

行情日报

2025

7月21日

星期一

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工					煤焦钢矿					油脂油料				贵金属		
纯碱 SA509 1295 5.63%	甲醇 MA509 2411 1.56%	PTA TA509 4780 0.59%	聚丙烯 PP2509 7091 0.98%		螺纹钢 RB2510 3224 2.15%		焦煤 JM2509 1006.0 7.88%		豆粕 M2509 3069 0.85%	豆油 Y2509 8092 -0.47%	菜粕 RM509 2727 0.22%	沪银 AG2510 9271 0.93%				
	塑料 0.90%	苯乙烯	纸浆	PX PX509 6862 0.79%					棕榈油 P2509 8910 0.16%	菜油 0.36%	豆二 B2509 3718 0.19%					
	橡胶 0.37%	乙二醇	沥青	短纤 PF509 6432 0.41%	热轧卷板 HC2510 3394 2.20%	锰硅 SM509 5914 1.55%	不锈钢 SS2509 12905 1.33%	豆一 0.02%	花生	沪金 0.82%						
	烧碱 SH509 2569 3.51%	尿素 3.07%	20号胶	BR 瓶片 纯苯	铁矿石 2.08%	硅铁 2.46%	焦炭	能源					软商品		农副产品	
非金属建材					有色					燃油 FU2509 2924 1.53%	原油 SC2509 512.3 0.23%	郑棉 CF509 14185 -0.80%	鸡蛋 CJ601 10330 -0.67%	红枣 CJ601 10330 -0.67%		
玻璃 FG509 1173 7.12%			PVC V2509 5118 3.25%		氧化铝 AO2509 3386 8.39%	碳酸锂 2.53%		多晶硅 3.36%	低硫燃料油 0.19%	LPG	白糖 0.19%	玉米淀粉 0.53%	原木			
					工业硅 SI2509 9260 4.99%	沪锌 2.80%	沪镍 NI2508 122550 1.91%	沪锡	谷物		国债期货	股指期货				
						沪铝 1.63%	沪铜	沪铅	玉米 C2509 2320 0.65%		TL	T2509 108.760 -0.05%	IM	IF		
							沪铜				TF	TS	航运			
												集运指数(欧线)				

数据来源：WIND 数据截至 2025/7/21 15:00

—— 国内主要大宗商品基差率 ——

序号	品种	收盘价	现货价	基差	基差率	
1	沥青	3657.0	4080.0	423.0	11.57%	
2	棉花	14185.0	15589.0	1404.0	9.90%	
3	白糖	5839.0	6120.0	281.0	4.81%	
4	聚丙烯	7091.0	7400.0	309.0	4.36%	
5	菜籽油	9563.0	9910.0	347.0	3.63%	
6	豆油	8092.0	8300.0	208.0	2.57%	
7	甲醇	2411.0	2470.0	59.0	2.45%	
8	中证500	6055.6	6161.3	105.7	1.75%	
9	棕榈油	8910.0	9050.0	140.0	1.57%	
10	镍	122550.0	123580.0	1030.0	0.84%	
11	玉米淀粉	2664.0	2680.0	16.0	0.60%	
12	铝	20840.0	20950.0	110.0	0.53%	
13	沪深300	4064.8	4085.6	20.8	0.51%	
14	硅铁	5668.0	5680.0	12.0	0.21%	
15	锡	267250.0	267390.0	140.0	0.05%	
16	上证50	2771.2	2772.2	1.0	0.04%	
17	铜	79700.0	79640.0	-60.0	-0.08%	
18	天然橡胶	14895.0	14850.0	-45.0	-0.30%	
19	锌	22925.0	22840.0	-85.0	-0.37%	
20	菜籽粕	2727.0	2707.9	-19.1	-0.70%	
21	铅	16960.0	16750.0	-210.0	-1.24%	
22	铁矿石	809.0	798.8	-10.3	-1.27%	
23	玉米	2320.0	2230.0	-90.0	-3.88%	
24	锰硅	5914.0	5650.0	-264.0	-4.46%	
25	豆一	4199.0	3940.0	-259.0	-6.17%	
26	鸡蛋	3636.0	3200.0	-436.0	-11.99%	
27	苹果	7923.0	5900.0	-2023.0	-25.53%	

数据来源：WIND

—— 国内主要大宗商品近远月市场结构 ——

产业链	品种	现货价格	近月	次远月	远月	远期结构
黑色	铁矿石	798.8	809.0	800.5	776.5	
	焦煤	1330.0	1006.0	1056.0	1074.5	
	焦炭	65.0	1603.0	1654.0	1699.0	
	锰硅	5650.0	5914.0	5968.0	7000.0	
	硅铁	5680.0	5668.0	6010.0	5798.0	
	螺纹钢	3371.1	3224.0	3247.0	3277.0	
	热轧卷板	3360.0	3394.0	3400.0	3410.0	
贵金属	黄金	773.5	779.3	781.7	783.7	
	白银	9211.0	9242.0	9271.0	9290.0	
非金属建材	PVC	5275.0	5081.0	5118.0	5237.0	
	玻璃	2586.7	1173.0	1209.0	1254.0	
有色	铜	79640.0	79700.0	79770.0	79770.0	
	铝	20950.0	20870.0	20840.0	20785.0	
	锌	22840.0	22885.0	22925.0	22915.0	
	铅	16750.0	16960.0	16995.0	17015.0	
	镍	123580.0	122550.0	122700.0	122810.0	
	锡	267390.0	267250.0	267470.0	267280.0	
能源化工	动力煤	0.0	801.4	801.4	801.4	
	原油	641.5	512.3	505.0	499.5	
	沥青	4080.0	3657.0	3609.0	3559.0	
	甲醇	2375.0	2411.0	2456.0	2482.0	
	聚丙烯	0.0	7091.0	7085.0	7092.0	
	塑料	0.0	7290.0	7313.0	7333.0	
	天然橡胶	14850.0	14895.0	14895.0	15660.0	
油脂油料	豆一	3940.0	4199.0	4124.0	4114.0	
	豆粕	0.0	3069.0	3105.0	3087.0	
	菜粕	0.0	2727.0	2415.0	2366.0	
	豆油	0.0	8092.0	8048.0	7688.0	
	棕榈油	9050.0	8910.0	8858.0	8572.0	
	菜籽油	0.0	9563.0	9548.0	9492.0	
纺织	PTA	0.0	4780.0	4782.0	4764.0	
	棉花	15589.0	14185.0	13925.0	13990.0	
农副产品	白糖	6120.0	5839.0	5735.0	5670.0	
	鸡蛋	3200.0	3636.0	3410.0	3415.0	
	苹果	7500.0	7923.0	7700.0	7797.0	
玉米	玉米	2230.0	2320.0	2281.0	2250.0	
	玉米淀粉	2680.0	2664.0	2622.0	2641.0	
股指期货	IF	4085.6	4074.6	4064.8	4033.6	
	IH	2772.2	2771.0	2771.2	2774.6	
	IC	6161.3	5929.4	6055.6	6106.6	

备注：红色为主力合约

数据来源：WIND

—— 宏观/贵金属 ——

宏观经济数据显示：

GDP：2025 年 6 月 30 日，中国 GDP 当季同比增速为 6.63%。这一增长速度高于去年同期的 5.0%，表明中国经济整体运行态势良好。

CPI：2025 年 6 月 30 日，中国 CPI 当月同比为 0.1%，同比增速较低，表明当前物价水平较为稳定，通胀压力不大。

PPI：2025 年 6 月 30 日，中国 PPI 为 97.2（上年同期=100），表明工业品价格呈下降趋势。这可能是由于下游需求疲软导致上游生产端价格承压。

社融规模：截至 2025 年 6 月 30 日，中国社融规模累计值为 228,300 亿元。2024 年 12 月 31 日，中国社融规模为 322,559 亿元。这表明社融规模有所缩小，可能反映金融政策趋于收紧或市场对信贷的需求减弱。

从宏观数据来看，经济增长保持稳健，但通胀和工业品价格均呈下降趋势，这可能意味着市场需求尚未完全恢复。

社融规模的下降也可能对市场流动性和资金成本产生一定影响。

短期来看，市场整体呈现上升趋势，尤其是 IC2509 的强势表现显示了投资者对中小型成长股的偏好。但需关注以下几个风险点：

PPI 下降：当前 PPI 为 97.2，显示工业品价格下行压力较大，可能影响企业盈利能力。

社融规模下降：社融规模累计值较上季度有所减少，表明市场流动性可能面临收缩。

CPI 低位：CPI 同比为 0.1%，说明通胀压力不大，货币政策可能仍以宽松为主，但需关注未来是否会出现通缩风险。

贵金属市场在近期受到多重因素的推动，包括美元指数回落、全球通胀分化、地缘政治不确定性及中央银行持续购金。黄金和白银期货价格均呈上涨趋势，并且市场成交量显著放大，反映出投资者对贵金属资产的青睐。未来，在美联储 9 月降息预期和全球去美元化趋势的推动下，黄金价格有望持续走高，而白银则因其供需矛盾有望迎来突破。投资者可从中长期角度考虑配置贵金属资产，并密切跟踪宏观和地缘政治变化。

—— 黑色金属 ——

近期黑色金属期货价格整体呈现上涨趋势。根据 Wind 数据显示，SHFE 螺纹钢期货（RB.SHF）在 2025-07-21 的涨跌幅为 2.15%，热轧卷板期货（HC.SHF）的涨跌幅为 2.2%。两个品种均显示出较强的市场参与度和价格支撑。此外，华西证券提到，工业金属库存如 LME 铝、铜等分别变动+7.60%、+13.02%，表明全球金属市场供需关系依然紧张。

从交易量来看，SHFE 螺纹钢在 2025-07-21 的成交量为 2,696,289 手，而热轧卷板为 1,279,822 手，表明市场活跃度依然较高。民生证券的研报指出，钢厂高炉开工率和焦化企业开工率均有所回升，预示着钢铁相关产品的下游需

求在逐渐恢复。然而，硅铁市场在 7 月 18 日的成交量表现并不热烈，尽管价格有所上涨，但市场情绪仍偏谨慎，提示未来可能存在回调风险。

“反内卷”政策对钢铁行业形成明显支撑，尤其在 2025-07-21，螺纹钢期货（RB.SHF）上涨 0.45%，夜盘再涨 1.3%。政策推动钢铁行业向高质量发展转型，减少低效产能的无序扩张。

黑色金属期货整体震荡偏强，其中焦煤涨跌幅最大，为 7.88%，表明市场对焦煤相关品种的情绪较为乐观。焦炭与铁矿石也呈现显著上涨趋势，而螺纹钢涨势相对温和。焦煤、焦炭的强势主要来源于其现货市场的供需关系改善及提涨预期的提振。截至 7 月 18 日，焦炭产能小于 100 万吨的企业库存为 10.6 万吨，显示企业出货顺畅，供需偏紧。焦炭当月产量最新数据为 4170.3 万吨（2025 年 6 月），目前尚未更新至 7 月数据，因此无法直接用于分析，但根据库存下降趋势推测，7 月产量可能未明显增加。焦炭现货价格在 7 月 21 日保持稳定，没有明显波动。但整体来看，焦炭市场供需偏紧，现货提涨预期增强，尤其是钢厂补库节奏加快及期现贸易商采购活跃，为价格提供了支撑。炼焦煤价格波动较小，但局部区域（如临汾）的 1/3 焦煤价格已出现回升，反映炼焦煤市场逐步走出低迷状态。结合近期政策对“内卷”的整治以及产业集中度提升的预期，炼焦煤的成本支撑作用增强，进而传导至焦炭及螺纹钢价格体系。焦炭、铁矿石亦表现出强劲上涨动力。这一趋势反映了市场对黑色金属产业链供需格局改善的高度预期。此外，螺纹钢期货价格受“反内卷”政策及行业利润修复的双重驱动，上涨动能较强。预计短期内在宏观政策利好和供需支撑下，黑色金属期货仍将维持震荡偏强态势，但中期仍需关注产能政策落地及需求端恢复程度。焦煤焦炭产业链当前呈现供需双紧格局。一方面，炼焦煤价格在部分区域出现回升，入炉成本增加，对焦化企业的利润形成压力；另一方面，焦炭现货提涨预期增强，带动期货价格上扬。从政策角度来看，“反内卷”及稳增长工作方案的推进将抑制过剩产能释放，提升市场对焦煤焦炭等基础原材料的关注度。此外，钢厂补库与铁水产量回升亦是关键变量之一，需持续观察其对焦炭需求的支撑作用。

—— 能源化工 ——

从原油期货市场来看，2025 年 7 月 21 日 INE 原油（SC.INE）收盘价为 512.3 元，较前一日的 517.7 元上涨 0.23%。虽然涨幅不大，但整体走势与供需预期密切相关。根据国盛证券和宝城期货的研究报告，OPEC+ 的增产计划已超预期推进，特别是 9 月份将实现 220 万桶/天的完全恢复，这导致市场对原油的供应担忧增加，进而压制油价上行空间。然而，IEA 在 7 月报告中指出，非 OPEC+ 国家的原油供应增加预期为 140 万桶/天（主要来自美国、巴西、加拿大和阿根廷等国）。综合来看，当前原油市场的供需博弈加剧，三大能源机构普遍下调 2025 年原油需求增长预期，叠加 OPEC+ 加速增产，供需预期由强转弱。因此，国内原油期货 2509 合约预计将维持震荡偏弱走势。

乙二醇：7 月 21 日收盘价为 4410 元，较 7 月 17 日的 4390 元上涨 0.78%。从供需情况看，乙二醇的供应端仍然充足，沙特减产的消息虽然扰动市场情绪，但未能改变供需宽松的基本格局。此外，聚酯需求持续走低，下游厂家对采购保持观望态度，仅以刚需为主，这进一步限制了乙二醇的上行空间。根据迈科期货的分析，短期乙二醇将以 4200-4500 元的价格区间震荡运行。

聚丙烯：7月21日收盘价为7091元，较7月17日的7024元上涨0.98%。近期聚丙烯装置检修较多，供应压力略有缓解。然而，传统消费领域的需求表现疲软，塑编、薄膜、无纺布等行业增长乏力，导致整体需求改善不足。尽管短期内价格有所反弹，但整体市场仍面临下行压力。

甲醇：7月21日收盘价为2411元，较7月17日的2368元上涨1.56%。甲醇期货2509合约的走势表明其震荡偏弱，主要受到国内供应宽松和港口库存累积的影响。尽管西北烯烃外采对区域价格有一定的支撑作用，但由于整体供需格局偏弱，甲醇价格上涨空间受限。从华龙期货的报告来看，本周甲醇库存继续积累，特别是港口库存的增幅较大，这将进一步压制价格走势。

—— 农产品 ——

7月21日白糖期货日评

一、期货市场回顾

今日（7月21日）国内白糖期货市场呈震荡反弹走势，郑商所白糖主力合约（SR2509）收于5839元/吨，较前一交易日结算价涨11元/吨。

广西制糖企业现货市场报价小幅提高至6030-6060元/吨，较上周五的报价每吨提高10元；昆明现货市场制糖企业报5840-5850元/吨，持平。

二、影响因素分析

1、6月份全国成品糖产量33.7万吨，同比增长31.6%；1-6月份全国成品糖产量940.4万吨，同比增长5.7%。

2、据海关总署7月18日公布的数据显示，2025年6月份我国进口糖42万吨，较5月份增长约7万吨，同比上年同期增长1434.9%；2025年1-6月我国累计进口糖104万吨，同比上年同期减少19.7%。

3、航运机构Williams发布的数据显示，截至7月15日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为77艘，此前一周为90艘。港口等待装运的食糖数量为309.43万吨（高级原糖数量为304.18万吨），此前一周为368.55万吨，环比减少59.12万吨，降幅16.04%。桑托斯港等待出口的食糖数量为239.61万吨，帕拉纳瓜港等待出口的食糖数量为45.12万吨。

三、总结

ICE原糖期货价格延续区间震荡，关注17美分关口阻力，周五原糖期货反弹，但冲高回落，国内糖价维持在5800上方运行，内强外弱格局延续。基本面上，随着印度和泰国等主要生产国25/26榨季增产预期走强，巴西产量维持记录高位，美农业部7月报告显示全球食糖产量继续增产，期末库存继续调增，在国际市场供应宽松利空压制下，国际糖价偏空格局未变。国内库存下降及消费旺季等利多提供支撑下偏强震荡，但全球供应宽松背景下，且进口窗口打开，郑糖反弹空间或有限，主力合约关注5600整数关口支撑力度，以及5800-5850的阻力，操作上，反弹遇阻偏空思路为主。

7月21日棉花期货日评

一、期货市场回顾

7月21日，郑棉主力合约（CF2509）盘收于13185元/吨，跌115。

中国棉花价格指数3128B级报15589元/吨，涨81元/吨。

二、供需基本面

1、据Mysteel调研显示，截止至7月17日，进口棉主要港口库存周环比降3.94%，总库存36.53万吨，周内库存继续下降，其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约29.9万吨，周环比降4.47%，同比库存降37.71%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约3.75万吨，其他港口库存约2.88万吨。仓库库容较多，到港量有限，可流通货源不多，短期库存仍将是缓慢下降趋势。

2、印度农业部的数据显示，截至7月11日，夏季油籽总种植面积为1372.7万公顷，略低于去年同期的1398.2万公顷。其中棉花种植面积为928.3万公顷，低于去年同期的952.2万公顷。

3、巴西国家商品供应公司（CONAB）周一表示，截至周六（7月12日），巴西棉花收获进度为13.6%，高于一周前的7.3%。去年同期的收获进度为16.7%，五年同期均值为19.2%。

三、总结

预测美棉产区未来出现干燥炎热天气，不利于棉花生长，天气升水有所增加。国内方面，棉纺织行业传统淡季，市场产销有所转弱，企业成品库存有所增加，部分降低开机率，棉花采购继续以随用随购为主，但棉花进口港口库存和商业库存继续下降，以及新疆棉产区天气炎热及虫害有所增长不利棉花生长，当前棉花低库存支撑短棉价维持反弹态势，主力2509合约向上突破14100整数关口和关键阻力区间，短期或继续偏强，关注下方13900-14000区间支撑，上方阻力升至14500-147000区间。后市投资者需关注天气风险及库存去化节奏，中美贸易关系的变化，以及中长期新棉上市压力及进口冲击。

7月21日油脂油料期货日评

一、期货市场回顾

7月21日，大商所豆粕期货主力合约（2509）维持震荡走势，当日收于3069元/吨，涨26。菜粕2509合约收于2727，涨6，豆油2509合约收于8092，跌38。棕油2509合约收盘8910，涨14。菜油2509合约收盘9563，涨34。

二、供需基本面

1、国家粮油信息中心监测显示，截至7月18日当周，国内主要油厂大豆压榨量230万吨，周环比持平，月环比下降8万吨，同比上升41万吨，较过去三年同期均值上升51万吨。预计本周油厂开机率维持高位，压榨量在220万吨左右。

2、海关总署周日公布的数据显示，6月从巴西进口大豆1062万吨，同比增长9.2%，占当月进口量的86.6%；从美国进口大豆158万吨，同比增长21%。中国6月大豆进口总量达1226万吨，创历史同期新高。进口增长主要受巴西大豆丰产及4月滞港货物延迟清关影响。2025年上半年中国累计进口巴西大豆3186万吨，同比降低7.5%；同期进口美国大豆1615万吨，同比增长33%；进口阿根廷大豆量锐减47.5%至11.16万吨，6月更出现零进口。

- 3、美国环保署：2025 年 6 月的 D4 生物柴油 RINs（可再生燃料识别码）生成量达到 6.29 亿，比 5 月增长显著。
- 4、马来西亚南部棕果厂商公会（SPPOMA）数据显示，7 月 1-15 日马来西亚棕榈油产量环比增加 17.06%，其中鲜果串（FFB）单产环比增加 17.95%，出油率（OER）环比下降 0.17%。
- 5、船运调查机构 ITS 公布数据显示，马来西亚 7 月 1-15 日棕榈油出口量为 621770 吨，较 6 月 1-15 日出口的 662580 吨减少 6.2%。其中对中国出口 3.7 万吨，略高于上月同期 2.7 万吨的水平。船运调查机构 SGS 公布数据显示，马来西亚 7 月 1-15 日棕榈油出口量为 399366 吨，较 6 月 1-15 日出口的 513213 吨减少 22.2%。其中对中国出口 2.2 万吨，较上月同期 5.4 万吨下降 3.2 万吨。
- 6、7 月 18 日，海关数据显示，中国 2025 年 6 月棕榈油进口量为 35 万吨，同比增加 11.4%；1-6 月累计进口量为 107 万吨，同比减少 11.6%。
- 7、印尼能源部数据显示，截至 7 月 16 日，印尼今年生物柴油消费量已达 742 万千升。全球最大棕榈油生产国今年将生物柴油强制掺混比例从 35%上调至 40%，以降低对进口柴油的依赖。

三、总结

豆粕：美豆上周生长优良率继续好转，有利美豆产量，全球供应宽松格局未改利空美豆，但美豆进入天气炒作阶段，以及美国利用关税大棒施压新兴市场国家放开市场，进口美国大豆，美豆出口好转利多美豆市场；国内 6 月大豆进口创同期历史新高，大豆压榨量稳步回升，供应压力继续增加，虽当前豆粕库存处于历史低位，但处于累库周期，豆粕供应将转向宽松，库存已突破 90 万吨，中期价格或承压。操作上，短期受美豆低位反弹影响震荡偏强，且向上突破 3050 阻力关口，建议偏强操作为主，同时要关注买油抛粕套利的操作对豆粕的压力，以及中美关税政策的变化。

菜粕：水产养殖旺季来临，菜粕饲用需求提升，但豆粕替代优势良好，削弱菜粕需求预期，技术上，菜粕期货跟随豆粕维持震荡偏强走势。

豆油：因生物燃料混掺利多影响，美豆油库存继续下降，利多美豆油。国内油厂压榨量高位运行，豆油周产量继续回升，累库动能增强，高压榨率叠加消费淡季，库存环比增幅扩大，需求边际走弱，进入季节性淡季，夏季餐饮油脂消耗减少，学校放假导致集中采购下降，基本面仍旧偏空，抑制反弹空间。但美豆油在生柴政策的利多支撑下仍支撑美豆油价格，间接影响国内油脂和马棕油价格，且在买油抛粕套利下，豆油相对豆粕或延续偏强，豆油单边维持震荡偏强思路，油粕比或继续走高，买油抛粕的套利策略可继续持有。

棕榈油：美国“大而美”法案通过 45Z 条款，美生柴政策利好美豆油需求和价格，对全球油脂价格都形成较强支撑。棕油基本面上，利空方面，国内棕油库存继续快速回升，印尼和马来库存也维持高位，马来库存突破 200 万吨，产量方面，7 月除马棕油产量继续增长，整体产量维持高位，且 7 月 1-15 日出口下降，利多方面，印尼棕油出口关税上调以及印尼今年生物柴油消费量已达 742 万千升，印度进口继续大幅增加。短期国内棕油或维持宽幅偏强震荡，关注 9000 整数关口阻力。

菜油：加拿大菜籽仍存在天气升水预期，国内油脂消费淡季，国内植物油供给较为宽松，且菜油油厂库存压力持续偏高，抑制菜油反弹空间，以及中国与澳大利亚正在进行菜籽相关产品进口谈判，也对加菜籽及相关产品价格有一定压力。但当前油厂开机率下滑，菜油产量或下降，且中加经贸关系有望再度转紧，或影响油菜籽对我国的出口。期货盘面，菜油将跟随外围其他油脂震荡偏强运行，主动驱动不强，下方支撑 9450-9500 区间，上方阻力 9700 一线。

7月21日生猪期货日评

一、期货市场回顾

7月21日，大商所生猪期货主力合约（2509）维持震荡走势，当日收于14365元/吨，涨250。

二、供需基本面

据Mysteel发布的数据显示，7月17日当周，全国外三元生猪出栏均重为123.49公斤，较上周微降0.01公斤，环比降幅0.01%，刷新近5个月低点，依然高于去年同期，同比涨幅为0.11%。

三、总结

大型规模生猪养殖厂挺价缩量，规模企业出栏量不多，散户亦有惜售情绪，且出栏均重下降，短期供应延续偏紧格局，但市场供应仍偏高，且目前需求淡季，对猪价形成压力。总体来说，消费淡季，需求稳中趋弱，虽短期供应偏紧，然预期后市出栏节奏将有所恢复，能繁母猪存栏继续增加，对价格提振作用减弱，且需求淡季以及中期供应压力因素将抑制猪价，整体呈现近强远弱的格局。主力合约在14500上方阻力较强，或将难以向上突破，短期由于现货的支撑，猪价维持宽幅震荡，波动区间为14000-14500，重点关注14000整数关口支撑力度。

姓名	从业资格证号	投资咨询证号
涂迪	F3066269	Z0014790
李坤	F3060224	Z0014320

免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，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，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

关于我们

总部地址：深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

邮政编码：518052

全国统一客服电话：400-686-9368

网址：<http://www.qhfc.net>