

交易咨询资格号：

2025 年 4 月 2 日

证监许可[2012]112

联系人：王峻冬

期货从业资格：F3024685

交易咨询从业证书号：Z0013759

研究咨询电话：

0531-81678626

客服电话：

400-618-6767

公司网址：

www.ztqh.com

中泰微投研小程序



中泰期货公众号



2025/4/2

基于基本面研判

趋势空头	震荡偏空	震荡	震荡偏多	趋势多头
	氧化铝	集运欧线	玻璃	
	碳酸锂	硅铁	白糖	
	中证1000指数期货	锰硅	十债	
	上证50股指期货	燃油	三十债	
	沪深300股指期货	原油	二债	
	中证500股指期货	铝	五债	
	红枣	纯碱	多晶硅	
	塑料	沥青	苹果	
	鸡蛋	棉花		
	甲醇	棉纱		
		焦炭		
		棕榈油		
		烧碱		
		尿素		
		焦煤		
		豆粕		
		生猪		
		工业硅		
		原木		
		纸浆		
		橡胶		
		液化石油气		

备注：

- 趋势判断观点主要基于各品种的基本面等因素。
- 详情请查看下文或扫描二维码查看中泰期货股份有限公司公众号宏观视点、商品看点栏目。

基于量化指标研判

偏空	震荡	偏多
焦炭	鸡蛋	橡胶
沥青	塑料	沪锡
棕榈油	甲醇	豆二
聚丙烯	玉米	豆粕
PTA	锰硅	豆一
沪金	螺纹钢	玉米淀粉
玻璃	沪铅	菜粕
	热轧卷板	
	沪铝	
	沪铜	
	沪锌	
	焦煤	
	豆油	
	沪银	
	菜油	
	白糖	
	郑棉	
	PVC	
	铁矿石	

备注：

- 趋势判断观点主要基于各品种的量化等技术指标因素。

宏观资讯
1. 3月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得51.2，较2月上升0.4个百分点，创2024年12月来新高，显示制造业生产经营活动继续加快扩张。 2. 国家税务总局新闻发言人黄运在新闻发布会上透露，近期，税务总局拟在全国推广离境退税“即买即退”，境外旅客在退税商店购物时，只需提供信用卡预授权担保，即可在现场即时取得退税款，进一步提升境外旅客购物离境退税的便利度。 3. 针对小米SU7被曝“在高速路上碰撞后爆燃致人员伤亡”一事，小米汽车客服人员回应称，目前公司已经成立专门工作小组赶赴现场，会全力配合警方和家属对事故进行详细的还原调查，协助家属处理后续情况，将根据后续实际调查情况在官方渠道公布。 4. 北京的二手房在3月成交突破1.9万套，达到19234套，环比增长61.96%。业内分析，这一表现标志着北京二手房市场已逐步摆脱政策依赖，进入自主调节的良性循环阶段，企稳态势进一步明确。 5. 美国财政部长贝森特：特朗普将于当地时间周三下午3点（北京时间次日凌晨3:00）宣布对等关税。 6. 欧盟理事会主席冯德莱恩：有能力抵制美国的贸易关税，关税只会加剧通货膨胀，这正是想要避免的结果，对贸易谈判持开放态度，应对措施的所有手段都已摆上桌面，欧盟需要消除单一市场中残留的壁垒，将仔细评估美国的公告，以作出适度的回应，欧盟有强有力的反制计划，并将在必要时付诸实施。 7. 日本2月失业率2.4%，预期2.5%，前值2.50%。
股指期货
策略观点：考虑短空或者套保，谨慎为主。
财新PMI超预期回升带动股票市场情绪有所回升，但市场成交依旧低迷。往前看，本轮上涨融资推动明显，在基本面配合乏力情况下，宏观总量流动性跟进不足，叠加外部环境不确定仍存在一定不确定性，可能导致市场风险偏好再度回落。
国债期货
债市企稳，可考虑波段操作，关注股债跷跷板。
跨季后资金大额回笼上午资金仍旧偏紧，午后逐步好转尾盘明显。短债受到资金面影响偏弱，此外财新PMI超预期回升带动股市情绪转好带动股票市场情绪压制债市。往前看资金面逻辑尚未打破，仍需要持续跟踪，比如资金价格能否在跨税后快速回落。另外，人民币汇率如果近期出现明显贬值，央行是否会再度干预？如果关税冲击超预期是否会进行政策对冲？
集运欧线
行情波动原因：部分船司宣涨四月下旬运价，五一前供需结构有改善预期。 未来看法：，当前市场对4-5月运价整体持企稳预期，但五一假期前的投放增加可能导致运价面临一定压力，实际运价需验证需求能否配合供给压力。市场旺季预期仍在，货量恢复预期可以对近月合约形成短期支撑，但供给端有新船交付和新航线压力。船司在五一长假前增加停航班可能为运价提供进一步支撑，需关注基本面变化，尤其是供需结构能否支撑这一预期。
棉花
逻辑与观点：国内实际订单和需求前景仍令人担忧，关注国内政策，内棉价格走势弱势震荡反弹运行态势。

昨日波动原因：隔夜 ICE 美棉价格大幅上涨，因美国棉花种植意向低于市场预估，对内棉有所提振，昨日国内棉市价格抗跌回升运行。 未来看法：USDA 新年度棉花种植意向报告显示，美国 2025 年度所有棉花种植面积预计为 986.7 万英亩，低于市场预 1018.9 万英亩，下降预期提振棉价。技术上看，ICE 美棉价格有效突破 60 日均线选择向上运行。国内棉市主要是外需出口忧虑较大，国内纺织企业纱线库存偏高的压力和供给上高库存的压力影响近，不过都开始进入去库阶段，以及国内扩内需措施的预期体现棉价重心回升，但整体国内棉纺市场缺乏进一步的矛盾累积，棉价走势偏于弱势震荡反弹态势。
白糖 逻辑与观点：阶段性供给充裕，产需缺口弥补仍存不确定性，糖价走势震荡偏强。 昨日波动原因：隔夜 ICE 原糖大幅反弹运行，受巴西再次干燥的天气令产量忧虑加重，同时印度减产超预期的影响。国内跟随国际糖价走升的同时，夏季消费采购买兴提振糖价偏强走升，同时受进口供给偏少的支撑，价格坚挺向上运行。 未来看法：巴西生产前景显示增产压力仍在，但需关注巴西开机进度和天气对产量的影响，逐步增强的甘蔗收购进度会限制糖价上涨，风险在于印度减产及出口 100 万吨糖令该国库存下降幅度较大对国际糖价仍有支撑和提振。不过泰国的增产及加强出口的动力、下一榨季全球食糖将可能由本榨季的短缺格局转向过剩格局压制糖价，令国内远期进口空间打开存在可能，这是影响国内糖市的关键性因素，需倍加关注。当前国内供给充足，但产需缺口弥补的不确定性仍令糖价摇摆震荡偏强，3 月产销数据是近期关注重点，预期销量不差也提振糖价。
油脂油料 逢低做多豆粕远月合约（风险点：政策变动、天气异常、大豆到港） 棕榈油 上一交易日波动原因：高频数据显示马来 3 月棕榈油出口环比增加。 未来看法：预计近月合约或仍震荡偏强，因进口倒挂幅度较大，导致国内买船偏少，目前国内降库以及基差水平偏高。但是远月合约面临一定弱预期，一方面产地棕榈油进入增产季，另一方面需求端不管是出口还是生柴，均无亮眼表现，预计产地后续累库速度或加快，但是要谨防美国生柴政策预期变动对短期情绪的影响，预计短期震荡走势。 豆粕： 上一交易日波动原因：美国农业部公布种植影响报告，利多落地，盘面跟随美盘回落。 未来看法：美国农业部种植面积意向报告显示预计美豆新作种植面积 8349 万英亩，略低于报告前预估 8370 万英亩，但基本符合预估。目前油厂开机率较低情况下豆粕库存未显著下滑，4 月随着大豆集中到港之后，预计供给端将更宽松。远月 09 合约仍受成本端支撑，一是巴西贴水表现较强，二是随着时间推移，美豆即将开始种植，或有天气炒作。 全国基差报价：截止 4 月 1 日，一级豆油天津 05+230 元/吨，日照 05+250 元/吨；24 度棕榈油天津 05+700 元/吨，华东 05+500 元/吨，华南 01+480 元/吨；豆粕天津 05+380 元/吨，日照 05+270 元/吨，华东 05+230 元/吨。（数据来源：我的农产品网、买豆粕网）
鸡蛋 观点：建议维持 05-07 反弹做空思路，套利关注空 7 多 9 反套 昨日行情波动原因：主要受鸡蛋现货下跌拖累，同时担忧后市供需存在进一步宽松的可能。期货主力 05 合约逐步限仓，持仓继续减少，部分持仓移向 06 合约。

未来看法：昨日鸡蛋现货继续回落，截止4月1日粉蛋均价2.85元/斤，红蛋均价2.93元/斤，春节后蛋价持续处于综合成本线下方，当前逼近当天饲料成本。老鸡淘汰虽有加速，但对产能去化影响有限，蛋鸡高产能去化非“一蹴而就”。从季节性来看，五一前蛋价处于震荡回升，但二季度供给压力恐进一步增加，预计鸡蛋供需维持宽松。
苹果
观点：轻仓逢低买入为主
行情波动原因：现货较坚挺，库存地，出库较快，清明消费或占据天时、地利、人和，且交割品成本较高，使得盘面有所支撑。 未来看法：3月底，产销区清明备货持续，产区出货量环比加快。除山东外，其他产区的果农手中性价比高的货源十分稀缺，客商多以销售自有存货为主，山东产区看货客商有所增加，出库环比提高。销区市场到货量增加，销售量好，部分货源价格上涨。预计销售情况将持续保持良好态势。
红枣
观点：空单继续持有，注意减仓风险。
行情波动原因：现货市场供应充足，下游拿货积极性不高，暂无有力驱动，盘面延续震荡。 未来看法：随着气温逐渐回升，时令鲜果不断增加，传统消费淡季滋补类产品需求下降，当前各销区市场交易氛围相对清淡，下游采购积极性不高，成交价格区间小幅松动。总体来看，市场整体围绕“高供应、弱需求”逻辑展开，季节性淡季叠加库存压力，价格上行空间受限。
生猪
观点：近月合约偏空操作
行情波动原因：现货价格偏弱运行，近月合约多头有减仓迹象 未来看法：理论供应压力继续兑现，活体库存持续累积，二育/冻品等托底力量有限；同时，消费虽有回暖，但仍处于淡季，预计未来现货价格或面临压力。
原油
大幅波动原因：美伊间存进一步升级可能，市场担忧供给出现短缺，同时EIA数据显示美原油产量下降，前期超产设施可能面临产量下降风险。未来看法：原油市场长期交易逻辑看，供给端，OPEC+持续增产带来供应压力，俄乌冲突持续降温，俄油同样有望给市场带来增量。需求端，一方面近期美经济数据多空交织，对等关税即将落地，可能会出现经济拐点，美国经济衰退风险已经上升。美对伊朗、委内瑞拉暂无更多实质性制裁落地，市场目前更多是担忧供给的情绪交易。预计短期油价短期偏强走势为主，布伦特06合约不确定性较大，顶部尚未显现，中长期走势并不乐观。
NYMEX 原油期货 05 合约 71.20 跌 0.28 美元/桶，环比-0.39%；ICE 布油期货换月 06 合约 74.49 跌 0.28 美元/桶，环比-0.37%。中国 INE 原油期货主力合约 2505 涨 11.6 至 549 元/桶，夜盘涨 4.3 至 553.3 元/桶。（数据来源：隆众资讯）
燃料油
低硫涨至 3800 区域后，价格修复，虽然弱估值，但价格偏高下向上驱动不强，低硫燃料油跟随油价震荡。
昨日行情波动原因：原油地缘风险再度提升布伦特涨至 75 美元区域，低硫燃料油 06 合约跟随油价回升至 3800 区域，原油消息方面涨价主因素为地缘不确定性风险增加，未来油价关注点向对等关税的影转变。低硫供应方面国内主营炼厂 4 月开启

进入检修季，需求方面临近清明假期汽油需求进入旺季，长周期船燃仍处受贸易战的潜在利空。
塑料
观点：PP 轻仓试空、L 等待反弹做空
行情波动原因：上游原油、丙烷等品种价格反弹带动 PP、L 价格反弹，但整体供应过剩，上涨空间不大。 未来看法：PP、L 均处于产能高速投放期，供应增速大于需求增速，逐渐进入供应过剩阶段。近期现货价格偏弱震荡，上游生产装置检修也符合季节性规律，没有更多的利多因素，如果原料端不发生大涨的情况，PP、L 大概率会继续走弱。
甲醇
偏空配置
行情波动原因：进口供应逐渐回归，供应增加，下游利润差，需求存在走弱预期。 未来看法：盘面对甲醇的定价分歧比较大，现实强、预期差。近端在去库，但近期进口增量较多，且下游利润偏差，存在负反馈预期，需求可能会走弱。中长期来看，甲醇基本面最强的时间已经过去了，后边可能会进入震荡走弱态势，我们建议震荡偏弱思路。
烧碱
当前仓单开始陆续出现，针对仓单价格的博弈稍显重要。液氯价格近期走势偏强，后期需关注供应端恢复后，液氯价格的压力。当前现货价格持续疲软、需求萎靡不振使得期货价格上行动力不足，但鉴于 09 合约已经平水现货。暂时保持观望。 行情波动原因：昨日，山东地区 32%离子膜碱最低出厂价格下跌 47 元/吨；50%碱最低出厂价格稳定。液氯价格上涨 100 元/吨。山东氧化铝企业液碱采购价格稳定至 2484 元/吨。今日预计山东 50%液碱价格继续下行，液氯价格偏强运行。液碱下游和贸易商接货积极性不高，且受山东氧化铝企业采购价格下降影响，多数企业 32%液碱价格下降，50%液碱出货平淡，价格下降。 未来看法：SH2505 合约上涨 0.12%，烧碱期货 05 合约呈现震荡趋势。盘面价格跌破 2500 元/吨后空头快速减仓止盈离场。昨日整体商品市场氛围偏强但烧碱期货稍显萎靡，基本面弱势使得盘面价格上行动力不足。
纯碱玻璃
观点：中长期纯碱价格仍以弱势为主，短期空单止盈；玻璃短期预计仍偏强运行
纯碱波动原因：自身基本面无明显变动，受市场情绪影响。个别企业装置问题降负，纯碱开工率降至 83.83%，后续有碱厂计划检修，预计供给继续下降。 未来看法：供给端，金山二线开始检修，天津碱厂四月初减量检修，供给有下降预期，但前期产量低点已出，对供给整体影响有限。需求端，轻质碱需求表现一般，价格表现阴跌，光伏玻璃预期三条生产线点火，但短期无法扭转过剩格局，且点火的持续性有待观察。碱厂后续仍将面临高位累库的压力。 玻璃波动原因：盘面走强，市场情绪好转，贸易商拿货情绪再起。主力合约换月节点，05 盘面减仓上涨。 未来看法：上周末中下游拿货情绪有所减弱，但盘面减仓上行，市场情绪再度好转，部分沙河贸易商封单提高报价，下游加工厂拿货积极性增加，玻璃厂产销再次转强。隆众资讯统计，3 月末南部及中部区域深加工订单环比 3 月并未有明显好转，甚至环比下滑，因此中游补库的持续性有待继续跟踪。玻璃供给处于近几年的低位状态，个别产线有点火复产计划，供给稳中有增。短期玻璃价格仍有走强预期，但上方空间不宜过度乐观，关注终端需求承接情况。

沥青
地缘风险升级下关注 75 美元压力区域，顶部仍在博弈中，当前委油无大矛盾下，上方压力区域 3650-3680。长期预估价格仍处于 3450-3600 之间。
昨日行情波动原因：布伦特涨至 75 美元区域，沥青跟随涨至 3650 区域，现货低价涨价，远期合同涨价，期现套再度开始参与。未来看法：供应方面排产低于预期，但当前低产环比恢复，但当前利润无强推升产量。需求方面当前为需求恢复，需求恢复弱势，下游新补库期推迟。观点：4 月低产叠加需求恢复，原油无大跌的风险下，沥青前期 3400 成为底部
液化石油气
成本持续反弹，叠加下游需求修复，LPG 出现月度级别的反弹。美对伊、委内瑞拉制裁，市场担忧供给问题，原油价格持续反弹。LPG 下游调油市场即将进入旺季，产量提前进行增产，PDH 阶段性开工率回升。未来从成本来看，市场目前已经很大程度消化了制裁带来的担忧，随着对等关税的落地，全球经济存转弱预期。4 月 OPEC+ 实际复产落地，成本或将转弱。需求来看，尽管现在提产较多，但产业利润依然没能打开，旺季预期兑现，可能更多是利润的修复。相反如果一旦需求不及预期，很容易形成负反馈。整体看，未来 LPG 基本面依然偏弱，阶段性需求增加难以持续，期价易跌难涨
全国液化气估价 5019 元/吨，环比跌 5 元/吨，呈现民用气涨而醚后碳四跌价趋势。民用气市场，国际油价和液化气外盘双双上调且涨幅显著提振市场情绪，叠加主营炼厂供应多偏紧，主营炼厂积极挺价护市价格得以上涨。进口气市场，主营炼厂心态积极且价格上扬，给予市场底部支撑，但需求端制约以及码头资源相对充裕，积极出货为先价格谨慎持稳。醚后碳四市场，北方地区醚后碳四价格重心下移，主销区山东地区供应小增，让利出货，目标区域不同程度跟跌，低价吸引下游入市采购增加，且油价强势给予信心
纸浆
盘面逻辑及建议：下游需求尚未起色，05 合约短期维持震荡偏弱。
行情波动原因：现货下跌、高库存压制、下游需求尚未起色，叠加成品订单转弱，成品趋向累库。
未来看法：成本端尚有一定支撑，但需求维持弱势，原料高库存压力尚在。
原木
盘面逻辑及建议：现实矛盾下短期预期维持震荡行情。重点关注下游开工及港口库存情况。
行情波动原因：现货稳定，出库略显回升。
未来看法：供强需弱现实矛盾下部分现货松价处理；同时先前涨尺问题市场讨论减缓，盘面意向归于基本面。但最近一周，下游出库能够维持一般水平，短期基本面倾向稳定。
尿素
保持 05 期货合约大幅冲高后回落趋势对待。
行情波动原因：尿素期货 05 合约上涨 3.04%，盘面开盘小幅下探后快速拉涨，多头积极增仓推涨盘面价格。现货价格从稍显疲软到较为坚挺。工厂降价 30 元/吨附近收单尚可。整体商品期货市场偏强运行，对尿素期货起到一定提振作用。
全国尿素市场价格偏弱运行，受期货价格大幅拉涨影响，上游尿素工厂降价收单尚

可，但下游以刚需跟进为主，整体市场态度较为谨慎。近期部分工厂有停产检修情况，产量略有下滑。
合成胶
建议区间内操作，高抛低吸。
今日盘面震荡整理，波动幅度较大，主要为套利盘日内平仓 NR-BR 导致，午盘尾盘传闻原料丁二烯上调，空头避险情绪酝酿，有空单平仓，带动盘面上涨。
铝和氧化铝
铝逻辑与观点：特朗普对等关税战来临，市场避险情绪强烈，有色回落；沪铝强化 back 结构，库存去化、现货支撑强，预计沪铝震荡偏弱，短期建议观望为主。 氧化铝未来看法：盘面进入深度亏损阶段，多空博弈加剧，减产虽然很难，但当前位置已是氧化铝亏现金阶段，再度下探空间有限；另外，新产能逐步投产，产能过剩仍是主要矛盾，预计价格反弹空间有限。 铝昨日波动原因：特朗普关税引发经济衰退预期，商品整体情绪低迷，加之外盘伦铝继续回落。 铝未来看法：近期关注特朗普 4 月 2 日对等关税落地以及西方国家反制措施，预计对市场情绪冲击较大，不过沪铝处于旺季阶段，库存持续去化、盘面转 back 结构，支撑较强，预计跌幅较有限，待贸易战情绪落地，可适当布局反弹。 氧化铝逻辑与观点：供应过剩，价格跌破高成本产能现金成本，但仍未有较大的产能调整，反弹暂未有期，盘面持仓大、多空博弈剧烈，预计氧化铝底部宽幅震荡，逢低可适当卖出 05 合约深虚值看跌期权。 氧化铝昨日波动原因：供应过剩，盘面增仓下跌，现货下跌。
碳酸锂
观点：当前价格符合大部分上游厂家开工条件，叠加头部增产影响，整体价格重心预计继续回落，操作上建议以震荡偏空思路对待。 行情波动原因：周二碳酸锂期货偏强震荡，持仓继续下降，主力合约收 74360 元/吨，整体价格趋势仍偏弱，主因市场对中长期供给仍持过剩观点难以扭转，下游需求持稳短期未见明显改善趋势。 未来看法：相关部门提出整治汽车行业无序竞争，短期市场将继续震荡运行，趋势偏弱。展望后市，业内对 1-2 年内碳酸锂供给过剩观点不变，若价格快速上行，则会引发符合条件的上游冶炼厂集中套保行为，价格存在天花板。
工业硅多晶硅
工业硅：去库难形成持续性预期，盘面预计继续锚定弱现实定价，以反弹空思路对待，或卖出虚值看涨期权 多晶硅：多晶硅高库存弱现实压力比较难走出强利空行情，延续震荡偏多思路。
【工业硅日评】 波动原因：据铁合金在线调研，31 日新疆大厂减产落地，但持续时间不清晰，其他大厂目前并未出现实际性的减产动作，并且此间小厂套保意愿强烈，去库难形成持续性预期，盘面预计继续锚定弱现实定价。 未来看法：因过剩矛盾突出且供应端启停弹性高，去库难形成持续性预期，工业硅主要矛盾还是高库存去化，近月因大厂主动减产带来的持续性无法得到验证，中期看依然需要依赖挤出丰水期西南供应解决去库问题，但是西南具备开工刚性，因此需要维持边际亏损给出去库预期稳固，预计工业硅的定价上沿仍锚定硅厂套保线，近月合约锚定北方小厂套保线，丰水期合约锚定西南套保线。

【多晶硅日评】

波动原因：据 SMM 调研云南地震或导致拉晶供应影响 3~5GW，导致 4 月多晶硅需求预期有一定回落，但仍不改去库预期，目前多晶硅行情运行仍偏博弈。

未来看法：下游的正反馈目前还是卡在硅片环节，新的节奏传导仍需时间。平衡表有修正预期，据 SMM，硅片 2 季度配额发放，较此前预期有所增加，4 月硅片增长预期较大；铁合金在线调研多晶硅 4 月排产预计环比减 1000~2000 吨，支撑多晶硅去库预期，5 月实际复产计划仍有待后续验证。整体来看，上半年抢装预期之下组件排产有望维持高位，给予产业链正反馈支撑，3~5 月维持多晶硅去库预期不改。

煤焦

观点：在没有看到煤焦企业大规模减产或蒙煤进口量下降前，煤焦不具备做多条件，预计短期煤焦价格或震荡运行。

波动原因：个别焦企上调焦炭采购价格，煤焦期价大幅反弹。

未来看法：当前焦煤价格触及部分矿山成本线，焦煤增产积极性受到打压，但多数矿山仍能保持盈利，短期内焦煤出现大面积减产的可能性不大。同时，钢厂利润修复，铁水仍有增产预期，煤焦需求有望持续改善。不过，铁水产量能否持续增加仍需观察。同时，焦企出货情况也需要继续跟踪。

铁合金

观点：双硅逢高偏空思路。

波动原因：双焦异动，铁矿金融属性偏强，焦炭、铁矿领涨黑色，锰硅开盘跌至前低后跟随黑色板块反弹，由于锰硅成本端有化工焦（与冶金焦长周期走势趋同），因此日内锰硅盘面受焦炭影响涨幅偏大，硅铁小幅跟涨，日内基本面方面无变动。

未来看法：近期锰硅市场炒作的南非出口加关税事情暂未得到证实，短期对此事仍处于观望状态，不能作为绝对交易依据，锰硅仍维持窄幅震荡态势，根据港口实际锰矿成交价去估算，05 合约上方压力区间在 6200-6300 元/吨之间，若没有出现明显利多，日内仍以逢高做空为主。锰硅未来可能的利多主要集中在三方面：①宁夏因亏损而扩大减产；②化工焦现货反弹对冲锰矿阴跌；③第五轮增量需求落地。硅铁方面，供需端无变动，成本端需关注兰炭调价，需重点关注金属镁价格上调后对兰炭企业的亏损修复情况，在一定程度上影响兰炭企业的减产意向。

中泰期货分析师团队：

板块	品种	分析师	从业资格号	交易咨询从业证书号
宏观金融	宏观、股指期货、国债期货	李荣凯	F3012937	Z0015266
软商品	棉花、白糖	陈乔	F0310227	Z0015805
油脂油料	油脂油料	史恒昱	F3053587	Z0014323
		伊鑫	F03132969	Z0020899
生鲜品	苹果、鸡蛋、生猪、红枣	侯广铭	F3059865	Z0013117
		梁作盼	F3048593	Z0015589
		朱殿霄	F3079229	Z0018269
		李佩昆	F03091778	Z0020611
黑色	螺矿、煤焦、铁合金	裴红彬	F0286311	Z0010786
		张林	F0243334	Z0000866
		董雪珊	F3075616	Z0018025
有色	铝、氧化铝、碳酸锂 工业硅、多晶硅	王竣冬	F3024685	Z0013759
		彭定桂	F3051331	Z0016008
		安冉	F3049294	Z0017020
能源化工	原油、塑料、橡胶、 甲醇、纯碱、玻璃、PVC、 纸浆、液化石油气、尿素 合成橡胶、烧碱、沥青	娄载亮	F0278872	Z0010402
		芦瑞	F3013255	Z0013570
		张晓军	F3037698	Z0020721
		郭庆	F3049926	Z0016007
		高萍	F3002581	Z0012806
		肖海明	F3075626	Z0018001
		刘田莉	F03091763	Z0019907

免责声明：

中泰期货股份有限公司（以下简称本公司）具有中国证券监督管理委员会批准的期货交易咨询业务资格（证监许可〔2012〕112）。本报告仅限本公司客户使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的交易建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。市场有风险，投资需谨慎。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了本公司在最初发布该报告当日分析师的判断，是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可在不发出通知的情况下发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。本公司并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。

本报告的知识产权归本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何方式进行复制、传播、改编、销售、出版、广播或用作其他商业目的。如引用、刊发、转载，需征得本公司同意，并注明出处为中泰期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。