



## 兴业期货日度策略：2025.02.25

### 重点策略推荐及操作建议：

金融衍生品方面：资金面偏紧，赎回担忧加剧，三十债 TL2506 前空持有；  
商品期货方面：玻璃走势偏弱，甲醇近月价格存支撑。

操作上：

- 1.需求恢复偏慢，中游库存偏高，玻璃 FG505 新单试空；
- 2.到港量极低，卖出甲醇看跌期权 MA504P2550 头寸。

### 品种基本面分析及行情研判：

品种	观点及操作建议	方向研判	分析师	联系人
股指	<p>整体仍有上行空间，稳健者仍宜持有沪深 300 期指多单 周一（2 月 24 日），A 股整体表现震荡偏弱。当日沪深 300、上证 50、中证 500、中证 1000 期指主力合约基差均有走阔，但整体维持偏正向结构。另沪深 300 指数主要看跌期权合约隐含波动率则小幅抬升。总体看，市场短期结构有所分化、但一致性预期仍无转势指引。</p> <p>当日主要消息如下：1.欧元区 1 月 CPI 终值同比+2.5%，预期和前值均+2.5%；2.证监会主席吴清表示，要进一步强化资本市场在推动新型工业化中的担当作为。</p> <p>A 股短期涨势虽有收敛、但整体价格重心稳步上移，市场情绪亦未转向，技术面整体多头特征未改。而宏观基本面延续修复大势、政策面亦持续有增量提振措施，利于盈利、估值两大驱动动能的推进。总体看，A 股整体仍有上行空间。考虑具体分类指数，近期新兴成长板块涨幅相对显著、但潜在回撤亦将加大，；而沪深 300 指数风格兼容性较好、且绝对涨幅亦较可观，仍是当前阶段最优配置标的，稳健者仍宜继续持有其多单。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p>	震荡偏强	<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>
国债	<p>悲观情绪持续发酵，债市大幅下跌 昨日债市延续跌势，且午后出现加速迹象，大幅走弱，主力合约 TS、TF、T、TL 主力合约分别收跌 0.00%、0.09%、0.27%、0.93%。宏观方面，市场对政策加码仍存预期，市场信心尚可。货币政策方面，昨日央行继续在公开市场净投放，早盘流动性表现较为宽松，但午后再度收紧，关注 MLF 续作情况。此外受汇率及美联储降息意愿不强预期的影响，市场对货币宽松预期进一步宽松预期仍相对谨慎，降息预期仍在修正。综合而言，经济新旧动能转换预期明显好转，市场信心有所提振，权益市场表现改善等均对债市形成拖累，同时流动性预期相对谨慎，债市在连续回调后赎回担忧</p>	偏空	<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>



	<p>不断加剧，且当前债市估值仍偏高，债市上方压力或仍将持续。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>			
黄金	<p>俄乌局势前景不明，黄金震荡偏强 行情走势，近期金价走势震荡偏强。海外市场看，昨日 COMEX 黄金收涨 0.65%，并创新高；国内市场看，沪金夜盘小幅上涨 0.36%。 宏观经济：美联储不急于降息，但 QT 放缓的概率升高。美债实际利率趋于回落，昨日 10 年期美债收益率降至 1.98%。本周美国将陆续公布新屋、成屋销售数据、4 季度实际 GDP 修正值、以及 PCE 等关键数据。此外，特朗普称对墨加关税计划将“如期推进”。 地缘政治，俄乌局势暂不明朗，摩擦时有发生。 综上所述，长期看，黄金货币属性增强的方向未变；中期看，全球降息周期尚未结束，美债实际利率重心逐步下移；短期看，俄乌局势仍不明朗，距离达成最终协议仍需时间，美国关税政策风险尚未解除。整体看黄金长期上涨趋势未变，短期整数位存较强阻力。建议沪金 AU2504 前多耐心持有，新单等待回调做多机会。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	偏多	<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>
有色金属 (铜)	<p>需求预期反复，铜价震荡运行 昨日铜价继续在区间内震荡运行。海外宏观方面，美元指数继续维持在 107 下方震荡，美国经济不确定性以及通胀压力下，美元上方压力有所加大。国内方面，市场对政策加码仍存预期，市场信心尚可。供给方面，主要矿企对 2025 年产量目标整体下调，矿端供给紧张难以转变，部分冶炼加工费报价出现负值，冶炼利润进一步走差，国内精铜产量增长预期受拖累。而关税因素进一步加剧全球铜贸易不确定性。下游需求方面，开工及订单整体表现一般，库存持续累积，但市场对内需政策加码仍有预期。综合来看，需求预期虽仍将受宏观面影响反复，但供给约束明确，近期铜价仍受宏观面影响较大，关注海内外宏观情况。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	区间震荡	<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 (铝及氧化铝)	<p>外部扰动加剧，铝价区间内运行 昨日氧化铝价格继续维持在低位窄幅震荡，沪铝价格高位回落。 海外宏观方面，美元指数继续维持在 107 下方震荡，美国经济不确定性以及通胀压力下，美元上方压力有所加大。国内方面，市场对政策加码仍存预期，市场信心尚可。 氧化铝方面，未来供给增长预期难以证伪，基本面偏空结构不变。但成本方面，海外铝土矿回落节奏偏缓，成本因素限制氧化铝下行节奏。现货方面，多数地区价格出现小幅反弹，对期价下跌形成制约。 电解铝方面，供给端扰动仍较多，国内方面，产能及产量上限明确，供给约束难以转变。但海外方面，俄乌关系或存在缓和，未来俄铝对全球市场供给或存不确定性，需求方面，整体表现一般，关注国内政策加码情况。</p>	铝 区间震荡  氧化铝 区间震荡	<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>



	<p>综合来看，氧化铝基本面仍偏空，但进一步下行空间受成本制约，价格或继续维持在低位波动。电解铝方面，国内约束明确但海外政策扰动加大，国内供给整体易下难上仍较为确定，铝价下方存在一定支撑。</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 (镍)	<p>印尼削减镍矿配额，镍价下方存支撑</p> <p>上一交易日 SMM1#电解镍均价 125550 元/吨，相较前值下跌 550 元/吨。期货方面，受到印尼削减镍矿配额等消息影响，昨天日盘沪镍震荡走强，但夜盘有所回落，持仓量小幅减少。</p> <p>宏观方面，国内稳增长政策加码预期仍在，关注政策落地情况；海外方面，地缘冲突减弱使避险情绪边际降温，但美国经济不确定性加强。</p> <p>供应方面：矿端受雨季影响当前供应仍有约束，镍矿价格坚挺；同时印尼政府决定在 2025 年工作计划和预算 (RKAB) 中削减镍矿配额，远期扰动再起。镍铁端，受德龙镍业破产重组影响，印尼 Gunbuster 镍冶炼厂面临停产风险，镍铁供应或有收紧，叠加成本支撑，镍铁价格偏强运行。中间品方面，Ramu 镍钴项目恢复满负荷生产，MHP 项目成本占优，产能仍在扩张。纯镍端，电积镍产量延续增长，过剩格局暂难扭转，对镍价上方压力显著。</p> <p>需求方面：不锈钢市场节后复苏缓慢，下游需求疲软；新能源汽车排产逐步回升，但对镍需求受到三元电池装车量占比的弱势制约，增量相对有限。</p> <p>综上所述，供需过剩格局下镍价持续承压，但在雨季影响与印尼 RKAB 配额削减消息影响下，矿端易涨难跌，镍价下方成本支撑坚挺，策略上，继续持有卖出看跌期权头寸。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	区间整理	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：房紫薇 021-80220135 从业资格： F03121473</p>
碳酸锂	<p>供给压力不减，锂价弱势震荡</p> <p>供应方面，锂盐厂开工积极，供给端压力持续增强，盐湖、辉石产线同比均大幅提产，云母则受制于矿源问题增产偏缓。上游企业供应弹性显著，本月仍需关注冶炼厂库存积压。</p> <p>需求方面，终端车市受益于政策利好表现乐观，正极生产节奏符合季节性特征，排产逐步增多，中游环节显现去库迹象，贸易商入市或将得到提振。</p> <p>总体而言，锂盐厂供给恢复、产线陆续开工，而现阶段新能源车销售稳步回升，需求兑现符合季节性特征，供给增速仍高于需求增长，短期基本面依然维持偏弱格局，暂无明确行业利多，盘面整体震荡偏弱，建议维持空头思路。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	震荡偏弱	<p>投资咨询部 刘启跃 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>
硅能源	<p>工业硅价格整体保持弱势，多晶硅短期平衡维持震荡</p> <p>工业硅方面，北方大厂开始复工，预计下月底满产，周度全国供给增加，整体行业开工率仍处于回暖状态，预计产量 29-31 万吨之间。</p> <p>多晶硅方面，多晶硅自律控产，综合开工率 35%，短期内市场</p>	<p>工业硅 震荡偏弱  多晶硅 震荡</p>	<p>投资咨询部 葛子远 从业资格： F3062781 投资咨询：</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781 投资咨询：</p>



	<p>供需维持基本平衡。预计国内多晶硅产量维持在 9 万吨附近。其他相关产品方面,有机硅可能会面临集中检修而导致对工业硅需求量有所减少,预计后续开工小幅降低,估计对需求影响 0.5-1 万吨之间。</p> <p>总体而言,全国供给增加,工业硅价格整体保持弱势;短期内多晶硅市场供需维持基本平衡,预计维持高位震荡。</p> <p>(以上内容仅供参考,不作为操作依据,投资需谨慎。)</p>		Z0019020	Z0019020
钢矿	<p>外需风险上升,黑色系整体偏弱</p> <p>1、螺纹:周一建筑钢材现货价格继续走弱,上海、杭州、广州螺纹分别跌 20、30、30。建筑钢材需求处于季节性回暖阶段,但复苏斜率和强度仍待观察。昨日全国建筑钢材贸易商成交量降至 9.5 万吨。而钢厂盈利还有 100 多,复产大方向未变,供给端依赖螺纹厂克制生产意愿,维系低供给,进而维持建材产业链低库存的格局。随着板材外需风险上升,可能需关注铁水由板材转向螺纹的风险。昨日杭州螺纹钢累库速度再度加快。预计短期螺纹价格仍将维持在【3200, 3400】区间内运行,新单暂时观望。风险提示:终端需求改善不及预期。</p> <p>2、热卷:昨日热卷现货延续跌势,上海、乐从热卷分别跌 30、40。上周五越南宣布对中国热轧板卷征收 19.38%-27.83%的临时反倾销关税,自 3 月 8 日起持续 120 天,市场预估每月将影响热卷出口 25-40 万吨,3 月出口订单毁单风险上升。此外去年海外对华钢材发起的反倾销调查接近 30 余份,多数将于今年出结果,美国关税政策仍在推进,钢材直接、间接出口风险上升。预计短期热卷价格震荡偏弱。考虑到板材与建筑钢材需求边际分化,做空 05 卷螺差策略继续持有。风险提示:终端需求改善不及预期。</p> <p>3、铁矿石:上周澳矿发运回补,进口矿到港量环比回落,周一 45 港进口矿库存环比微降 30 万吨至 1.53 亿吨。建筑钢材需求处于回暖阶段,但速度并不快;越南对华热卷征收临时反倾销关税,板材外需风险上升。本周焦炭现货第十轮降价落地,钢厂仍有 100 左右的利润空间,但钢厂复产保持较为克制的节奏,大幅增加原料库存的意愿较低。以上将制约铁矿近月价格和近远月价差向上空间。铁矿 05 合约上方 850 附近压力较强,5-9 价差缩至 40 以下。策略上,卖看跌期权暂时止盈离场,铁矿买 5-卖 9 正套策略耐心持有,最新价差 38。风险提示:终端需求改善不及预期。(以上内容仅供参考,不作为操作依据,投资需谨慎。)</p>	<p>螺纹 区间整理</p> <p>热卷 区间整理</p> <p>铁矿 高位震荡</p>	<p>投资咨询部 魏莹</p> <p>从业资格: F3039424</p> <p>投资咨询: Z0014895</p>	<p>联系人:魏莹 021-80220132</p> <p>从业资格: F3039424</p> <p>投资咨询: Z0014895</p>
煤焦	<p>焦炭落实第十轮提降,下游原料补库积极性不佳</p> <p>焦炭:供应方面,十轮提降后焦企亏损面不断扩大,原料煤降价速率明显不及焦炭,焦炉主动限产情况将有增多。需求方面,终端需求存改善预期,但铁水日产恢复有限,且下游维持对原料按需采购,实际需求兑现程度一般。现货方面,河北、天津主流钢厂下调焦炭采购价 50-55 元/吨,第十轮提降来袭,贸易环节询价增多,</p>	<p>焦炭 筑底震荡</p> <p>焦煤 筑底震荡</p>	<p>投资咨询部 刘启跃</p> <p>从业资格: F3057626</p> <p>投资咨询: Z0016224</p>	<p>联系人:刘启跃 021-80220107</p> <p>从业资格: F3057626</p> <p>投资咨询: Z0016224</p>



	<p>现货市场预计临近底部。综合来看，焦炭现实供需维持双弱格局，焦炉开工受制于低迷焦化利润，而需求兑现尚有反复，钢厂补库意愿不强，焦企去库压力仍存，现货市场完成十轮提降，期价继续底部震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，调研显示吕梁地区部分矿井因检查短暂减产停产，但整体影响不大，其余煤矿多仍处于季节性提产阶段；进口煤方面，甘其毛都监管区库存增至 460 万吨之上，创下历史新高，进口煤累库压力增强。需求方面，高炉季节性复产，但利润亏损制约焦企开工，刚需复苏程度及传导效率表现不佳，并拖累钢焦企业对原料补库积极性。综合来看，需求预期季节性回暖，但传导效率或打折扣，利润因素制约下游实际开工，原料煤采购意愿亦表现不强，坑口流拍情况不断发生，供给过剩压力并未缓解，关注矿端去库进程。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>			
<p>纯碱/ 玻璃</p>	<p>纯碱供给回升，玻璃需求回归速度较慢</p> <p>现货：2月24日隆众数据，华北重碱 1550 元/吨(0)，华东重碱 1450 元/吨(0)，华中重碱 1450 元/吨(+50)。昨日华东轻碱、华中重碱现货涨 50。2月24日隆众数据，浮法玻璃全国均价 1334 元/吨(-0.45%)。昨日华东、华中现货分别跌 10 和 30。</p> <p>上游：2月24日，隆众纯碱日度开工率升至 90.01%。徐州丰成、河南骏化装置恢复。湖南冷水江计划本周三开始检修，日影响量 600 吨。</p> <p>下游：(1)浮法玻璃：2月24日，运行产能 155315t/d(0)，开工率 76.09%(0)，产能利用率 77.45%(0)。昨日主产地产销率有所回升，华东 85%(↑)，沙河 75%(↓)，湖北 90%(↑)，华南 87%(↑)。(2)光伏玻璃：2月24日，运行产能 82098t/d(0)，开工率 68.12%(0)，产能利用率 67.98%(0)。</p> <p>点评：(1)纯碱：纯碱日开工率回升至 90%以上，冷水江检修影响量较小，供给依旧偏宽松，仍需要行业联合控产。需求端，光伏玻璃行业景气度改善，出现产线复产、玻璃企业原料补库的迹象，持续性仍待观察。目前盘面依旧大幅升水沙河交割品 100 多，纯碱期价回升至边际成本线以上的驱动不足。策略上建议持谨慎态度，耐心持有卖出看跌期权，SA505P1400。(2)浮法玻璃：本周为元宵节后第二周，刚需恢复速度并未加快，主产地产销率维持 8-9 成。玻璃深加工企业订单不足，不急于采购玻璃原片。上游玻璃厂还处于被动累库阶段，中游投机库存偏高，在玻璃现货降价周期消化难度加大。只是玻璃供给已大幅收缩，且需求季节性好转的预期尚未被证伪，限制价格向下空间。预计短期玻璃价格震荡偏弱，继续观察下游需求信号，激进者短空参与。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>纯碱 震荡</p> <p>玻璃 震荡偏弱</p>	<p>投资咨询部 魏莹</p> <p>从业资格： F3039424</p> <p>投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：魏莹 021-80220132</p> <p>从业资格： F3039424</p> <p>投资咨询： Z0014895</p>
<p>原油</p>	<p>油价将大概率延续近期的拉锯表现</p> <p>地缘政治方面，市场传闻美国对伊朗影子舰队实施新制裁，美国继续加强对伊朗制裁。乌克兰和美国的谈判进入最后阶段。</p> <p>供应方面，此前美国要求伊拉克增加石油出口之后，伊拉克</p>	<p>震荡</p>	<p>投资咨询部 葛子远</p> <p>从业资格： F3062781</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137</p> <p>从业资格： F3062781</p>



	<p>方表示等待土耳其恢复伊拉克-土耳其输油管道出口，还强调致力于遵守欧佩克+的决定，出口量将在欧佩克+的控制之下。临近4月，目前越来越多机构倾向于欧佩克+将继续延迟增产以维护市场稳定。</p> <p>总体而言，随着地缘局势缓和，油价上行驱动减弱，但供应端仍存不确定性，下方仍有一定支撑，因此油价将大概率延续近期的拉锯表现。</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： Z0019020</p>	<p>投资咨询： Z0019020</p>
聚酯	<p>成本端原油大幅下跌，预计PTA短期偏弱</p> <p>PTA供应方面，逸盛海南PTA总产能450万吨，1#200万吨PTA装置，4月5号起停车改造，预计持续2个月。产能利用率较上一工作日持平在79.02%。</p> <p>乙二醇供应方面，国内产量进口量双降，供应压力趋缓。截至2月20日，华东主港地区MEG港口库存总量72.56万吨，较上一周期增加1.86万吨，预计后期累库预期减弱。</p> <p>需求方面，国内聚酯样本企业综合产销率43.38%，较上期上涨0.05个百分点。市场分歧较大，部分企业让利产销良好，然大部分商家观望为主，整体产销平平。</p> <p>总体而言，成本支撑预计减弱，需求端表现不及预期，各环节盈利能力不佳，预计PTA短期偏弱运行。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>偏弱</p>	<p>投资咨询部 葛子远 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020</p>
甲醇	<p>需求良好，现货领涨</p> <p>自去年10月至今，煤炭价格持续下跌，目前已经达到2021年以来最低，考虑到当前社会库存偏高，以及非电煤需求偏差，煤价跌势仍将延续，但目前煤价下跌的利空暂未被市场交易，预计将成为二季度甲醇价格下行的驱动之一。周一西北甲醇现货报价上涨超过50元/吨，而期货则小幅上涨。未来两个月内，到港量都将维持低位，烯烃装置加大外采甲醇力度，现货成交明显改善。3月刚需叠加检修，甲醇价格存在较强支撑，建议滚动卖出近月看跌期权。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>震荡偏强</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>原油止跌，聚烯烃跌幅收窄</p> <p>伊拉克表示将进行补偿性减产，原油跌幅收窄。周一聚烯烃现货报价稳定，期货价格小幅下跌，基差略微走强。本周暂无新增检修计划，装置开工率预计持平或小幅下降。目前3月公布检修计划的装置并不多，产量大幅下降的可能性较低，预计供应依然保持宽松。另外随着原油和煤炭价格在过去两个季度持续下跌，聚烯烃生产利润明显改善，较去年同期相比，油制高500元/吨，煤制高700元/吨。本周即将公布1月进出口量和塑料制品产量数据，建议重点关注。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>震荡偏强</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>港口继续累库，但季节性减产预期支撑原料价格</p> <p>供给方面：NOAA报告显示环太平洋区域极端气候影响逐步减弱，割胶回归季节性特征，泰国南部主产区陆续进入减产季，供</p>	<p>高位震荡</p>	<p>投资咨询部 刘启跃 从业资格：</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格：</p>



<p>应过剩压力或阶段性缓解，关注当地割胶减量进程。</p> <p>需求方面：以旧换新相关措施持续推进，政策施力节奏至关重要，而现阶段轮企开工逐步恢复，产成品有望主动去库，但政策效力显现受制于传统车市消费淡季，终端需求兑现及传导效率或打折扣。</p> <p>库存方面：到港资源充足、入库率回升，港口重回增库之势，而沪胶仓单及产区库存亦有所上升，结构性库存压力暂未缓解。</p> <p>核心观点：泰国南部临近减产时期，合艾市场原料价格表现坚挺，但国内需求兑现仍有反复，消费淡季或制约传导效率，港口累库压力不减，基本面预期偏强而现实羸弱，关注港口库存实际拐点。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		<p>F3057626 投资咨询： Z0016224</p>	<p>F3057626 投资咨询： Z0016224</p>
---	--	--	--

### 免责声明

本文非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。上述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，我们已力求内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，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。上述内容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，且不得进行有悖原意的引用、删节和修改。如本文涉及行业分析或上市公司相关内容，旨在对期货市场及其相关性进行比较论证，列举解释期货品种相关特性及潜在风险，不涉及对其行业或上市公司的相关推荐，不构成对任何主体进行或不进行某项行为的建议或意见，不得将本文的任何内容据以作为兴业期货所作的承诺或声明。在任何情况下，任何主体依据本报告所进行的任何作为或不作为，兴业期货不承担任何责任。对可能因互联网软硬件设备故障、失灵、或因不可抗力造成的全部或部分信息中断、延迟、遗漏、误导，或资料传输或储存上的错误，或遭第三人侵入系统篡改或伪造变造资料等，我司均不承担任何责任。