



操盘建议：

金融期货方面：股指波幅虽明显加大、但宏观基本面和政策面均无利空指引，且技术面支撑依旧有效，其暂无转空头势信号。

商品期货方面：主要品种走势分化。

操作上：

1. 主要行业分化格局持续加重、轮动扩散特征亦较明显，中证 500 期指盈亏比更高，IC 前多耐心持有；
2. 原油大涨强化成本支撑，且供需格局改善，TA105 前多持有；
3. 产能逐步释放需求预期回落，焦炭空头安全性较高，J2109 新空入场；
4. 下游新能源需求乐观预期逆转、沪镍暂无止跌信号，新单观望。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>整体仍无转空头势信号，中证 500 期指表现更强 周四（3 月 4 日），A 股再度下挫。截止收盘，上证指数报 3503.49 点跌 2.05%，深证成指报 14416.06 点跌 3.46%，创业板指报 2851.87 点跌 4.87%，科创 50 报 1324.16 点跌 2.59%。当日两市成交总额为 9720 亿、较上日明显放大，整体仍处较高量能水平；而北向资金净流出为 73.7 亿。</p> <p>盘面上，电气设备、食品饮料、医药、有色和化工等板块领跌，而钢铁和煤炭则逆市飘红。此外，稀土概念股有抢眼表现，而新能源动力电池、光伏、半导体和 CRO 等概念股则大幅调整。</p> <p>因现货指数跌幅相对更大，当日沪深 300、上证 50 和中证 500 期指主力合约基差大幅缩窄。而沪深 300 股指期货期权主要看跌合约隐含波动率则大幅回升至相对高位区间、回落概率较大。总体看，市场预期并无明显转弱信号。</p> <p>当日主要消息如下：1.美联储主席鲍威尔称，条件未满足之前将不会加息，且在缩减 QE 之前将进行很好的沟通；2.欧元区 1 月失业率为 8.1%，预期为 8.3%，前值为 8.3%；3.据工信部相关座谈会，将继续加强工业互联网基础设施建设，深化“5G+工业互联网”融合发展。</p> <p>因市场风格切换等因素扰动、近阶段股指波幅明显加</p>	<p>投资咨询部 李光军 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p>	<p>联系人：李光军 021-80220262 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454</p>

	<p>大。但从微观量价指标看，其前期关键位支撑依旧有效。此外，目前宏观基本面和政策面均无利空指引，股指暂无转空头势信号。而从具体分类指数看，因主要行业分化格局持续加重、轮动扩散特征亦较明显，中证 500 指数兼容性更高，再结合其相对估值水平，当前阶段其多头配置价值显著提升。</p> <p>操作具体建议：持有 IC2103 合约，策略类型为单边做多，持仓比例为 5%。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
国债	<p>关注两会对货币政策定调，债市整体谨慎</p> <p>上一交易日期债全天震荡运行小幅回落，主力合约 TS2106、TF2106 和 T2106 分别下跌 0.05%、0.08%和 0.05%。宏观方面，国内经济数据整体向好，但并未出现超预期表现。海外方面，美联储主席偏鸽派的发言再度推升美债收益率，虽然目前美债收益率对国内市场实质性影响有限，但市场情绪短期受扰动。资金面方面，近日银保监会主席郭树清讲话成为市场焦点，在讲话中表达了货币政策将转向金融防风险，并提及“利率会回升”等，让市场对后续货币政策担忧再度抬升。昨日央行持续维持小额投放，资金成本略有抬升但仍维持宽松。两会正在召开，目前市场对货币政策预期存在一定分歧，关注两会对于政策基调的确立。整体来看，近期债券市场扰动因素反复，市场做多情绪较前期有所走强，但在经济基本面复苏不变，资金难以进一步宽松的背景下，预计上方仍存压力，反弹空间料有限。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：张舒绮 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>
有色金属 (铜)	<p>经济复苏及通胀预期增强，沪铜前多持有</p> <p>昨日鲍威尔在《华尔街日报》论坛上并未就美债收益率上涨表示将采取任何行动，被市场解读为其不那么偏鸽，从而导致市场风险资产的承压。但其表现了对就业市场的高度关注，我们保持经济复苏以及通胀回升的预期利好铜价。但是短期内，因实际下游需求对原料高价格的接受度较低，铜价上涨基础薄弱，预计暂弱势震荡以促进下游成交趋于活跃。建议前多继续持有，并关注两会进展，新单建议有企稳迹象后再决定加仓。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 樊丙婷 从业资格： F3046207 投资咨询： Z0015421</p>	<p>联系人：樊丙婷 021-80220261 从业资格： F3046207</p>
有色金属 (铝)	<p>美债利率攀升，沪铝波动加大</p> <p>长江有色铝现货价报 17580 元/吨，相比前值上涨 150 元/吨。内蒙古未通过年度能源消费总量和强度双控目标考核结果，当地电解铝产能将受到一定影响，内蒙古已宣布将不新批准电解铝产能项目，供给端遭受冲击。上一交易日美元指数拉升至 91.6，因鲍威尔讲话被市场解读成虽是鸽派立场，但不够“鸽”，导致美债收益率再次</p>	<p>研发部 郑非凡 从业资格： F3068323 投资咨询： Z0015753</p>	<p>联系人：郑非凡 021-80220138 从业资格： F3068323</p>

	<p>攀升。美债利率攀升促使有色金属波动加大，沪铝近日波动率显著提高，沪铝新单建议暂时观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
有色金属 (锌)	<p>美债利率攀升，沪锌价格波动加大</p> <p>上海有色锌现货价报 21250 元/吨，较前值下降 480 元/吨。上一交易日美元指数拉升至 91.6，因鲍威尔讲话被市场解读成虽是鸽派立场，但不够“鸽”，导致美债收益率再次攀升。由于春节因素，精炼锌现货成交量较为冷淡，精炼锌社会库存上升至 24.25 万吨，累库拐点来临，限制沪锌涨幅。近期美债利率攀升，叠加需求淡季库存处于上升阶段，沪锌价格波动加大，投资者建议控制仓位。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>研发部 郑非凡 从业资格： F3068323 投资咨询： Z0015753</p>	<p>联系人：郑非凡 021-80220138 从业资格： F3068323</p>
有色金属 (镍&不锈钢)	<p>镍结构性短缺将缓解，新单暂观望</p> <p>不锈钢：近日关于青山实现从红土镍矿火法冶炼生产高冰镍的技术路线的突破，并将于 10 月份稳定向华友钴业及中伟股份供货，镍结构性短缺有望得到缓解，镍价大跌致使不锈钢价格承压回落。另外美债收益率再次上升，对风险施压。但考虑到在宏观及中观共振下，风险的快速释放，其继续下探空间或已收敛。多空操作风险较大，因此建议新单暂观望。</p> <p>镍：近日关于青山实现从红土镍矿火法冶炼生产高冰镍的技术路线的突破，并将于 10 月份稳定向华友钴业及中伟股份供货，镍结构性短缺有望得到缓解。但是因为供货时间要到 10 月份，并不能解决原料不足的现状。而这两日在技术路线突破及宏观情绪调整的共振下，风险加速释放，其下方空间收敛，上方承压。因此建议新单暂不介入。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 樊丙婷 从业资格： F3046207 投资咨询： Z0015421</p>	<p>联系人：樊丙婷 021-80220261 从业资格： F3046207</p>
钢矿	<p>风险资产普跌，钢矿夜盘大幅调整</p> <p>1、螺纹：工信部计划通过节能减排压缩 2021 年粗钢产量，山东、内蒙及唐山等地相关文件出台，激发了市场对于碳中和的想象，强化了供应收缩的预期。同时，需求也呈现回升趋势，库存增幅已明显收窄。本周 MS 数据，产量增 18.82 万吨（农历同比+35.98%），厂库增 6.99 万吨（农历同比-26.92%），社库增 82.26 万吨（农历同比+15.07%），总库存增 89.25 万吨（农历同比-1.16%），表需回升至 248.49 万吨，市场预期未来 1-2 周内迎来库存拐点。不过，周四美联储主席鲍威尔发言被市场解读不够“鸽”，引发美债收益率大幅上行，市场对宽松政策退出的担忧依然存在，美股、外盘有色金属均大幅下挫，对其风险资产价格亦形成较强负面扰动。同时，前期螺纹期价大幅上行，已对经济增速上行、通胀上行及供给压缩等</p>	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：魏莹 021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>

	<p>多重利多预期形成较充分的反映，而现实仍面临“高库存+产量增加+高价格+低基差”的困境，关于碳减排限产的具体实施方案也未出台，市场仍需警惕价格高位调整的风险。操作上：单边：05 合约前多止损离场，仓位 2%，入场 4855，目标 5000，止损 4830；新单暂时观望。</p> <p>2、热卷：工信部、山东、内蒙及唐山限产相关消息，极大地激发了市场对于碳中和背景下的钢厂减产预期。同时供应连续两周下降，需求环比有所回升，热卷库存增幅放缓。本周 MS 数据，热卷产量降 7.54 万吨（农历同比-2.45%），厂库减 4.85 万吨（农历同比-35.10%），社库增 10.09 万吨（农历同比-3.9%），总库存增 5.24 万吨（农历同比-15.34%），表需增 24 万吨至 314.76 万吨。不过，美联储主席周四讲话不够鸽派，市场仍担忧美国 QE 提前退出，美债、美股、有色金属等风险资产价格均大幅下挫，对其他风险资产价格形成较强负面扰动。前期期现价格上涨已提前反映经济复苏、通胀上行等乐观预期，而现实仍面临高价压制下游需求的情况，且碳减排相关限产政策尚无具体实施措施。需警惕乐观预期充分反映后，宏观情绪转弱带来的调整。操作上：单边：谨慎者新单暂时观望。</p> <p>3、铁矿石：高矿价下，外矿供应压力明显增加。而国内高炉盈利不佳，河北、唐山限产再度趋严，本周铁水日均产量环比降 0.61 万吨，钢厂担忧限产不确定性，倾向于消耗自身库存为主，采购需求被抑制，导致港口铁矿库存被动积累。且美债收益率再度大幅攀升，市场担忧美联储收紧流动性，美股、有色金属等风险资产连续大幅回调，对其他风险资产形成较强负面扰动。不过，随着海外生铁产量逐步恢复，上半年海外铁矿需求同比大幅增长概率较高，叠加国内高炉置换产能投产，铁矿需求预期仍有支撑。再加上近期钢价上涨后炼钢利润扩大，对铁矿价格也形成支撑。综合看，短期宏观情绪转弱，叠加国内限产阶段性趋严，对价格形成抑制，但中期供需偏紧结构尚未逆转，铁矿仍有支撑。操作上，单边：05 合约前多轻仓持有，仓位 2%，建仓 1100，止损 1100，新单暂时观望。后期关注澳洲巴西发运情况、及国内高炉检修情况。后续关注钢材需求启动速度。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p>		
煤炭产业链	<p>高炉减产预期压制需求，焦炭凸显空头配置属性</p> <p>1.动力煤：产地方面，产区煤矿悉数复工，原煤供应相较往年回升较快，产地煤炭供应维持稳定；进口方面，政策保供背景下煤炭进口作为国内供给的调节器作用持续显现，南方港口煤炭通关维持顺畅，预计 2021 年一季度进</p>	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询：</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626</p>

	<p>口煤市场补充作用依然显著，但考虑到节前各港口配额提前放量或透支后续通关额度，煤炭进口市场不确定因素仍存。下游方面，今年年后各地复产复工效率显著高于往年水平，电厂负荷有望回升，当前下游库存由增转降，而随着日耗的逐步抬升，采购需求或超预期，郑煤走势延续触底上行，买 ZC105 前多可继续持有，目标价位 650 元/吨。近期需密切关注港口煤炭进口情况及终端需求复苏速率。</p> <p>2.焦煤、焦炭：</p> <p>焦炭：全国两会开幕，碳中和成热门议题，工信部粗钢产量压减抑制焦炭远期需求；当前，唐山 3 月大气污染防治攻坚方案已然发布，而两会期间限产力度料将加严，高炉生产受限程度大于焦炉，焦炭入炉需求不容乐观，另外，考虑到年后钢厂焦炭库存补库至合理区间，限产背景下下游采购意愿亦有所降低，焦炭需求逐步走弱。现货方面，焦炭落实两轮累计 200 元/吨提降，港口成交价跌幅更深，焦炉受利润刺激依然维持较高开工，但下游拉运明显放缓，钢厂对原料仍有进一步打压意愿，焦炭现货市场大概率进一步下行。综合来看，焦炭走势或震荡偏弱。</p> <p>焦煤：产地煤方面，产区煤矿悉数复工，原煤供应相较往年回升较快，焦煤煤矿库存快速积累，矿方库存压力有所增加；进口煤方面，蒙煤通关恢复至 600 车左右，但乌不浪口金泉工业园区受能耗管控影响，洗煤厂悉数停产，涉及产能 2000 余万吨，蒙煤精煤供应或将缩减。需求方面，焦炉开工维持高稳，现阶段焦煤入炉需求尚可，但焦炭现货进入提降周期，下游采购意愿明显下降，矿方出货压力骤增，焦煤补库需求逐步走弱。综合来看，焦煤走势或宽幅震荡。</p> <p>操作建议：两会开幕推升唐山高炉限产预期，而钢厂补库意愿也同步走低，下游对原料价格打压程度或将加深，焦炭现货仍有提降空间，焦炭期货凸显空头配置属性，卖 J2109 合约可轻仓试空，目标点位 2100 元/吨；考虑到两会期间政策因素存较大不确定性，而本月末山西仍有部分落后产能等待退出，谨慎设置止损位于 2400 元/吨。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	Z0014895	
原油	<p>OPEC+ 意外维持产量，原油持多头思路</p> <p>OPEC+ 意外将当前减产力度延长到 4 月底。由于持续的季节性消费模式，俄罗斯和哈萨克斯坦被允许每日分别增加 13 万桶和 2 万桶的产量，合计 15 万桶/天的增产量相对此前市场普遍预期的 150 万桶/天大幅削减，叠加沙</p>	<p>投资咨询部</p> <p>杨帆</p> <p>从业资格：</p> <p>F3027216</p> <p>投资咨询：</p>	<p>联系人：葛子远</p> <p>021-80220137</p> <p>从业资格：</p> <p>F3062781</p>

	<p>特将 100 万桶/天的额外减产延续至 4 月底，对市场情绪的刺激极强。</p> <p>目前讨论的减产计划仅涉及到 4 月，而 5 月的减产计划仍需在 4 月 1 日的会议上讨论；从沙特稳定原油市场的决心来看依然坚定，并不会因为当前油价已经相对过高而放松警惕，预计供应端利好将长期持续。</p> <p>总体而言，原油供需面持续改善，库存积压问题有望进一步削减，建议原油持多头思路。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	Z0014114	
聚酯	<p>原油大幅反弹成本支撑强化，TA105 前多持有</p> <p>PTA：供应端看，虹港石化 240 万吨 PTA 新装置 3 月 3 日出料，开工负荷提升较快；华东一套年产能 240 万吨 PTA 新装置的一半产能 120 万吨 2 月 28 日投料试车，待运行正常后，另外一半产能 120 万吨计划试车。受低加工费影响，下周 390 万吨 PTA 装置计划检修，供应端整体压力减弱。</p> <p>MEG：供需结构表现仍然较好，但 3-4 月部分新装置计划试车，供应增量较多，市场情绪或逐步降温。</p> <p>需求端看，年后纺织市场交易逐步复苏，下游聚酯开工率相对往年处于高位。上一交易日江浙地区聚酯市场疲软，需求清淡。其中涤纶长丝产销 17.16%，涤纶短纤产销 30.07%、聚酯切片产销 30.57%。</p> <p>成本端看，OPEC+意外维持当前产量，且沙特将 100 万桶/天的见产量延续至 4 月底，原油大幅反弹接近 14 个月内高点，成本支撑 PTA。</p> <p>总体而言，原油大幅反弹成本支撑强化，检修逐步启动供需格局改善，建议 TA105 前多持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781</p>
甲醇	<p>集中到港，港口库存下周预计增加</p> <p>根据卓创统计，本周港口库存华东 65.8 (-7.35) 万吨，华南 15.32 (-0.4) 万吨。集中到港造成的卸货缓慢是库存减少的主要原因，未来两周预计到港量 55 万吨，较之前的 40 万吨大幅增加。本周内蒙古双控政策限制甲醇开工，西北价格上涨近 100 元/吨，西南和华北也积极跟涨，部分企业周内多次上调出厂价。华东成交一般，价格冲高回落。华南成交低迷，价格涨幅最小。外盘非伊可售货源不多，价格坚挺，而伊朗三家工厂联合招标，公式价格偏高。下游醋酸、甲醛和烯烃需求良好，对甲醇价格形成较强支撑。3 月进口量将增加 10 万吨以上，港口库存下滑趋势将终结，不过考虑到春季检修仍存在不确定性因素，卖出看涨期权依然是首选做空策略，昨日开仓的 MA105C2700 跌幅已经超过 20%，建议继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>

聚烯烃	<p>原油和外盘报价持续上涨，聚烯烃短期跌幅有限 周五港口库存 89.5 万吨。全周拉丝和线性生产比例保持高位。PE 和 PP 新增两套检修装置，下周巨正源计划检修 10 天，整个 3 月检修损失量极低，预计产量继续增加。由于春节后欧洲和南美聚烯烃价格大幅上涨，出口套利窗口打开，近两周出口增量达到了 20 万吨左右，这也一定程度上造成了华东市场可流通货源偏紧。本周现货价格窄幅波动，贸易商积极拿货，但工厂始终刚需采购，原料库存接近两年新低。而美金报价延续上涨，其中线性涨幅远大于拉丝，海外供应紧张问题预计 4 月才会开始缓解，OPEC+ 意外将当前减产力度延长到 4 月底，包括沙特继续自愿额外每日减产 100 万桶，尽管俄罗斯和哈萨克斯坦原油产量被允许小幅上调满足其增长的需求，WTI 创 22 个多月来新高。尽管国内聚烯烃现货成交情况欠佳，但原油和美金报价持续上涨对市场提振作用较强，短期聚烯烃较难大幅下跌，看跌期权持有至下周止损。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：杨帆 0755- 33321431 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>
橡胶	<p>OPEC 维持减产促油价反弹，汽车市场维持乐观预期 宏观层面：国际方面，鲍威尔称并未试图遏制长期利率的上升态势，10 年期美债收益率大幅攀升至一年高位。国内方面，全国人大会议将于今天上午开幕，刺激政策退出路径、GDP 增长目标、长期政策规划成市场焦点。</p> <p>供给方面：现货方面，山东全乳报价 14675 元/吨，-150 元/吨，保税区 STR20 报价 1790 美元/吨，持稳；原料方面，泰国杯胶报价 42.70 泰铢/公斤，+0.55 泰铢/公斤，泰国胶水报价 59.00 泰铢/公斤，+0.50 泰铢/公斤。泰国传统旺产季产能释放略显乏力，当地胶水价格处于高位，本轮拉尼娜事件影响或持续至本月末，原料供应偏紧格局暂时无法得到改善；另外，据国家气候中心预测模型显示，今夏或有概率发生新一轮厄尔尼诺事件，极端天气扰动频率显著上升，天然橡胶供应端难有明显增量。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 58.73%，+41.49%，半钢胎开工率 54.66%，+34.80%，轮胎开工率如期回升，新冠疫苗接种加速，欧盟各国或放松疫情管控，海外需求复苏背景下轮胎出口市场或将表现亮眼，轮胎开工水平有望进一步提升。汽车方面，中汽协称汽车产销数据显示需求恢复仍在进行，汽车市场蕴含较大潜力，而各省市陆续落实汽车消费刺激政策，乘用车市场乐观预期抬升，另外，重卡销量受益于年后重大项目密集开工及国六排放标准的推行也有望维持高位，天然橡胶需求端依然支撑强劲。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 11.92 万吨，-0.16 万吨，一般贸易库存 63.47 万吨，+0.91 万吨；上期所</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626</p>

	<p>RU 仓单 16.79 万吨, -0.01 万吨, NR 仓单 5.92 万吨, -0.03 万吨。春节前后到港货源入库增多, 下游采购积极性尚未回升, 保税区库存小幅增库。</p> <p>替代品方面: 华北地区丁苯报价 14400 元/吨, 持稳, 顺丁报价 13400 元/吨, 持稳。OPEC+超市场预期延长限产决议, 国际油价得到提振。</p> <p>核心观点: OPEC+部长级会议意外维持减产计划, 国际油价受此提振大幅上行, 而当前全球疫苗注射进度逐步提速, 海外需求复苏背景下轮胎出口或将表现亮眼, 加之国内汽车市场乐观预期不减, 新能源汽车的大力推广将推升乘用车产销水平, 天然橡胶需求端对价格支撑依然强劲, 买 RU2105 合约可继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>		
玉米	<p>供需面格局略有转变, 短期上行空间有限</p> <p>上一交易日玉米价格早盘低位震荡, 夜盘小幅走强, 主力合约早盘收于 2758, 下跌 0.18%, 夜盘收于 2777, 上涨 0.19%。从供需角度来看, 近期整体格局略有转变。目前国内玉米供给较为紧张仍未改变, 基层农户手中余粮有限, 且叠加近期雨水天气不利于运输, 供给整体相对略紧。但进口的不确定性在增强, 1-2 月的玉米进口量明显高于历史同期, 未来是否有进一步增量存在不确定性。需求方面, 随着下游企业复工复产的逐步启动, 节后补库需求仍较为积极, 但近期有部分地区排查出非洲猪瘟疫情, 需求端不确定性也在提升。虽然目前玉米供不应求的局面仍未发生实质性改善, 但不确定性在增强, 短期内新增利多驱动减少, 进一步上行动能有限。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格: F3037345 投资咨询: Z0013114</p>	<p>联系人: 张舒绮 021-80220135 从业资格: F3037345 投资咨询: Z0013114</p>
纸浆	<p>利多因素仍在, 纸浆前多持有</p> <p>3 月外盘纸浆报价继续提涨, 叠加下游造纸企业陆续发布涨价函, 行业景气度较高, 对浆价形成利好。但近期宏观层面有所调整, 鲍威尔在《华尔街日报》上表述被市场认为其不够“鸽派”, 美债收益率再次大幅上行压制风险资产。总体看, 未来仍以看涨为主, 短期内存在调整。建议稳健者可先部分止盈, 留有底仓, 待情绪释放、盘面企稳后再进行加仓。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 樊丙婷 从业资格: F3046207 投资咨询: Z0015421</p>	<p>联系人: 樊丙婷 021-80220261 从业资格: F3046207</p>

免责条款

负责本研究报告内容的期货分析师, 在此申明, 本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何形式的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面授权，任何机构和个人不得以任何形式翻版。复制发布。如引用、刊发，须注明出处为兴业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

公司总部及分支机构

总部

地址：浙江省宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼 邮编：315040

上海市浦东新区银城路 167 号兴业银行大厦 11 层 兴业期货 邮编：200120

联系电话：400-888-5515

传真：021-80220211/0574-87717386

上海分公司

：中国（上海）自由贸易试验区银城路 167 号兴业银行大厦 11 层 1106 室

联系电话：021-80220166

浙江分公司

宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼

联系电话：0574-87703291

北京分公司

北京市朝阳区朝阳门北大街 20 号兴业银行大厦 25 层

联系电话：010-69000861

深圳分公司

深圳市福田区深南大道 4013 号兴业银行大厦 1013A-1016

联系电话：0755-33320775

杭州分公司

杭州市下城区庆春路 42 路兴业银行大厦 1002 室

联系电话：0571-85828718

福建分公司

福州市鼓楼区五四路 137 号信和广场 25 层 2501 室

联系电话：0591-88507863

广东分公司

广州市天河区天河路 101 号兴业银行大厦 8 楼 801 自编 802 室

联系电话：020-38894281

山东分公司

济南市汉峪金融中心兴业银行大厦 25 层 2501 室

联系电话：0531-86123800

台州分公司

台州市椒江区云西路 399 号金茂中心 24 楼

联系电话：0576-88210778

河南分公司

郑州市未来路 69 号未来大厦 15 层 1506 号房间

联系电话：0371-58555669

四川分公司

成都市高新区世纪城路 939 号烟草兴业大厦 20 楼

联系电话：028-83225058

江苏分公司

南京市长江路 2 号兴业银行大厦 10 楼

联系电话：025-84766990

湖南分公司

湖南省长沙市芙蓉中路三段 489 号鑫融国际广场 28 楼

联系电话：0731-88894018

湖北分公司

武汉市武昌区中北路 156 号长源大厦 1 楼

联系电话：027-88772413

天津分公司

天津市经济技术开发区第三大街金融服务西区 51 号 W5-C1-2 层

联系电话：022-65839590

温州分公司

浙江省温州市鹿城区瓯江路鸿旭嘉苑 6-7 幢 102-2 室三楼 302 室

0577-88980635

大连分公司

辽宁省大连市中山区一德街 85A 号兴业大厦 10 楼 C 区

联系电话：0411-82356156