

公众号二维码

银河农产品及衍生品



联络对接：贾瑞林

021-65789256

负责人：蒋洪艳

期货从业证号：F0269199

投资咨询证号：Z0001237

油脂研究：刘博闻

期货从业证号：F3028104

投资咨询证号：Z0014252

粘猪研究：陈界正

期货从业证号：F3045719

投资咨询证号：Z0015458

玉米白糖：马幼元

期货从业证号：F3046175

投资咨询证号：Z0015975

棉禽研究：刘倩楠

期货从业证号：F3013727

投资咨询证号：Z0014425

每日早盘观察

航运

【重要资讯】

1. 干散货运价：5/5 日 BDI 指数 2644，环比+6.4%，同比-17.7%。
2. 集装箱运价：4/28 日当周 WCI 集装箱运价 7768.18 美元/FEU，环比-1.3%，同比+55.9%，其中美西航线上海-洛杉矶集装箱运价 8587 美元/FEU，环比-2.0%，同比+95%；欧线上海-鹿特丹航线集装箱运价 10199 美元/TEU，环比-1.6%，同比+34.5%。
3. 据生产快报数据显示，4 月份，宁波舟山港预计完成集装箱吞吐量超 300 万标准箱，创单月历史新高，同比增长超 10%，环比增长超 12%，彰显了宁波舟山港保物流保畅通的“硬核”力量。
4. Alphaliner: 地中海航运最近一个月总运力增长了 17,711 TEU,是前十大班轮公司中运力增加最多的,同时还增加了 25 艘新造船。

【行情展望】

集运方面，供应端，2023/2024 年集运运力开始释放，需求端，俄乌冲突进一步加剧全球通胀，5 月美联储加息 50BP 落地，欧美等全球多数国家进入加息周期，集运需求端存在回落压力。4 月受疫情影响集运淡季被拉长，中国 4 月 PMI 新出口订单指数大跌至 41.6，显示出出口动能的疲软，短期随着港口拥堵的明显缓解，预计运价继续下跌，5 月份随着疫情逐步得到控制，出货量有望激增，从而带动运价反弹。干散货方面，中长期看在手订单占比较低，干散货运力仍维持供需偏紧格局。动力煤消费进入消费淡季，短期需求维持弱势，二季度为南美粮食收获季节，支撑粮食运价。后续随着各地积极推进复工复产，预计铁矿石和焦煤需求端将有所改善，预计二季度干散货运价震荡走强。

大豆/粕类

【外盘情况】

隔夜 cbot 大豆指数下跌 0.29%，报收 1572.92 美分/蒲，美豆粕指数下跌 0.58%，报收 411.3 美金/短吨；

【相关资讯】

1.USDA 出口销售报告：截止 4 月 28 日当周，美国 21/22 年度大豆出口净销售为 73.5 万吨（预期 20-57 万吨），前一周为 48.1 万吨；22/23 年度大豆净销售 40.7 万吨（预期 40-105 万吨），前一周为 58 万吨；

2.Secex：巴西 4 月累计装出大豆 1157.54 万吨，较上年同期 1611.49 万吨下降 28.17%。日均装运量为 60.92 万吨/日，较去年 5 月的日均 80.57 万吨减少 24.39%；

3.油世界：3 月加拿大油菜籽出口数据上调，然而仍然只有 31 万吨，不及去年同期 1/3，去年同期为 97 万吨，装运的多数减幅发生在阿联酋、中国以及墨西哥地区；

4.我的农产品：截止 4 月 29 日当周，油厂大豆库存为 405.91 万吨，较上周增加 65.8 万吨，增幅 19.35%，同比去年增加 21.86 万吨，增幅 5.69%，豆粕库存为 41.3 万吨，较上周增加 6.67 万吨，增幅 19.26%，同比去年减少 28.92 万吨，减幅 41.18%。

【交易策略】

1.单边：美豆旧作出口及国内需求状况整体向好，但玉米播种进度持续落后带动市场出现较强的转种预期，新作前景仍然不明，南美农户出货意愿改善，国内供应将逐步好转，基差继续下跌。预计近期豆粕盘面将面临一定压力；

2.套利：菜粕去库预期以及交割品数量较少矛盾仍然存在，大方向偏缩小，但驱动有限。M91\11-1 继续以逢低吸入正套为主；

3.期权：买 M2209-C-3950&同时卖出 M2209-C-3800 看涨熊市价差持有（观点仅供参考，不作为买卖依据）

油脂板块

【外盘影响】

Cbot 豆油主力价格下跌 0.6%至 81.77 美分/磅；BMD 主力价格下跌 1.1%至 6682 林吉特。

【重要资讯】

1. 3 月加拿大菜籽出口量高于预期,但仍仅有 31.1 万吨,不及去年同期的三分之一,多数下降主要体现在对阿联酋中国及日本的出口。2021 年 10-12 月加菜籽出口量同比下降 100 万吨, 2022 年 1-3 月加菜籽出口量同比下降 170 万吨。

2. 为满足生物柴油需求的增长,本年度美国油脂进口需求持续上升。3 月美国油脂进口量同比增长 25%, 21/22 年度 10-3 月进口量同比增长 24%至 300 万吨。进口增长体现在棕榈油和动物油脂。3 月美国转变成为动物油的净进口国。

3. 3 月澳大利亚菜籽出口量达到历史新高 85.8 万吨,目的地多数为欧盟。4 月澳籽收割受到降雨影响, 但 5-7 月出口量将大幅高于去年同期水平。

4. ITS: 马来西亚 5 月 1-5 日棕榈油出口量为 180418 吨,较 4 月 1-5 日出口的 107980 吨增加 67.08%。

【交易策略】

1、单边: 油脂市场不确定因素较多。虽市场普遍认为印尼出口禁令不会维持太长时间,但至少短期国际油脂供应在印尼棕榈油的出口限制下进一步趋紧。国内油脂的弱需求可能更多体现在国内豆油的现货基差上,豆油盘面的强主要来自于棕榈油的间接带动。菜油国内外基本面分化,可以继续以 09 合约为多配的机会。油脂不支持转势,但政策不确定因素较大,单边上油脂建议以短线操作,不建议重仓或长线持有。

2、套利: 继续持有 p91 正套, oi79 以及 oi91 可等待回调后再次布局正套,另外菜豆 09 价差的扩大亦可继续关注。

3、期权: 节后波动率骤升,关注卖出看跌期权或买入看涨海鸥价差期权。(以上观点仅供参考,不作为入市基础)

玉米/玉米淀粉

【重要资讯】

1. 吉林省春播进展顺利，玉米已完成播种 63%。据省农业农村厅农情调度显示，截至 5 月 3 日，全省粮食作物播种达到 4427.27 万亩，已完成 48.62%，同比快 7.65 个百分点。从作物看，玉米已播种 4359.62 万亩，占预计播种面积的 63%，同比快 10.43 个百分点；薯类已播种 52.1 万亩，占预计播种面积的 81.8%，同比快 2 个百分点；大豆已播种 6.29 万亩，占预计播种面积的 1.27%。从地区看，长春已完成播种 1555.63 万亩，吉林为 554.74 万亩，松原为 645.43 万亩，四平为 522.47 万亩，白城为 442.40 万亩，辽源为 267.91 万亩，通化为 218.28 万亩，延边为 90 万亩，白山为 14.91 万亩，梅河口为 115.50 万亩。

2. 据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开机率继续上升，其中甘肃省个别企业因更换设备需停产，淀粉产量减少；山东、黑龙江及吉林等地部分企业节假日期间恢复正常生产，淀粉产量有所增加，带动行业整体开工率小幅上调。本周（4 月 28 日-5 月 4 日）全国玉米加工总量为 54.04 万吨，较上周玉米用量增加 0.96 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.64 万吨，较上周产量增加 0.87 万吨。开机率为 56.06%，较上周上升 1.69%。

3. 美国 2021/2022 年度玉米出口净销售为 78.3 万吨，前一周为 86.7 万吨；2022/2023 年度玉米净销售 73.8 万吨，前一周为 84.3 万吨；美国 2021/2022 年度玉米出口装船 190.5 万吨，前一周为 156.2 万吨；美国 2021/2022 年度对中国玉米净销售 46.6 万吨，前一周为 72.9 万吨；2022/2023 年度对中国玉米净销售 61.2 万吨，前一周为 61.2 万吨；美国 2021/2022 年度对中国玉米累计销售 1464.8 万吨，前一周为 1418.2 万吨；美国 2021/2022 年度对中国玉米出口装船 46.6 万吨，前一周为 26.6 万吨；美国 2021/2022 年度对中国玉米累计装船 888.4 万吨，前一周为 841.8 万吨；美国 2021/2022 年度对中国玉米未装船为 576.4 万吨，前一周为 576.4 万吨；2022/2023 年度对中国玉米未装船为 217.6 万吨，前一周为 156.4 万吨。

【交易策略】

1. 单边：进口玉米及国产小麦价格仍远高于玉米，支撑玉米期价，但运行至高位后回调风险加大，谨慎观望。

- 2.套利：关注淀粉玉米 09 价差走缩。
- 3.期权：观望。(以上观点仅供参考，不作为入市依据)

生猪

【市场信息】

1.现货报价：今日生猪早间收购价继续回落，其中东北地区 13.8-14 元/公斤，较昨日下降 0.2 元/公斤；华北地区 14.4-15.2 元/公斤，部分地区下跌 0.2 元/公斤；华东地区 14.8-15.4 元/公斤，较昨日下跌 0.2-0.3 元/公斤；华南地区 14.2-16.4 元/公斤，较昨日下跌 0.2-0.4 元/公斤，西南地区 13.6-14.9 元/公斤，较昨日下跌 0.2-0.4 元/公斤；

2.仔猪母猪价格：截止 4 月 28 日当周，15 公斤仔猪价格 578 元/头，较上周上涨 72 元，50 公斤母猪价格 1674 元，较上周上涨 38 元；

3.《农村绿皮书》：预计 2022 年猪肉产量约 5500 万吨，生猪存栏量比 2020 年增长 10.5%，考虑到进口量为 300 万吨，2022 年国内市场猪肉供给为 5800 万吨，国内猪肉供给仍然相对充裕，国内生猪生产政策应由产能调减转为稳定，以缓解下一轮的生猪产能不足的周期性波动；

4.饲料价格：5 月期间，全国饲料价格或有望迎来新一轮的价格下跌节奏，部分饲料企业于近日销售的浓缩料降价 200 元/吨、乳猪料降价 100 元/吨，其他公司均有不同程度的下调，因前期豆粕价格出现较大幅度回落，后续饲料价格有望迎来改善。

【交易策略】

1.单边：节后需求走弱，市场收购动力不足致价格弱势回调，整体来看 5-6 月期间出栏预期将有明显改善，生猪现货价格趋于下行，但短期博弈成分较大，建议等待高点

后尝试沽空操作；

2.套利：LH79 正套持有(以上观点仅供参考，不作为入市依据)

鸡肉

【重要资讯】

1. 白羽肉毛鸡：今晚山东毛鸡价格预计稳定 4.55 元/斤。（卓创资讯）
2. 白羽肉鸡苗：明日山东大厂鸡苗报价走稳 3.5 元/羽。（卓创资讯）
3. 分割品：5/5 日分割品价格走稳，华东、华北地区板冻大胸报在 9.7-10.1 元/kg。
4. 卓创资讯：2022/4/22-2022/4/28 日卓创资讯监测白羽肉鸡样本企业共计出苗量 4620.00 万羽，环比涨幅 2.12%，同比跌幅 0.40%。
5. 卓创资讯：2022/4/22-2022/4/28 日国内重点白羽肉鸡屠宰企业平均开工率 59.88%，环比上涨 0.59 个百分点；冻品平均库容率 60.88%，环比上涨 3.76 个百分点。
6. 白羽肉鸡协会：协会抽样数据显示，截至 2022/4/24 日当周，祖代白羽肉种鸡存栏 170.4 万套，同比+1.7%，其中后备种鸡存栏 64.04 万套，同比+3.8%，在产祖代种鸡存栏 106.1 万套，同比+0.4%；父母代种鸡存栏合计 3150.35 万套，同比+5.6%，其中，后备父母代种鸡存栏 1307.97 万套，同比+5.3%，在产父母代种鸡存栏 1842.39 万套，同比+5.8%。
7. 卓创数据：2022 年 3 月中国白羽肉鸡出栏 4.07 亿只，环比+45.9%，同比+7.1%。
8. 2022 年 3 月份我国进口禽肉总量为 5.1 万吨左右，环比增长 10.77%，同比继续下降 61.46%。3 月份进口禽肉均价为 13477 元/吨，环比 2 月份下跌了 360 元/吨，已连续 3 个月下跌。
9. 卓创数据：据测算，5/5 日白羽肉鸡单只盈利均价 2.6 元/羽。

【行情展望】

供应端，3月中下旬山东、辽宁等主产区因疫情封控导致调运受阻，白羽鸡苗补栏量不多，目前商品代单周出苗量仍处于较低水平，以3-4月份补栏的节奏推演5月毛鸡的出栏量较少，对价格形成支撑。种禽端3月份父母代种禽淘汰力度加大，但随着近期种禽和孵化环节利润好转，父母代种禽淘汰节奏相较3月份有所放缓。需求端受疫情影响，假日提振有限，且猪鸡零售比价仍处低位抑制鸡肉消费。节后屠宰场收购积极性一般，供需双弱背景下预计5月份毛鸡和分割品价格易涨难跌，短期以稳为主。

鸡蛋

【重要资讯】

1. 现货：昨天全国多数地区报价稳定，主产区均价为5.79元/斤，较前一交易日价格跌0.35，主销区均价为5.02元/斤，较前一交易日价格跌0.37。今天全国主流价格以稳为主，东北辽宁价格、吉林价格稳定、黑龙江蛋价小涨；山东价格维持稳定，河南蛋价多数继续上调，山西价格有涨、河北价格稳定、湖北价格稳定、江苏，安徽价格稳。北京市场主流价格218元/44斤，较昨天价格稳定，大洋路截至早上7点累计到货6车，到货正常，走货一般，成交均价为210-220元/44斤，较昨天价格持平。

2. 卓创数据：2022年4月份全国在产蛋鸡存栏量为11.73亿只，环比增加1.3%，同比减少0.8%，低于预期。4月份卓创资讯监测的样本企业蛋鸡苗月度出苗量（占全国50%）为3909万羽，环比减少14.7%，同比减少12.3%。

3. 根据卓创数据：4月29日一周全国主产区蛋鸡的淘汰量分别是1353万只，较上周增加5.2%。根据卓创资讯对全国的重点产区市场的淘汰鸡日龄进行监测统计，5月5日当周淘汰鸡平均淘汰日龄499天，较前一周持平。

4. 根据卓创数据：5月5日当周全国代表销区鸡蛋销量为7107吨，较上周减少5.2%。

5. 根据卓创数据：5月5日当周生产环节库存、流通环节库存增加，生产环节周度平均库存有1.58天，较前一周增加0.07天，流通环节周度平均库存有1.01天，较前一

周增加 0.1 天。

6. 昨天全国主产区淘汰鸡价格稳定，河北、河南等地淘汰鸡价格稳定，淘鸡主产区均价在 5.59 元/斤，较前一交易日价格跌 0.01。

【操作建议】

1、单边：现货方面，蛋价在五一假期大幅回落后目前位置止跌企稳，局部销区爆发疫情略有上涨。供应方面，近期淘汰鸡量较少，市场延淘趋势增加，根据当前的情况未来一段时间供应端有压力，而需求端短期内消化库存为主，且未来有梅雨季到来，鸡蛋现货价格大概率震荡偏弱走势。鸡蛋供应增加而需求较弱，鸡蛋 6 月份合约预计将震荡走弱，建议 6 月空单继续持有。

2、套利：在 5 月份近月 6 月合约大概率走临近交割的逻辑，6 月合约价格大概率走低，而 9 月份相对是远月合约且是旺季合约，相对强势，建议 6-9 反套。（以上观点仅供参考，不作为入市依据）

白糖

【重要资讯】

1. 印度 21/22 榨季截至 2022 年 4 月 30 日，全国累计产糖 3423.7 万吨，同比增加约 420 万吨，未收榨糖厂仍有 217 家，同比增加 111 家。根据糖厂报告和印度糖厂协会 ISMA 的估计，截至 3 月底印度糖销量预计为 1361.4 万吨，同比增加 66.6 万吨。此外，政府发布的截至 2022 年 5 月的国内糖销售配额也比去年同期高出 65 万吨。ISMA 预计本年度国内糖消费量为 2720 万吨，而去年为 2655 万吨。根据贸易报告，目前印度糖厂已签订约 820-830 万吨糖出口合同。截至 2022 年 4 月底预计出口了约 680-700 万吨糖，而去年同期约为 431.9 万吨。因此，预计本年度印度应能出口糖 900 万吨以上。。

2. 巴西对外贸易秘书处 (Secex) 公布的出口数据显示，巴西 4 月出口糖 132.59 万吨，较上年同期水平下滑 25.88%。数据还显示，巴西 4 月日均糖出口量为 6.98 万吨，较上年同期的日均出口量 8.94 万吨下降 21.98%。上年 4 月，巴西糖出口量为 178.89

万吨。

3. 昨日现货报价基本持稳，仅广西湘桂集团下调 20 元/吨，五一小长假结束，但需求起色尚未明显，现货交易询价较少，市场成交偏淡。目前国内逐渐进入消费旺季，关注后期需求。

【交易策略】

1. 单边：印度等亚洲国家糖产量高于预期打压原糖期价，原糖回落至关键支撑位短期有企稳可能。国内供需形势好转，内外价差大幅倒挂，关注短期郑糖能否跟随外盘企稳，关注做多机会。

2. 套利：关注郑糖 91 正套。

3. 期权：产业客户关注看涨海鸥或比例期权降低采购成本。（以上观点仅供参考，不作为入市依据）

棉花-棉纱

【外盘影响】

昨天 ICE 美棉合约价格大幅回落，主力合约跌 6.13 美分/磅（-3.96%）至 154.89 美分/磅。

【重要资讯】

1. 国际棉花咨询委员会（ICAC）发布的 5 月份全球产需预测认为，2021/22 年度全球棉花种植面积、产量和消费均较上年度增加。和上年度相比，2021/22 年度全球植棉面积、产量和消费量均有所增加。全球植棉面积从 3150 万公顷增加到 3340 万公顷，同比增长近 6%，面积增长最大的是中国、美国、巴基斯坦和巴基斯坦。2021/22 年度，全球棉花产量预计从 2440 万吨提高到 2640 万吨，同比增长 8.4%，印度产量为 580 万吨，占全球总产量的 22%。中国产量 570 万吨，美国产量 380 万吨，巴西产量 280 万

吨，巴基斯坦产量 126 万吨，西非产量 136 万吨。

2.根据 USDA 最新出口报告，4 月 28 日一周美国 2021/22 年度陆地棉签约 5.27 万吨，截至当周 2021/22 年度陆地棉 333.93 万吨，签约进度为 106%，5 年均值为 105%；当周装运量为 9.68 万吨，截至当周累计装运量为 194.88 万吨，装运进度为 62%，5 年均值为 70%。

3.5 月 4 日印度国内 S-6 现货报价再度大幅上调，报 98000 卢比/坎地，较前一日涨 1000 卢比，折美元 163.75 美分/磅。

4.5 月 5 日国内棉花现货市场皮棉现货随期价上涨,多数企业报价较五一节前上涨 150-200 元/吨。近期部分新疆机采/手摘(单 29/双 29)含杂 2.0 以下,内地库对应 CF209 合约基差在 1200-1500 元/吨;新疆双 28/单 29 含杂 2-2.5 对应 CF209 合约基差 750-1100 元/吨。国内棉花期货市场全线上涨,点价交易小批量成交。国内棉花市场皮棉现货报价上涨,各大棉花企业销售积极性较高,纺织企业继续维持刚需性采购,期现公司采购略多。当前某企业销售双 29 级以上,含杂 2.9%左右,提货价在 22400 元/吨左右,内地库双 29 级,含杂 1.7%机采提货价在 22800 元/吨,同样指标手摘棉提货价在 22950 元/吨左右。

【操作建议】

1、单边：国内市场需求差叠加本轮疫情，物流不畅，纺织企业下游订单少开机率下降，市场对棉花的需求减少。供应端棉花商业库存较高，轧花厂销售进度较缓，棉花供应短期充足。当前国内棉花的基本棉仍较弱。但是印度国内市场棉花产量预期大减，印度取消棉花进口关税利多美棉，而美棉德州干旱未缓解，未点价销售合约占比仍高，外盘仍强势。当前国内外棉花价格倒挂情况仍比较严重，特别是进口棉纱的内外倒挂严重，未来随着国内物流逐渐畅通缓解需求端的压力，郑棉 9 月合约受外盘影响略偏强，短期建议逢低建仓多单，高位平仓，滚动操作。棉纱同趋势走势。

2、套利：观望。

3、期权：五一后市场波动率将逐渐回归正常，建议做空波动率策略。（以上观点仅供参考，不作为入市依据）

花生

【重要资讯】

1.昨日国内花生市场偏强运行。油厂价格的上涨使得产区惜售心理增加，导致价格快速上涨。目前产区余量有限，东北产区上涨幅度明显，山东产区小幅上调。河南产区通货米报价 4.30-4.35 元/斤，成交价格以质论价；东北产区食品米报价维持偏强走势，通货米报价 4.50 元/斤；山东产区报价通货米报价 4.00-4.15 元/斤，成品走货一般。油料方面，盘锦益海收购价格上调 350 元/吨，鲁花工厂成交价格小幅上调。主力油厂主要以维持当日压榨所需，定量收购，通货米成交价格 8200-8400 元/吨，油料米收购价格偏弱报价 7700-7900 元/吨。

2.花生油：国内花生油市场小幅偏强运行，部分油厂基于豆棕菜及玉米油价格难以回落，小幅上调花生油出厂报价。花生油基本面暂无较大变动，目前花生油终端需求较弱，南方花生油走货缓慢，各渠道拿货积极性不高。国内新冠疫情仍然对多地在外堂食有所影响，油脂需求下降，且家庭烹饪用油并未如预期增长。油厂供应情况来看，大型油厂在榨利良好以及小包装用油的驱使下，开机率偏高，中小加工厂开机率一般。目前国内压榨一级普通花生油报价 15500 元/吨；小榨浓香型花生油市场报价不一，报价区间为 16500-17500 元/吨。

【交易策略】

今年花生是在供应宽松的格局下，外加之前走货不畅，因此现在市场上还存在不少余量，并且 5 月份，苏丹，塞内加尔的低价进口花生会大量到港冲击国内的市场。5 月份花生也需要进入冷库储存，花生的储存成本抬升，并且绝大多数的农户与小贸易商，没有储存的条件，外加终端低迷的预期，因此在 5 月花生或会有集中抛售的情况发生，价格或会下探较多，如果期现联动的话，或会给出远月合约不错的买点。因此逢低买入远月合约。

花生 10 合约：由于大豆等玉米竞争品种价格的高企，新一年度花生的种植面积会相对减少，外加化肥，农药等价格高企，种植成本也大大抬升，因此市场有较强的驱动看多花生的 10 合约。但就回溯往年的价格对花生种植面积的影响来看，因为存在较多

沙土地只能种植花生的特殊性，以及花生是持续保持种植盈利的品种，因此花生当年的价格对新年度花生种植面积影响并不是太大，且 10 合约可以用旧年度储存较好的花生交割，因此要理性看待 10 合约的涨幅，后续我司会调研并持续关注新年度花生的播种情况。

套利：花生基差现为-1250 左右，交割利润为 650，建议保持观望。

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司(以下简称银河期货,投资咨询业务许可证号 30220000)向其机构或个人客户(以下简称客户)提供,无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明,所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可,任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用,并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正,但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断,银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告,但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户,本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 银河农产品

北京:北京市朝阳区朝外大街 16 号中国人寿大厦 11 层

上海:上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址: www.yhqh.com.cn

电话: 400-886-7799