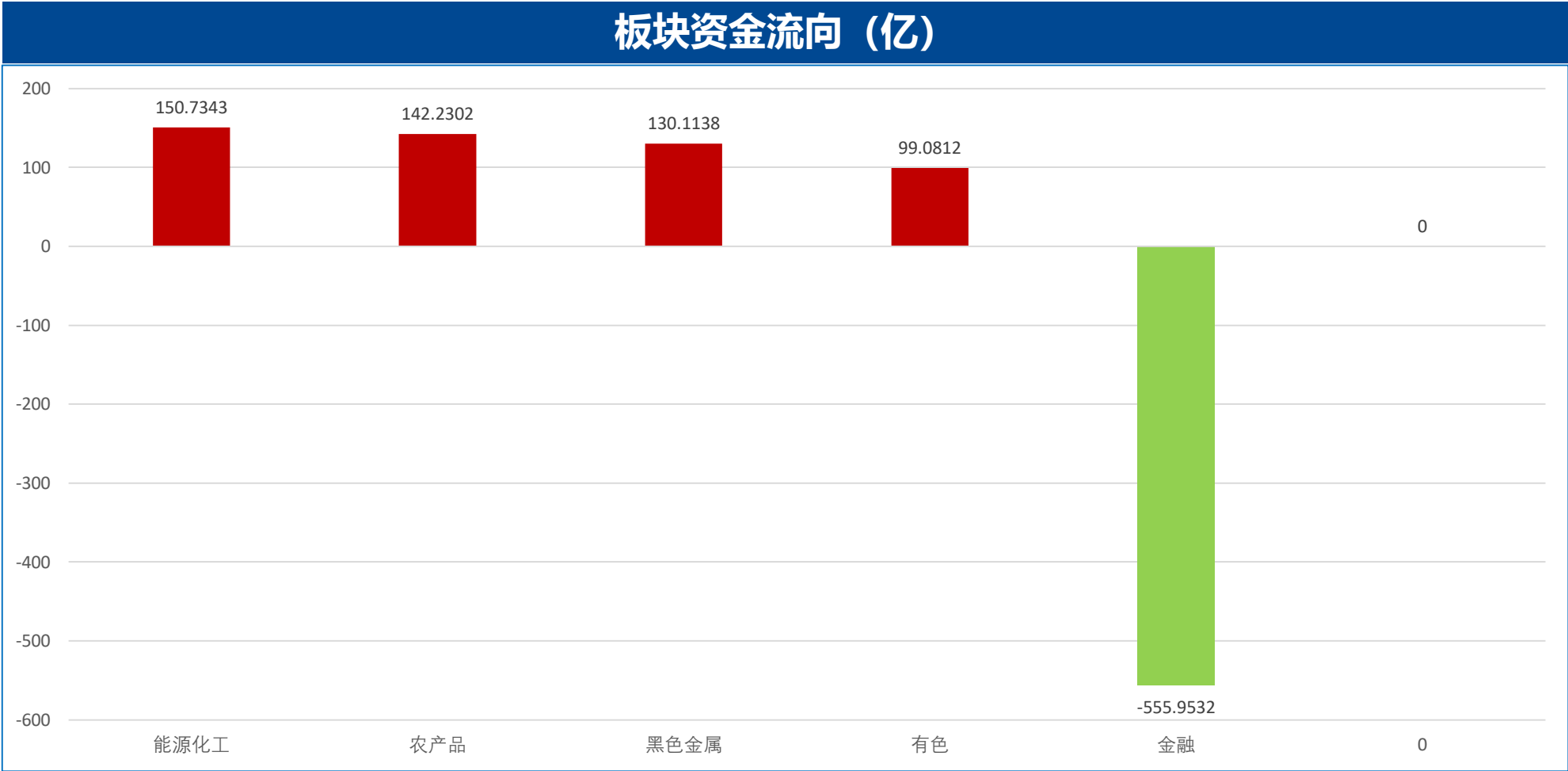


目录

01 期货市场表现

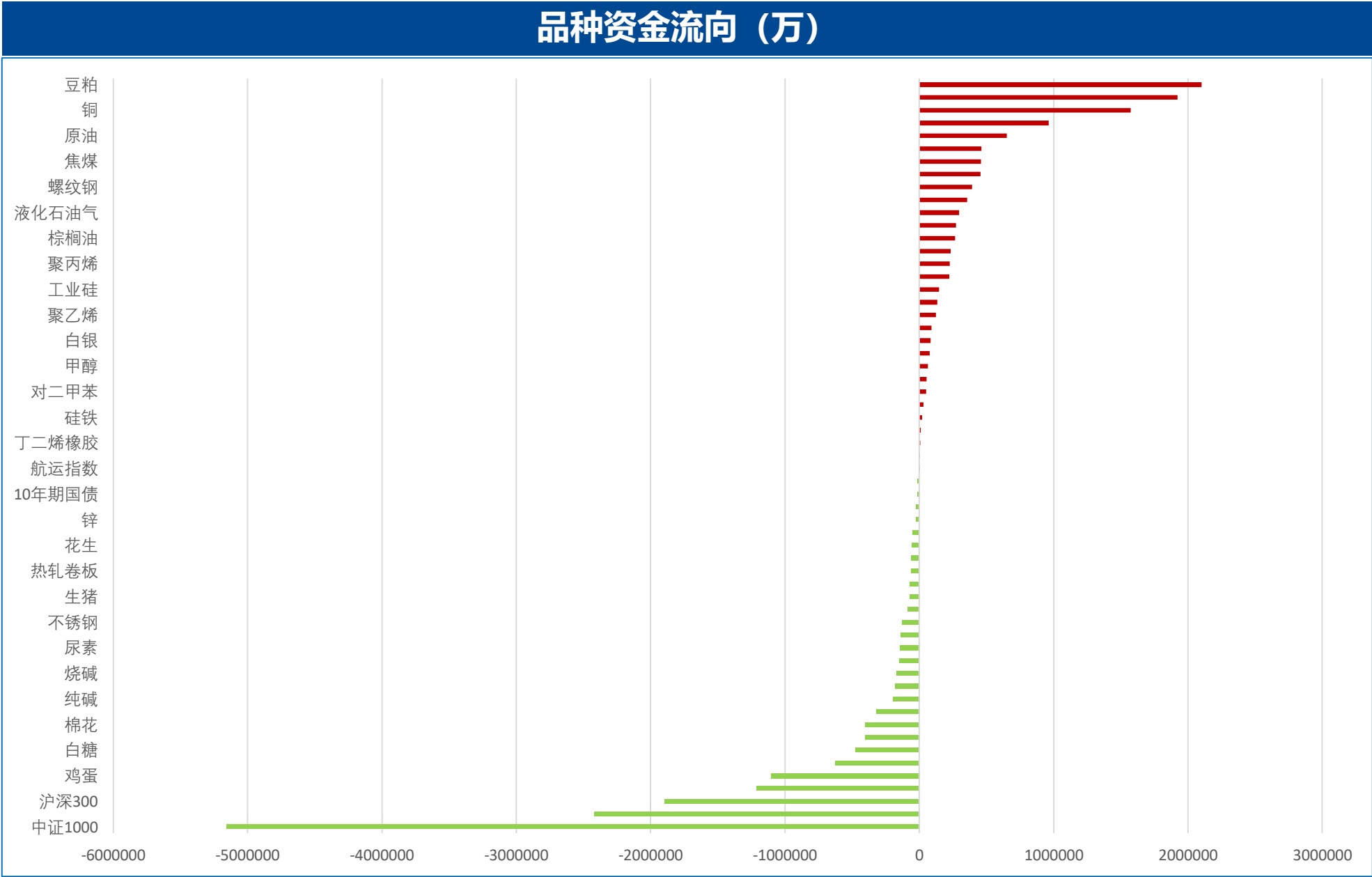
02 投资机会

1-1 板块资金流向（7月20日-7月24日）



分类标准：中证商品指数的板块划分
计算方式：时间周期内，合约的持仓金额变动

1-2 品种资金流向（7月20日-7月24日）



1-3 品种价格跟踪 (7月20日-7月24日)

分类	品种	最近1周涨幅%	最近1月涨幅%	最近1年涨幅%
金融类	中证500	0.37	-13.72	30.51
	沪深300	2.33	-5.23	17.07
	上证50	4.06	0.48	6
	中证1000	-2.62	-18.79	17.54
	10年期国债	0.1	0.28	1.29
	5年期国债	0.03	0.15	0.88
	2年期国债	-0.01	0.01	0.31
贵金属类	白银	4.5	-5.49	51.31
	黄金	0.85	-1.66	11.53
能源化工类	石油沥青	3.76	11.94	30.55
	苯乙烯	3.69	20.69	22.78
	乙二醇	7.44	19.57	9.29
	玻璃	0.89	-6.68	-50.52
	燃料油	8.81	27.89	44.01
	聚乙烯	4.88	14.98	10.28
	甲醇	4.75	12.04	14.28
	20号胶	-0.62	-7.18	5.8
	液化石油气	7.55	22.98	46.29
	聚丙烯	5.3	16.38	24.76
	天然橡胶	-0.24	-4.77	2.75
	纯碱	-0.3	-10.2	-38.63
	原油	15.46	19.91	9.61
	PTA	2.99	3.31	22.94
	尿素	4.21	-1.01	-6.97
	聚氯乙烯	4.86	3.7	-20.33

分类	品种	最近1周涨幅%	最近1月涨幅%	最近1年涨幅%
黑色类	热轧卷板	-0.87	-1.08	-5.13
	铁矿石	-2.1	0.27	-2.15
	焦炭	-1.26	-5.49	-11.52
	焦煤	1.94	3.17	-19.53
	螺纹钢	-1.16	-1.13	-10.42
	硅铁	1.87	5.21	-1.92
	锰硅	-2.54	-1.66	-7.74
	不锈钢	0.82	0.95	9.71
有色金属类	铝	0.15	-1	9.25
	铜	1.34	1.34	30.25
	镍	3.74	2.22	4.14
	锡	2.53	4.71	47.81
	锌	1.31	1.75	6.13
	碳酸锂	-3.9	-11.34	80.33
农产品类	苹果	3.81	3.33	11.79
	玉米	-0.44	-2.11	0.23
	棉花	1.62	0.57	10.53
	红枣	-0.06	-7.72	-28.31
	玉米淀粉	-0.83	-2.58	-1.18
	豆粕	5.36	9.25	7.44
	菜籽油	3.47	5.45	12.56
	棕榈油	3.66	2.52	3.76
	花生	-0.22	-1.68	-1.14
	菜籽粕	7.92	6.52	-7.22
	菜籽油	3.47	5.45	12.56
	白糖	0.66	-1.58	-9.54
	豆油	1	2.7	8.77
	鸡蛋	-7.37	-4.5	-7.92
	生猪	-5.95	-7.09	-45.41

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
两粕	单边：震荡偏强。 套利：观望为主，预计9-1价差维持窄幅波动。	受原油走高影响，美豆持续上涨，而俄乌冲突升级，也推动菜粕及豆粕走高。中国采购美豆预期持续增强，且美豆压榨数据高于市场此前预估，叠加产区偏干，行情受提振。目前不确定性主要集中在未来单产变化及后续出口尤其对华出口情况，但市场对需求端信心增强，叠加美豆新作期末库存下滑，及厄尔尼诺影响，市场始终存多头预期。国内豆粕基差偏弱格局延续，供应端压力仍在释放，市场供应压力较大。短期盘面受成本端影响较大，单边偏强运行，但国内供需压力短期难以缓解，基差继续磨底。	震荡偏强
油脂	单边：短期P09区间震荡偏强 套利：关注棕榈油91反套的性价比	豆油方面，周末CBOT豆油走高并创下六周新高，上涨核心驱动为生物燃料需求大幅回暖，6月可再生柴油相关产量环比大增，豆油消耗随之提升；同时美国对巴西牛油加征关税，减少了生物柴油原料竞品，进一步利好豆油需求，叠加国内豆油库存跌至八个月低位，基本面支撑充足，但12月豆油合约近两旬累计涨幅达12%，上方抛压加重，盘面存在技术性回调需求。 棕榈油方面，BMD毛棕榈油在4600令吉附近震荡，等待下周基本面数据指引，产量放缓、出口改善存在利多支撑，存在上破走强可能，但若MPOA产量大增则有下破走弱风险；国内大商所棕榈油同步区间整理、跟随外盘节奏，外盘走强则连棕有望冲击9500元阻力，外盘走弱跌破4600令吉则连棕下探至9200元支撑，当前国内棕榈油横盘行情接近尾声，等待方向突破。 菜油方面，CBOT豆油的基本面利好，国内菜油供应偏紧格局依旧，菜油期现货均上涨，不过周末郑油9月合约上涨至日线上轨10070元附近，展开滞涨回调走势。周末CBOT大豆与豆油上涨，不过主力合约均处于技术性压力位附近，有滞涨调整的要求，国内油脂处于传统的需求淡季，导致了郑油短线窄幅震荡调整为主，现货随盘波动，基差报价波动空间不大	震荡偏强

2-1 农产品板块观点

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
玉米	低位弱势震荡，关注2350附近支撑表现	产区贸易商库存同比偏高并面临资金周转压力，叠加高温高湿环境增大储粮风险，多因素扰动下贸易出货积极性增加，市场粮源供应充足，现货价格易跌难涨；节奏上虽部分地区降雨天气频发扰动上量，但难以改变整体疲弱趋势。需求端，未见明显改善，深加工企业需求相对平稳；饲料企业替代品充足，玉米按需采购。替代端，小麦价格优势存在，政策及进口谷物，持续挤占玉米部分需求。新作端，当前天气影响有限，产区玉米生长未见明显异动，关注后续长势。综上，短期玉米供需宽松格局未改，且受市场心态松动出货增加，玉米价格偏弱调整；但贸易及种植成本仍存一定支撑，盘面下跌幅度也受限，等待盘面筑底企稳。	震荡筑底
玉米淀粉	单边：淀粉价格随玉米低位偏弱震荡。 套利：逢高做缩09淀粉-玉米价差。	本周成本端玉米价格继续下调，对淀粉支撑不足，叠加玉米淀粉需求不佳，价格偏弱运行。供需端，玉米淀粉行业复工与新增检修企业各有呈现，行业开机率小降，产量环比下滑；而玉米淀粉下游消费无明显起色，新签订单不足，行业库存呈现持续累积状态。替代端，木薯淀粉-玉米淀粉价差偏强震荡，玉米淀粉持续挤占木薯淀粉部分需求。综上，短期玉米淀粉受成本和供需共同走弱影响，价格保持低位偏弱震荡；后续随着企业复产增多，行业开机或将有明显提升，叠加库存持续累积，淀粉-玉米价差存走缩驱动。	低位偏弱震荡
白糖	预计价格维持底部震荡运行	国际方面，原糖维持高位震荡，整体围绕14美分/磅附近窄幅震荡。巴西天气7月份以干燥天气为主，有利于作物收割，榨季进度良好，另外印度季风降雨改善削减减产预期，整体价格有所承压。国内方面，短期空头主动大幅增仓下探后，白糖2609 合约最低触及 5121 元/吨随后空头主动减仓 6 万张，盘面出现小幅反弹，下方技术支撑较强。国内社会库存依旧处于同期高位，7-9 月进口糖有小幅增量预期，终端消费复苏不及预期，刚需小单补库难以拉动价格大幅上行；同时下方有产区生产成本、政策托底支撑，大幅下跌空间有限。综合来看，短期国内白糖盘面或将维持底部震荡运行。	底部震荡

2-1 农产品板块观点

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
棉花	预计维持区间震荡走势	主产区旱情持续缓解，热带风暴周内登陆德州南部，沿海地区有强降雨风险。USDA周度销售表现较差，装运则比较稳健。预计美棉维持79-82美分/磅区间窄幅震荡。国内方面，储备棉常态化轮出持续补充市场流通棉源，压制棉价上行空间，行业暂无强势驱动。需求端下游纺织行业处于传统淡季，工厂开机率稳中有降，成品库存持续累积；但纺企现有产能规模下，棉花原料刚需仍形成底部支撑。供应端储备棉投放增加供给，当前新疆高温天气对新棉产量暂未形成明显冲击，市场预期本年度新棉整体单产或低于去年。综合多空因素，短期国内棉花价格或将维持宽幅区间震荡行情。	区间震荡
鸡蛋	近月跟随现货震荡调整，关注3900-4000附近支撑力度。	供应：现阶段新开产蛋鸡均为春季集中补栏鸡苗，后续新开产蛋鸡数量仍将延续增长趋势，当前市场待淘老鸡存量充足，老母鸡价格快速下跌，养殖户恐慌抛售心态凸显，短期老母鸡出栏量将进一步上升，综合来看，下周小码蛋供给持续增量，大码蛋产量持平或小幅回落，但市场库存同步累积，叠加高温天气不易存储，供应端承压明显。需求：高温对市场的压制作用仍在持续，同时当前蛋价持续下行，贸易等各环节拿货心态偏谨慎，补库意愿不足，整体需求存在小幅走弱预期，且食品加工企业传统生产旺季暂未到来，线上电商等消费量同比明显下降，综合来看，下周需求端依旧维持淡季偏弱格局，支撑不足。整体来看：产地货源供应稳定，余货不多，大码鸡蛋质量参差不齐。近几日下午需求跟进有限，贸易商在产地拿货量减少，产区鸡蛋价格存窄幅下滑空间，预计空间在0.10-0.20元/斤。目前正值需求旺季，后期随着蛋价止跌趋稳，贸易商或恢复在产地的采购，需求增量或支撑鸡蛋价格走高。	高位震荡

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
生猪	单边：底部震荡 套利：9-11正套	现货价格偏弱调整，市场情绪悲观，出栏积极性增强，但需求支撑乏力，成交不佳，二育入场积极性下滑，压制市场表现。从整体供需来看，边际虽有所改善，但供应仍在较为充裕的维度。目前需求淡季，伴随后续体重再度回升，边际供应增加，单边风险会持续累积，而需求缺乏提振，也压制市场持续做多信心。统计局公布能繁母猪存栏、生猪出栏及存栏数据，数据低于市场预期，可见生猪产能的确进入下行通道，市场底部逻辑基本夯实。当前多空博弈加剧，单边不确定性仍大，激进投资者可逢低少量布局长线多单。	震荡偏弱
红枣	区间震荡，参考 (7600, 8300)	红枣主力合约（CJ2609）底部偏弱震荡格局，价格在（7825, 7990）元/吨区间窄幅整理。基本面方面，旧季高库存去化缓慢、消费淡季需求疲弱是压制盘面的核心因素；现货价格受陈货拖累，销区市场各等级价格下调。新季方面，7月下旬虽有高温再次来袭，但二茬果长势尚可，天气题材支撑力度有限，难以驱动盘面。当前仍处生理落果期，落果量及末茬坐果情况需持续跟踪。因此，红枣市场供过于求的弱现实格局仍存，红枣期货短期预计延续偏弱震荡格局。后市重点关注新季红枣产量与质量情况、库存去化能否出现加速去库信号以及中秋备货节奏能否带来需求端的阶段性改善。	区间震荡
苹果	1.单边：反弹偏空 2.套利：10-01正套止盈	现货端处于新旧季交替窗口，山东库存富士交易持续清淡，客商仅按需挑拣优质货源，普通通货走货受阻，低价残次果持续折价，呈现“好货坚挺、差货走弱”分化格局；西部冷库基本进入清库尾声，剩余货源有限，优质商品果价格保持韧性，对盘面底部形成支撑。西部早熟秦阳上市范围扩大，但受持续高温影响上色不足，开秤高开低走，早熟果价格偏弱，直接压制市场对晚熟富士开秤价预期，叠加西瓜、桃子等夏令鲜果大量上市，终端消费分流明显，短期需求难有起色。供应预期层面，今年主产区套袋总量偏高，市场整体维持丰产预期，长期压制上方空间。当前新季苹果处于膨大关键期，短期局部高温、对流天气仅扰动优果率，暂未引发大范围落果，天气题材仅能带来脉冲式情绪提振，难以扭转基本面偏弱格局，期价反弹高度有限，关注7800-7900压力位。	反弹

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
钢材	观望	7月受海运费再次涨价影响，以及钢厂检修减产，钢材和铁矿有脉冲性上涨，但本周钢价依然偏弱回落走势。原料端铁矿和双焦价格持稳，并未走出新低，预计钢价还将震荡磨底。7月产业端库存情况有好转。首先钢厂减产影响钢材累库偏缓，7月库存整体呈现持平走势。第二是铁矿库存高位有所回落；而双焦库存维持偏低运行。目前钢厂减产以及原油价格上涨，有利于黑色金属企稳。但需求整体偏弱，出口接单尚未放量。上涨驱动不足。整体维持钢价横盘震荡走势判断。考虑估值偏低，价格下方空间有限。螺纹钢和热卷下方支撑分别参考3050元和3250元每吨。操作上，单边暂观望；价格向上弹性需要关注钢材出口接单情况和原料供应端情况。	震荡
铁矿石	区间操作，区间参考720-760	基本面来看，供应端，本周全球铁矿石发运环比回升，澳巴发运量显著增加，非主流环比继续走弱。台风过境后，到港量升至高位。需求端，铁水产量环比回落至237万吨左右，钢厂盈利率继续下行，亏损压力加剧。结合钢联预估，铁水预计仍存在下滑空间。五大材本周表需回落，主因螺纹复产，累库压低再度抬升，淡季需求转弱下仍需减产定价实现供需再平衡。库存层面，港口库存小幅去化，钢厂库存小幅累库，在港船舶数量亦有所增加，整体铁矿全口径库存小幅累积去化。目前到港中枢或将维持低位，关注铁水减产后的持续性，预计三季度铁矿库存将持平或小幅累库。综合来看，铁矿石依旧面临高库存、弱需求的压制，但宏观预期、海运费仍处于高位使得下方存在支撑。短期铁矿多空因素交织，预计价格宽幅运行，区间参考720-760。	震荡

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
焦煤	单边建议逢低做多焦煤2609合约，运行区间参考1200-1350，套利建议9-1反套。	山西产地大面积停产排查，近期合规煤矿逐步复产，由于套保压力和钢材弱势，期货提前出现调整走势，下游补库需求有所走弱，焦炭开启首轮提降。现货方面，山西现货价格高位运行，但部分煤种出现松动，蒙煤报价跟随盘面波动。供应端，山西地区煤矿产量近期有所回升，复产后开工仍处于偏低水平，沁源地区个别煤矿开始验收复产，其他地区阶段性自查+督察，本周山西停产煤矿产能保持在6000万吨左右；进口煤方面，蒙煤通关量快速回升，口岸库存明显去库。需求端，钢厂铁水下降，焦炭产量回落，补库需求下滑、利润下滑限制焦煤上涨空间。库存端，库存总体去库，停产带来供给缺口，下游库存持续下降。策略方面，山西发布《山西省统筹煤炭行业发展和安全新规十七条(征求意见稿)》，市场预期后期安监管控将加强，利多焦煤价格，单边建议逢低做多焦煤2609合约，运行区间参考1200-1350，套利建议9-1反套。	震荡偏强
焦炭	单边建议逢低做多焦炭2609合约，运行区间参考1750-2000，套利建议9-1反套。	矿难后焦煤供应受限，近期伴随煤矿复产有所恢复，钢材价格弱势下跌、唐山限产利空原料需求。前期焦煤价格大幅上涨给予焦炭成本支撑，但近期焦煤有所松动，焦炭期货跟随焦煤见顶回落。现货端，主流焦企提涨第九轮于7月1日落地，第十轮提涨落空，7月20日主流钢厂首轮提降焦炭价格50/55元/吨。供应端，焦煤原料供应有所恢复，焦化开工本周小幅反弹。需求端，钢厂检修加大，铁水产量持续下滑，钢材表需下降，钢价偏弱走势对于煤焦价格造成压制。库存端，上游小幅累库，下游小幅去库，港口快速去库，整体库存开始去库。策略方面，焦炭进入提降趋势，但盘面已经透支出6轮提降预期，叠加山西发布《山西省统筹煤炭行业发展和安全新规十七条(征求意见稿)》，市场预期后期安监管控将加强，单边建议逢低做多焦炭2609合约，运行区间参考1750-2000，套利建议9-1反套。	震荡偏强

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
硅铁	区间操作，参考5700-5950	供应端，本周硅铁企业开工率及日产下降，宁夏、内蒙部分企业有排产检修计划，青海、甘肃维持复产，近期青海某大厂新增产能点火。现货上涨使得厂家利润得以修复，在现有利润水平下，预计硅铁产量仍将维持高位。炼钢需求方面，终端需求淡季及钢厂利润承压下，钢厂减产继续增多，铁水产量环比降至238万吨左右，后续预计仍有下滑空间。金属镁产量环比回落，需求转弱下减产压力仍存；不锈钢7月排产整体维持高位但环比增长有限，硅铁需求端面临走弱压力。成本端，产区电价存在上涨预期，产区7月系统运行费存在不同程度的上涨，本周电力现货方便表现不一，宁夏外送电涨幅较大，现货实时价格周环比下降；青海容量补偿机制抬升未来电价中枢，关注7月结算电价变化；兰炭价格持稳运行，近期煤炭价格触底回升，支撑性较强。硅铁成本端存在支撑。综合来看，短期硅铁成本抬升与供需转弱博弈，价格下方支撑则源自电价，上方压制源自需求转弱，短期预计震荡运行，区间参考5700-5950。	震荡
锰硅	短空尝试，下方支撑暂参考5500附近	锰硅处于供需宽松、成本松动的格局之中。基本面来看，供应方面，锰硅产量延续回落趋势，内蒙维持减产，厂家多数仅维持长协生产；宁夏电价上调后大厂降负荷生产，减产持续；云南电价下降后供应持续增加，广西、贵州多数厂家仍在减产。厂家亏损加剧，短期对供应仍有压制。需求端，近期钢厂利润承压，减产检修尚未见底，负反馈预期增加，锰硅需求依旧存在边际走弱预期。成本方面，产区电价存在抬升预期，化工焦提降三轮落地；锰矿供需偏宽松，历史高位的港口库存对价格有所压制，叠加锰硅减产导致需求走弱，锰矿需跌价倒逼锰矿山收缩供应以缓解高库存。整体电价上涨难以对冲锰矿以及化工焦的走弱。综合来看，锰硅供需宽松格局维持，成本端依旧存在松动预期，需看到锰硅以及锰矿减产兑现。预计价格震荡偏弱运行，短空尝试，底部支撑暂参考5500附近。	震荡偏弱

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
铜	单边：长线回调低多思路，主力关注104000-104500支撑 期权：有一定风险偏好的投资者可卖出虚值看跌期权	近期CL溢价走扩和国内进口窗口开启共同驱动LME铜库存去化，注销仓单比例提升，月差由contango转为back结构，使得价格偏强运行。我们认为上述现状一方面是铜中长期基本面韧性的表现，另一方面在于临近美铜关税政策落地前的预期抢跑。基本面来看，7月上旬铜价调整后，供需基本面继续好转，铜矿TC继续创历史新低，LME及国内社库持续去化，国内现货也由贴水转为升水结构，流通货源偏紧驱动进口窗口开启；理论上而言特朗普政府需要在9月30日之前作出关税决定，临近截止日，交易商持续保持提前囤货行为。宏观方面，考虑到沃什推行的改革政策、回落的油价以及美国经济基本面，我们认为下半年加息或仅停留在预期层面，若加息预期未再进一步走强，美元回落后对铜价的压制将减弱。总的来说，我们仍然认为良好的供需格局将支撑价格中枢，短期LME注销仓单比例增加提振价格，但宏观层面仍处逆风格局，关注LME库存、海外货币政策预期变化。	震荡
氧化铝	主力运行区间2650-2800，待事件驱动盘面拉涨后逢高做空	本周氧化铝盘面在底部区间小幅反弹，主力合约周度收涨2.03%至2717元/吨，反弹驱动主要来自广西某新项目延期投产的消息面扰动。自6月几内亚铝土矿出口管制细则颁布预期落空后，前期情绪溢价已基本出清，行情重回现实基本面定价。供应端国内压力边际增强，广西新投项目已逐步提产运行，贵州及河南等地检修企业陆续复产，周度产量与上周持平。库存端继续累库，港口库存增加5.5万吨至83.4万吨，部分货源卸港进入国内流通，仓单库存受合约到期注销影响下降4.82万吨至23.90万吨。综合来看，国内供给过剩格局未改，整体库存仍有累积预期，盘面暂不具备趋势性反转条件，但当前盘面已跌至行业高分位成本附近，进一步深跌空间有限，建议短期观望，待事件驱动盘面拉涨后再择机逢高做空，主力合约价格区间参考2650-2800元/吨。	偏弱震荡

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
铝	主力合约参考22500-23500，逢高试空	本周沪铝在加息预期降温与国内去库的托底下温和回升，主力合约周度收涨0.15%至23225元/吨，但多空博弈依旧胶着。宏观层面，美国6月CPI环比下降0.4%、六年来首次录得负值，叠加此前就业数据同步爆冷，市场对美联储进一步加息的定价显著降温，此前持续压制铝价的强美元与加息预期出现阶段性松动，为有色板块提供了短暂的估值修复窗口。地缘风险则再度回潮，7月8日美国重启对伊朗全面石油制裁并终止谅解备忘录，中东战火重燃，霍尔木兹海峡航运扰动延续，叠加原油上涨推升海外冶炼能源成本，地缘溢价间歇性托底铝价。海外基本面延续低库存现实，LME库存续降至27.52万吨历史冰点，但海外电解铝复产与新建产能仍按计划持续爬坡，全球铝市由紧转松的预期逐步强化，日本MJP升水随之回落至320美元/吨。国内方面韧性犹存，铝棒加工费回暖带动铝水比例维持高位，铝锭社会库存降至100.6万吨、单周去库1.8万吨，延续去库通道但斜率有所放缓。下游加工行业淡季特征加深，龙头企业开工率环比回落0.3个百分点至61.0%，铝材出口利润空间随沪伦比修复持续收窄，下半年新增出口订单下滑的风险仍在累积。综合来看，断球沪铝短期大概率在22500-23500元/吨区间宽幅震荡，仍需警惕地缘脉冲与宏观数据带来的阶段性扰动。	震荡
铝合金	主力运行区间22500-23500，短期观望	本周再生铝合金市场延续窄幅震荡格局，主力合约周度跟随原铝微跌至23005元/吨，现货端企业稳价出货。废铝环节紧绷态势未解，反向开票审查扩围叠加进项发票持续枯竭，税票政策暂无松动迹象，湖北、安徽、江西等多地企业被动降负或关停，精废价差维持低位，合规成本居高不下，成本端底部支撑依然稳固。供应端收缩延续，龙头企业开工率环比再降0.4个百分点至50.8%，处于近年同期偏低水平，税票不足与淡季深入共同压制生产积极性。库存端同步验证，社会库存及仓单合计下降0.45万吨至2.87万吨，连续八周去化。需求端淡季特征进一步深化，中汽协数据显示6月汽车产销量同比分别下滑1.2%和3.3%，下游压铸企业陆续进入高温假，订单进一步回落，市场成交活跃度偏弱。进口方面，内外价差持续收窄，进口成本压力有所缓解，但窗口尚未完全打开，短期补充有限。综合来看，短期ADC12预计维持22500-23500元/吨区间窄幅震荡，需求疲弱限制上方空间，后续重点关注铝价走势、税票政策变化及旺季订单恢复节奏。	震荡

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
锌	单边：回调低多思路， 主力关注24000-24500 支撑 期权：有一定风险偏好 的投资者可卖出虚值看 跌期权	宏观方面，关注7月FOMC会议扰动。供应端，海外锌矿产量承压，TC持续下降；冶炼端在硫酸及小金属价格大幅上行背景下生产积极性较高，同步加剧锌矿市场紧缺程度；若后续TC或副产品收益进一步下降，冶炼利润受损，冶炼厂减产或检修或可能使得精炼锌产量环比回落，叠加出口空间有望打开，我们认为国内锌锭供应压力进一步加剧的空间或有限。需求端，当前步入季节性淡季，市场对锌的需求预期偏低，国内现货持续维持贴水，社会库存持续累库；国内基建投资偏弱，海外在加息预期走强背景下，市场对后续需求端出现显著复苏的信心也不足。整体来看，锌仍处在供需双弱的格局中，矿端偏紧及低估值支撑价格底部重心，但需求端未有显著亮眼驱动，后续价格上行驱动或源于供应端减产、宏观层面流动性宽松以及海外阶段性软逼仓事件等。因此，综合考虑供应端紧缺与地域错配逻辑，交易层面长线以逢低买入思路对待或具有较高安全边际，国内价格上行斜率取决于海外价格走势，核心关注海外库存、基差变化。	震荡
锡	单边：短期宏观波动较大， 观望为主 套利：观望 期权：观望	宏观方面，美伊冲突持续升级，油价再度上涨将通胀重新加速的担忧推至前台，美联储下周即将召开议息会议，货币市场显示，交易员对加息的押注概率在一周内从约10%急升至逾35%，市场情绪急剧转向。基本面方面，目前整体偏强，6月锡矿进口量环比减少，同时印尼地区出口量仍未恢复常规水平，供应端扰动短期难以解决。综上，地缘冲突持续升级，市场风险偏好走弱，同时下周Mag7科技巨头中有四家将相继发布财报，以及美联储周三公布利率决议，短期谨慎操作为主，后续关注美伊冲突、美元走势、主要供应国政策动态，供需紧平衡下锡价具备中长期配置价值。	宽幅震荡

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
镍	主力参考130000-136000区间操作，进一步上行仍需更多信号验证，利多逐步显化再考虑买估值机会	宏观方面，美国初请失业金人数超预期下降叠加油价上涨，通胀扰动再起；美国对60国加征关税，降息预期受制。镍矿方面，近日APNI披露上半年印尼镍矿实际消耗量已达年度配额的46.2%，过半年度额度已在上半年落地消耗，目前审批偏慢尚未有新增配额情况，印尼政府表示仅有配套下游冶炼厂的矿企才可以通过配额。1.2%镍矿市场实际成交在30美金左右，火法矿目前现货相对充裕，基准价以及升水同步走弱，主流升水下降至1-4美金，升水接近底部。精炼镍供应端炼厂利润明显压缩，多家冶炼厂降负荷减产，精炼镍供应环比继续回落。镍铁供需格局偏强，价格仍存支撑，不锈钢排产提供需求刚性。国际硫磺价格依旧维持高位，虽原料短缺导致被动减产的担忧较小，但硫磺对MHP成本支撑持续。硫酸镍价格上涨，MHP原料紧缺但高冰镍表现宽松，盐厂原料库存高企导致盐厂出货压力增加，硫酸镍整体延续以销定产格局，下游电池厂备库充足采购以长单执行为主，需求增量有限。库存内外市场表现分化，海外稳步消化，国内社库维持相对高位。总体上，宏观反复通胀担忧再起，短期镍价受供应端担忧带动有所上涨，但印尼政策预期收紧但不确定性仍较大。目前湿法整体硫磺支撑火法矿面临回调，冶炼端减产缓解压力，但受高库存仍有制约，短期盘面预计维持震荡修复，主力参考130000-136000运行，进一步上行仍需更多信号验证，利多逐步显化再考虑买估值机会。	震荡修复

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
不锈钢	主力参考14500-15000 操作	宏观方面，美国初请失业金人数超预期下降叠加油价上涨，通胀扰动再起；近日韩国初裁建议对中国不锈钢冷轧产品征收临时反倾销税，或抑制部分出口需求。镍矿方面，印尼能矿部表态偏强硬，配额预期收紧但月底审批结束前政策不确定性仍存；菲律宾镍矿到港价格暂稳，印尼本土主流矿基准价格下跌3-4美金，升贴水也有小幅回落。镍铁供需格局偏强，铁厂及贸易商持续挺价，周内镍铁成交维持坚挺，短期伴随原料下跌钢厂有一定压价空间，但整体幅度或有限，IWIP电力紧张与配额收紧为镍铁价格提供底部支撑。铬矿受下游需求不足及高库存压力影响，预计库存消化周期较长。不锈钢供应端整体相对宽松，但7月300系排产下滑供应压力明显缓和，主要是受利润下滑影响。淡季刚需主导下游接单乏力，地产和传统制造业持续疲软，船舶以及设备置换需求韧性。上周社会库存小幅垒库，周内仓单有所增加。总体上，宏观预期反复，镍铁成本有一定支撑，钢厂300系减产供应压力弱化，需求承接有限，预计价格偏强震荡为主，主力参考14500-15000，关注淡季库存变动情况，若出现超预期去库，或对不锈钢价格有一定向上驱动。	偏强震荡

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
多晶硅	单边：观望 套利：期现无风险套利窗口收窄，等待11-12逢低做扩 期权：低波时可以考虑买跨式	本周多晶硅现货报价有涨有跌，多晶硅期货主力合约先上涨后缺乏进一步利好震荡回落，套利窗口进一步缩小至1500元/吨左右。在缺乏利好刺激的情况下，弱需求逻辑主导，期货价格继续回落向现货收敛。供应端依旧小幅增长，需求端小幅回落，导致多晶硅库存增加。多晶硅周度产量2.28万吨，上涨0.09万吨。库存增加0.1万吨至31.9万吨。硅片周度产量12.02GW，环比回落0.32GW，库存回升1.02GW至28.14GW，弱需求导致产量减少但库存依旧库存增加。维持政策给予远期行业改善预期，引导产业向低能耗高转换效率的先进技术升级，短期内的供应压力仍存的判断，但期现货价格收敛，现货有筑底迹象，建议观望。从估值角度来看，绝对价格确实在低位，但现货依旧低位承压，套利窗口收窄，关注现货能否筑底。技术面来看，日线跌至均线下方，偏弱。策略方面，建议观望。期现无风险套利窗口收窄，等待11-12逢低做扩。	低位震荡
工业硅	单边：观望或逢低试多 套利：买现货抛盘面的套利窗口关闭 期权：卖看跌仍可持有	从供需面来看，产量环比回落840吨，小幅增长，供需依旧趋于紧平衡，继续去库。维持工业硅底部震荡，目前价格有较强支撑，考虑到伊犁产能或有望复产，或将给供应端带来压力，近期有检修减产消息传出，关注后期产量变动。在供需趋于紧平衡的情况下，维持工业硅低位震荡或偏强震荡的预期，下有成本支撑，上有套保套利压力。若延续工业硅减产，多晶硅、有机硅复产，则价格重心甚至有望小幅上移。若有新产能投产则将带来进一步利空。技术面来看，日线仍在均线下方，偏弱。策略方面，期价跌至成本支撑区间，观望或逢低试多。期权方面，若有卖看跌仍可持有。价格区间参考【8000-8800】，关注产能出清、环保及成本端波动的影响。	低位震荡

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
碳酸锂	主力参考14-15万，短线波动放大，单边谨慎建仓，区间操作为主，结构上关注正套机会	上周产量维持减少，锂辉石减量带动为主，云母和盐湖料均继续增加，非洲原料尚未集中到港冶炼有部分检修，云母大厂复产补充供应增量，盐湖新投项目陆续爬坡，7月总排产预计仅小幅环增。需求整体维持韧性，短期维持环增预期。新能源车终端今年单车主要由带电量提升和出口改善带动；储能头部企业基本维持满产，短期需求确定性目前看仍较强。材料开工预计稳中有增，新项目投产爬坡三季度仍有产能释放，结构上磷酸铁锂产量持续增加，三元结构性相对弱但排产也维持环增。社会环节库存去化幅度进一步放大，结构上下游和其他环节库存趋势性消化，上游冶炼厂库存小幅增加。近期在资金交易层面远期悲观预期和现实及旺季预期强劲持续博弈，多空分歧加剧，前期加速破位后目前市场情绪有一定企稳，现实下游排产和社会去库强劲，中短期基本面仍具备一定底部支撑。短期预期宽幅调整为主，主力参考14-15万，关注情绪企稳后旺季成色能否逐步兑现。	宽幅调整

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
原油	多单止盈观望	本周原油受美伊冲突升级驱动持续大幅冲高，布伦特短暂突破 100 美元关口后回落，市场进入高波动阶段。供应端地缘收缩仍是核心支撑，霍尔木兹海峡通行量显著下降，叠加曼德海峡风险升温，双重海峡扰动推升供给溢价。需求端边际小幅改善，海外夏季出行旺季消费韧性延续，国内主营炼厂开工率大幅回升，检修装置集中复工、成品油消费季节性修复与加工利润改善共同驱动，但地方炼厂开工仍偏谨慎，整体修复力度有限。库存端呈现分化，美国商业原油小幅累库、战略储备续创多年新低，全球低库存格局未变，底部支撑逻辑仍存。在地缘出现明显缓和前仍维持谨慎偏多判断，但外盘突破百元后回调风险逐步累积，前期多单建议止盈离场，不盲目追高，保留轻仓底仓观望，等待回调后再择机介入。	宽幅波动，美伊局势发展指引方向
对二甲苯	多单离场，关注远月做空机会及PX-SC价差关注低位做扩机会	目前国内PX负荷维持在6成附近，而下游PTA随着部分检修装置重启负荷有所提升，PX供需边际好转，且整体供需维持偏紧格局；叠加短期中东地缘支撑，PX绝对价格受到提振。不过此轮检修结束后，亚洲PX负荷存回归预期，叠加需求端较往年同期仍偏弱，且对后期需求的恢复高度预期偏谨慎，供需转弱预期下PX反弹空间受限。地缘来看，胡赛袭击沙特商船，中东局势进一步升温，油价短期偏强，但随着布油上涨至100美元/桶，美国通胀压力增加，美联储加息概率增加，不排除美伊局势松动。整体看，目前PX基本面维持近强远弱格局，短期在低估值、地缘及供需偏紧格局下存支撑；但供需偏弱预期下，反弹空间受限，节奏上跟随油价波动。	跟随油价宽幅震荡
PTA	多单离场，关注远月做空机会及TA9-1/TA1-5高位反套机会	近期随着三套检修装置逐步重启，PTA负荷有所提升，下游聚酯在需求淡季及高温天气下负荷回升缓慢，PTA供需边际略转弱，近期基差走弱明显，但在中东地缘升级提振下PTA绝对价格走势偏强。此轮检修结束后，8月原料PX和PTA负荷均存回归预期，叠加需求端较往年同期仍偏弱，且对后期需求的恢复高度预期偏谨慎，PTA反弹空间受限。整体看，目前PTA基本面维持近强远弱格局，短期在地缘及供需偏紧格局下支撑偏强；但供需偏弱预期下，反弹空间受限，节奏上跟随油价波动。	跟随油价宽幅震荡

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
乙二醇	EG09关注5200附近压力；EG9-1月差正套持有；EG09多单持有者可搭配买入看跌期权。	供应端来看，7月下旬恒力石化装置检修，且正达凯等装置存检修计划，国内供应保持低位为主。进口方面，近期美伊再起冲突，受公用工程影响本周起伊朗境内乙二醇装置处于全停状态，波斯湾内仅个别装置保持运行中，霍尔木兹海峡基本处于停航状态，胡赛武装打击两艘沙特油轮，曼德海峡通行同样存在担忧，8月乙二醇进口预期下修。总体来看，短期供需格局有所改善，且进口减量预期仍较大，去库量有望扩大，短期预计价格偏强运行。	偏强运行
短纤	PF单边同PX/PTA；PF盘面加工费在700-900区间震荡。	近期中东地缘升级带动油价及原料反弹，带动下游补库情绪。不过需求端仍偏弱，下游补库力度和持续性均有限，补库后进入消化库存观望状态。且前期部分检修工厂装置恢复，短纤整体供需预期仍偏弱，绝对价格驱动有限，跟随原料波动为主。	跟随油价宽幅震荡
瓶片	单边跟随TA波动；关注瓶片现货加工费在700附近的压力。	瓶片需求进入传统消费旺季，且近期美伊冲突再起，国际原油持续上涨，瓶片价格触底反弹，但根据华瑞信息CCF统计来看，三房巷75万吨装置已重启，科森20万吨新装置预计7月底出产品，富海30万吨与汉江30万吨装置已于7月初出产品，瓶片供应预期明显提升，因此，瓶片加工费预期承压，瓶片价格预计继续跟随原料价格宽幅波动为主，关注下游补货力度。	震荡
PVC	短多思路	整体看，国内PVC现货市场继续受地缘冲突影响，原油上涨使得大宗石化产品盘面成本性看涨情绪增加，成本波动来看乙烯法支撑偏强，但PVC供需基本面未有变化，供应预期缓增，行业库存仍处高位，供需压力仍存。下周重点关注部分装置开工提升，供应或继续增加。需求端下游制品开工小幅抬升，部分企业临时订单好转，但是整体依然偏弱。外需方面印度需求表现一般，对高价较为抵触。后续随着亚洲8月份合同价格上涨，印度地区询单积极性提升，预计中国出口市场继续维持小幅增加。预计短期pvc市场维持偏强运行，但高度有限。	偏强运行

品种		本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
烧碱	观望		下周山东氯碱负荷若按计划内检修，负荷或适度下滑，液氯虽适度提升，但行业现金流未得到有效逆转，因此山东液碱下周多数仍意向维稳，不过月底去库压力存在下，也不排除阶段性的让价换量行为存在。下周传统下游依旧处于淡季，需求难有明显增量，同时出口暂无实质性利好加持。厂家或采取灵活让利方式促成交、缓解库存压力，但受制于亏损带来的成本底线约束，预计华东液碱行情整体维持稳中运行。	底部震荡
甲醇	9-1正套		本期港口甲醇市场震荡整理，沿海甲醇市场供应增加，进口表需低位，港口甲醇库存预期内大幅累积，且近期或持续上涨，但地缘局势为影响沿海甲醇市场的主导因素，在地缘局势反复影响下，市场宽幅震荡运行。内地甲醇延续上涨，周内宏观情绪整体走高形成利好支撑，下游企业逢低补库积极性良好；同时上游生产企业库存水平可控，带动产品价格震荡上涨。本周供需过剩格局显现，港口库存快速累积，盘面与现货承压特征明显。核心下游 MTO 需求下滑，仅靠传统下游小幅回暖支撑整体消费，拉动力度不足。根据上下游装置开停理论测算，供需差数据预计将小幅上涨。下周供需双增，但供应增量较大，宽松格局延续。港口库存持续走高形成强压制。传统下游消费回暖推动总需求明显上行，限制价格下行空间，预计短期甲醇价格偏强震荡为主。	震荡整理

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
聚烯烃	L09关注7600-8350之间压力；PP09预计在8000-9000之间波动	估值端，美伊博弈持续叠加胡塞武装与沙特冲突再起，中东原油供应风险上升，地缘溢价支撑油价，油制成本支撑增强。供应端，PE因新增茂名石化、广东石化等装置计划检修及前期检修装置尚未重启，整体产量预期减少0.23万吨至65.81万吨；PP新增扩能中石油塔里木装置投产叠加部分检修企业回归，09合约压力逐步向01合约倾斜，供应端增量预期明显。需求端，PE下游整体开工率小幅上涨，食品保鲜包装、日化包装等受刚性需求支撑有一定长协订单跟进，但包装制品新单增量有限，开工动能不足；PP受高价原料压缩产业利润影响，季节性消费淡季下游负反馈趋势愈发明显，需求维持弱势预期。总体来看，虽然供需支撑有限，但在地缘冲突升级供应忧虑情绪加剧，石脑油/丙烷等原料大幅推涨的影响下，预计聚烯烃维持偏强震荡趋势。	偏强震荡
尿素	多单持有，注意1800-1850压制	本周国内尿素市场先扬后抑，整体呈僵持震荡走势。截止本周四山东中小颗粒主流出厂价格至1700-1760元/吨，均价环比下调10元/吨。周初受出口预期再起及期货拉涨带动，市场情绪短暂回暖，局部价格小幅探涨；但随后因缺乏实质性出口消息落地，行情再度承压。近期国际地缘冲突带动全球化肥板块走强，外围价格支撑传导至国内市场，尿素主力合约表现坚挺，盘面对现货指引增强，进一步助推了生产企业与贸易商的挺价心态。与此同时，第二批出口配额即将落地、8月初印度可能发布新一轮大额进口招标的传闻持续发酵，部分贸易商提前布局远期订单，看空情绪有所收敛。但国内需求整体支撑偏弱，高库存压力一时难消，预期性利好炒作较为突出。预计短期市场以主稳运行为主，价格大幅单边上行或下行的基础均不稳固，市场将围绕待发订单、集港进度与下游刚需节奏动态调整。	震荡偏强

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
合成橡胶	BR2609短期预计在13000-14500之间波动	成本端随着武汉乙烯、古雷石化装置陆续重启，现货资源供应预计充足，下游合成橡胶行业尚可保持相对健康利润及高位开工，但下游SBS及ABS行业利润表现不佳，国内丁二烯整体需求消耗增量受限。供应端由于顺丁橡胶生产毛利尚可，顺丁橡胶供应预期增量，但进出口综合影响，增量幅度有限。需求端，欧盟反倾销、地缘冲突等因素制约，轮胎欧盟订单下滑、中东地区订单仍存较多不确定性，其他地区虽有支撑，但国内替换市场处于传统淡季，7月轮胎开工率走弱。总体来看，短期BR供需偏弱，且成本端支撑有限，但中东局势反复，预计BR高位震荡。	高位震荡
天然橡胶	单边：观望为主 套利：观望为主 期权：观望为主	供应方面，主产区天气逐渐改善，上游供应进入季节性增量期，原料采购价格有进一步下调空间，橡胶成本支撑减弱。需求方面，周内检修企业逐步复产，带动样本企业产能利用率向上修复。当前多家企业订单表现一般，出货缓慢，企业临时性检修及控产现象仍存，限制整体产能利用率提升幅度。综上，原料价格季节性走弱，成本支撑松动，以及需求侧表现疲软，预计胶价短期弱势震荡为主。	区间震荡
玻璃	绝对价格较低，09已在900点位附近不建议空单继续参与，套利暂不参与。	基本面仍缺乏支撑，沙河贸易商反馈出货转好明显，但湖北地区偏弱，现货价格趋弱，盘面底部震荡。需求弱势延续，下游工厂在订单偏弱与资金紧张双重压力下，采购理性为主，刚需拿货仍是主流。整体市场无太大变化，供强需弱格局延续，原片企业对后市预期偏弱，去库意愿较为浓厚。国内多数浮法玻璃生产企业长期处于亏损状态，继续关注计划放水冷修的可能性。需求端弱势格局暂难实质性扭转，后市或仍将以震荡筑底为主，重点关注产线冷修进度及宏观政策指引，前期我们建议玻璃盘面估值已偏低，空单继续参与价值不大。反弹尚不具备足够支撑，建议观望。	底部震荡
纯碱	偏弱思路对待，套利暂不参与	基本面缺乏支撑，盘面依然保持弱势。现货市场价格维持偏弱态势，下游补库意愿偏弱，市场交投清淡。基本面依然缺乏支撑，下游产能收缩导致纯碱需求缩量、厂库高企。下游刚需补库，低价成交维持，玻璃厂保持安全边际库存，存货意向不高，厂家受资金和成品问题困扰。今日浮法两条放水，纯碱实际需求再度减量。短期看纯碱走势难有反转驱动，基本面维持弱势，后市预计仍以震荡趋弱为主。	底部震荡

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
股指	1.期货：观望为主 2.期权：轻仓布局牛市价差组合	A股当前受到海外风险的负面冲击以及内需复苏偏慢的压制，回调幅度超预期。虽然央企重新开启增持、回购通过ETF助力稳市，但主要指数还需经历较长的筑底企稳方可站稳，周内中小指数波动率依然维持高位，涨跌轮动加快且幅度较大。因此，我们建议单边观望为主，在沪深300、上证50指数上可轻仓布局牛市价差。	宽幅震荡
黄金	单边：逢低短多 期权：卖出虚值看跌期权	前期贵金属受到多重宏观利空影响而持续承压，一方面在中东地区冲突加剧，大宗商品供应存在较大冲击使通胀风险难以消退，另一方面尽管如中国央行持续增加黄金储备，但从数量上难以托起价格，在其他风险资产价格起伏较大的情况下流动性影响黄金ETF投资意愿，而实物消费大国处于消费淡季也使金价疲软。然而目前看，利空影响被逐步计入，随着美国经济活动略有降温，A科技行业的“泡沫”存在挤出效应，美联储短期或将按兵不动，市场进一步修正加息预期，资金板块的轮动有望提振金银，价格筑底的迹象进一步明朗，但中东战争的反复持续推高能源价格对行情修复形成约束，总体仍处于磨底阶段，黄金在4000美元上方企稳则可以尝试轻仓短线做多，或卖出虚值看跌期权。	震荡整理
白银	单边：观望 期权：虚值双卖组合	白银走势与黄金同步但波动相对更大，近期国内光伏等工业需求略有改善但投资需求相对偏弱，目前价格维持在55-60美元区间波动，单边操作需谨慎，可构建虚值期权双卖策略。	震荡整理
铂钯	套利：建议逢高做空铂钯比，铂金08合约的跌幅与远月合约价差短线反套	铂钯近期受到需求改善的提振走势与金银呈现一定分化，但在宏观地缘风险冲击下价格仍有回调压力，走势波动不确定性较大单边建议谨慎观望，而钯金在工业需求提振下价格仍将相对铂金走强，建议逢高做空铂钯比，广铂金8月仓单集中注销关注08合约的跌幅与远月合约价差短线可把握反套机会。	区间震荡

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
集运指数（欧线）	08在合约2600-2900点区间震荡，波段操作	本周MSK开仓4600美金环比-200，旺季接近尾声供需压力逐步增大，同时美伊冲突再起，胡塞声明封锁沙特出口，霍尔木兹航道担忧重现，驱动多空交织维持宽幅震荡。当前主力 08 合约经过反弹后估值已回归合理区间，后续方向需由现货运费下行速率与美伊地缘局势特别是曼德海峡的通航安全情况共同决定，两大变量均存在较大不确定性。其一尽管MSK开仓环比-200仍超预期但收货情况较6月大幅下行，各船司逐步小幅下调运费，船司揽货策略从保价逐步转为保量，后续运费下行速率仍存加速可能主力合约估值上方安全边际不足。其二胡塞武装封锁沙特出口，地缘局势发展仍有极大不确定性，若曼德海峡被封锁短期欧线将获得极强上行动能，因此短期趋势性方向不明，建议以观望为主，待船司 8 月揽货策略明朗、运费下行斜率确认后再做方向性布局。跨期策略前期布局的 7-8 反套、8-9 正套均已兑现预期收益，当前月差估值修复至合理区间，继续持有的性价比下降，止盈离场、转为观望。短期市场无明显矛盾，重点关注8月中旬起运费下行速率，及7月出口订单超预期是否带来9-10月淡季不淡的可能性。	宽幅震荡

报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。

本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

数据来源：Wind、CCF、iFinD、Mysteel、SMM、Bloomberg、隆众资讯、卓创资讯、广发期货研究所

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！



THANKS!

地址：广州市天河区天河北路183-187号大都会广场38楼，41楼，42楼、43楼

电话：020-88800000

网址：www.gfqh.com.cn

