



品种	核心观点	主要逻辑及投机支撑阻力
豆粕	短线高位整理	<p>未来十五天巴西大豆地区降雨低于正常水平，有利于收割进度的加快，而阿根廷方面，未来十五天降雨恢复正常，有利于大豆作物生长。天气影响边际弱化。此外，美国暂停对中国加征关税，贸易关系“缓和”导致大豆进口端潜在利多下降。国内市场方面，本周最新库存显示港口及油厂大豆库存环比大幅增加 100 万吨以上，由于节日压榨量较小，豆粕库存维持环比小幅调减状态，预计下周开机增加后豆粕库存数据会有回升。盘面上，豆粕 05 合约前日回落整理。阿根廷大豆未来十五天降雨恢复，关注后续变化情况。此外，巴西新季大豆出口窗口开启，市场追多心态有所谨慎。2910 元以下投机走势为整理行情，若失守 2860 元则需警惕短线调整风险。【2860,2950】</p>
菜粕	短线高位整理	<p>美政府对加籽征收关税延迟，加籽出口周度环比增加。国内市场方面，中方接受加拿大方有关反倾销事件的陈述会，缓解市场对于中国对加籽反倾销税率征收的担忧。1-2 月菜籽进口预估同比增加，沿海油厂菜籽及菜粕库存较高，短期菜籽供应依然充足。下游水产淡季，消费预期一般。关注中国对加籽反倾销调查结果。在无明确驱动下，以跟随豆粕趋势为主。菜粕 05 合约短线整理行情。2560 元以下投机走势为整理行情，若失守 2490 元则需警惕短线走弱风险。【2490,2560】</p>
棕榈油	短期止跌反弹	<p>马棕榈油 1 月库存环比继续下降。印尼政府计划 2026 年实施 B40 政策提振市场人气。棕榈油 05 合约前日延续反弹行情收涨。9030 元以上投机走势偏多强势，但追多操作需谨慎，注意做好仓位及风控管理；若失守 9030 元则短线投机走势有回落整理意图。【9030, 9170】</p>
棉花	短线止跌整理	<p>低价美棉对需求的刺激不及年前，但随着巴西出口逐步见顶，后市需求有望回暖。而对中国服装进口需求的回暖更多源于关税预期下的阶段性“抢跑”，着重于短期建库而非寻求底部价格。USDA 最新月报显示全球及美国期末库存小幅提升，原棉走强及空头回补继续带动美棉走强，预计盘面近期将在 65-70 美分宽幅震荡。国内市场，新棉加工基本结束，库存高位运行，下游企业依据节前订单逐步复工且后续订单不明朗，基本面仍旧偏弱运行。短期价格尚无明确强驱动，万四关口附近仍旧有密集的套保压力等待释放，上方反弹空间有限。操作上，13400-14000 区间内建议仍以偏空思路对待，现货持有者考虑卖出 14000-14200 附近的看涨期权进行降本，持续关注正月十五全面复工后国内订单情况及本周周末 NCC 意向植棉面积。【13400, 14000】</p>
红枣	宽幅震荡	<p>年度灰枣同比大幅度增产，成品率较低，库存同比值偏高，市场货源供应充足。近期下游市场消费端并未有亮点出现，相关消费仍旧较为疲软，整体供强需弱格局压制现货端价格。操作上建议节后围绕 9000-9700 区间高抛低吸，关注元宵后国内消费市场好转情况及新季生产预期情况。【9000, 9700】</p>
生猪	弱势整理	<p>短期节后养殖场陆续增加生猪出栏，供应较为充沛，下游猪肉需求因节后需求终端疲软，屠宰企业订单较节前高峰出现惯性回落，持续利空 3、5 合约。但鉴于目前标肥价差较大，若出现短线挺价，供应压力后移至 05 合约概率较高。此外，由于新生仔猪价格走高及饲养成本的企稳回升，或对三季度合约形成阶段性支撑，1 月样本仔猪出生数据出现。操作上，建议 05 合约逢高沽空及考虑短线 5-9 反套机会，持续关注近期二育入场情况及疫病影响。【12800, 13500】</p>

豆粕：巴西新赛季出口开启 美豆承压整理

期货价格（主力）	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
豆粕	元/吨	2900	2899	1	0.03%	
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	3768.29	3768.86	-0.57	-0.02%	
张家港	元/吨	3480	3380	100	2.96%	
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	3487.5	3437.5	50	1.45%	
葵花粕	元/吨	2345	2355	-10	-0.42%	
芝麻粕	元/吨	3875	3875	0	0.00%	
棕榈粕	元/吨	1366.67	1366.67	0	0.00%	
椰子粕	元/吨	1836.67	1836.67	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	556.2583	565.72	-9.46	-1.67%	
张家港现货	元/吨	661.9	695.1	-33.20	-4.78%	
基差	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
豆粕01	元/吨	440	359	81.00	22.56%	
豆粕05	元/吨	580	481	99	20.58%	
豆粕09	元/吨	484	401	83	20.70%	
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	1050	950	100.00	10.53%	
豆菜粕期货（1月）	元/吨	587	588	-1.00	-0.17%	
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	-140.00	-122.00	-18.00	-14.75%	
豆粕9-5	元/吨	96.00	80.00	16.00	20.00%	
豆粕1-9	元/吨	44.00	42.00	2.00	4.76%	
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	7.3114	7.3114	0	0.00%	
巴西雷亚尔	雷亚尔	5.7768	5.8000	-0.023	-0.40%	
仓单	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
豆粕	手	19435	19435	0	0.00%	

数据来源：同花顺 mysteel 中辉期货研究院

【品种观点】

未来十五天巴西大豆地区降雨低于正常水平，有利于收割进度的加快，而阿根廷方面，未来十五天降雨恢复正常，有利于大豆作物生长。天气影响边际弱化。此外，美国暂停对中国加征关税，贸易关系“缓和”导致大豆进口端潜在利多下降。国内方面，2月豆粕供应预计维持偏紧状态，短期现货价格及基差暂维持偏强运行。

Mysteel：截至2025年02月07日，全国港口大豆库存750.66万吨，环比上周增加140.54万吨；同比去年增加119.27万吨。全国125家油厂大豆库存566.03万吨，较上周增加127.05万吨，增幅28.94%，同比去年增加88.59万吨，增幅18.56%；豆粕库存42.3万吨，较上周减少5.76万吨，减幅11.99%，同比去年减少32.35万吨，减幅43.34%；

盘面上，豆粕05合约前日回落整理。阿根廷大豆未来十五天降雨恢复，关注后续变化情况。此外，巴西新赛季大豆出口窗口开启，市场追多心态有所谨慎。2910元以下投机走势为整理行情，若失守2860元则需警惕短线调整风险。

菜粕：跟随豆粕调整

	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
期货价格（主力）						
菜粕	元/吨	2529	2525	4	0.16%	
现货价格						
全国均价	元/吨	2670.53	2661.05	9.48	0.36%	
南通	元/吨	2430	2430	0	0.00%	
杂粕现货均价						
花生粕	元/吨	3487.5	3437.5	50	1.45%	
葵花粕	元/吨	2345	2355	-10	-0.42%	
芝麻粕	元/吨	3875	3875	0	0.00%	
棕榈粕	元/吨	1366.67	1366.67	0	0.00%	
椰子粕	元/吨	1836.67	1836.67	0	0.00%	
菜籽现货榨利						
全国均价	元/吨	-914.4885	-911.1025	-3.39		
湖北	元/吨	-690.5	-687.4	-3.10		
江苏南通	元/吨	-952.9	-949.8	-3.10		
加籽进口折算①	元/吨	118	178	-60.00		
加籽进口折算②	元/吨	10	77	-67.00		
基差						
菜粕01	元/吨	-23	-3	-20.00		
菜粕05	元/吨	-99	-95	-4		
菜粕09	元/吨	-155	-132	-23		
跨品种价差						
豆菜粕现货	元/吨	1050	950	100.00		
豆菜粕期货（1月）	元/吨	587	588	-1.00		
跨期价差						
菜粕5-1	元/吨	116.00	110.00	6.00		
菜粕9-5	元/吨	69.00	77.00	-8.00		
菜粕1-9	元/吨	-132.00	-129.00	-3.00		
仓单						
菜粕	手	3720	3770	-50		

说明：①现货榨利②盘面榨利

数据来源：同花顺 mysteel 中辉期货研究院

【品种观点】

美政府对加籽征收关税延迟，加籽出口周度环比增加。国内市场方面，中方接受加拿大方有关反倾销事件的陈述会，缓解市场对于中国对加籽反倾销税率征收的担忧。1-2月菜籽进口预估同比增加，沿海油厂菜籽及菜粕库存较高，短期菜籽供应依然充足。下游水产淡季，消费预期一般。关注中国对加籽反倾销调查结果。在无明显驱动下，以跟随豆粕趋势为主。

Mysteel：截至2月7日，沿海地区主要油厂菜籽库存48.25万吨，环比上周增加3.97万吨；菜粕库存4.85万吨，环比上周减少0.353万吨；未执行合同为15.35万吨，环比上周增加4.75万吨。

菜粕05合约短线整理行情。2560元以下投机走势为整理行情，若失守2490元则需警惕短线走弱风险。

棕榈油：印尼生柴再推力 止跌反弹

	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	9076	8956	120	1.34%	
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	10218	10053	165	1.64%	
广州	元/吨	10080	9960	120	1.20%	
江苏	元/吨	9980	9830	150	1.53%	
进口成本	单位	最新	前一日	涨跌		周趋势图
进口成本	元/吨	9624	9624	0.00		
仓单及库存	单位	最新	前一期	涨跌		周趋势图
棕榈油	手	0	395	-395.00		
周度商业库存	万吨	46.18	49.05	-2.87		
市场观点统计Mysteel	单位	最新	前一周	涨跌		周趋势图
看升比例	%	59	6	53.00		
看平比例	%	29	35	-6.00		
看跌比例	%	12	59	-47.00		
跨期价差	单位	最新	前一日	涨跌		周趋势图
棕榈油5-1	元/吨	0.00	492.00	-492.00		
棕榈油9-5	元/吨	0.00	-394.00	394.00		
棕榈油1-9	元/吨	0.00	-98.00	98.00		
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	-1320	-1220	-100		
菜棕（江苏）	元/吨	-1000	-810	-190		
豆菜油（一级）	元/吨	310	370	-60		

数据来源：mysteel 中辉期货研究院

【品种观点】

2025年斋月预计将于2月28日星期五或3月1日星期六开始，斋月节备货需求对棕榈油依然存在短期支持。加上印尼方面再度爆出2026年要执行B50政策，实现柴油零进口，并将从本周开始派遣一个小组，密切关注B40生物柴油政策的执行情况。若印尼生柴政策得以贯彻执行，那么对于棕榈油长期价格将构成强利多。国内棕榈油市场方面，供应维持偏紧，最新周度库存显示环比继续下降。

马棕榈油1月库存环比继续下降。印尼政府计划2026年实施B40政策提振市场人气。棕榈油05合约前日延续反弹行情收涨。9030元以上投机走势偏多强势，但追多操作需谨慎，注意做好仓位及风控管理；若失守9030元则短线投机走势有回落整理意图。

棉花：USDA 小幅上调期末库存 产业基本面仍旧偏弱

期货价格	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
CF2503		13660	13590	70	0.52%	
CF2505 (主)	元/吨	13735	13630	105	0.77%	
CF2507		13745	13650	95	0.70%	
CF2509		13900	13800	100	0.72%	
现货价格		单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅
棉花现货	元/吨	14843	14828	15	0.10%	
CCI Index (3218B)	元/吨	14825	14807	18	0.12%	
FC index M	美分/磅	76.19	75.23	0.96	1.28%	
FC index M (滑准税)	元/吨	14282	14183	99	0.70%	
FC index M (1%关税)	元/吨	13492	13325	167	1.25%	
基差	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
棉花05	元/吨	1090	1198	-108.00		
棉花09		943	1157	-214.00		
棉花跨期价差	单位	最新	前值	涨跌		周趋势图
棉花3-5	元/吨	-75	-40	-35		
利润	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	月趋势图
棉花利润: 纺企纺纱	元/吨	-717.20	-593.80	-123.40		
开机情况	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	月趋势图
主流地区纺企开机率	%	50.50	38.50	12.00		
织布厂开机率		11.50	14.50	-3.00		
国际宏观	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
美元兑人民币	CNY	7.3061	7.3077	(0.0016)		
仓单	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
棉花	张	6730	6735	-5		
棉纱		28	28	0		
周度库存	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	月趋势图
棉花商业库存	万吨	523.16	524.11	-1		
棉花(内地)		26.71	25.05	2		
棉花(新疆)		443.42	446.08	-3		

数据来源：IFIND、钢联、中祥期货研究院

【品种观点】

郑棉主力合约 CF2505 日内增仓上行 0.77%，收 13735 元/吨。ICE 美棉提升 1.37% 至 67.45 美分/磅。国内现货价格较昨日小幅上涨，均价 14843 元/吨，上涨 0.10%。

国际方面，截至 02 月 09 日，巴西棉花播种率为 87.4%，去年同期为 95.3%。并且因马托格罗索州的种植面积被下修，StoneX 将巴西 2024/25 年度棉花产量预估从 12 月份的 383 万吨下调至 379 万吨。澳大利亚方面新闻报道称，近期大部分棉区高温有所缓解，昆士兰中部早播棉田的采摘作业已开始。巴基斯坦方面籽棉上市接近结束，持续处于近年来偏低水平，水资源紧张或推动 24 年早播棉花种植。美国方面，得州东部棉农开始为春播订购棉种，田间备耕基本完成，开始为春播做计划。据西部部分棉农表示，由于持续高温，预计新年度的种植面积会有所下调。

国内，目前加工量完成量累计约 640 万吨，少数轧花厂复工后仍有少量加工，新棉持续上量供应中。全国商业库存、港口库存仍旧处近 5 年最高位置运行。纯棉纱、混纺类成品继续小幅去库趋势，受制于需求去化速度持续偏慢。下游纺企、织厂逐步复工中，但下游企业仍旧面临接单少的情况，且多为大厂的年前订单，多数表示下游订单前景不明。此外，棉纱贸易商、织厂补库量一般，并且对 2 月行情期待不高，认为 25 年“金三银四”预期恐将再次落空。

整体看来，低价美棉对需求的刺激不及年前，但随着巴西出口逐步见顶，后市需求有望回暖。而对中国服装进口需求的回暖更多源于关税预期下的阶段性“抢跑”，着重于短期建库而非寻求底部价格。USDA 最新月报显示全球及美国期末库存小幅回暖，原油走强及空头回补继续带动美棉走强，预计盘面近期将在 65-70 美分宽幅震荡。国内市场，新棉加工基本结束，库存高位运行，下游企业依据节前订单逐步复工且后续订单不明朗，基本面仍旧偏弱运行。短期价格尚无明确强驱动，万四关口附近仍旧有密集的套保压力等待释放，上方反弹空间有限。操作上，13400-14000 区间内建议仍以偏空思路对待，现货持有者考虑卖出 14000-14200 附近的看涨期权进行降本，持续关注正月十五全面复工后国内订单情况及本周周末 NCC 意向植棉面积。

红枣：消费逐步进入淡季 枣价上驱动力孱弱

	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅	周趋势图
期货价格						
CJ2503	元/吨	9170	9245	-75	-0.81%	
CJ2505 (主)	元/吨	9345	9425	-80	-0.85%	
CJ2507	元/吨	9545	9610	-65	-0.68%	
CJ2509	元/吨	9545	9610	-65	-0.68%	
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	4.8	4.8	0	0.00%	
阿拉尔通货	元/千克	5.2	5.2	0	0.00%	
河北特级灰枣	元/千克	9.4	9.4	0	0.00%	
河北一级灰枣	元/千克	8.4	8.4	0	0.00%	
河北二级灰枣	元/千克	7.3	7.3	0	0.00%	
河北三级灰枣	元/千克	6.3	6.3	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%	
河南二级灰枣	元/斤	6	6	0	0.00%	
河南三级灰枣	元/斤	4.75	4.75	0	0.00%	
基差						
	单位	最新	前值	涨跌		周趋势图
河北一级05	元/吨	-945	-1025	80.00		
跨期价差						
	单位	最新	前值	涨跌		周趋势图
3-5	元/吨	-175.00	-180.00	5.00		
到货量						
	单位	最新	前值	涨跌		周趋势图
广东如意坊	车	5.00	8.00	-3.00		
仓单						
	单位	最新	前值	涨跌		周趋势图
红枣	张	4072	4072	0		
周度库存						
	单位	最新	前值	涨跌		月趋势图
36家样本企业	吨	10535	10600	-65		

数据来源：IFIND、钢联、中祥期货研究院

【品种观点】

红枣主力合约CJ2505日内增仓下行0.74%，收9345元/吨。

供应方面，新疆主产区灰枣收购结束，产区余货零星成交少量不足以影响主流价格。阿克苏、阿拉尔、喀什地区主流灰枣价格区间为4-5.5、4.8-5.6、5.5-6.5元/kg，价格较月初基本持稳。据Mysteel农产品调研数据统计，截止2025年2月5日红枣本周36家样本点物理库存在10535吨，较上周减少65吨，环比减少0.61%，同比增加12.96%，本周样本点库存微幅下降，春节过后部分内地客商返疆寻货，由于产区余货零星质量一般，实际补货量有限。下游销区暂无明显补库行为，加工企业复工率仍旧偏低，需求尚未有起色。

整体来看，年度灰枣同比大幅度增产，成品率较低，库存同比值偏高，市场货源供应充足。近期下游市场消费端并未有亮点出现，相关消费仍旧较为疲软，整体供强需弱格局压制现货端价格。操作上建议节后围绕9000-9700区间高抛低吸，关注元宵后国内消费市场好转情况及新季预期情况。

生猪：节后出栏增加 终端需求惯性回落

	单位	最新	前值	涨跌	涨跌幅
期货收盘价					
Lh2503 (主力)	元/吨	12795	12870	-75	-0.58%
Lh2505		12940	12970	-30	-0.23%
Lh2507		13295	13345	-50	-0.37%
Lh2509		13910	13935	-25	-0.18%
外三元现货价格					
生猪 (全国)	元/吨	14670	14570	100	0.69%
生猪 (河南)		14660	14550	110	0.76%
生猪 (浙江)		15100	15100	0	0.00%
生猪 (湖南)		14480	14220	260	1.83%
生猪基差					
Lh2501	元/吨	670	585	85	14.53%
Lh2503		1875	1700	175	10.29%
Lh2505		1730	1600	130	0
生猪价差					
生猪03-05	元/吨	-145	-100	-45	45.00%
生猪03-07		-500	-475	20	-4.21%
生猪存栏&出栏量					
全国样本企业生猪存栏量 (月)	万头	3660.37	3669.75	-9.38	-0.26%
全国样本企业生猪出栏量 (月)		1078.62	1153.13	-74.51	-6.46%
全国:能繁母猪存栏量 (月)	kg	4078	4080	-2.00	-0.05%
生猪出栏均重 (周)		122.57	121.99	0.58	0.48%
开工&利润					
中国重点屠宰企业日开工率	%	20.13	19.4	0.73	3.76%
猪:屠宰利润 (周)	元/头	17	36.8	-19.80	-53.80%
猪:外购利润 (日)	元/头	42.47	61.04	-18.57	-30.42%
猪:自养利润 (日)	元/头	60.33	78.9	-18.57	-23.54%
比价&库容					
猪粮比价:全国 (日)	%	6.7	6.96	-0.26	-3.74%
生猪:冻品库容率:全国 (月)		16.52	16.96	-0.44	-2.59%

数据来源: IFIND、钢联、中祥期货研究院

【品种观点】

生猪主力合约 Lh2505 日内增仓下行 0.26% 至 13295 元/吨。国内生猪现货最新报价呈现小幅上涨, 均价 14670 元/吨左右, 涨幅 0.69%。

供给端, 节后规模企业陆续恢复出栏, 规模企业较春节期间呈现增量。由于 12 月份生猪市场下探有限, 导致现货价格利润尚可, 同步抑制行业上游产能去化意向, 集团延续积极出栏。且南北疫病情况相对平稳, 局部零星点状疫病对产能影响偏小, 上游母猪淘汰量难有增多, 继续施压后市。对于对 6、7 月市场的看好, 仔猪出现季节性上涨, 终端补栏积极性有所提高但是养殖户观望比例仍旧较高。库容方面, 冻品市场维持疲软, 出库持续缓慢, 个别地区存在被动入库现象, 因此冻品库容变化有限, 尚未出现明显补库苗头。需求端, 节后需求惯性回落, 主要地区屠企多休市状态, 近日陆续复工, 开机率数据仍旧表现为下滑。终端市场多以消化节前库存为主, 短期难有利好提振进而带动开机。

整体来看, 短期节后养殖场陆续增加生猪出栏, 供应较为充沛, 下游猪肉需求因节后需求终端疲软, 屠宰企业订单较节前高峰出现惯性回落, 持续利空 3、5 合约。但鉴于目前标肥价差较大, 若出现短线挺价, 供应压力后移至 05 合约概率较高。此外, 由于新生仔猪价格走高及饲养成本的企稳回升, 或对三季度合约形成阶段性支撑, 1 月样本仔猪出生数据出现。操作上, 建议 05 合约逢高沽空及考虑短线 5-9 反套机会, 持续关注近期二育入场情况及疫病影响。

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
曹以康	F03133687	



中辉期货全国客服热线：400-006-6688