



观点与策略

品种	观点	关注指数
股指	震荡	★★★
黄金	震荡	★★
白银	震荡	★★
钢材	低位震荡反弹	★★
焦煤、焦炭	高位承压为主	★★★★
硅锰、硅铁	需求预期减弱，盘面压力增大	★★
铁矿石	上方承压，宽幅震荡	★★
多晶硅	弱现实与政策预期的博弈中，高位区间波动	★★★★
碳酸锂	供需紧平衡下，延续强势格局	★★★★★
天然橡胶	震荡反弹	★★
棉花	震荡	★★
豆粕	震荡偏弱	★★
豆油	震荡偏强	★★★★
棕榈油	低位震荡反弹	★★

关注指数最高为：★★★★★

今日早评

股指：高位震荡
综述：

美东时间周二，投资者对科技股估值过高的担忧情绪继续发酵，三大指数集体收跌，纳指和道指跌幅均超过1%。昨天美联储官员沃勒就表示，考虑到经济

未见明显复苏，劳动力市场疲软，支持进一步降息25bp。现在联储内部的分歧很大，12月到底降息与否还很难说，关键要看接下来的一系列经济数据。包括本周四即将披露的9月非农、月底的10月PCE，以及下月初的11月非农和CPI。

A股三大指数今日集体回调，沪指日K线三连阴。截止收盘，沪指跌0.81%，收报3939.81点；深证成指跌0.92%，收报13080.49点；创业板指跌1.16%，收报3069.22点。沪深两市成交额19261亿，较昨日小幅放量153亿。行业板块多数收跌，互联网服务、文化传媒、教育板块涨幅居前，煤炭行业、电池、钢铁行业、化肥行业、能源金属、航运港口、贵金属、有色金属板块跌幅居前。个股方面，上涨股票数量接近1300只，逾60只股票涨停，下跌股票数量超过4100只。行业资金流向：41.86亿净流入。消息面：中金公司认为，展望2026年，各种因素短期尚不足改变中国股票与黄金的稳健上涨趋势。消息面：继摩根之后，昨天又有外资看多明年的中国股市。瑞银最近发布2026年展望报告，预计明年我国股市将迎来又一个丰收年，给MSCI中国指数明年末目标位设定为100，较当前有14%的上涨空间。其看多的核心逻辑包括：科技创新的发展、对民企和资本市场的支持政策、财政货币双宽松下的充足流动性，以及国内外机构投资者的潜在资金流入等。不过瑞银提到，2026年的上涨更多将由盈利驱动，而非像今年这样去大幅提估值。具体到板块，主要看好互联网、硬科技和券商。关于科技，瑞银特意强调了全球AI相关股票的回调对我国的科技股影响有限。宁德时代在互动平台表示，公司在全固态电池上持续坚定投入，技术处于行业领先水平，2027年有望实现小批量生产。目前半固态已逐步走出实验室，全固态当下预期是在2027年落地，产业趋势相对比较明确了。

操作策略：从11月14日冲高4034点后，沪指时隔两个月又陷入三连阴调整。从消息面上来看，近三日市场走低其实没有太多外界利空因素，要找原因的话，一方面，沪指到了4000点关键整数关口，面临整固需求，前期积累的获利盘有兑现意愿，导致抛压有所增加；另一方面，近期市场缺乏明确且具有号召力的主线热点，资金难以形成有效聚集，热点轮动速度加快且持续性不足，市场赚钱效应有所减弱。部分个股震荡加剧，也说明目前阶段市场仍有分歧。值得注意的是，

周二市场呈现出一些积极信号。从成交量来看，周二市场小有放量，这意味着在调整过程中，有资金开始尝试入场布局。同时，银行、券商等权重板块出现护盘迹象，对指数起到了一定的支撑作用。A股“下有托底”仍是构筑市场信心重要基石。

(苗玲)

黄金：震荡

白银：震荡

综述：

昨日发布的美国ADP周度就业数据显示美国就业情况有所恶化，美联储官员对货币政策路径继续存在分歧，市场对12月降息预期降温。昨日美元指数偏强震荡，欧美股市继续明显下跌，昨日国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌0.17%报4067.40美元/盎司，COMEX白银期货跌0.34%报50.54美元/盎司。

其他方面消息

1.外交部亚洲司司长刘劲松同日本外务省亚大局局长金井正彰举行磋商。磋商结束后，刘劲松回应相关问题时表示对磋商结果不满意，并称双方会面时气氛严肃。

2.美国财政部长贝森特表示，他已将下一任美联储主席候选范围缩小至以下人选：现任美联储理事沃勒和鲍曼，前美联储理事沃什，白宫国家经济委员会主任哈塞特，以及贝莱德公司高管里德。

3.“小非农”ADP周度就业数据显示，截至11月1日的四周，美国私营部门就业人数平均每周减少2500人。另外，美国劳工部数据显示，截至10月18日当周，美国初请失业金人数23.2万人，续请失业金人数小幅上升至195.7万人。

4.日本央行行长植田和男：将根据数据情况，适时作出加息决定。

5.美银证券最新月度调查发现，30%的受访者选择日元，26%看好黄金，美元和欧元占比均为14%，瑞郎占比7%，英镑占比3%。

技术面，昨日Au2512下探回升，保持在近期的宽幅震荡区间，下方910-920体现出支撑作用，上方压力在940附近。昨日Ag2602下探回升，下方11600-11700存在短期支撑，上方压力在12000-12100。

操作策略：Au与Ag保持震荡思路，轻仓波段交易为主。

(王海峰)

钢材:低位震荡反弹。

综述:

国家统计局最新数据显示,2025年10月份,中国钢筋产量为1434.0万吨,同比下降18.6%;1-10月累计产量为15801.0万吨,同比下降2.0%。11月18日,76家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3332元/吨,日环比持平,平均利润亏损121元/吨,谷电利润亏损15元/吨。山西高义计划于11月23日对一座1380m³高炉停产检修,日影响铁水产量约在0.45万吨,届时首先对一条双高线进行停产,日影响线材产量约在0.5万吨。新余钢铁自11月18日起一条线盘产线停产检修,计划检修6天,日均影响线盘产量0.2万吨。海关总署数据显示,10月中国出口钢铁板材597万吨,同比下降22.6%;1-10月累计出口6045万吨,同比下降3.5%。

《中国冶金报》发表社论,文章指出,所有钢铁企业都应把“以销定产、以效定产、以现定销”原则刻进经营骨髓里,不把现金变成库存,不搞无序低价竞争,不做透支未来的短视决策,真正践行“讲信用、重自律、守规矩”的准则。

操作策略:盘面向下空间料受限,短线偏多交易,注意节奏把握。

(李金元)

焦煤、焦炭:高位承压为主。

综述:

山西介休1.3硫主焦1530元/吨,蒙5金泉提货价1330元/吨,吕梁准一出厂价1430元/吨,唐山二级焦到厂价1530元/吨,青岛港准一焦平仓价1680元/吨。

山西高义计划于11月23日对一座1380m³高炉停产检修,日影响铁水产量约在0.45万吨,届时首先对一条双高线进行停产,日影响线材产量约在0.5万吨。

海关总署数据显示,10月中国出口钢铁板材597万吨,同比下降22.6%;1-10月累计出口6045万吨,同比下降3.5%。

近期双焦市场的压力在于终端需求下滑,钢厂减产力度增大,双焦需求相应下滑,库存有阶段回升的压力。发改委召开的能源保供会议以及本周煤矿开工回升的数据,令市场对于焦煤供应减幅低于预期的担忧增强,盘面回调幅度增大。不过价格下跌预计也将再度挤出部分海运煤进口,冬储启动后供求仍有错配的可能,因此海运煤成本仍是较好的安全边际,限制双焦回调空间,10月前低附近的安全边际料仍较好。

操作策略:短期料延续承压走势,但回调空间仍旧受限,注意节奏把握。

(李岩)

硅锰、硅铁:需求预期减弱,盘面压力增大。

综述:

现货市场，天津港南非半碳酸34.3元/吨度，南非高铁30元/吨度，澳块39.7元/吨度，加蓬块40.5元/吨度；内蒙硅锰5600元/吨，广西硅锰5600元/吨，内蒙72硅铁5200远/吨，宁夏72硅铁5150元/吨。

据硅锰企业调研情况，内蒙工厂开工小幅波动，本周末个别工厂存在新增产能点火预期，具体情况仍在观望，个别工厂上周高硅点火，预计本周高硅产量提升，贵州兴义某工厂因炉子问题，进行停产检修，目前复产时间未定，影响日产量200吨左右，广西桂林地区大多工厂电价采用现货交易模式，避峰一班生产电费在3毛左右，生产积极性尚可。

欧盟宣布对含锰或含硅的钢铁合金实施进口配额，以保护本土生产商免受廉价进口激增的冲击。这一措施为期三年，将按照铁合金品类和出口国分别设定配额，限制在欧盟内免关税进口的数量。

近期钢厂限产，双硅需求持续下滑，叠加欧盟对钢铁合金的配额限制，需求预期进一步下滑，盘面压力增大。不过供应压力也开始减轻，硅锰企业南方减产明显，内蒙新增产能投产也相对滞后，硅铁产量也自高位下滑，关注供求改善的进度。

操作策略：短期硅锰压力增大，关注供应端的紧缩进度，短线思路对待。

(李岩)

铁矿石:承压宽幅震荡

综述:

昨日进口铁矿全国港口现货价格：现青岛港PB粉795涨3，超特粉678跌2；江阴港PB粉823持平，麦克粉807涨4；曹妃甸港PB粉808涨1，纽曼筛后块901涨1；天津港PB粉801涨2，卡粉912涨2；防城港港PB粉805涨2。

11月10日-11月16日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1285.3万吨，环比增加22.7万吨，呈持续累库趋势，当前库存水平处于四季度以来的最高点。

截至11月17日，中国47港进口铁矿石港口库存总量15799.45万吨，较上周一降20.04万吨；45港库存总量15114.45万吨，环比降13.74万吨。

近期海外发运量有所增加，国内到港量减少，铁水产量小幅增加，当前需求依然疲弱，钢厂亏损面积继续扩大，叠加北方地区环保限产，预计后期铁水产量仍有下降空间，但考虑制造业韧性和出口支撑，需求虽有压力也不至于失速，铁水均值四季度下移空间预计有限；铁矿石供需有一定承压，但考虑到钢厂冬储补库将逐渐开启、12月国内外宏观事件仍有一定的预期影响、基差处于相对高位水平，铁矿石市场或将宽幅震荡运行为主，关注终端需求的表现。

操作策略：上方承压，宽幅震荡运行，上方关注820-830元/吨附近的压力。

(杨俊林)

多晶硅:高位区间波动

综述：

周二多晶硅期货延续跌势，主力2601合约下跌1.67%。现货端N型复投料成交区间维持4.97-5.49万/吨，延续窄幅震荡态势。

硅片方面，据调研，硅片企业已经开始执行11月减产计划，其中专业化厂代工订单减少明显。目前基本确定11月硅片排产将环比下

电池片方面，当前电池环节整体库存已攀升至高位，周转效率明显下降，看加下游组件订单萎缩，采购策略转为极致压价，电池厂商议价能力大幅削弱。尽管头部企业仍试图维稳价格，但部分贸易商及二三线厂商为缓解资金与库存压力，已出现低于主流价的抛货行为进一步拖累市场情绪。

组件环节方面，光伏组件市场价格整体维持弱稳态势，整体价格略有松动，但主流企业报价暂未大幅调整。分布式市场则表现更为疲软，主流成交价集中在0.67-0.69元/瓦区间。

多晶硅呈现供需双弱格局，行业虽有减产，但下游需求亦有收缩趋势，偏宽松基本面未有实际改善，库存压力仍在，现货价格继续承压；市场仍处于弱现实和政策预期的反复交易中，政策消息面预期依然扰动市场，盘面延续高位区间波动，密切关注政策动向及头部企业排产变化。

操作策略：宽松基本面未有实际改善，市场仍处于弱现实和政策预期的博弈阶段，市场高位区间波动，下方关注50000元/吨的支撑表现。

(杨俊林)

碳酸锂:强势上行

综述：

周二碳酸锂价格冲高回落，主力合约收涨0.93%，报93520元吨。从现货市场实际情况来看，目前虽需求向好但价格上涨速度过快，下游材料厂采购意愿十分谨慎，市场成交清淡。碳酸锂需求预期乐观，市场开始不断上调对2025年及2026年碳酸锂的需求预期，拉动市场看涨情绪高涨，资金涌入放大涨幅，短期去库格局有望延续。

据Mysteel统计，2025年11月10日-11月16日Mysteel澳洲锂精矿发运至中国总量9.6万吨，环比增加2.0万吨，周度平均发运中国量6.8万吨。整体澳矿发运量较为稳定，

近期碳酸锂价格持续上涨，核心驱动是储能与动力电池需求旺盛，供需维持短缺，周度库存持续加速去库，短期市场仍将强势运行，关注价格上涨向产业链各环节的传导；中长期来看，市场潜在的复产预期仍将带来一定的供应压力，或对价格形成压制，但具体影响程度取决于后续政策的执行力度和相关项目复产的实际推进节奏。

操作策略：供需紧平衡对价格有较强支撑，市场延续强势格局，关注进口情况及国内项目复产推进节奏。

(杨俊林)

天然橡胶:震荡反弹

综述:

美国ADP就业数据显示其就业市场表现不佳，昨日美元指数偏强震荡，欧美股市普遍明显下跌，原油价格反弹，LME铜承压回落。昨日国内工业品期货指数下探回升，继续保持近期的震荡局面，对RU的影响趋弱。行业方面，昨日泰国原料胶水价格小涨0.1泰铢，国内海南和云南胶水价格持稳，RU交割利润保持亏损状态，继续对RU带来成本支撑。2025年11月16日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量45.26万吨，环比上期增加0.31万吨，增幅0.70%。昨日国内天胶现货价格稳中小跌，全乳胶14850元/吨，持稳；20号泰标1850美元/吨，持稳，折合人民币13108元/吨；20号泰混14600元/吨，-50/-0.34%。

技术面，昨日RU2601偏强震荡，延续近期的反弹节奏，下方短期支撑在15100-15200，上方短期压力在15500附近。

操作上，建议保持震荡反弹思路，轻仓波段交易为主。

操作策略：建议保持震荡反弹思路，轻仓波段交易为主。

(王海峰)

棉花:震荡偏反弹

综述:

隔夜郑棉主力合约收于13410元/吨，跌5元/吨，跌幅0.04%；隔夜ICE美棉主连合约收于64.44美分/磅，涨0.23美分/磅，涨幅0.36%。

国内当前新棉上市量陆续大幅增加，新棉成交较多。其中，新疆区域疆内库基差价多持稳为主。其中北疆疆内库机采棉3129B含杂2.6%以内基差报价1000-1200元/吨左右，南疆阿克苏等区域同等级资源基差报价略低100-150元/吨左右，其中北疆提货价周内多维持在14600-14800元/吨左右。全国新棉采摘进度已接近尾声，新疆北疆及东疆新棉采摘已经结束，南疆采摘也进入尾声，籽棉收购价较上周略有回落，截止11月11日，新疆机采棉籽棉价格在6.21元，截止10日全国累计公检棉花254万吨。棉纱市场淡季氛围加重，整体需求平淡，内地纺企

反馈新增订单较少，成品库存略有上升，市场活跃度低。小部分纺企通过降价促销进行成交。新疆纺企又是另一番景象，订单较长，且部分品种紧俏。

操作策略：中美关税暂停，美国政府结束停摆，经过宏观上行业上反复压力测试，或许美棉底部已现。国内供应上量，纱厂分化，消化供应压力为主，郑棉区间震荡。

(苗玲)

豆粕:震荡偏弱

综述:

周二，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货市场收盘下跌，基准期约收低0.6%，从2024年6月以来的最高点处回落，主要受到多头获利平仓的打压。截至收盘，大豆期货下跌1.75美分到3.75美分不等，其中1月期约下跌3.75美分，报收1153.50美分/蒲式耳；3月期约下跌3美分，报收1160.25美分/蒲式耳；5月期约下跌2.75美分，报收1167.25美分/蒲式耳。成交最活跃的1月期约交易区间在11147.75美分到1169.50美分。美国农业部周二证实，中国购买了79.2万吨美国大豆。贸易商周一表示，中国国有粮食贸易商中粮集团购买了约84万吨美国大豆，计划于12月和1月发货。一位分析师指出，中国周一采购大豆的消息对大豆期货价格提供了有力支撑。周二盘中，1月合约一度涨至11.695美元，这是自2024年6月初以来的最高水平。此前，中国在与华盛顿的贸易战期间拒绝购买美国大豆，而是从南美进口了大量大豆，目前正面临大豆过剩的困境。周一的采购是自上月美国总统特朗普和中国国家主席在韩国举行峰会以来，中国从美国购买的最大规模大豆。白宫上月表示，中国已同意今年购买1200万吨美国大豆。但中国距离这一目标仍有较大差距。悉尼联邦银行分析师丹尼斯·沃兹内森斯基表示，如此巨大的采购量足以解释近几周大豆价格的上涨。如果中国真的像他们所说的那样购买大豆，那将是一笔巨大的订单，而今年剩下的时间已经不多。分析师称，尽管周一的采购对美国大豆市场来说是个好消息，但投资者应保持谨慎。如果要达到财政部长所说的采购目标，中国还需要采购更多的大豆。

美国农业部最新的作物进度报告显示，截至11月16日，大豆收割工作已完成95%，落后于上年同期的98%和五年均值96%。北卡罗来纳州的收割进度最为缓慢，已完成65%。路易斯安那州、明尼苏达州和南达科他州三个州的收割工作全部完成。巴西植物油行业协会（ABIOVE）将2025/26年度巴西大豆产量预估下调80万吨至1.777亿吨，不过这仍将是历史最高纪录。这一数据略高于美国农业部预测的1.75亿吨。

操作策略：大连豆粕主力合约昨日冲高回落，夜盘继续震荡回调。外强内弱格局持续，油粕比开始回升。不过，目前豆粕估值继续低于理论成本，油厂榨利亏损，低位成本支撑较强。操作上建议观望或短线低吸高平为主。

豆油:震荡偏强

综述：

周二，芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货市场收盘上涨，基准期约收高2%，创下两个月来的最高水平，主要是油粕套利活跃，外部植物油市场走强。截至收盘，豆油期货上涨0.87美分到1.03美分不等，其中12月期约上涨1.03美分，报收52.17美分/磅；1月期约上涨1.02美分，报收52.50美分/磅；3月期约上涨1.01美分，报收53.01美分/磅。成交最活跃的1月期约交易区间在51.25美分到52.80美分。12月合约飙升至两个月高点，最终收盘价几乎与100日均线持平。交易商称，国际原油和马来西亚棕榈油期货走强，买豆油卖豆粕的套利活跃，共同提振了豆油价格。

操作策略：大连豆油昨日延续反弹，夜盘跟随美豆冲高，但尾盘有所回落，操作上建议短线偏多交易。

棕榈油:低位震荡反弹

综述：

周二，马来西亚衍生品交易所（BMD）的棕榈油继续上涨，主要受到外部食用油市场上涨的支持。令吉汇率疲软也提供额外支持。截至收盘，棕榈油期货上涨54令吉到62令吉不等，其中基准2026年2月棕榈油期约上涨59令吉或1.42%，报收4,210令吉/吨，相当于1008.1美元/吨。基准合约的交易区间在4,141到4,220令吉。隔夜芝加哥豆油期货上涨2%，周二亚洲交易时段继续走强，加上大连食用油期货上涨，为棕榈油期货提供比价支持。令吉汇率疲软，使得棕榈油对持外币的买家更具吸引力，有利出口。船运调查机构称，11月上半月马来西亚棕榈油出口量环比降低10%到15.5%。马来西亚棕榈油局（MPOB）下调12月毛棕油参考价格，但维持出口税10%不变。知名行业分析师上周五表示，由于印尼（全球最大的棕榈油生产国）的土地查封政策和生物柴油计划带来的不确定性，未来几个月棕榈油价格将上涨。德国油世界的托马斯·梅尔科表示，未来六个月里，马来西亚棕榈油基准合约可能达到每吨5000令吉（1183.71美元）。知名分析师多拉布·米斯特里表示，如果印尼继续征用种植园并讨论实施B50计划，明年一季度马来西亚棕榈油期价可能升至每吨5500令吉。

从外部市场走势看，周二亚洲交易时段，芝加哥12月豆油期货上涨0.69美分，报每磅52.17美分。大连商品交易1月豆油期货上涨50元，报8,320元/吨；1月棕榈油上涨34元，报每吨8,708元。基准布伦特原油上涨0.02美元，报64.22美元/桶。

操作策略：大连棕榈油昨日探低回升，夜盘大幅上涨，短期跌幅过大有反弹需求。操作上建议短多交易为主。

(李金元)

杨俊林，执业编号：F0281190(从业) Z0001142(投资咨询)
李 岩，执业编号：F0271460(从业) Z0002855(投资咨询)
苗玲，执业编号：F0273549(从业) Z0011004(投资咨询)
王海峰，执业编号：F3034433(从业) Z0013042(投资咨询)
李金元，执业编号：F0243170 (从业) Z0001179 (投资咨询)

注：以上文中涉及数据来源为：钢联数据、同花顺资讯、博易大师、NOAA、SMM
请务必仔细阅读正文后免责声明

道通期货经纪有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格【苏证监期货字[2013] 449号】。

本报告的观点和信息仅供本公司的合格投资者参考，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。本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。若您并非道通期货客户中的合格投资者，请勿阅读、订阅或接收任何相关信息。本报告不构成具体业务的推介，亦不应被视为任何投资、法律、会计或税务建议，且本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。请您根据自身的风险承受能力自行作出投资决定并自主承担投资风险，不应凭借本内容进行具体操作。

分析师声明

作者具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，力求报告内容独立、客观、公正。本报告仅反映作者的不同设想、见解及分析方法。作者所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系。本报告所载的观点并不代表本公司或任何其附属或联营公司的立场，特此声明。

免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或

可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货标的的价格可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，对此本公司可不发出特别通知。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与道通期货其它业务部门、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，道通期货并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。

本报告中所指的研究服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

版权声明

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“道通期货研究”，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。若本公司以外的其他个人或机构（以下简称“该个人或机构”）发送本报告，则由该个人或机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该个人或机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的期货品种。本报告不构成本公司向该个人或机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该个人或机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为道通期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记，未经道通期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。