

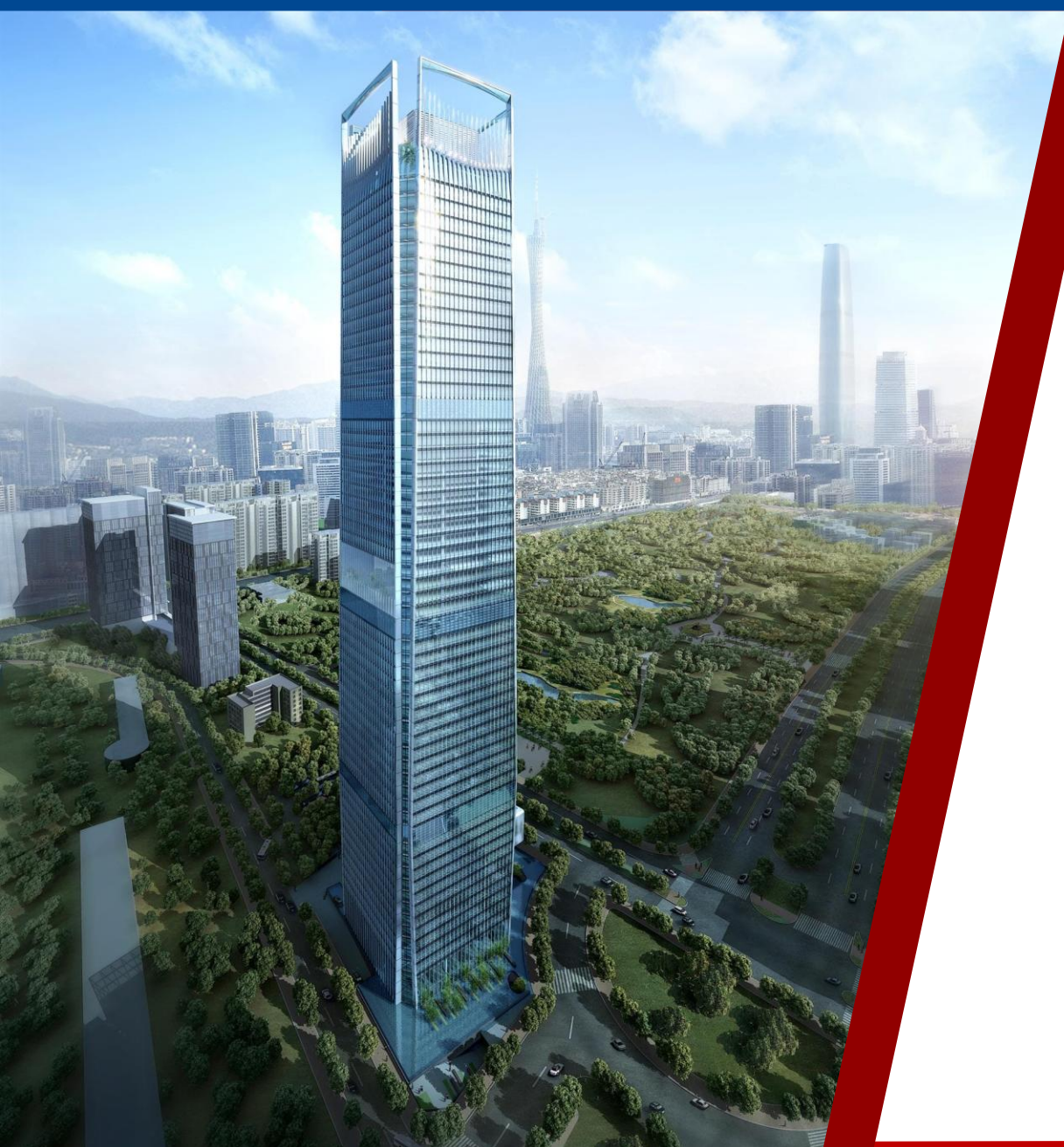
周报观点汇总

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19日 曹剑兰 从业资格：F03087964 投资咨询资格：Z0019556



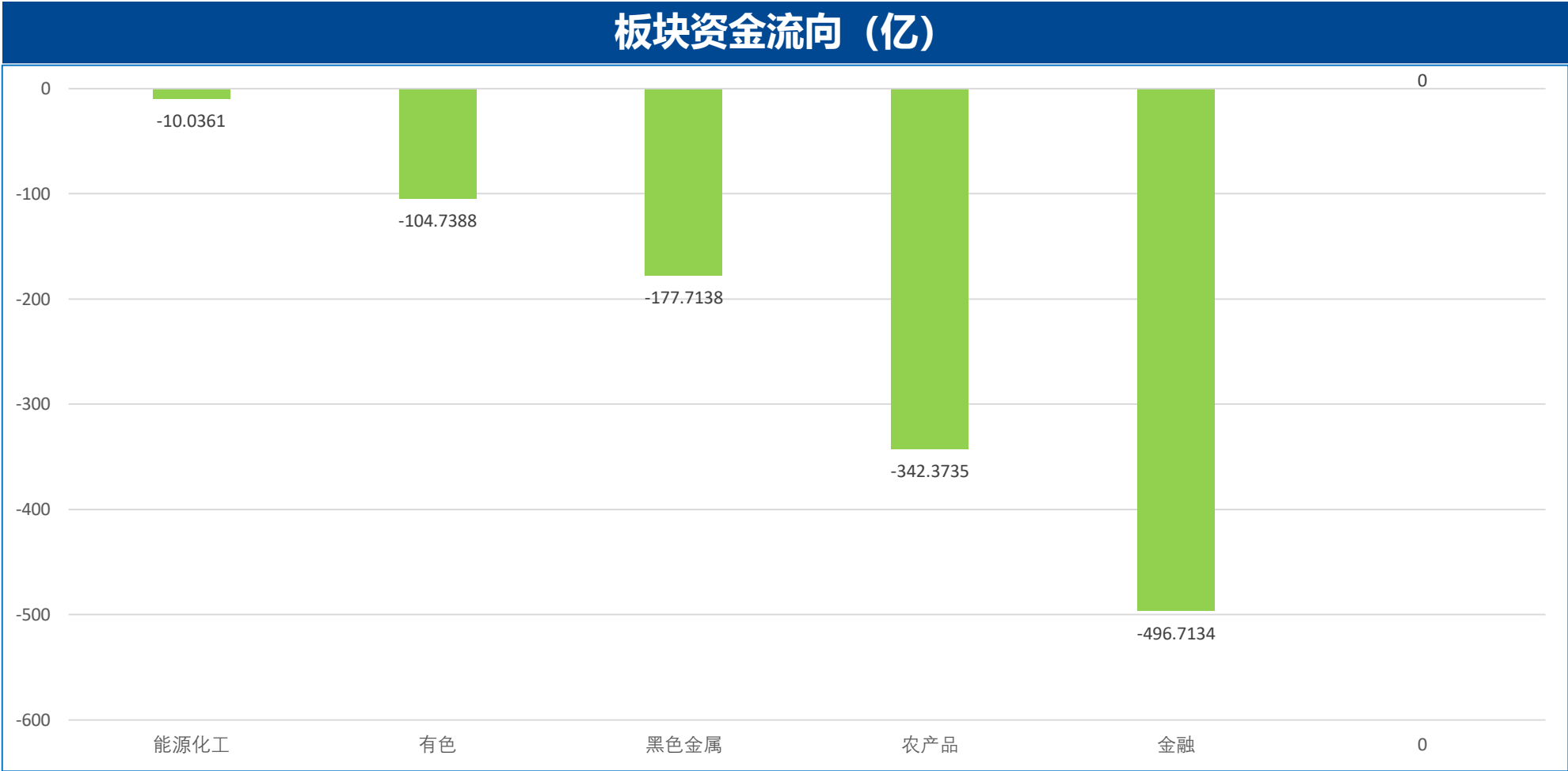


目录

01 期货市场表现

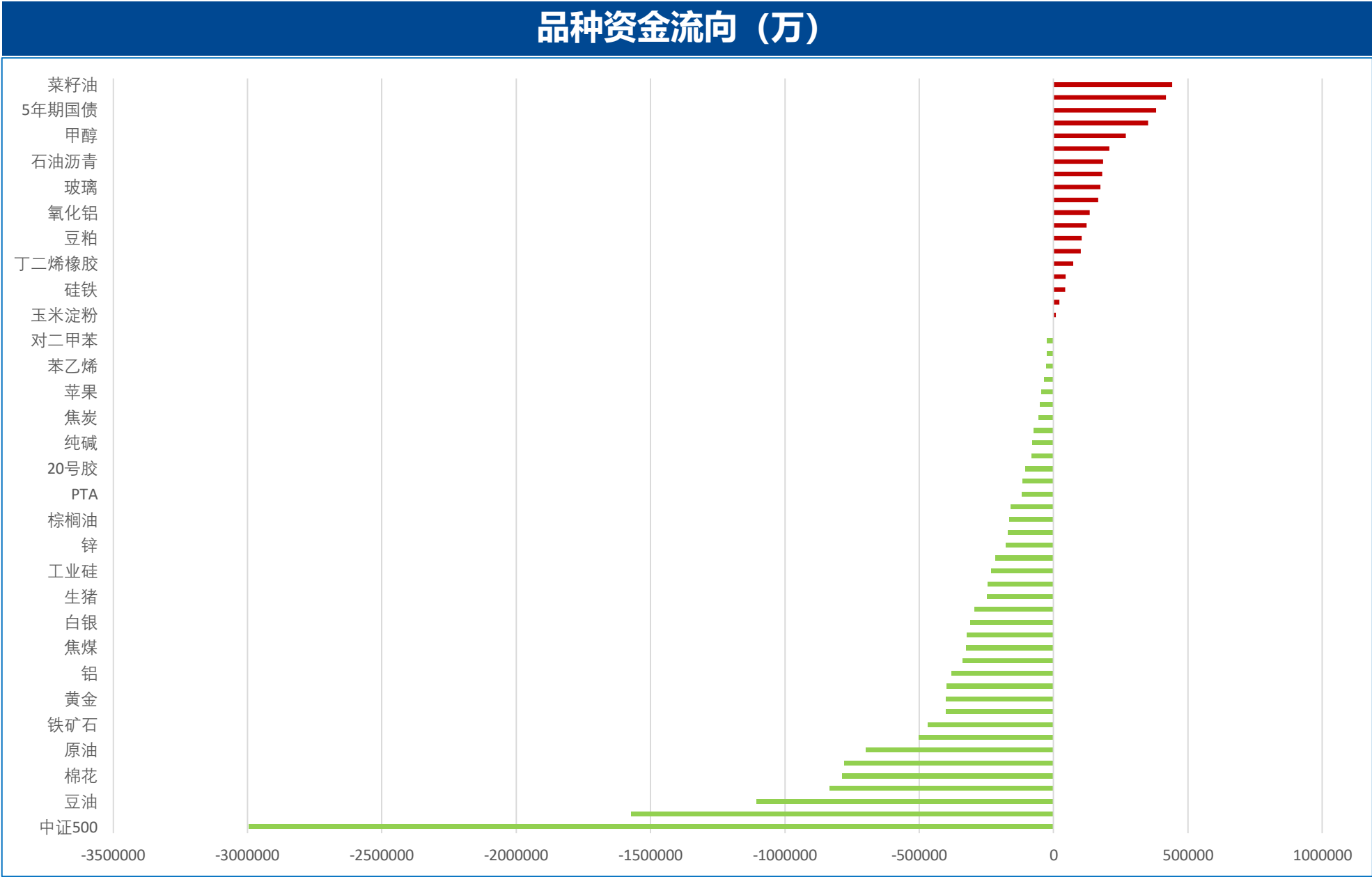
02 投资机会

1-1 板块资金流向（7月13日-7月17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13日-7月17日）



1-3 品种价格跟踪 (7月13日-7月17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	-11.33	-12.55	35.42
	沪深300	-4.91	-7.39	18.09
	上证50	-3.91	-3.37	4.66
	中证1000	-11.9	-16.3	25.02
	10年期国债	-0.02	0.13	0.57
	5年期国债	-0.01	0.16	0.41
	2年期国债	-0.01	0.05	0.19
贵金属类	白银	-7.74	-19.82	48.27
	黄金	-2.7	-7.34	10.94
能源化工类	石油沥青	8.91	4.15	24.92
	苯乙烯	10.53	11.64	22.08
	乙二醇	9.78	9.11	4.36
	玻璃	-6.74	-9.64	-41.3
	燃料油	13.9	12.14	33.09
	聚乙烯	5.86	3.73	7.62
	甲醇	6.05	0.61	14.01
	20号胶	-1.09	-6.15	10.98
	液化石油气	9.5	9.33	35.85
	聚丙烯	6.05	2.76	21.21
	天然橡胶	-0.59	-6.06	7.07
	纯碱	-7.1	-12.43	-29.25
	原油	8.2	-1.05	-3.57
	PTA	2.34	-1.73	22.82
	尿素	-2.77	-8.12	-8.58
	聚氯乙烯	-2.07	-3.85	-19.68

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	0.82	-1.57	0.47
	铁矿石	1.4	1.94	3.19
	焦炭	-2.56	-10.08	2.36
	焦煤	0.24	-6.11	3
	螺纹钢	0.81	-1.36	-4.71
	硅铁	-0.14	1.69	1.06
	锰硅	-0.85	-0.27	-2.82
	不锈钢	2.97	-2.87	10.57
有色金属类	铝	0.56	-3.05	10.93
	铜	-0.15	-1.76	31.8
	镍	0.55	-5.64	3.98
	锡	-2.82	-4.56	50.79
	锌	-1.73	-1.29	9
	碳酸锂	-0.96	-12.35	111.73
农产品类	苹果	-3.03	-1.68	9.53
	玉米	-1.04	-1.55	1.64
	棉花	-2.33	-1.59	8.09
	红枣	-3.43	-9.62	-27.33
	玉米淀粉	-1.19	-1.81	0.51
	豆粕	0.39	3.52	1.85
	菜籽油	0.28	1.49	9.38
	棕榈油	0.11	-1.25	3.6
	花生	-2.38	-2	-2.36
	菜籽粕	-1.68	0.26	-15.2
	菜籽油	0.28	1.49	9.38
	白糖	-3.03	-4.01	-9.55
	豆油	-0.09	1.8	8.96
	鸡蛋	-4.11	-2.02	0.54
	生猪	-5.5	-0.04	-40.7

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：预期盘面在3000-3100区间震荡。 套利：观望为主，预计9-1价差维持窄幅波动。	NOPA公布压榨报告，数据利好，叠加原油偏强，美豆支撑增强。中国采购美豆预期持续增强，同时美豆压榨数据高于市场此前预估，行情受提振，美豆走强。目前不确定性主要集中在7、8月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，内陆行情倒挂，市场供应压力加大。短期盘面受成本端影响较大，单边再度转强，但国内供需压力短期难以缓解，基差继续承压。	区间震荡
油脂	单边：短期P09区间震荡对待 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	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
玉米	低位弱势震荡，继续下跌幅度受限。	东北地区玉米出货尚可但需求不佳，中储粮政策投放较前期增加，玉米供应充足，价格稳中偏弱运行；华北地区上量主要受阶段性阴雨天气扰动，但贸易库存偏高叠加零星地区新玉米收获，供应较为充足，现货价格易跌难涨。需求端，近期受副产品价格影响，深加工企业利润小幅修复但仍处于亏损阶段，叠加季节性检修存在，采购玉米以刚需为主；饲料企业库存继续下滑，主动补库意愿不佳；整体需求仍显偏弱。替代端，麦玉价差优势明显，且政策及进口谷物也在陆续投放，持续挤占玉米饲用需求。综上，短期玉米利多题材不足，供应充足持续压制玉米，价格难有明显起色；但贸易成本仍存一定支撑，盘面继续下跌幅度也受限，整体盘面震荡筑底中。	震荡筑底
玉米淀粉	单边：淀粉价格低位震荡。 套利：逢高做缩09淀粉-玉米价差。	本周成本端玉米价格稳中偏弱，对淀粉支撑有限，叠加玉米淀粉供需走弱，价格偏弱运行。供需端，本周华北地区停机检修增多，深加工企业开机明显下滑，产量动态下滑，但玉米淀粉下游消费欠佳，局部新签订单与企业走货不多，行业库存呈现小幅累积状态。替代端，木薯淀粉-玉米淀粉价差高位震荡，持续挤占木薯淀粉部分需求。综上，短期玉米淀粉成本端支撑不足，自身供需也偏弱，价格保持低位偏弱震荡；中下旬存部分企业复产，开机率难明显下滑，叠加库存持续累积，淀粉-玉米价差存走缩驱动。	低位震荡
白糖	预计维持底部震荡走势	国际方面，原糖维持高位震荡，周五交易所公布的数据显示，洲际交易所的8月合约共招标了293,050吨白糖，其中绝大部分来自泰国，交割量相对较小，另外，印度中央政府可能会考虑以零关税进口约100万吨糖，政府还在评估更严格的市场干预措施，整体对盘面有所支撑，下跌情绪暂缓。国内方面，国内期货本周继续增仓下行，突破近月低点支撑，国内食糖库存压力暂未得到实质缓解，当前全国工业库存依旧高于近五年同期均值，糖厂持续的去库需求将对现货价格形成长期压制。进入夏季传统消费旺季后，终端需求提振力度不及前期市场预期；食品饮料下游企业采购多采取随采随用模式，暂无集中大批量补库行为，难以给糖价带来有效上行驱动。综合来看，短期国内白糖盘面或将维持底部偏弱震荡运行。	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
棉花	预计维持区间震荡走势	USDA 棉花出口销售数据显著走弱，装运相对平稳；美国主产区干旱天气改善，棉花生长进度与往年同期基本持平，作物优良率则持续回落，美棉价格走势承压明显。国内供给端，储备棉投放公告已落地，后续重点跟踪实际成交节奏；新疆主棉区再度遭遇持续高温，虽现阶段对新棉长势扰动有限，但市场普遍预期本年度棉花整体单产或将低于去年。需求端，内地纺织企业开工率持续走低，下游终端消费需求偏弱，不过行业高产能下对棉花需求仍存刚需支撑，形成底部支撑。综上，短期国内棉价或宽幅区间震荡。	区间震荡
鸡蛋	预计蛋价维持高位震荡	供应：高温天气导致蛋鸡产蛋率下滑，压栏老母鸡面临出栏压力，叠加近期老母鸡价格走弱，进一步刺激养殖户出栏意愿，老母鸡出栏增加；新开产蛋鸡则持续开产，小码蛋货源明显增量，综合来看，供应端结构分化，下周小码蛋走货压力偏大，大码次品蛋供给收缩，考虑到市场整体库存偏低，供应端整体承压程度有限。需求：下周南方陆续出梅，高湿环境有所缓解，鲜蛋储存环境改善，终端商超补货积极性或有回暖，居民家庭消费、旅游餐饮刚需维持平稳，但中秋备货尚未启动，食品加工企业暂无采购增量迹象，预计下周需求保持平稳运行，暂无明显增量预期。整体来看，现货近期无持续性大幅下跌行情出现，业内对旺季的看涨预期具备较强信心，整体流通交易氛围积极，利于蛋价保持坚挺甚至存在走强可能。	高位震荡
生猪	单边：底部震荡 套利：9-11仍在反套节奏	现货价格稳中偏弱，市场情绪回落，需求支撑乏力，成交不佳，二育入场积极性下滑，出栏增加，压制市场表现。从整体供需来看，供应仍在较为充裕的维度，6月中旬现货触底后，供需环境确有好转，盘面低位也支持多头资金集中入场。但目前需求淡季，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。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，利空消化较为充分，操作上建议反套为主，激进投资者可少量布局长线多单。	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
红枣	1. 单边：空单减持 2. 期权：卖出虚值看涨期权止盈离场	红枣市场库存端样本冷库小幅去库，但总量同比偏高，往年结转库存尚未充分消化，叠加时令鲜果分流消费，短期需求难有明显回暖，旧季货源充足成为核心利空。尽管天气阶段性提振盘面，但持续性有限，期货市场小幅反弹后快速重回弱势，各合约均大幅下跌，多头集中止盈离场，市场开始提前计价新枣上市后的供需宽松，产业套保盘持续增仓，09合约下探至7875元历史低位。短期盘面在弱现实承压与低估值修复之间博弈，预计期价逐步震荡企稳，单边操作需谨慎。	震荡企稳
苹果	1. 单边：关注 7300 附近支撑 2. 套利：10-01 正套	当前市场核心矛盾延续旧季低库存底部支撑，新季增产、需求疲软形成上行约束。截止7月中旬全国冷库库存69.42万吨，同比、环比均下滑，对盘面形成支撑，但本周销区走货出现明显降温，全国冷库周度出货量下滑至11.44万吨，消费淡季特征明显。产区库存果货源分化明显，陕西、甘肃西部冷库优质商品果基本清库，持货商惜售情绪浓厚，好货现货价格坚挺；山东剩余货源以三级、残次通货为主，客商降价促销，低档货源价格持续走弱，现货市场“好货高价、差货廉价”格局进一步拉大，同时早熟苹果集中上市，开秤价同比下滑，新季丰产预期稳固，新旧货源供给端双重压力，现货价格承压。未来关注7-8月份膨大期产区天气对新季苹果品质影响。	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
铁矿石	区间操作，参考720-760	铁矿多空因素交织，短期在地缘冲突溢价回升、宏观利空出尽、FMG谈判等因素下修复估值，但上方空间受供需关系拖累。基本面来看，供应端，本周全球铁矿石发运冲高后回落，澳巴回落幅度较大，非主流表现依旧强劲，到港量降至低位，整体符合季节性变化特征。需求端，本周铁水产量环比回落至239万吨左右，钢厂盈利率下滑至37%附近，亏损压力继续加剧。成材总量矛盾有限，减产后库存去化加速，但淡季需求转弱下或需减产定价实现供需再平衡。库存层面，港口库存去化加速，钢厂库存维持降势。受台风影响，局部地区沿海港口作业停滞，铁矿疏港量骤降，但在港船舶数量亦有所增加。整体铁矿全口径库存小幅去化。目前到港中枢继续下滑，需关注铁水减产后的持续性，预计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，但宏观转暖、地缘冲突推升海运费，下方获得支撑。短期铁矿多空因素交织，价格趋势需等待新的驱动出现。预计短期价格宽幅运行，区间参考720-760。	震荡
焦煤	单边建议逢低做多焦煤2609合约，运行区间参考1200-1400，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，山西焦煤价格上涨后仍然坚挺，山西近期再次出现矿难事故，但由于套保压力和钢材弱势，期货提前出现调整走势，唐山15号到月底钢厂开始限产停产，焦炭有传提降预期。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，蒙煤通关量高位回落，口岸库存高位去库。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，期货利空预期透支充分，现货下跌空间有限，单边建议逢低做多焦煤2609合约，运行区间参考1200-1400，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
焦炭	单边建议逢低做多焦炭2609合约，运行区间参考1850-2100，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，山西近期再次突发矿难事故，唐山限产利空原料需求，市场传后期有提降可能。焦煤价格大幅上涨给予焦炭成本支撑，焦炭现货连续提涨，期货跟随焦煤见顶回落，近期有所企稳。现货端，主流焦企提涨第九轮于7月1日落地，7月3日提涨第十轮。供应端，尽管焦炭连续提涨，但焦煤上涨更多，焦化利润下滑，焦化开工本周继续下滑。需求端，钢厂复产放缓，铁水产量小幅回升，钢材表需下降，钢价偏弱走势对于煤焦上涨造成压制。库存端，上游小幅累库，下游小幅去库，港口去库，整体库存中位水平。策略方面，期货提前走接近6轮提降，利空预期兑现充分，现货下跌空间有限，单边建议逢低做多焦炭2609合约，运行区间参考1850-2100，套利建议9-1反套。	震荡偏强
硅铁	区间操作，参考5600-5850	基本面来看，供应端，硅铁企业开工率及日均产量下降，产区电价上涨加剧亏损压力，宁夏、甘肃部分企业有排产检修计划，但亦有复产。厂家间盈利水平分化，产量整体小幅下滑。在现有利润水平下，硅铁产量预计仍将维持高位。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，本周铁水产量环比降至239万吨左右，后续预计仍有2-3万吨的下滑空间。金属镁产量环比小幅回升，但需求转弱下供需压力较大；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，产区电价中枢整体上移，宁夏、甘肃电价上涨3分左右，内蒙持稳或降1分，青海电价维持优势；兰炭价格持稳运行，近期煤炭价格触底回升，支撑性较强。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5600-5850。	震荡

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
锰硅	逢高试空2611，上方压力参考5900附近	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，但个别新增产能增产；宁夏电价上调后大厂降负荷生产，减产持续，且环保组入驻检查，产量短期受此影响；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。厂家利润近期修复，叠加宁夏产量已经降至历史同期低位，预计供应回落空间有限。需求端，近期钢厂利润承压，减产检修增多，伴随旺季需求走弱，负反馈预期增加。成本方面，产区电价抬升，化工焦提降；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，或继续跌价为下游让利。但海运费回升致使锰矿成本端抬升，短期成本端或持稳。综合来看，锰硅供需宽松格局维持，成本端现实抬升但远端依旧存在松动预期。预计价格震荡运行，建议区间操作为主，区间参考5650-5900。	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：回调轻仓试多， 主力关注103000附近支撑 期权：有一定风险偏好的投资者可卖出虚值看跌期权	年初至今，铜价基本稳定运行在10万元/吨上方，我们认为价格盘整一方面体现出其供需基本面韧性的特征——与贵金属和其他有色金属相比，铜价在宏观逆风背景下并未出现显著回调，而是以区间盘整为主；另一方面，从长期视角来看也有利于产业接受该水平价格，毕竟价格涨幅过快情况下，下游需求通常会显著走弱。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，国内现货由贴水转为升水结构，月差由contango转为back结构。但当前资金对铜的兴趣有限，LME投资基金净多持仓水平低于前两年同期水平，主要原因在于宏观层面的不确定性：一是市场担忧后续美联储加息，二是美国铜关税政策尚未有明确预期。考虑到沃什推行的改革政策、大幅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。美国关税政策对铜价的影响核心关注关税落地时间、美国是否出现抢进口行为。总的来说，我们仍然认为良好的供需格局将支撑价格中枢，价格何时启动需关注上述宏观政策预期是否出现右侧信号。	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	本周氧化铝盘面延续偏弱运行态势，主力合约收于2656元/吨，周线跌幅2.17%，北方现货成交重心同步下移，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，行情驱动重回现实基本面定价。基本面方面，供给侧压力边际增强，广西新投项目已逐步提产运行，贵州及河南等地区前期检修企业亦陆续复产，本周氧化铝产量环比增加1.5万吨至170.4万吨，运行产能整体仍处扩张通道。库存端本周小幅去库，其中港口库存骤降13.4万吨至77.9万吨，部分货源卸港进入国内流通；仓单库存周度微增1.53万吨至28.72万吨。综合来看，几内亚政策预期落空后，供给过剩逻辑重归主导，而当前盘面价格已跌至行业高分位成本附近，进一步深跌空间有限，但供应端复产趋势明确，后续在途及到港货源仍有持续释放压力，盘面暂不具备趋势性反转条件，建议前期空单逐步止盈，待事件驱动盘面拉涨后再择机逢高做空，短期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，短期观望	本周沪铝在宏观情绪缓解与国内持续去库的共振下企稳回升，主力合约收涨0.43%至23190元/吨，但多空博弈依然激烈。美国6月CPI环比下降0.4%创2020年以来首次萎缩，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，为有色板块估值修复提供了窗口。地缘风险同时回潮，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，对伊朗百余处军事设施发动打击，伊朗反击并威胁重新封锁霍尔木兹海峡，中东战火重燃令地缘溢价再度间歇性扰动盘面。海外基本面延续低库存现实，LME库存续降至28.16万吨历史冰点，但海外电解铝厂复产加速及新增产能持续释放，全球铝市由紧转松的预期逐步升温，日本MJP升水随之回落至340美元/吨。国内方面韧性犹存，铝棒加工费回暖带动铝水比例进一步提升，铝锭社会库存降至102.4万吨、单周去库5.4万吨，短期去库趋势难以扭转，为沪铝提供了相对外盘的坚实底部支撑。但下游加工行业淡季特征加深，龙头企业开工率环比回落0.6个百分点至61.3%，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正在累积。综合来看，国内去库顺畅为盘面提供核心支撑，但海外流动性收紧预期与供应增量释放构成上方持续压力，沪铝短期大概率在22500-23500元/吨区间宽幅震荡，多空博弈下仍需警惕地缘脉冲与宏观数据带来的阶段性冲击。	震荡
铝合金	主力运行区间22500-23500，短期观望	本周再生铝合金主力合约跟随原铝小幅收涨至23025元/吨。废铝环节紧绷态势仍未缓解，反向开票审查扩围叠加进项发票持续枯竭，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，行业合规成本居高不下。受此影响供应端持续收缩，龙头企业开工率环比再降0.3个百分点至51.1%；库存端同步验证，社会库存连续七周去化，但去库力度较前期有所减弱；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，市场成交氛围偏冷，企业多维持按需采购、观望情绪浓厚。进口方面，当前内外价差持续收窄，进口成本压力有所缓解，但进口窗口尚未完全打开，短期补充有限。综合来看，预计短期市场维持供需双弱格局，盘面在22500-23500元/吨区间窄幅震荡，后续重点关注铝价走势、废铝流通改善情况及需求演变节奏。	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：短线观望，长线回调低多思路，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	供应端，锌矿紧缺格局支撑锌价，锌矿TC今年以来持续下行；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，这也同步加剧了锌矿市场的紧缺程度；若后续TC或副产品收益进一步下降，冶炼利润受损，下半年冶炼厂减产或检修或使得精炼锌产量环比回落，叠加内外比值承压，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，市场本身就对锌的需求预期偏低，终端需求也未有超预期表现，国内现货持续维持贴水，7月步入淡季社库出现累库；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，由于其估值相对偏低，价格下方空间有限；但需求端未有显著亮眼驱动，后续可能的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风险等。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，但短期而言价格上行后终端需求疲软，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，受经济数据韧性与中东局势升温双重支撑，美元反弹，美债收益率小幅走高。基本面方面，目前整体偏强，供应端扰动短期难以解决，虽然5月锡矿进口量环比增加，但仍无法回归此前高位，供给侧延续紧张，同时此前锡价下跌时刺激下游采购意愿，社会库存连续去库四周。综上，地缘冲突反复，市场情绪波动较大，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128000-134000运行，区间操作为主，追多仍需谨慎	宏观方面，近日美国6月核心通胀月率超预期下降，市场调整短期加息预期，强美元压力缓和。印尼镍矿配额预期收紧，ESDM强调除满足供应不足冶炼厂的运营需求外，不会增加新的镍商品配额，印尼政府主动管理价格预期但月底审批窗口期之前不确定性仍然较多，镍价疲软之下不排除印尼延缓配额审批进度。菲律宾矿弱稳，雨季结束后供应宽松，冶炼厂压价心态较强；印尼内贸矿升水已接近底部，HPM持续下调对矿价形成一定压力。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。镍铁价格仍存成本支撑，但实际成交未放量，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，但硫磺对成本支撑持续。MHP及高冰镍原料紧缺短期产量难有大幅恢复，硫酸镍维持成本定价，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。近期库存压力缓和，海外稳步消化，国内社库高位回落，保税区库存减少。总体上，宏观加息预期修复，印尼镍矿配额政策预期收紧但不确定性仍较大，湿法整体硫磺支撑火法矿面临回调，冶炼端供需偏紧，库存压力缓和。短期镍价有一定支撑，但进一步上行仍需更多信号验证，盘面预计维持宽幅震荡。	宽幅震荡
不锈钢	短期主力参考14500-15000区间操作，中长线关注低位估值配置机会	宏观方面，近日美国6月核心通胀月率超预期下降，带来市场对短期加息预期的修正。镍矿方面，印尼能矿部表态偏强硬，除满足供应不足冶炼厂的运营需求外，不会增加新的镍商品配额，配额预期收紧但月底审批结束前政策不确定性仍存。印尼内贸矿升水已接近底部，HPM持续下调对矿价形成一定压力。镍铁方面，持货商挺价意愿较强，但现货成交尚未有效跟进，IWIP电力紧张与配额收紧为镍铁价格提供底部支撑。铬矿港口库存去化缓慢，而南方丰水期导致部分产区电费成本下移，铬铁供应相对宽松。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。上周不锈钢社库降幅扩大，300系也转为去库，近期刚需订单以及投机需求集中释放，钢厂前置资源流通到市场消化。总体上，宏观预期稍有改善，成本有一定支撑，钢厂300系减产供应压力弱化，需求承接有限但短期去库改善，短期基本面结构稍好转预计偏强震荡。	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：若有空单可减仓/平仓 套利：期现无风险套利窗口收窄，11-12可以逢低做扩 期权：低波时可以考虑买跨式	弱需求逻辑主导，期货价格回落向现货收敛。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。多晶硅周度产量稳步增长至2.19万吨，上涨0.02万吨。硅片周度产量12.34GW，环比回落0.17GW。供增需减，库存增加0.8万吨至31.8万吨。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，但短期内的供应压力仍存，现货及下游产品价格承压，若无限价，依旧维持短期内底部偏弱震荡观点，期货有望向下向现货收敛的预期。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，套利窗口继续扩大，期货偏高估。技术面来看，日线跌至均线下方，偏弱。策略方面，虽然目前供需面依旧较弱，但可以关注下周会议是否会有利好消息，若有空单可减仓/平仓。期现无风险套利窗口收窄。	低位震荡
工业硅	单边：观望 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，产量下滑，需求维稳，供需依旧趋于紧平衡，继续去库。目前价格有较强支撑，但也需关注后期产量增加情况，若有新产能投产则将带来进一步利空。成本端有涨有跌，关注电力供应及成本的影响。一方面，伊犁地区硅厂受电网线路检修影响减产；另一方面，部分四川地区电价或因需求增加而环比小幅上调，因而目前西南地区增量趋缓。在供需趋于平衡的情况下，维持工业硅低位震荡格局预期，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，日线跌至均线下方，偏弱。策略方面，期价跌至成本支撑区间，多单平仓后观望。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	短线区间操作，情绪企稳后考虑逢低小仓位试多	上周产量维持小幅减少，锂辉石减量带动为主，云母和盐湖料均有增加，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。上周社会环节库存去化幅度继续放大，其他环节库存消化趋势性消化，上下游环节上周库存小幅累积。近期宏观影响较大，目前资金心态仍有分歧，股市风险资产承压拖累情绪，现实淡季下游排产强劲和去库预期维持，基本面仍具备一定底部支撑，但盐端不紧及库存偏高仍有施压，短期宽幅调整为主，主力参考14.8-15.8万区间。需求不证伪预期下调整空间有限，破位后多空收益比提升，后续关注去库和排产预期能否带来新驱动，情绪企稳时择机考虑逢低买估值机会。	宽幅调整为主

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
原油	多单谨慎持有	本周原油市场受美伊冲突升级驱动大幅上涨，地缘风险溢价快速回补，叠加全球低库存基本面支撑，油价持续震荡走强。当前来看，前期多单可谨慎持有，支撑在于：美伊冲突升级后双方立场均趋强硬，短期内快速缓和的难度较大，霍尔木兹海峡通航不确定性仍存，伊朗原油出口收紧预期将持续为近端油价提供支撑；同时全球原油绝对库存处于近五年同期低位，供需紧平衡格局放大了地缘扰动的上涨弹性，下方成本支撑明确。但需高度警惕美伊缓和的反向风险，当前冲突仍处于可控范围，并未演变为全面军事对抗，市场对海湾国家出口再度收紧的定价仍较为谨慎。若后续美伊重回谈判桌、传出缓和信号，前期累积的地缘溢价存在快速回吐可能，油价或面临阶段性回调。操作上建议多单谨慎持有，不盲目追高，密切跟踪局势演化。	宽幅波动，美伊局势发展指引方向
对二甲苯	谨慎偏多对待，关注8500附近压力；关注PX-SC价差中期逢高做缩机会	6月底开始国内几套PX装置检修陆续兑现，目前国内PX负荷维持在6成附近，7月存大幅去库预期，且下游PTA7月也存大幅去库预期；叠加短期中东地缘支撑下油价走势偏强，短期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，且随着亚洲PX市场交易转至9、10月，供应回归预期较强，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。整体看，目前PX基本面维持近强远弱格局，短期在供需偏紧格局及地缘提振下PX支撑偏强，但在供需偏弱预期下，反弹空间受限，短期走势跟随油价。	震荡
PTA	谨慎偏多对待，关注6000附近压力；关注TA9-1高位反套机会及逢高做缩PTA远月盘面加工费机会	东北一套PTA装置重启，PTA负荷边际提升，而下游聚酯负荷回升节奏缓慢，PTA供需边际略转弱，但7月整体维持较强去库预期。叠加近期中东地缘支撑油价走势偏强，PTA绝对价格受到支撑。不过此轮检修结束后，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。整体看，目前PTA基本面维持近强远弱格局，短期在供需偏紧格局及地缘提振下PTA支撑偏强，但在供需偏弱预期下，反弹空间受限。	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4800附近压力，EG09多单持有者可卖出EG2609-C-5000构建备兑策略；EG9-1月差正套持有。	供应端来看，7月下旬恒力石化、正达凯等装置存检修计划，国内供应保持低位为主。需求端，本周聚酯负荷回升至82.3%附近，需求端逐步呈现回升态势。进口方面，近期美伊再起冲突，未来一段时间内霍尔木兹海峡实际通行能力仍有待观察，8月份乙二醇进口量预期进一步下修。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。	偏强震荡
短纤	PF单边同PX/PTA；PF盘面加工费在700-900区间震荡。	地缘阶段性升级带动油价及原料反弹，带动下游一波补库情绪，短纤产销明显好转。不过需求端仍偏弱，下游补库力度有限，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。	震荡
瓶片	PR单边跟随TA波动，关注PR2609在7400附近压力；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，初期下游补货和提货动作均有所提升，但根据华瑞信息CCF统计来看，三房巷75万吨装置负荷提升中，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	卖出深度看涨期权	本周初PVC价格呈现先扬后抑格局，周初至周中受能源价格上涨带动，期现价格震荡上扬，周五大宗商品情绪偏弱影响，期货盘面大幅下跌。中东地缘风波又起，区域局势再度紧张引发市场对国家原油供应的担忧，短期国际原油价格涨势较大，推升区域内乙烯价格及乙烯法PVC成本上涨，市场价格看涨情绪有所增加；基本面看，国内PVC生产企业供应小幅下降，内外贸需求维持疲软，因担忧区域局势影响外贸询盘气氛增加，部分观望下周亚洲地区8月预售报价，国内成本底部支撑坚挺，整体来看，国内PVC市场近期多空因素交织，一方面受外部气氛影响行情较为坚挺，另一方面基本面疲软拖累市场价格波动空间，整体看，短期或震荡偏弱运行。	

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
烧碱	卖出深度看涨期权	本周烧碱期现价格宽幅震荡为主。以山东地区为例，32液碱周均价631元/吨，环比+1.3%。山东氯碱周内降负叠加检修，行业产能利用率降至78.1%，对于低价用户发货积极性缩减，随后省内氧化铝主要企业上调采购价，但未及生产商心理预期叠加山东低供形势持续情况下，市场对氧化铝整体发货量初期仍未有明显提升，直至15日采购价再度上移后略有缓解，市场价格也暂时趋稳。从基本面看，短期内烧碱供应端数据减少，检修企业增加，部分企业开工下行，利润较前期小幅上涨，液氯周均价格持稳、液碱价格上行，下游维持刚需采购，多持观望态度，市场情绪偏弱。预计烧碱价格延续震荡整理，在供需压制下仍存在小幅松动可能。	震荡偏弱
甲醇	单边观望，套利关注9-1正套	本期港口甲醇市场周均价上涨，受天气因素影响，港口甲醇库存继续下降，加之宏观情绪再次发酵影响甲醇市场心态，沿海甲醇价格偏强运行为主。但由于下周期外轮到货非常集中，而目前下游仍处淡季，买气不佳，近两天有所回落。内地甲醇触底反弹，周内受宏观情绪带动沿海价格走高，内地拿货心态受避险情绪带动有所回暖，部分刚需订单集中释放，市场交投氛围短暂升温。从基本面看，周期内甲醇供应端数据呈现国产减量、进口增量局面，综合测算供应端数据减量。需求数据减量，且减量绝对值小于供应减量。本周供需呈现去库格局，国内减产托底供应，进口到港压制价格，传统下游需求走弱拖累整体消费，仅烯烃小幅好转。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。下周供给端国内恢复，需求端烯烃及整体消费同步下滑，供需双弱，偏空明显。预计下周港口甲醇现货价格区间或在2750-2800元/吨。	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7840-8000之间压力；PP09预计在7800-8400之间波动	估值端，美伊冲突再度升级、霍尔木兹海峡航运受阻，市场对供应风险的忧虑情绪延续，给予油价支撑。供应端，PE涉及惠州埃克森、中英石化等装置重启及茂名石化新增检修，整体产量预期增加5.43万吨至68.56万吨；PP新增扩能中石油塔里木装置投产在即及前期检修部分装置回归，供应端增量预期明显。需求端，PE下游整体开工率小幅下降，农膜处于传统淡季，包装膜成交有限且终端消费动能不足；PP受季节性消费淡季叠加经济疲态影响，压缩下游制品企业采购积极性，多数企业维持按需适量生产模式。总体来看，PE在供需数据整体减弱背景下，上行动力减弱，PP在市场强势拉涨缺乏需求端支撑，市场驱动重心回归供需基本面传导，预计高位震荡。	高位震荡
尿素	期权卖出深度看跌，套利关注9-1正套	本周国内尿素期现市场偏弱运行，截止周四山东中小颗粒主流出厂价格至1700-1780元/吨，均价环比下调35元/吨，市场观望情绪浓厚。供应端方面，尿素日产量仍维持在21万吨以上的高位，市场货源供应充足，企业库存持续累积，供应压力较为突出。需求端来看，农业追肥需求释放缓慢，下游刚需支撑不足，工厂仅低端价格成交尚可，价格反弹后新单跟进欠佳，成交仍难有明显放量。但随着价格持续下跌，尿素基差来到近年高位，部分尿素装置已经步入亏损，若价格进一步下跌或计划检修停产。且近期集港趋势渐起，出口订单陆续放量，国内的高供给高库存压力有所缓解。综合来看，在高日产、高库存以及内需疲软的多重限制下，尿素市场承压下行，但在后续出口放量和秋肥补库需求预期支撑下，跌幅或受到限制。	震荡整理
合成橡胶	BR2609短期预计在13000-14500之间波动；期权方面，可使用牛市看涨价差策略。	成本端随着武汉乙烯、古雷石化装置陆续重启，同时华东区域资源相较充裕，供应面对行情指引有限，近期国内部分前期检修SBS、合成胶乳生产企业重启，同时丁二烯与顺丁橡胶价差较大提振短时需求，但ABS生产利润不佳局面下，丁二烯整体需求增量仍有限。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下方空间有限。	震荡运行

品种	本周期货建议	主要逻辑	未来1个月定性分析
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，上游工厂近日出货积极，对原材料补货情绪较高，不断买涨杯胶价格，后续考虑季节性因素，原料价格有走弱预期。需求方面，前期检修企业陆续复工，生产装置进入逐步重启阶段，行业开工水平呈回暖态势。但与此同时，仍有部分厂家受市场需求、成本压力等因素影响维持控产运行，叠加复工装置负荷仍处提升阶段，整体产能利用率提升幅度较为有限。从企业反馈来看，现阶段市场成交氛围偏弱，多数厂家出货表现相对一般，产品去库进度不及预期，库存消化力度有限，短期来看，行业供需暂无明显改善，企业生产经营较为谨慎。综上，终端需求表现疲软，部分下游企业延续控产，胶价上方承压，操作上观望为主。	震荡
玻璃	绝对价格较低，09已接近900点位，不建议空单继续参与，套利暂不参与。	现货成交价格持续阴跌，多区域成交不温不火，下游采购积极性一般，市场持续阴跌。整体基本面支撑偏弱，盘面下行持续。下游需求一般，刚需补库，低价成交维持，维持安全边际库存，存货意向不高，厂家受资金和成品问题困扰。下游目前运行波动不大，个别行业冷修或减量持续。贸易商采购谨慎，缺乏驱动，市场竞争严峻。下周浮法预期两条放水，总量1400吨，预期一条点火。光伏预期减量。短期看纯碱走势继续震荡偏弱，短期基本面难见好转驱动，后市预计仍以震荡筑底为主，暂无持续上涨驱动。	底部震荡
纯碱	偏弱思路对待，套利暂不参与。	盘面进一步下挫，现货市场价格维持稳中偏弱态势，下游补库意愿偏弱，市场交投清淡。纯碱弱势运行主要受下游产能收缩导致纯碱需求缩量、厂库高企及宏观情绪偏弱等影响持续阴跌。下游需求一般，刚需补库，低价成交维持，维持安全边际库存，存货意向不高，厂家受资金和成品问题困扰。下游目前运行波动不大，个别行业冷修或减量持续。贸易商采购谨慎，缺乏驱动，市场竞争严峻。下周浮法预期两条放水，总量1400吨，预期一条点火。光伏预期减量。短期看纯碱走势继续震荡偏弱，短期基本面难见好转驱动，后市预计仍以震荡筑底为主，暂无持续上涨驱动。	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	策略：特朗普对伊朗打击及制裁可能全面升级，但市场担忧主要集中在AI盈利兑现的验证上，亚太股市本周集体受挫，财报季可能持续存在类似风险，隐含波动率升至峰值。此外，上半年国内经济数据出炉，进出口高增，但地产投资和消费贡献降低，内需复苏不及预期，建议短期内保持观望，减少操作。本周宽基ETF逆势大幅净流入超1500亿元托底，可考虑适当以牛市价差组合低位布局。	震荡企稳
黄金	单边：若反弹至4050-4100美元可尝试做空	目前受到多重宏观利空影响，黄金价格持续承压，一方面在美伊冲突反复扰动叠加厄尔尼诺现象对气候的影响下，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难有起色。短期看，美国经济K型分化使数据反复变化，AI行业的“泡沫”若破裂必定带来更大系统性风险，美元将有更强表现，而美伊冲突的升级在双方恢复谈判前将进一步冲击能源供应使相关物价飙升，在美债实际利率走高情况下黄金将维持偏弱震荡并测试3950美元支撑，若跌破则可能进一步下挫，若反弹至4050-4100美元可尝试做空。	震荡偏弱
白银	单边：观望 套利：逢底做多金银比	在中东地缘冲突和央行货币政策影响反复情况下，但在白银回调到年内低位时其消费工业及ETF等投资需求或持续筑底过程，总体上在宏观利空压制下短期白银将跟随黄金延续偏弱震荡。未来需相关地缘宏观消息的变化，价格将测试50-55美元的年内低位支撑，单边波动不确定性较高建议暂时观望，逢底做多金银比可择机参与。	震荡偏弱
铂钯	单边：回调做多 套利：逢高做空铂钯比	铂钯近期受到需求改善的提振价格相对金银更强，特别是钯金随着油价回落使燃油车相关需求改善及现货端价格坚挺表现或强于铂金，可尝试逢高做空铂钯比。单边建议宏观利空消化价格回调到位尝试做多，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尝试逢低把握反套机会。	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)	前期08多单止盈观望，7-8反套，8-9正套止盈观望	本周MSK开仓4800美金环比持平，同时美伊冲突再起航道担忧重现，主力08合约双重利好好估值震荡修复。07合约受scfis低于预期影响小幅下修，关注周一scfis数据，后续围绕交割点位博弈。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开仓环比持平但收货情况较6月大幅下行，其余船司逐步小幅下调运费，后续运费下行速率仍存加速可能主力合约估值上安全边际不足，其二胡塞武装威胁封锁曼德海峡，实际地缘局势发展不确定性极大，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，建议止盈离场、转为观望。后续可重点跟踪 8 月运力收缩的实际托底效果、以及 9 月淡季需求走弱的验证情况，待月差结构出现新的定价偏差后再择机介入跨期策略。	宽幅波动，胡塞武装动向及需求韧性共同指引方向

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

