



光期研究 见微知著

宏观周报：弱总量、强结构

于洁

2026年7月19日



光大期货
EVERBRIGHT FUTURES

1-6月经济数据点评：弱总量、强结构

要点

上半年GDP同比增长4.7%，二季度环比增长0.9%。第三产业同比增长5.2%，服务业经济成为稳增长的核心支柱；而工业、制造业为核心的第二产业增速仅3.9%。6月规上工业增加值同比增长5.3%，环比提速0.8个百分点，核心支撑主要来自外需，当月出口交货值同比大幅增长14.8%，对冲了国内传统需求的疲软。细分门类中，采矿业受安全生产督查、产能管控影响大幅走弱，制造业、电力热力行业相对稳健。

需求端呈现外需强、内需弱的极致分化格局。以美元计价，6月出口同比大涨27%、进口大涨36%，贸易顺差达1256.2亿美元，位居历史第二高位，二季度外贸大幅回暖、顺差显著扩张，对GDP的拉动作用远超一季度。结构上，外贸增长完全由高端产业、新质生产力赛道主导，机电、高新技术产品出口高增，集成电路、汽车等高端制造量价齐升，AI硬件需求爆发成为核心增量；而传统纺织、鞋服等劳动密集型产品持续量减价缩，出口结构持续优化。区域端，东盟、印度、韩国等新兴市场需求旺盛，对冲欧美市场边际降温，外贸韧性持续凸显，成为当前国内工业生产、经济增长的核心压舱石。

国内内生需求，消费、投资双弱。消费层面，6月社零同比仅增长1.0%，呈现服务消费韧性、商品消费拖累明显的特征。餐饮、刚需日用消费保持平稳修复，但汽车等大额可选消费大幅拖累整体数据。1-6月全国固投同比下降5.7%，基建、制造、地产同步走弱。其中房地产开发投资大跌18%，房企资金链持续承压、回款不畅、新开工竣工大幅收缩，居民主动降杠杆购房。制造业投资下滑1.2%，核心源于产业反内卷政策调控，低端新能源、传统制造等内卷赛道严控新增产能、停止无序扩产，低效产能主动出清，而高技术产业投资保持高增。基建投资同比下降2.4%，叠加6月专项债以再融资置换债为主、新增投资额度缺位，地方财政重心偏向化债稳风险，基建托底力度阶段性不足。

通胀数据印证当前供强需弱、结构分化的经济现状。PPI同比上涨4.1%、环比回落0.3%，工业品呈现新旧K型分化，传统石化、能源品受国际油价下行拖累降价，而AI装备、新材料、绿色产业等高端赛道依托产业升级持续涨价，新旧工业产能价格走势分化明显。展望后市，三季度PPI翘尾支撑减弱、油价基数抬升，工业品涨价压力将逐步回落。

要点

金融信贷数据匹配经济结构性转型特征，7月15日央行发布会表示，当前金融数据走弱是提质增效的长期趋势，而非信用收紧。6月社融、人民币贷款同比双双少增，存量增速同步小幅回落，M2持续高增、M1偏弱，M2-M1剪刀差走阔，资金淤积金融体系、实体活化不足。实体信贷需求收缩，企业长短期贷款同比大幅少增，仅票据融资冲量托底，对应传统产业反内卷出清、无序扩产终止；居民信贷持续走弱，对应居民主动降杠杆、修复资产负债表，楼市持续偏弱；专项债同比、环比双放缓，发债重心转向存量债务置换、化解隐债风险，新增稳增长发力后置。央行明确指出，当前信贷放缓源于产业结构迭代、存量改革出清、融资结构升级，五篇大文章信贷占比超70%、企业贷款利率处于历史低位，金融对高端实体的精准支持持续强化，单一贷款指标已无法衡量真实融资环境。

整体总结来看，当前经济并非传统需求不足，而是处在传统产能出清、新旧动能加速切换的阵痛期，政策层面坚持“适度宽松、稳结构、防风险、扩内需”的基调，通过充裕流动性、低位融资成本托底经济，同时持续推进产业反内卷、债务化解、金融提质增效。市场关注点聚焦7月底年中政治局会议，作为全年下半场经济工作的关键定调窗口，针对当前内需偏弱、投资修复不足的现状，市场预期会议加码逆周期调节、增量稳增长政策。

宏观经济数据总览

图表：宏观经济数据总览

宏观指标		2026-06	2026-05	2026-04	2026-03	2026-02	2026-01	2025-12	2025-11	2025-10	2025-09	2025-08	2025-07	2025-06
GDP (%)	当季	4.30			5.00			4.50			4.80			5.20
工业增加值 (%)	当月	5.30	4.50	4.10	5.70	6.30	—	5.20	4.80	4.90	6.50	5.20	5.70	6.80
社零 (%)	当月	1.00	-0.60	0.20	1.70	2.80	—	0.90	1.30	2.90	3.00	3.40	3.70	4.80
固定资产投资 (%)	累计	-5.70	-4.10	-1.60	1.70	1.80	—	-3.80	-2.60	-1.70	-0.50	0.50	1.60	2.80
制造业投资 (%)	累计	-1.20	-0.40	1.20	4.10	3.10	—	0.60	1.90	2.70	4.00	5.10	6.20	7.50
基建投资 (%)	累计	-2.40	0.60	4.30	8.90	11.40	—	-1.48	0.13	1.51	3.34	5.42	7.29	8.90
房地产投资 (%)	累计	-18.00	-16.20	-13.70	-11.20	-11.10	—	-17.50	-16.00	-14.90	-14.00	-13.20	-12.40	-11.50
出口 (%) (1-2月合并)	当月	27.00	19.40	14.10	2.50	21.80	—	6.60	5.90	-1.20	8.20	4.30	7.10	5.80
CPI (%)	当月	1.00	1.20	1.20	1.00	1.30	0.20	0.80	0.70	0.20	-0.30	-0.40	0.00	0.10
PPI (%)	当月	4.10	3.90	2.80	0.50	-0.90	-1.40	-1.90	-2.20	-2.10	-2.30	-2.90	-3.60	-3.60
社融 (%)		7.40	7.70	7.80	7.90	8.20	8.20	8.30	8.50	8.50	8.70	8.80	9.00	8.90
人民币贷款 (%)		5.20	5.50	5.60	5.70	6.00	6.10	6.40	6.40	6.50	6.60	6.80	6.90	7.10
M1 (%)		4.00	5.50	5.00	5.10	5.90	4.90	3.80	4.90	6.20	7.20	6.00	5.60	4.60
M2 (%)		8.00	8.60	8.60	8.50	9.00	9.00	8.50	8.00	8.20	8.40	8.80	8.80	8.30

资料来源：Wind，光大期货研究所

1.重点经济数据

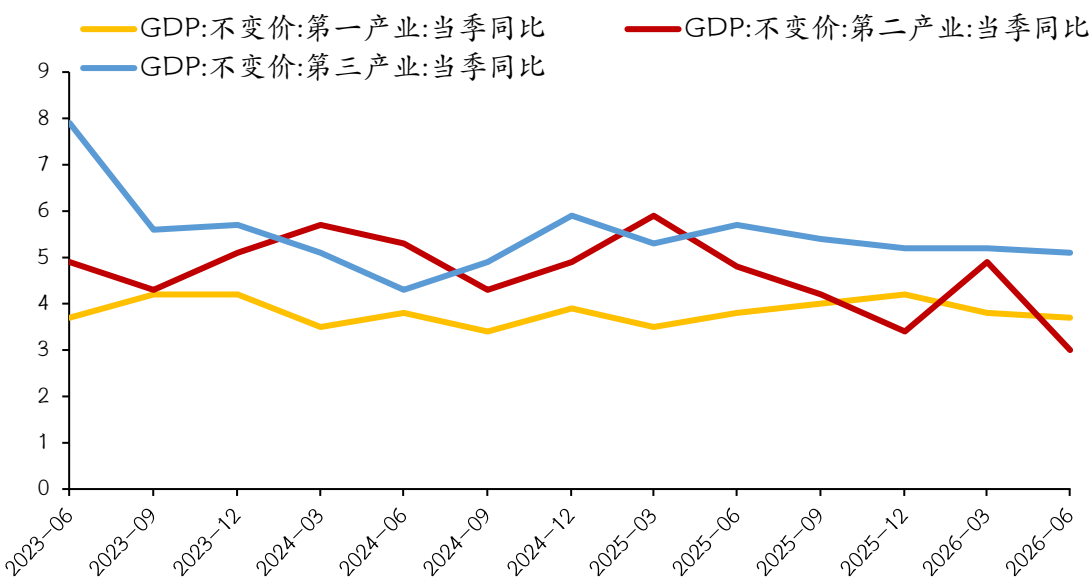
上半年GDP不变价同比增长4.7%

图表：GDP当季同比（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

图表：分产业GDP同比增速（单位：%）

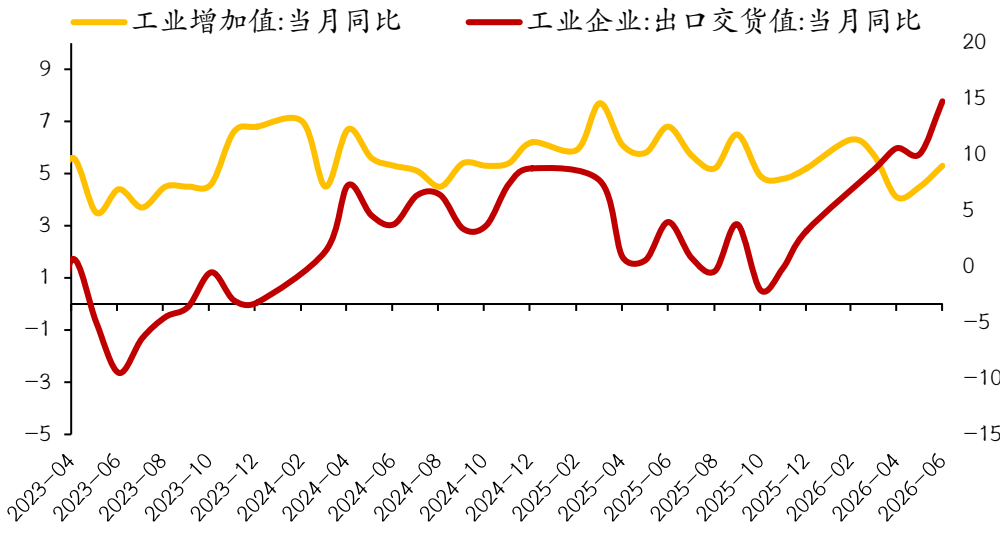


资料来源：Wind，光大期货研究所

上半年国内GDP同比增长4.7%，从环比看，二季度国内生产总值增长0.9%。经济整体延续弱复苏格局，呈现季度放缓、环比修复、三产领跑的结构性特征。产业结构分化明显，第三产业同比增长5.2%，显著高于二产3.9%、一产3.7%，成为稳增长核心支柱，而工业、制造等第二产业增长偏弱，对应实体需求偏弱、结构性供需错配的现状，整体经济依旧是典型的弱总量、强结构格局。

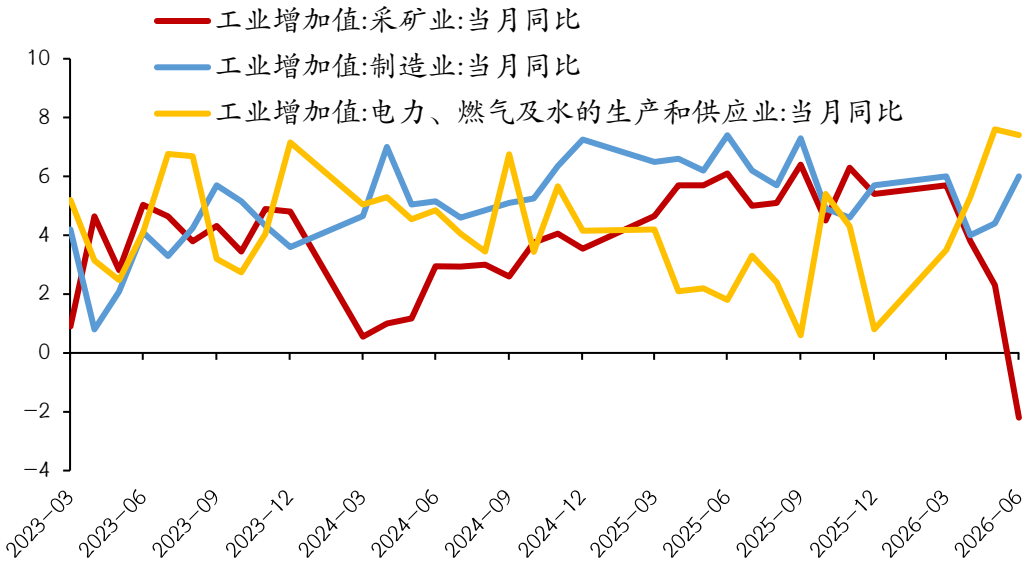
出口交货值同比大幅增长14.8%，外需成为当前工业生产的重要支撑

图表：工业增加值和出口交货值同比（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

图表：工业增加值分项同比（单位：%）

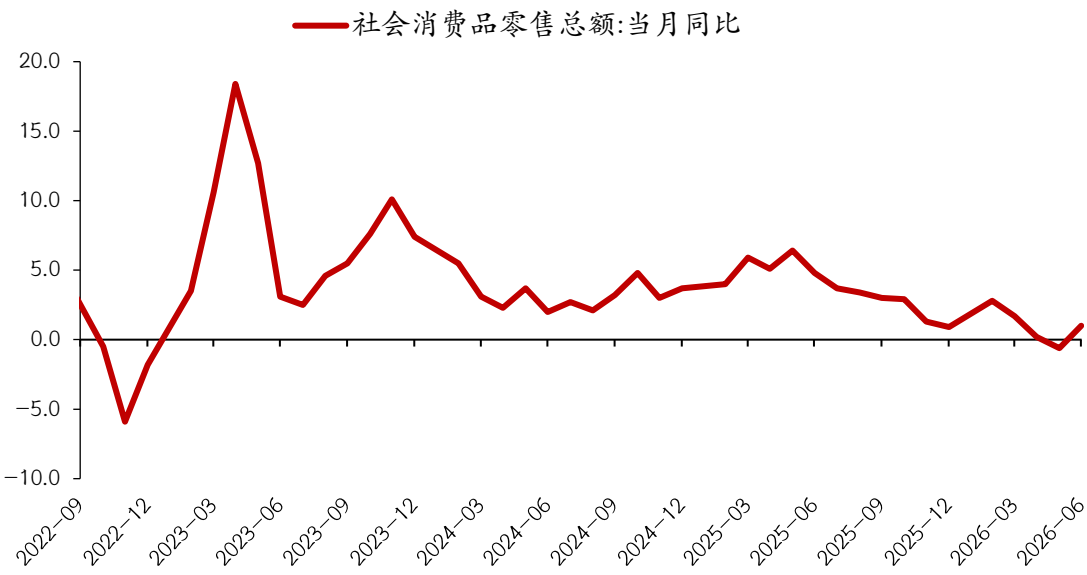


资料来源：Wind，光大期货研究所

6月规上工业增加值同比增长5.3%，环比提速0.8个百分点，单月、环比均实现改善。出口交货值同比大幅增长14.8%，外需成为当前工业生产的重要支撑。三大门类中电力热力、制造业表现相对较好，采矿业同比走弱，核心原因是6月全国煤矿安全生产月高压督查叠加前期事故后整改，晋陕蒙核心产煤区大面积停产、减产、限产，煤矿严格按核定产能生产、取消超产，直接带动煤炭开采业大幅下滑5.9%。

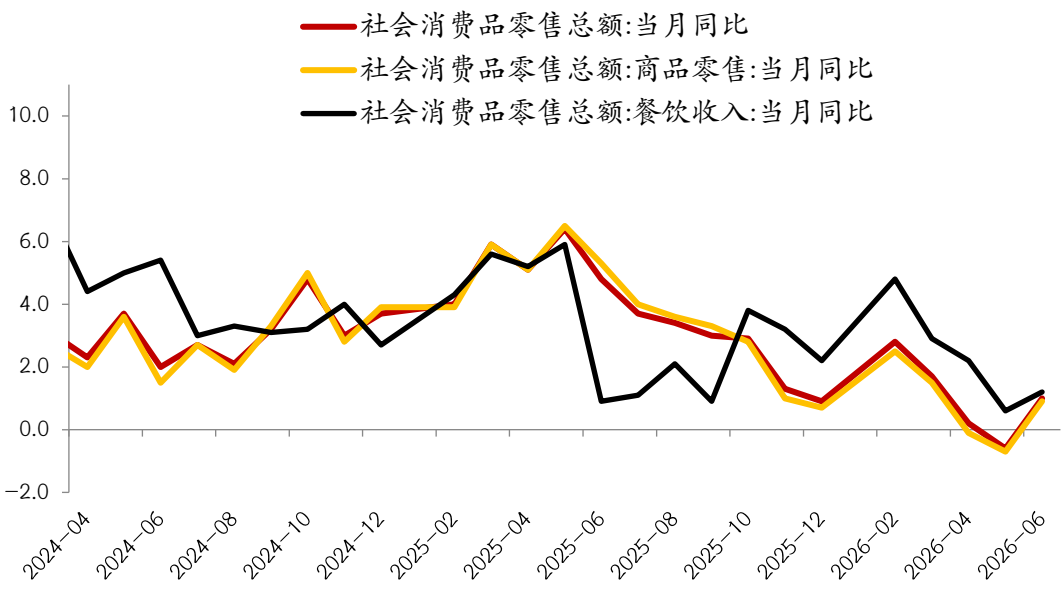
6月社会消费品零售总额同比增长1.0%，整体消费复苏力度偏弱

图表：社零当月同比（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

图表：社零分项当月同比（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

6月社会消费品零售总额同比增长1.0%，整体消费复苏力度偏弱。分项来看，商品零售同比增长0.9%、餐饮收入增长1.2%，服务消费小幅优于实物消费，线下场景消费保持温和修复，但整体修复斜率偏缓，并未出现强势回暖。

剔除汽车后社零同比回升至3.0%，表明汽车消费明显拖累整体社零数据

图表：社零分项同比增速（单位：%）

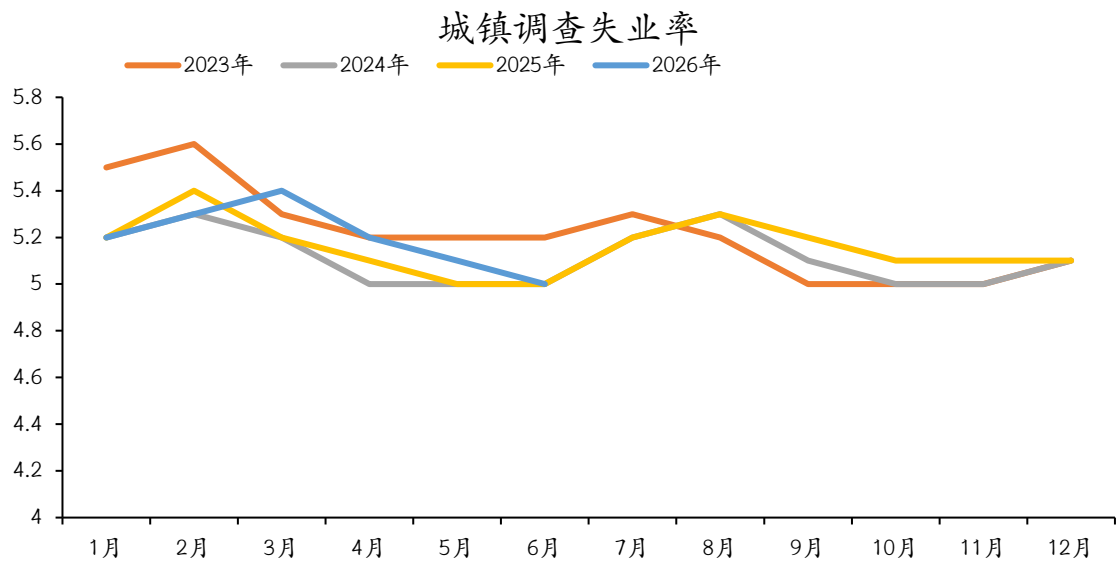
	2026-06	2026-05	2026-04	2026-03	2026-02	2025-12	2025-11	2025-10	2025-09	2025-08	2025-07	2025-06
粮油、食品类	7.90	1.90	4.10	9.50	10.20	3.90	6.10	9.10	6.30	5.80	8.60	8.70
饮料类	5.80	6.10	3.60	8.20	6.00	1.70	2.90	7.10	-0.80	2.80	2.70	-4.40
烟酒类	12.10	4.80	11.70	7.70	19.10	-2.90	-3.40	4.10	1.60	-2.30	2.70	-0.70
服装鞋帽针纺织品类	3.90	3.80	3.60	7.00	10.40	0.60	3.50	6.30	4.70	3.10	1.80	1.90
化妆品类	12.60	2.50	4.70	8.30	4.50	8.80	6.10	9.60	8.60	5.10	4.50	-2.30
金银珠宝类	-3.40	-8.90	-21.30	11.70	13.00	5.90	8.50	37.60	9.70	16.80	8.20	6.10
日用品类	3.90	1.60	3.50	4.60	6.60	3.70	-0.80	7.40	6.80	7.70	8.20	7.80
家用电器和音像器材类	-8.70	-15.60	-15.10	-5.00	3.30	-18.70	-19.40	-14.60	3.30	14.30	28.70	32.40
中西药品类	4.40	4.00	4.20	5.70	0.70	1.20	4.90	3.60	1.90	0.90	0.10	-0.70
文化办公用品类	12.70	-1.50	-6.90	15.00	5.80	9.20	11.70	13.50	6.20	14.20	13.80	24.40
家具类	-6.60	-8.70	-10.40	-8.70	8.80	-2.20	-3.80	9.60	16.20	18.60	20.60	28.70
通讯器材类	16.50	0.70	6.20	27.30	17.80	20.90	20.60	23.20	16.20	7.30	14.90	13.90
石油及制品类	-5.10	-3.20	-6.50	0.10	-9.70	-11.00	-8.00	-5.90	-7.10	-8.00	-8.30	-7.30
建筑及装潢材料类	-10.50	-13.60	-13.80	-9.00	-2.20	-11.80	-17.00	-8.30	-0.10	-0.70	-0.50	1.00
汽车类	-16.10	-16.10	-15.30	-11.80	-7.30	-5.00	-8.30	-6.60	1.60	0.80	-1.50	4.60

资料来源：Wind，光大期货研究所

结构上呈现明显分化特征：剔除汽车后社零同比回升至3.0%，表明汽车消费明显拖累整体社零数据，居民日常刚需商品、服务消费韧性相对较好。

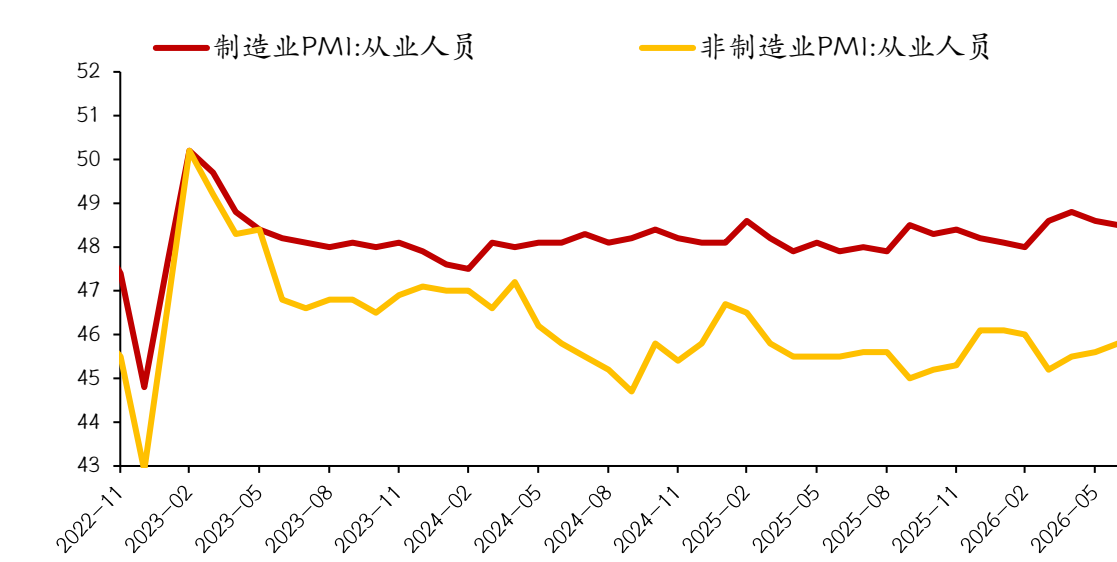
城镇调查失业率回落0.1个百分点至5.0%

图表：城镇调查失业率（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

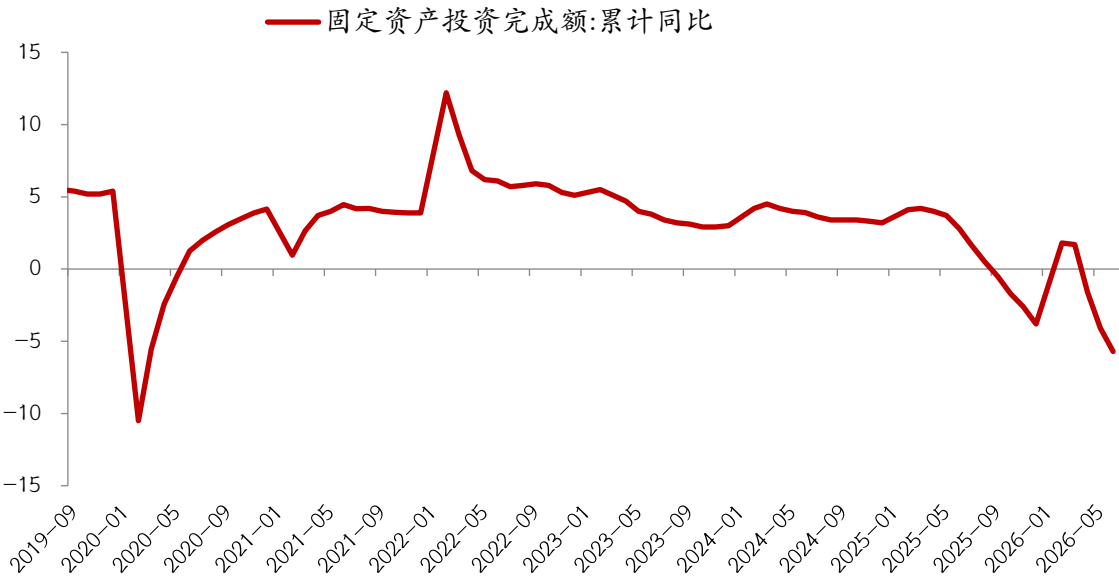
图表：PMI从业人员指数（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

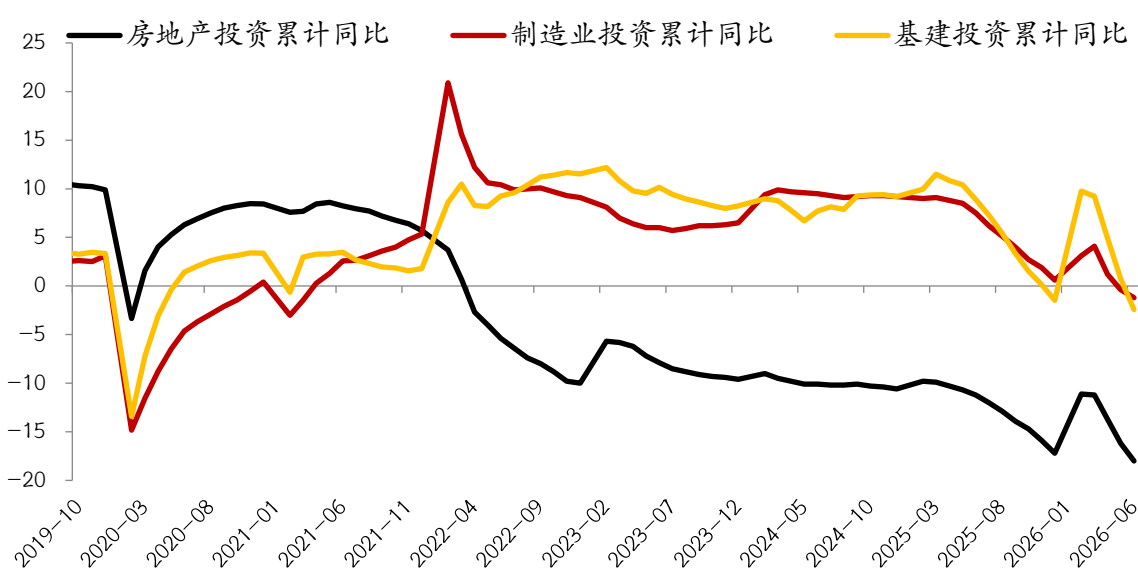
固定资产投资增速跌幅扩大，传统投资动能持续走弱

图表：固定资产投资完成额同比（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

图表：固定资产投资完成额分项同比（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

1-6月份，全国固定资产投资（不含农户）同比下降5.7%；分领域看，基础设施投资同比下降2.4%，制造业投资下降1.2%，房地产开发投资下降18%。

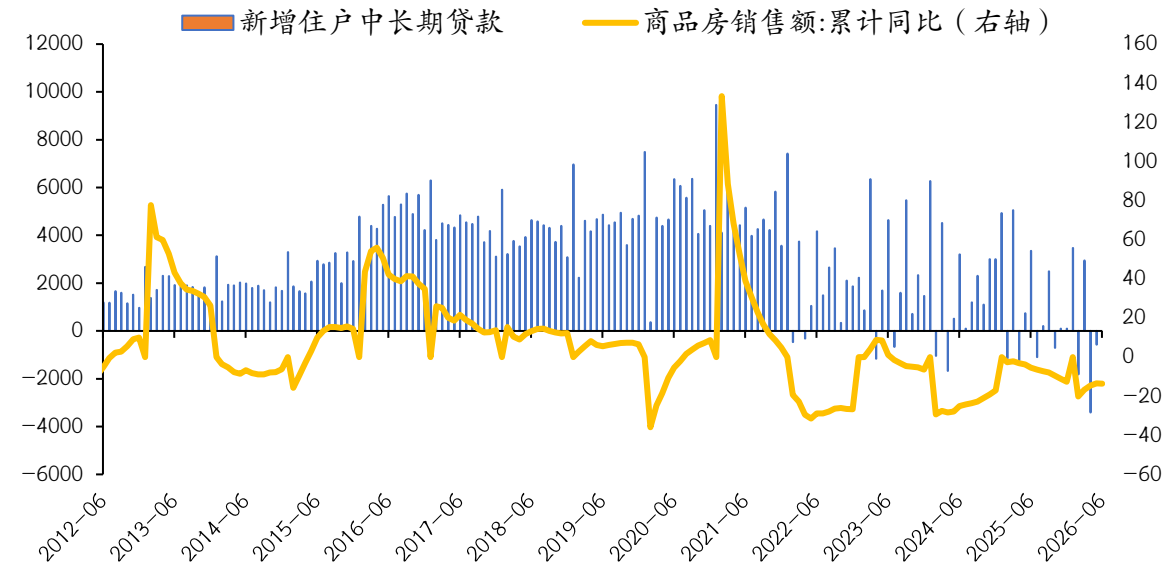
6 月商品房销售面积同比下滑 16.3%

图表：商品房销售面积当月同比（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

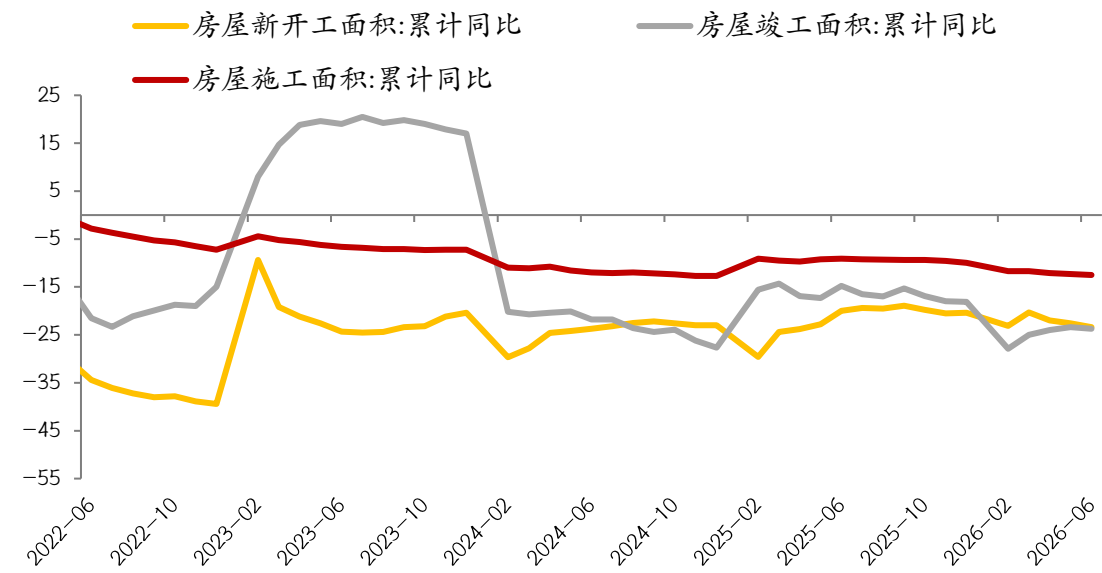
图表：商品房销售额和新增住户中长期贷款（单位：亿元，%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

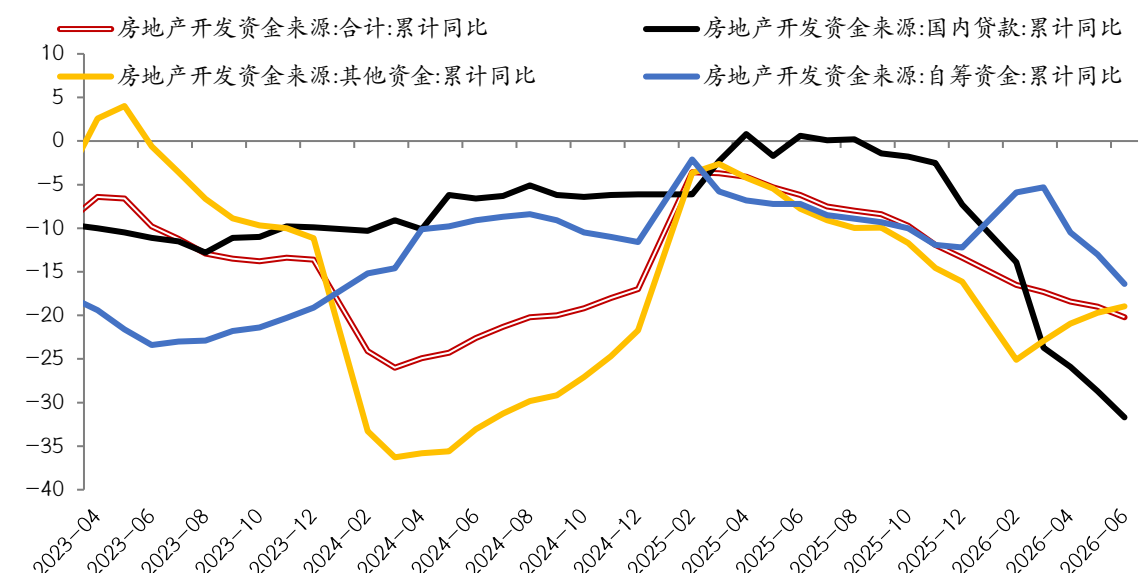
1-6月房地产开发投资同比下滑18.0%，资金端仍处于大幅负增长

图表：房地产投资分项同比（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

图表：房地产开发投资完成额同比（单位：%）

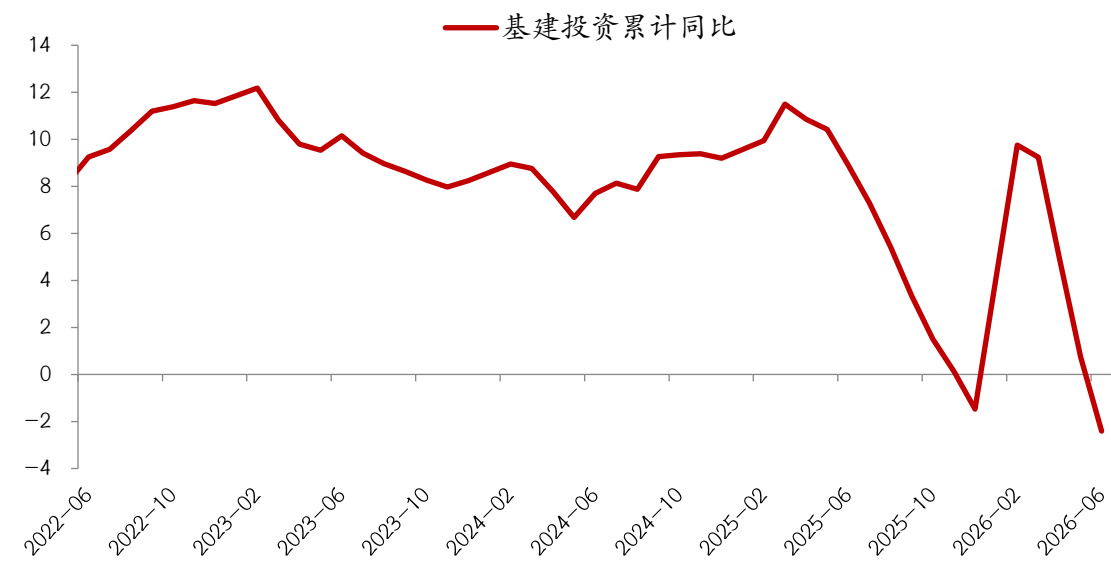


资料来源：Wind，光大期货研究所

1-6月房地产开发投资同比下滑18.0%，资金端仍处于大幅负增长，房企到位资金同比下降20.2%，国内贷款、自筹资金同比跌幅扩大，回款不畅形成负向循环，制约房企投资、开工意愿。值得注意的是商品房待售面积小幅回落，短期库存压力略有缓解。

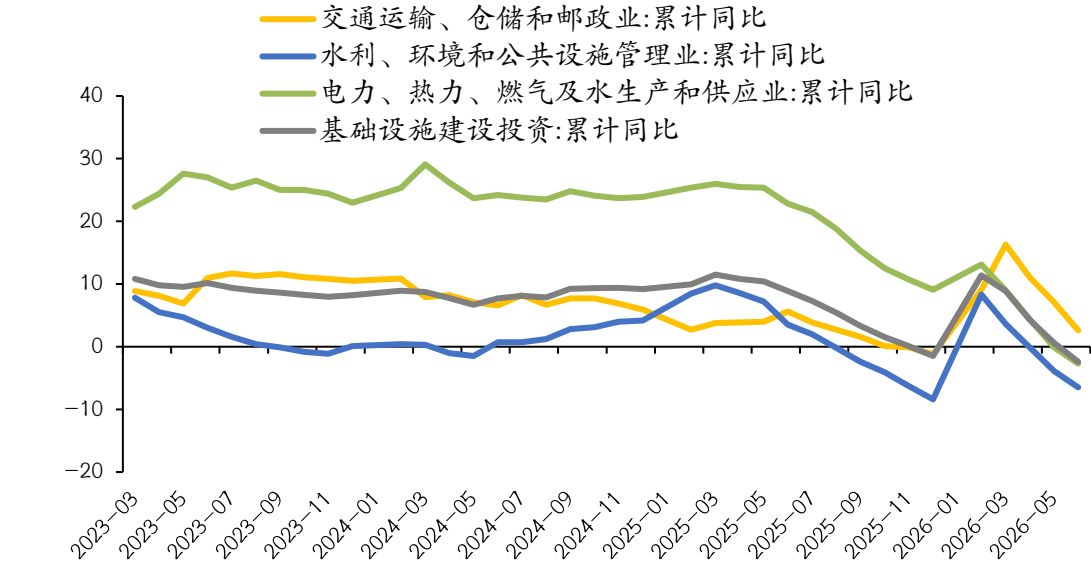
基建投资增速回落，土地财政仍弱制约基建上行空间

图表：基建投资同比（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

图表：基建分项同比（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

1-6月基础设施投资同比下滑2.4%。中央经济工作会议提到着力稳定房地产市场，因城施策控增量、去库存、优供给，其中控增量意味着部分城市土地供给也会面临制约，土地财政预计仍然偏弱，制约基建上行空间。

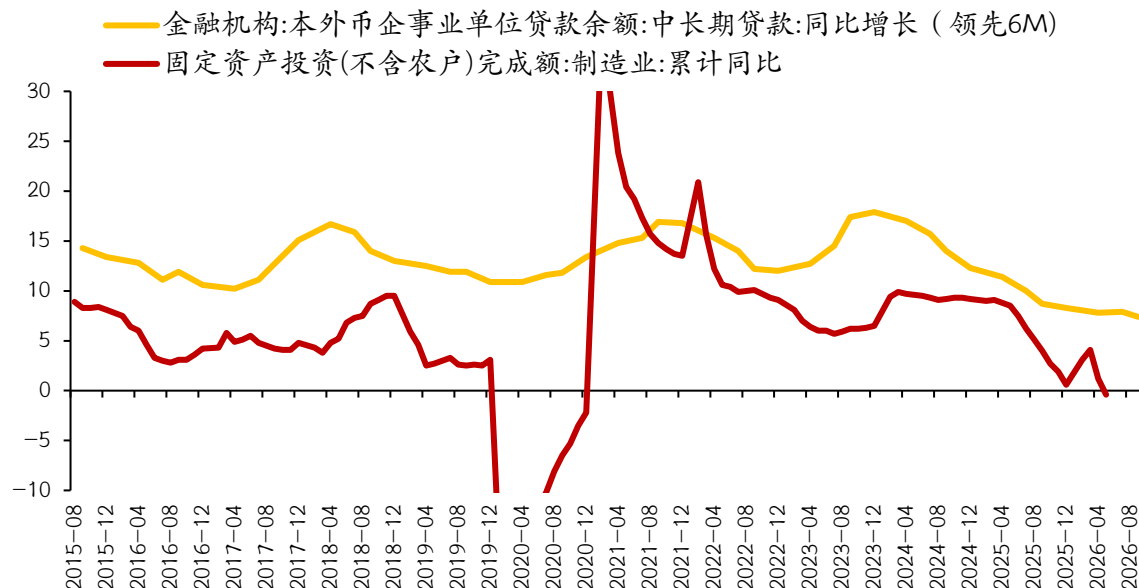
制造业投资负增长，高技术产业投资较快增长

图表：制造业投资同比（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

图表：制造业投资和企业中长期贷款同比（单位：%）

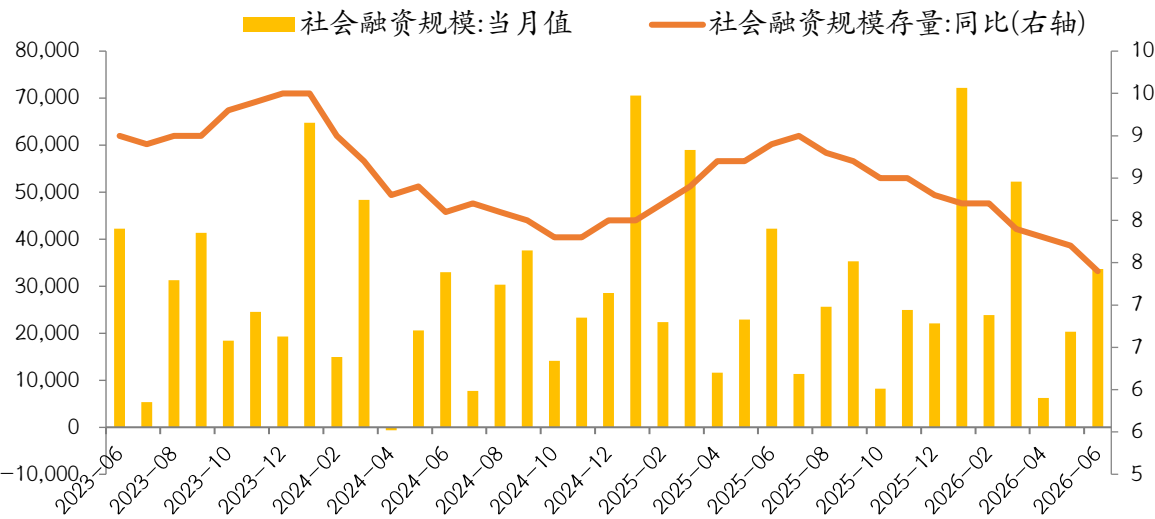


资料来源：Wind，光大期货研究所

1-6月制造业投资同比下滑1.2%，结构分化明显。第一，前期严重内卷的新能源中下游制造（光伏组件、低端锂电、通用新能源零部件），在反内卷、整治重复建设、严控新增低效产能的政策导向下，各地盲目扩产行为降温，新增投资收缩，成为制造业投资走弱的核心增量拖累；第二，部分出口偏平淡的传统轻工、传统装备行业，在行业内卷降价、利润压缩背景下，企业扩产意愿低迷。与之形成对比的是，高技术产业投资保持高增。

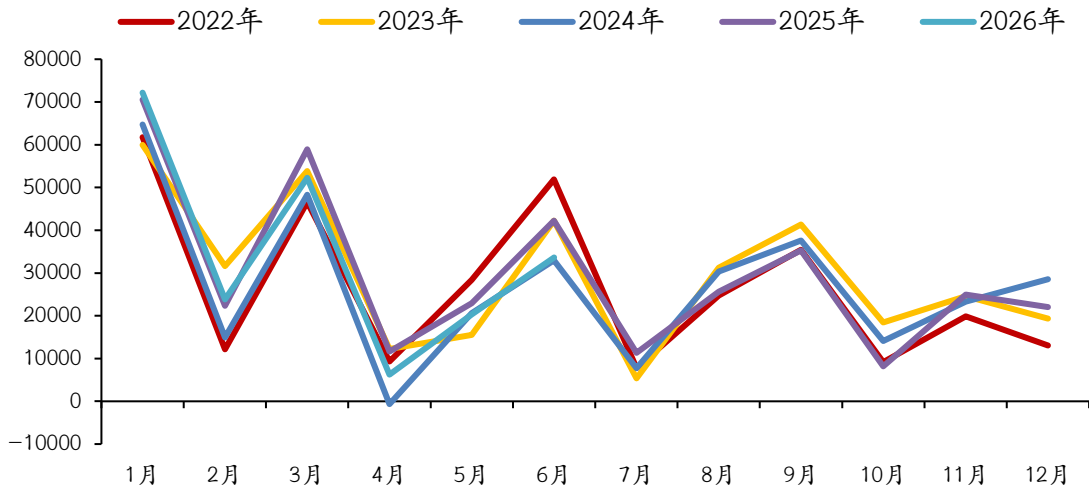
中国6月社融存量同比持续回落

图表：社融规模及存量增速（单位：亿元，%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

图表：社会融资规模：当月值（单位：亿元）

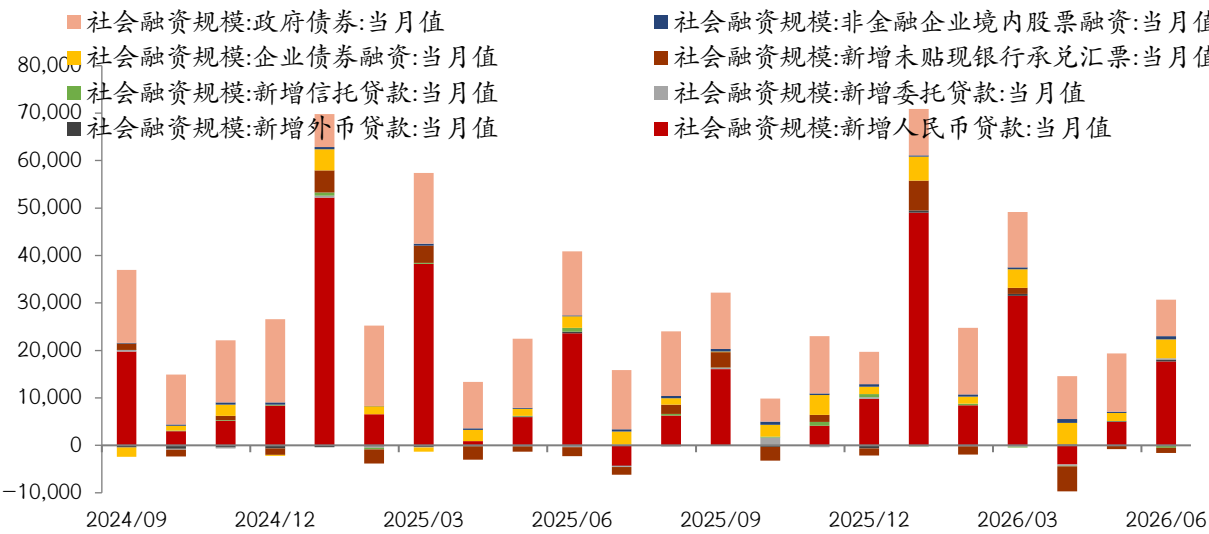


资料来源：Wind，光大期货研究所

中国6月份社会融资规模增加33645亿元人民币，比上年同期少增8606亿元。金融机构人民币贷款增加16100亿元人民币，比上年同期少增6300亿元。社融和人民币贷款存量同比增速分别为7.4%、5.3%，前值为7.7%、5.5%。M2维持8%的偏高增速，市场整体流动性充裕；但M1同比仅4%。M2增速持续高于社融、贷款增速，信用派生偏弱。

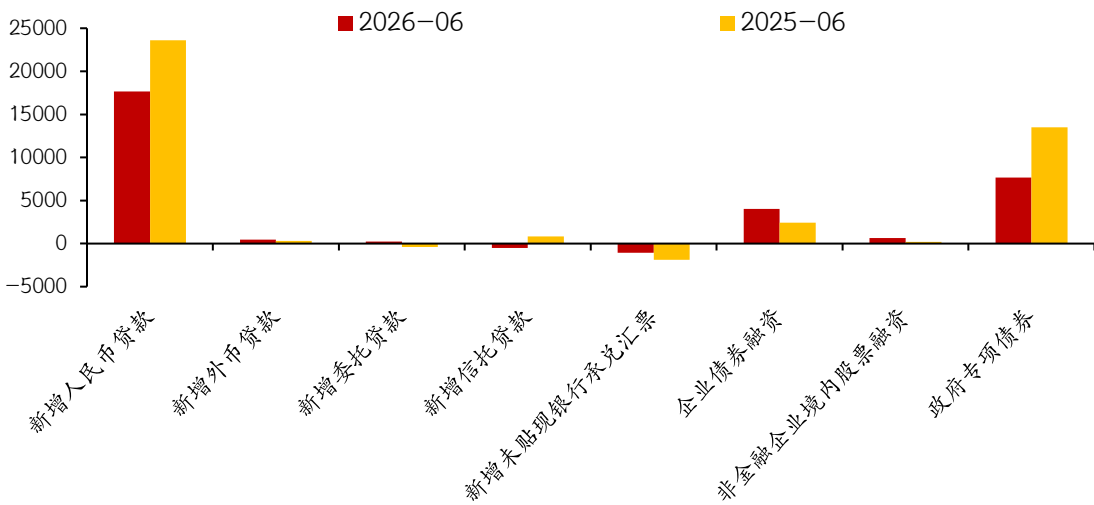
社融同比少增主要是人民币贷款、政府专项债券的拖累

图表：新增社融规模细分拉动项（单位：亿元）



资料来源：Wind，光大期货研究所

图表：新增社融分项和去年同期对比（单位：亿元）

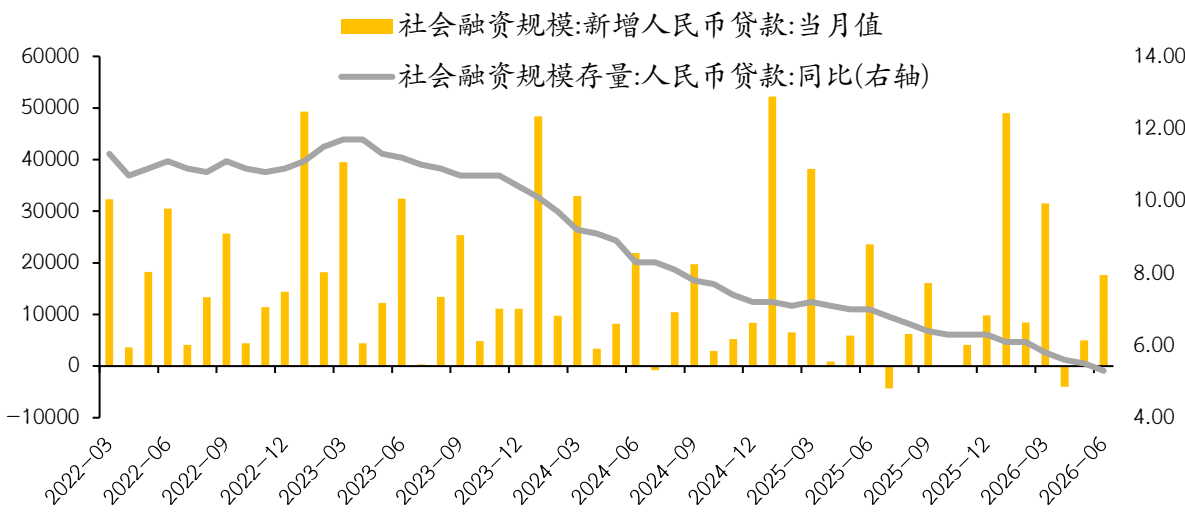


资料来源：Wind，光大期货研究所

社融同比少增主要是人民币贷款、政府专项债券的拖累。6月政府专项债券同比大幅少增5825亿元，环比5月也明显放缓。6月地方债以再融资、置换隐债为主，重在防风险、降付息，而非新增投资，也解释了本月基建投资偏弱的现状。叠加去年同期集中冲刺发行、投放规模偏大，基数较高，导致同比明显少增。

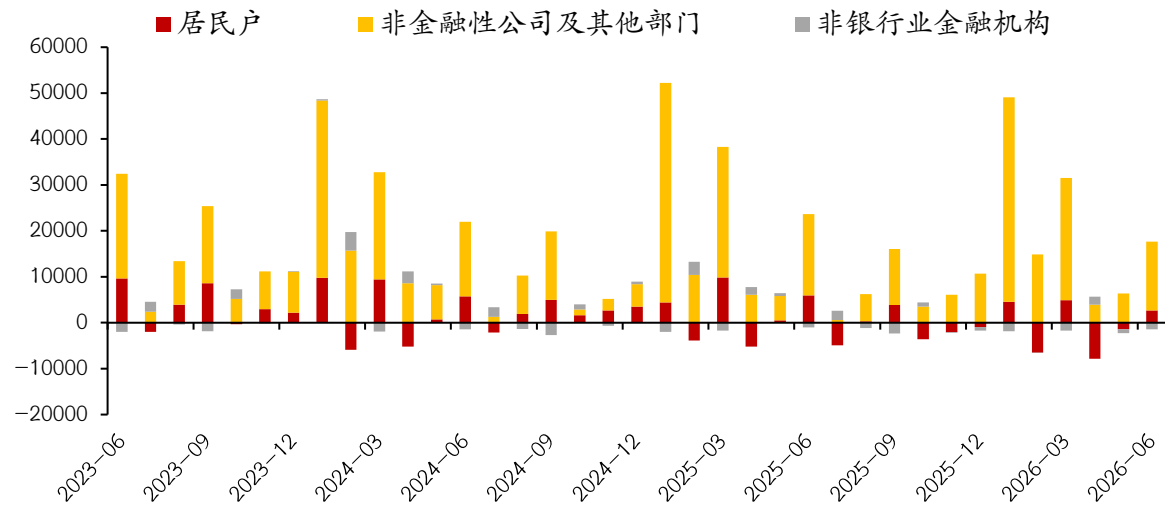
票据冲量现象明显

图表：新增人民币贷款及同比（单位：亿元、%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

图表：人民币贷款当月新增细分（亿元）

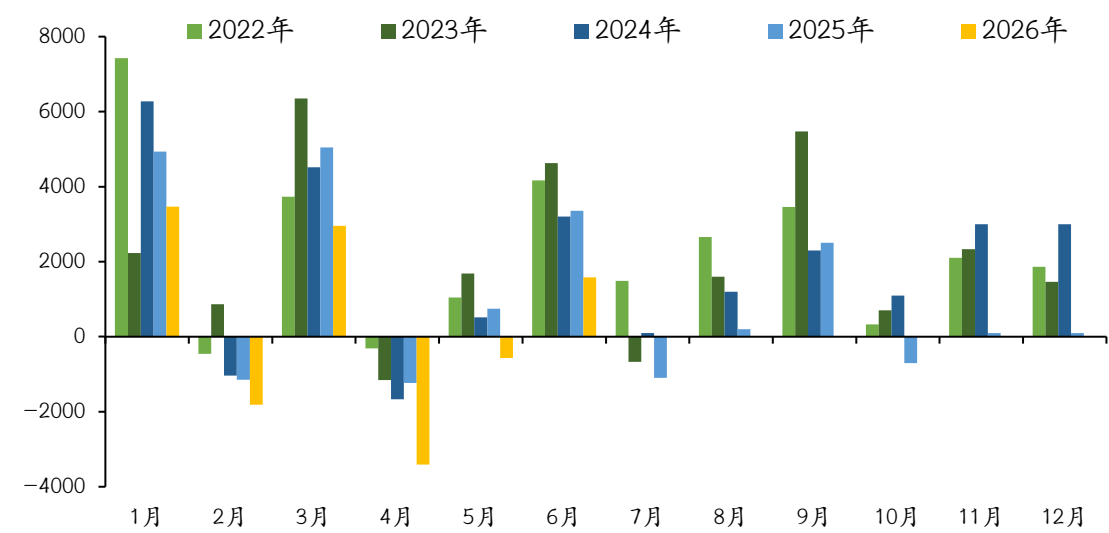


资料来源：Wind，光大期货研究所

人民币贷款分项来看，住户贷款同比少增3330亿元，企业贷款同比少增2700亿元。住户贷款中，与消费相关的住户短期贷款同比少增1560亿元，住户中长期贷款同比少增1769亿元。从商品房销售来看，1-6月新建商品房销售面积同比下降11.6%、销售额下降13.6%，结合成交房产结构来看，当前居民购房以降杠杆为主：市场以刚需低总价成交为主，是居民部门主动修复资产负债表的体现。企业贷款同比少增2700亿元，其中企业中长期贷款同比少增4500亿元，短期贷款同比少增3400亿元。票据融资同比大幅多增5253亿元托底信贷总量，是典型的“票据冲量”。

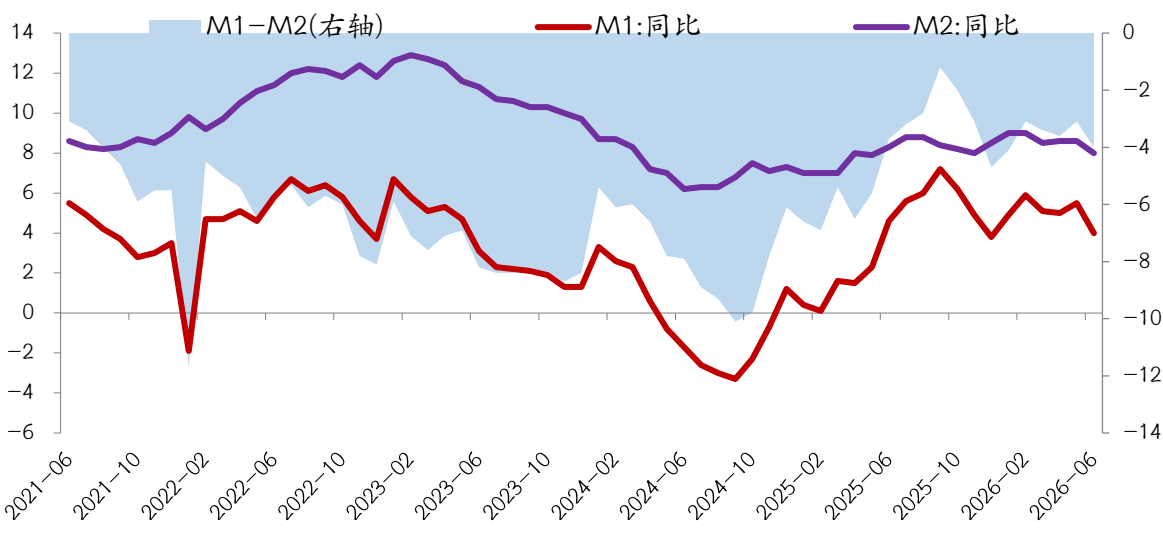
信贷增速与M2增速的差异仍较大

图表：新增住户中长期贷款（单位：亿元）



资料来源：Wind，光大期货研究所

图表：M1和M2剪刀差（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

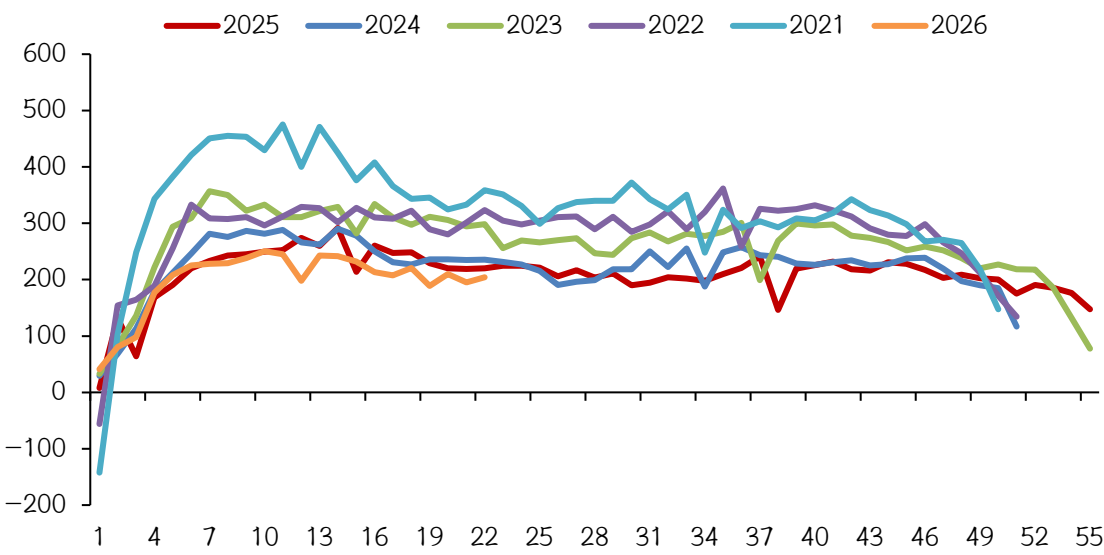
针对信贷增速放缓的成因，7月15日央行发布会给出以下解释。一是产业结构迭代带来信贷需求切换，新质生产力、新兴产业多为轻资产模式，对银行信贷依赖度较低；而信贷密集度高的地产、基建等传统重资产行业增长持续放缓，传统信贷需求自然回落，新兴产业信贷增量暂时无法完全对冲传统行业的信贷减量，最终体现为整体贷款增速下行。二是存量改革持续压制贷款增量，地方政府隐性债务化解过程中，大量存量银行贷款通过债券化方式置换退出；中小金融机构风险化解持续核销存量贷款；同时银行主动整治空转信贷，回收“即贷即收、先存后贷”的低效虚增贷款，多重因素共同压低了信贷同比增速，属于金融挤虚水、提质效的主动调整。

面对经济结构和融资结构变迁，货币政策框架正从数量型调控向价格型调控转型，单一贷款指标已无法完整反映实体融资状况。观察当前金融环境，需要贷款+债券结合看、重点关注融资结构与市场利率。

2.实体经济高频

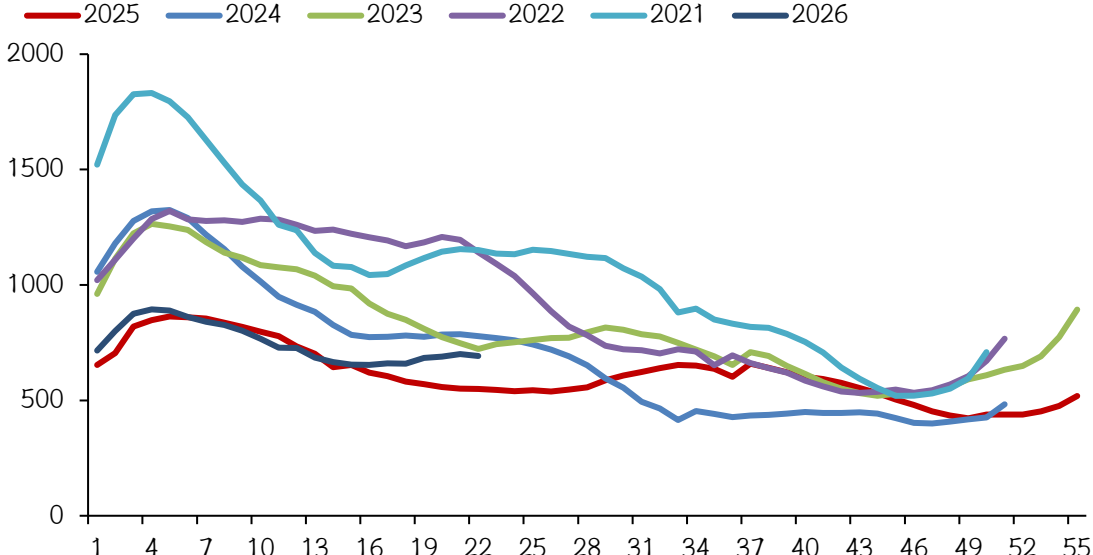
螺纹表需回升9.47万吨

图表：螺纹表需(横坐标为春节后第n周)（单位：万吨）



资料来源：iFinD, mysteel, 光大期货研究所

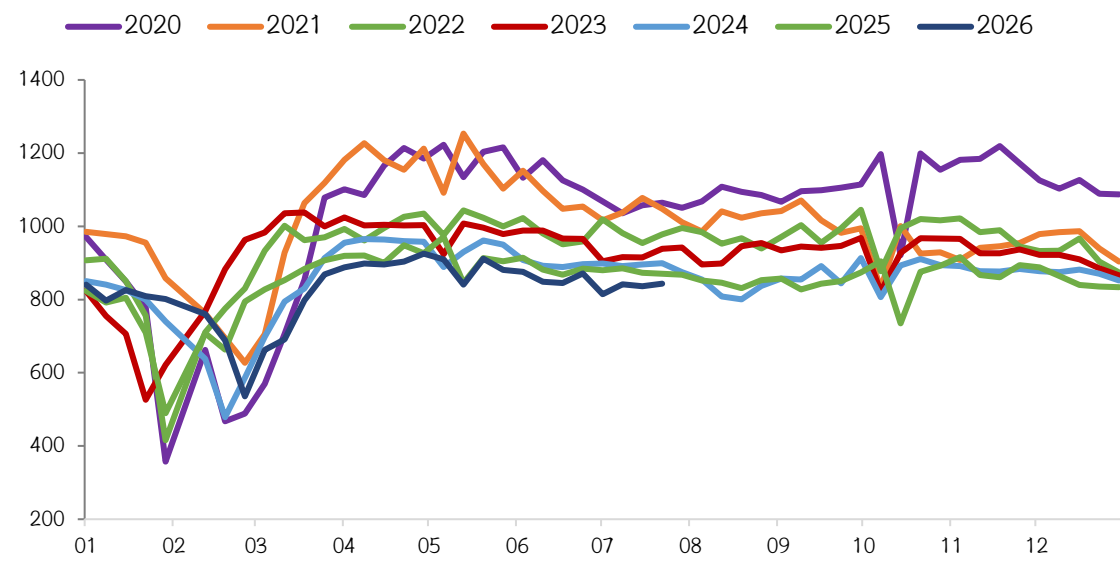
图表：螺纹厂库+社库(横坐标为春节后第n周)（单位：万吨）



资料来源：iFinD, mysteel, 光大期货研究所

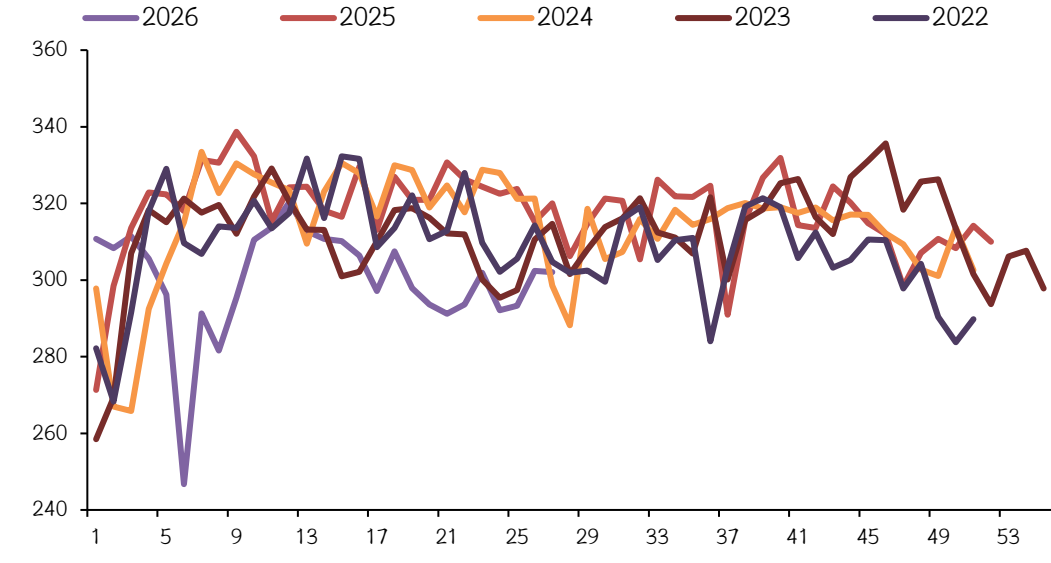
热卷表需回落0.37万吨

图表：五大品种钢材周度表观消费量（单位：万吨）



资料来源：iFinD, mysteel, 光大期货研究所

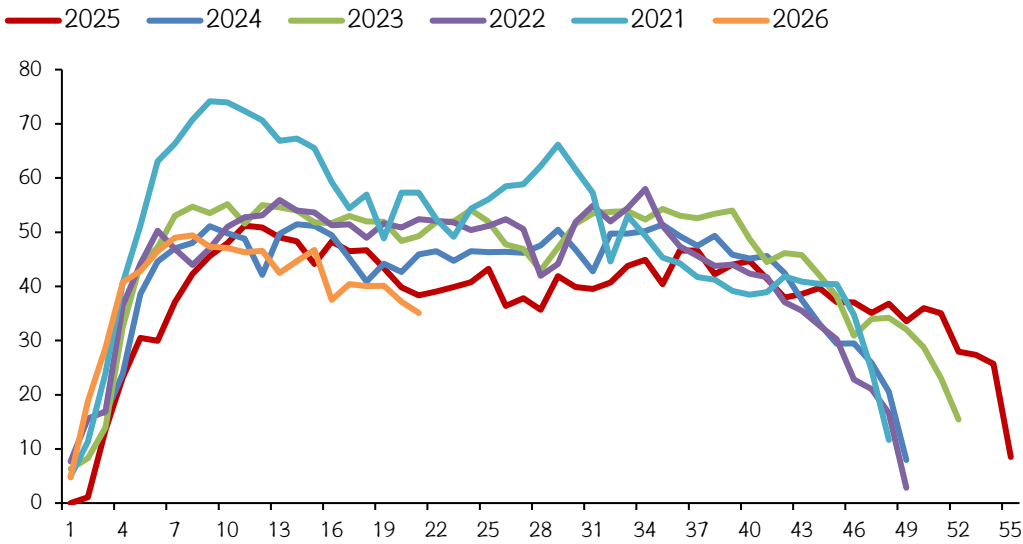
图表：热轧板卷周度表观消费量（单位：万吨）



资料来源：iFinD, mysteel, 光大期货研究所

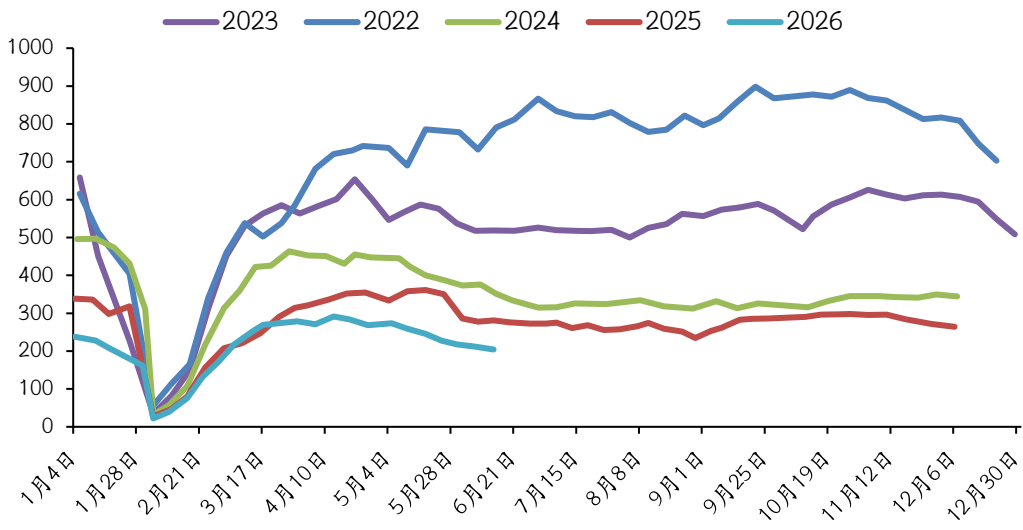
高温和雨水天气影响较广，磨机开工同步下降

图表：全国水泥磨机运转率(横坐标为春节后第n周)（单位：%）



资料来源：卓创资讯，光大期货研究所

图表：水泥出库量（经农历调整）（单位：万吨）

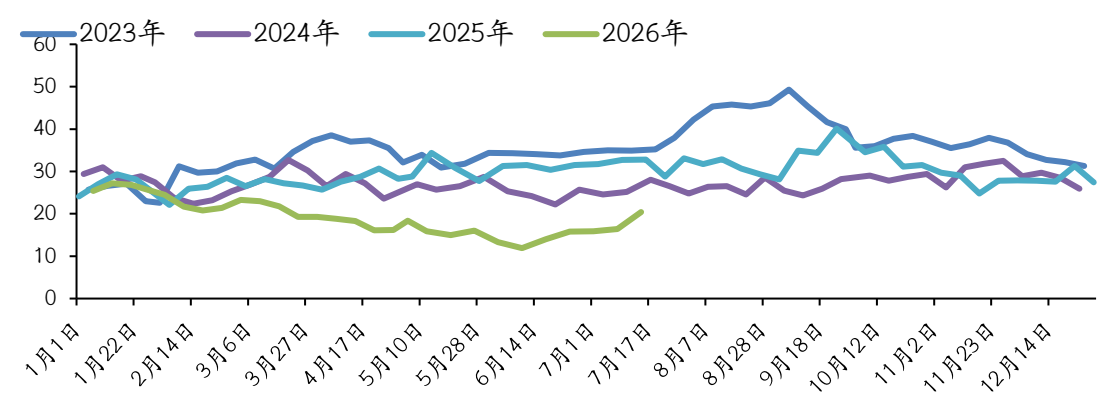


资料来源：百年建筑网，光大期货研究所

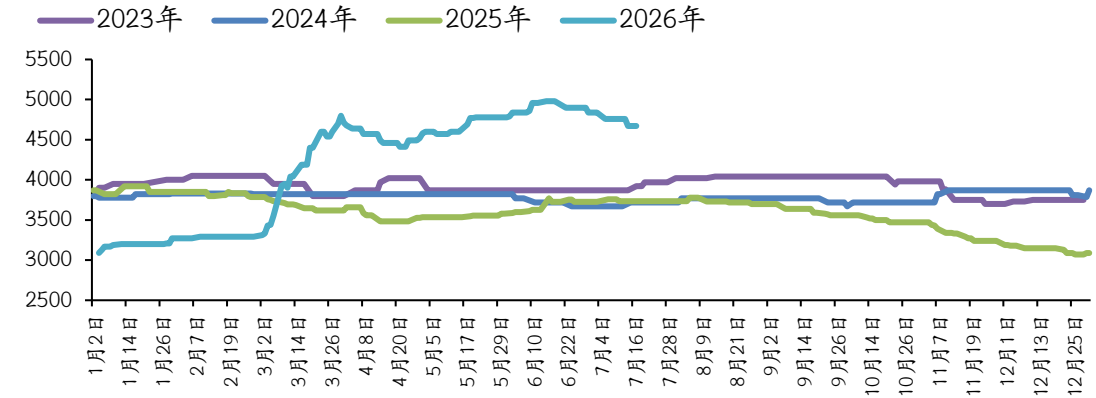
卓创资讯对62个主要城市的监测数据显示，与上周相比，本周全国水泥磨机开工负荷均值35.13%，环比下降1.98个百分点。多数区域水泥需求仍在下降，高温和雨水天气影响较广，磨机开工同步下降。

沥青出货量持续回升

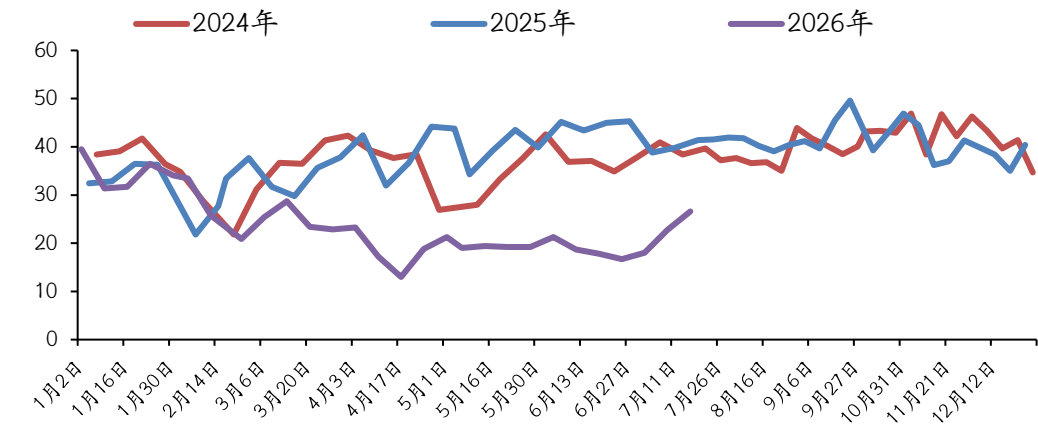
图表：沥青开工率（单位：%）



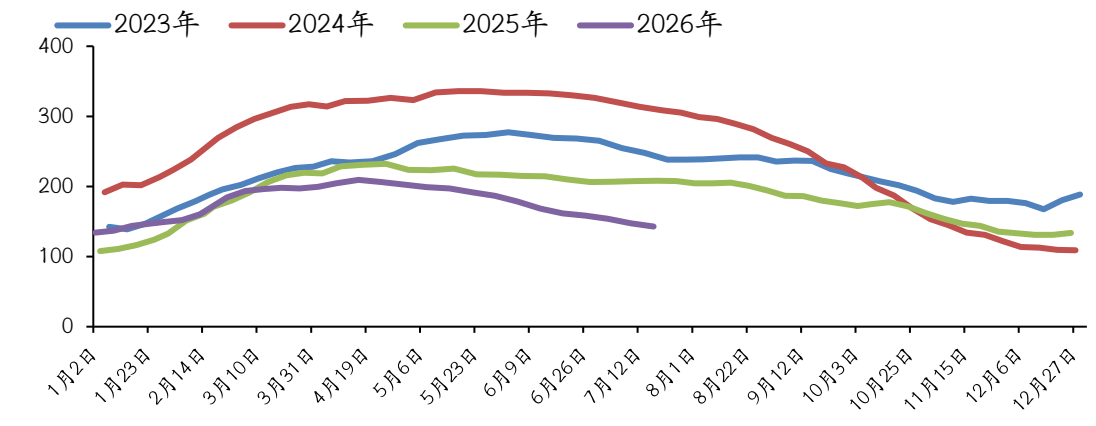
图表：华东重交价格（单位：元/吨）



图表：沥青出货量（单位：万吨）



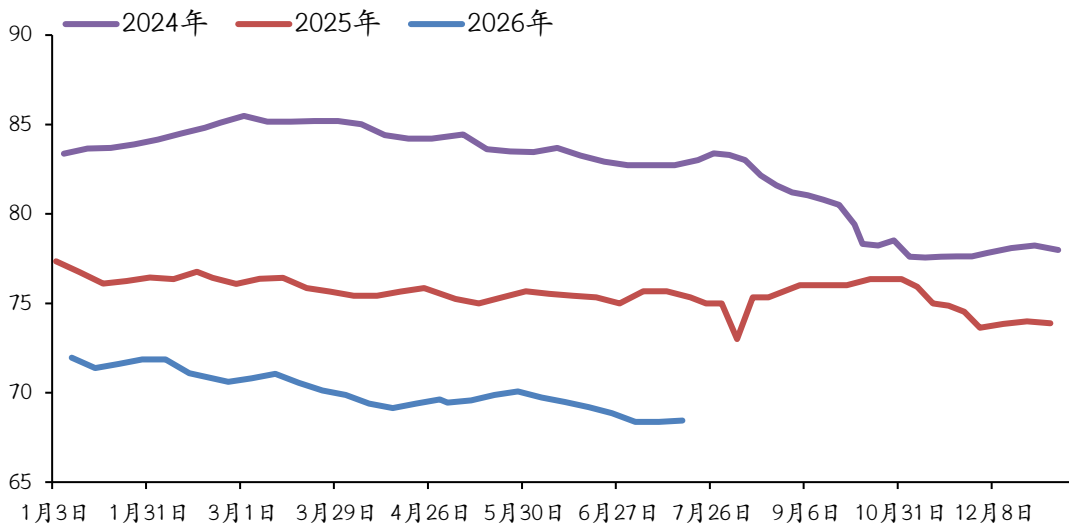
图表：沥青库存厂库+社库（单位：万吨）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

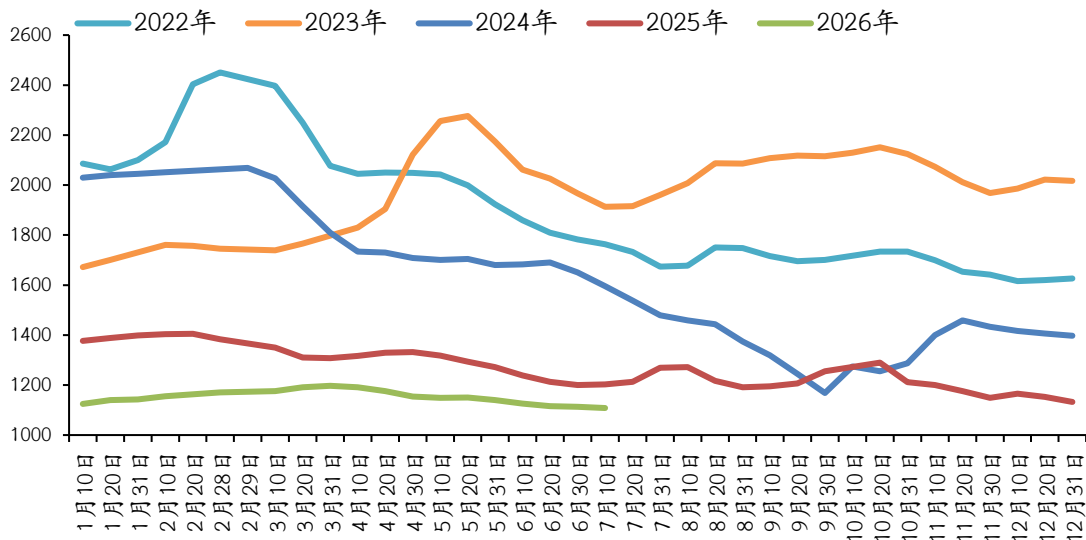
浮法平板玻璃产能平稳

图表：浮法平板玻璃产能利用率（单位：%）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

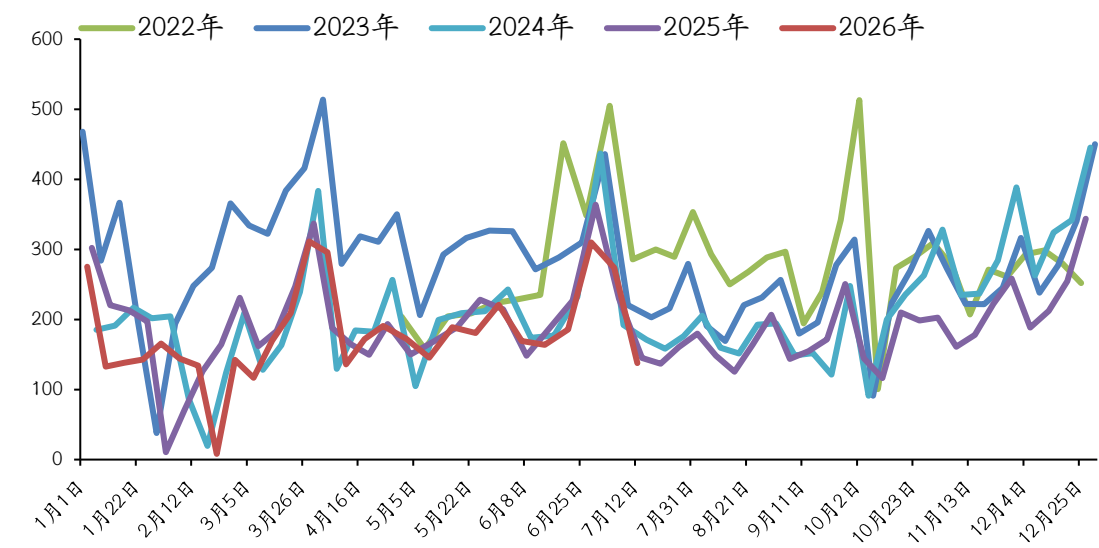
图表：浮法平板玻璃价格（单位：元/吨）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

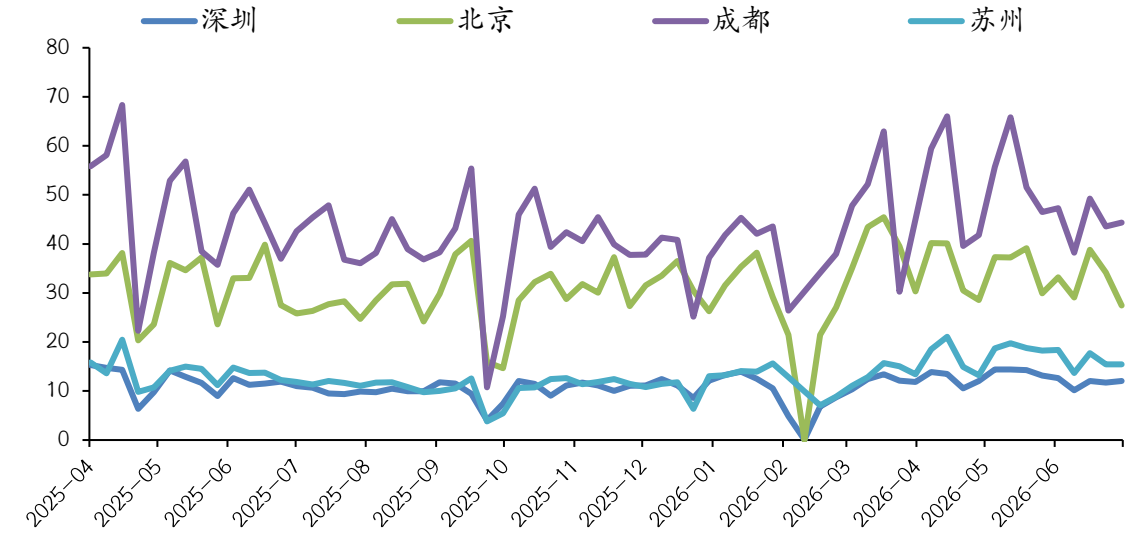
7月6-12日 30大中城市商品房成交面积录得137.8万平方米，环比回落49%

图表：30城商品房成交面积（单位：万平方米）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

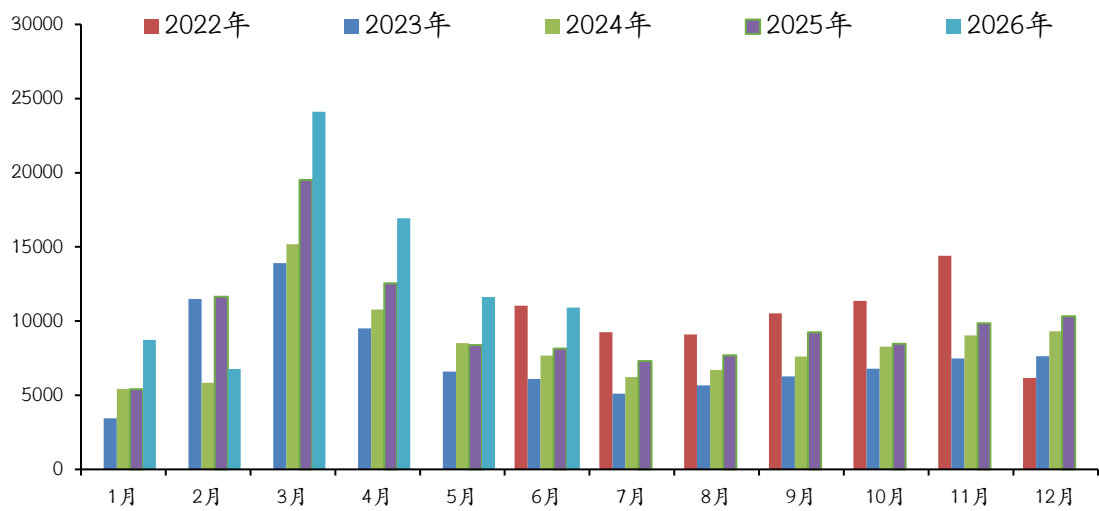
图表：主要城市二手房住宅成交（单位：万平方米）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

2026年6月销售各类挖掘机25445台，同比增长35.3%

图表：主要企业液压挖掘机内销销量（单位：辆）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

图表：主要企业液压挖掘机销量同比（单位：%）

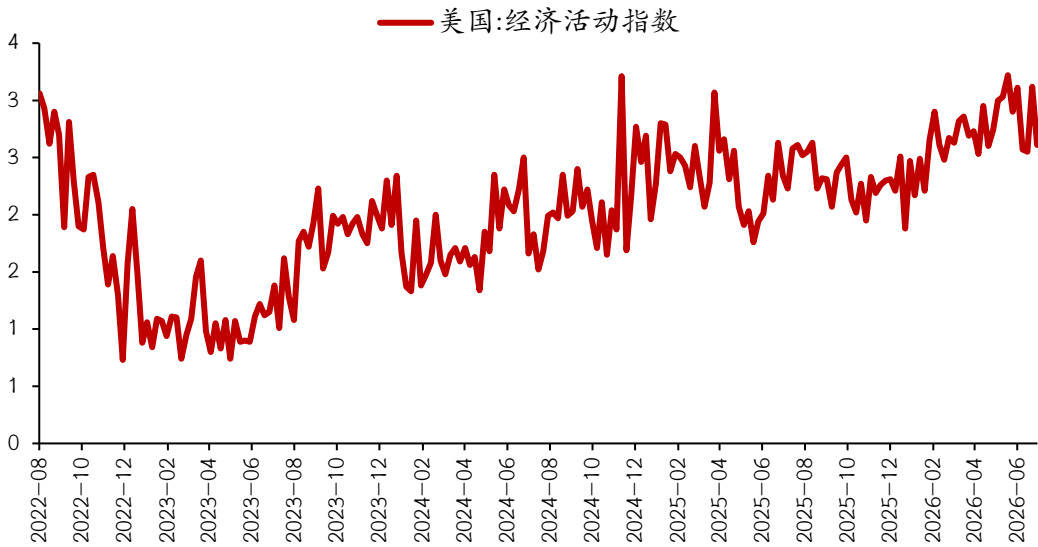


资料来源：iFinD，光大期货研究所

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2026年6月销售各类挖掘机25445台，同比增长35.3%。其中：国内销量10898台（含电动挖掘机65台），同比增长33.9%；出口14547台（含电动挖掘机34台），同比增长36.4%。2026年1—6月，共销售挖掘机152320台，同比增长26.4%。其中：国内销量79025台（含电动挖掘机186台），同比增长20.4%；出口73295台（含电动挖掘机135台），同比增长33.5%。

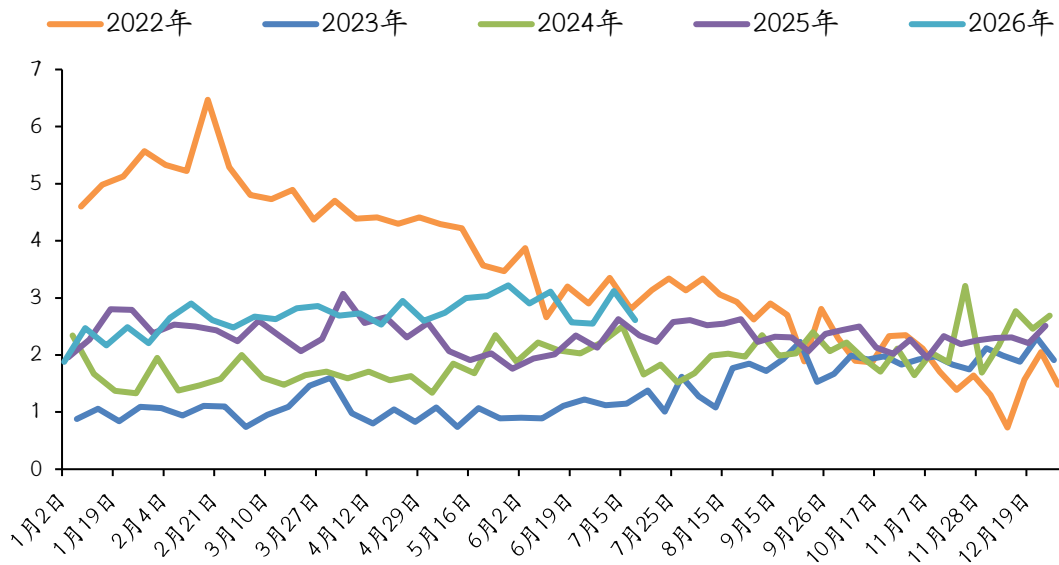
美国粗钢产量平稳

图表：美国经济活动指数（单位：点）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

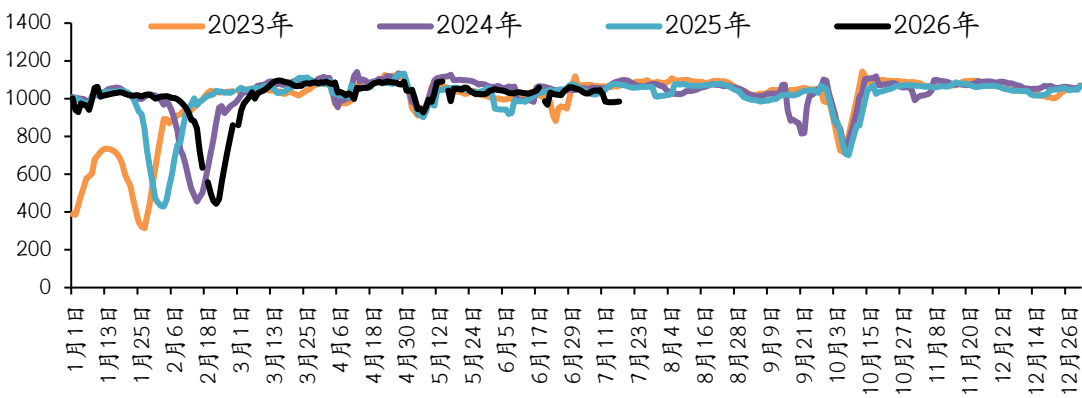
图表：美国粗钢产量（单位：万短吨）



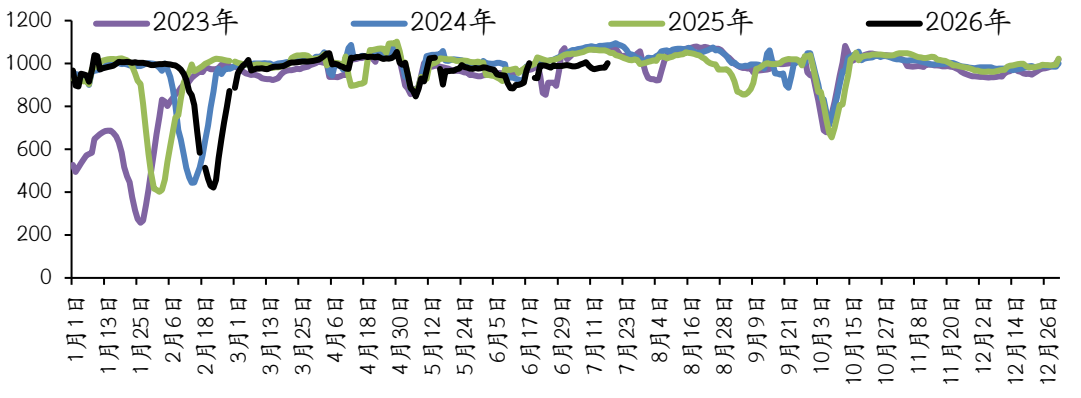
资料来源：iFinD，光大期货研究所

一线城市地铁客运量平稳

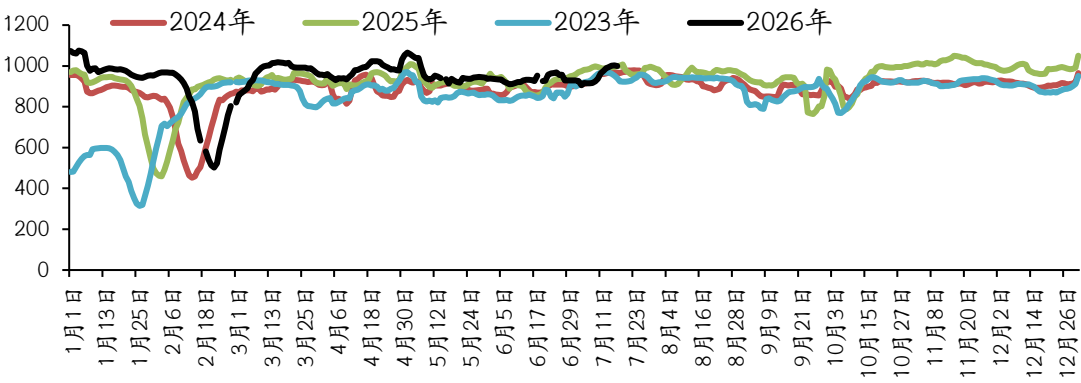
图表：上海地铁客运量（单位：万人）



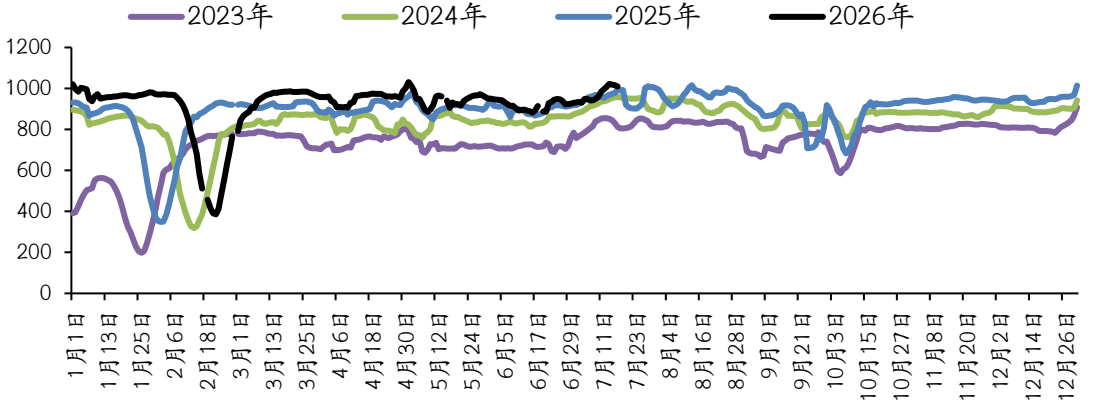
图表：北京地铁客运量（单位：万人）



图表：深圳地铁客运量（单位：万人）



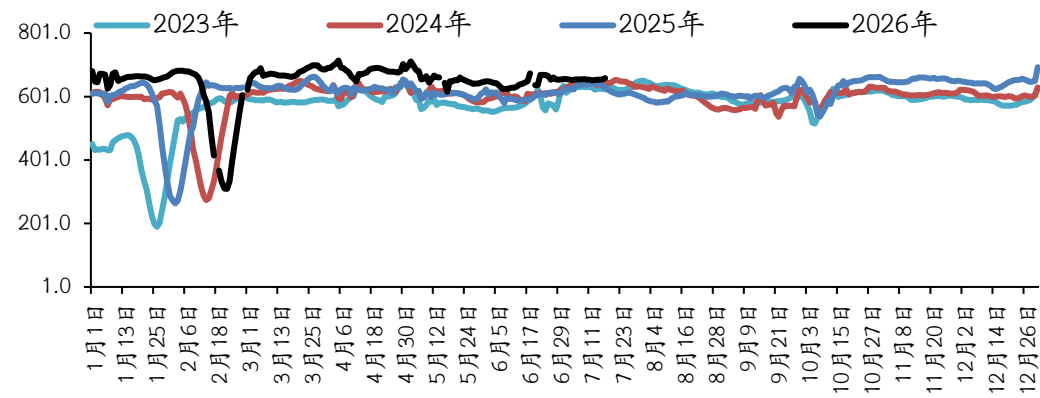
图表：广州地铁客运量（单位：万人）



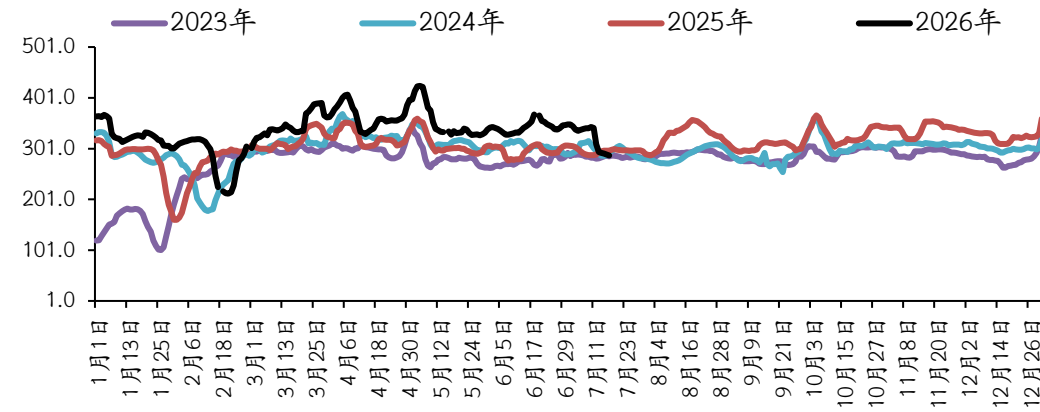
资料来源：iFinD，光大期货研究所

主要二线城市地铁客运量平稳

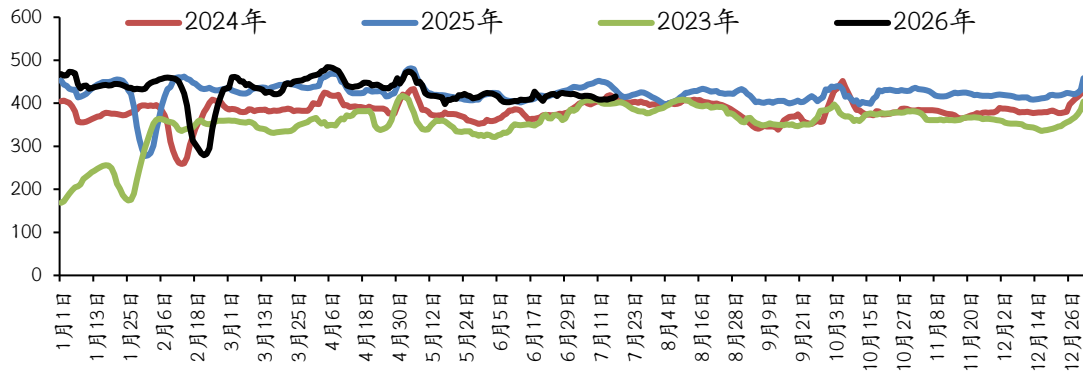
图表：成都地铁客运量（单位：万人）



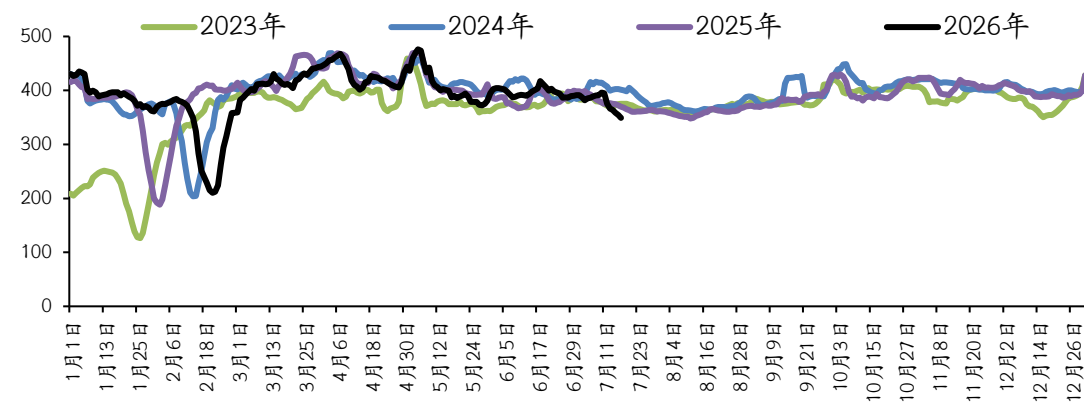
图表：南京地铁客运量（单位：万人）



图表：西安地铁客运量（单位：万人）



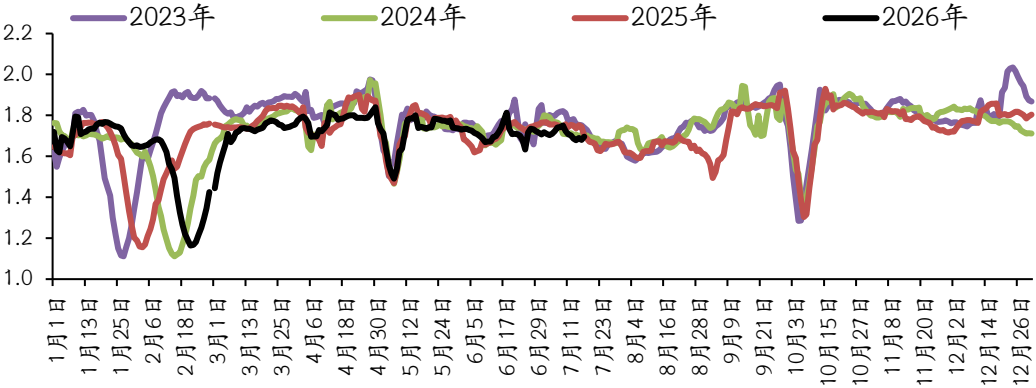
图表：武汉地铁客运量（单位：万人）



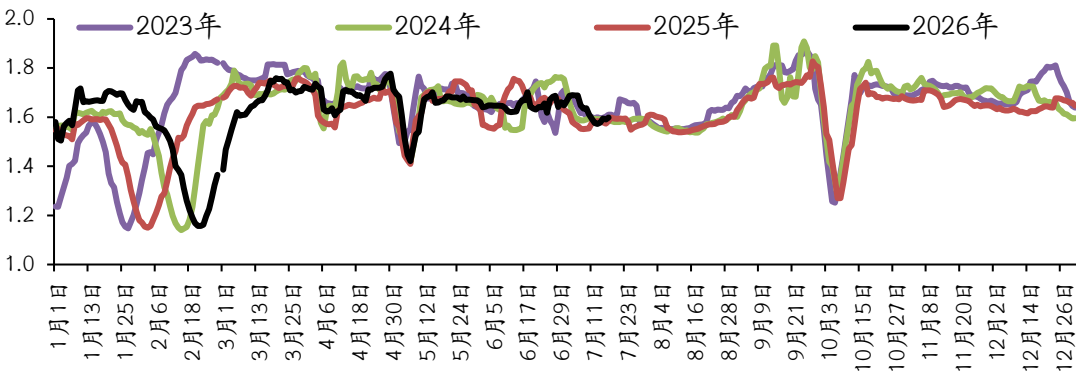
资料来源：iFinD，光大期货研究所

受暑期影响，一线城市拥堵延时指数回落

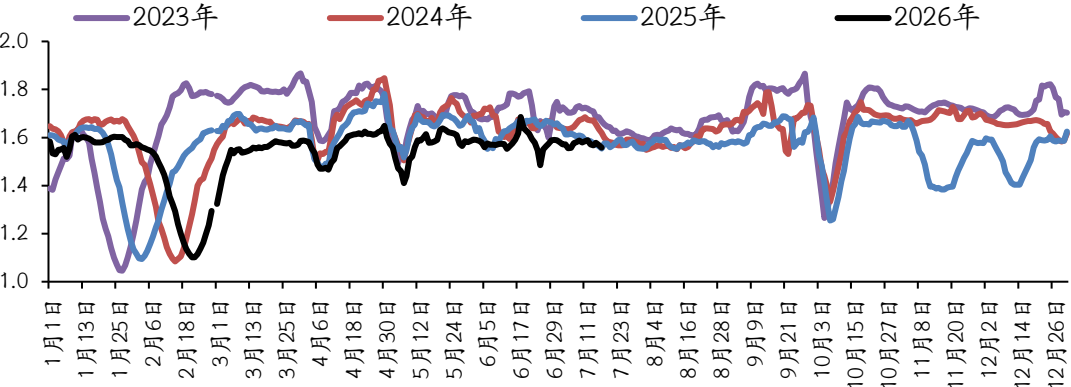
图表：北京拥堵延时指数（单位：点）



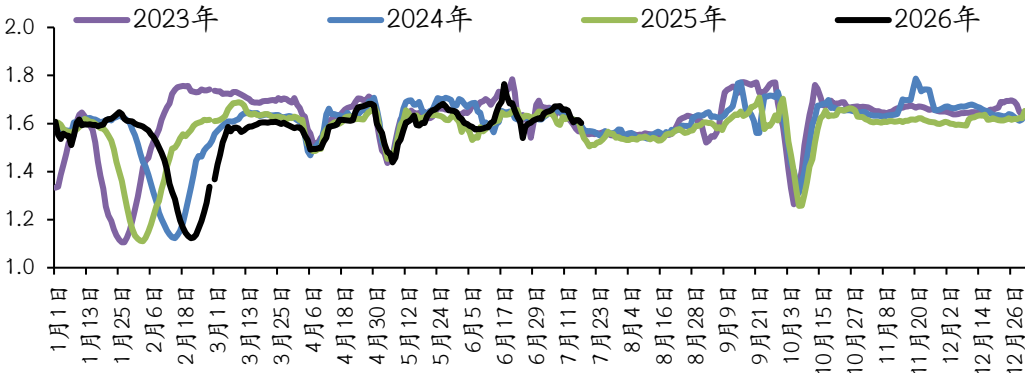
图表：上海拥堵延时指数（单位：点）



图表：广州拥堵延时指数（单位：点）



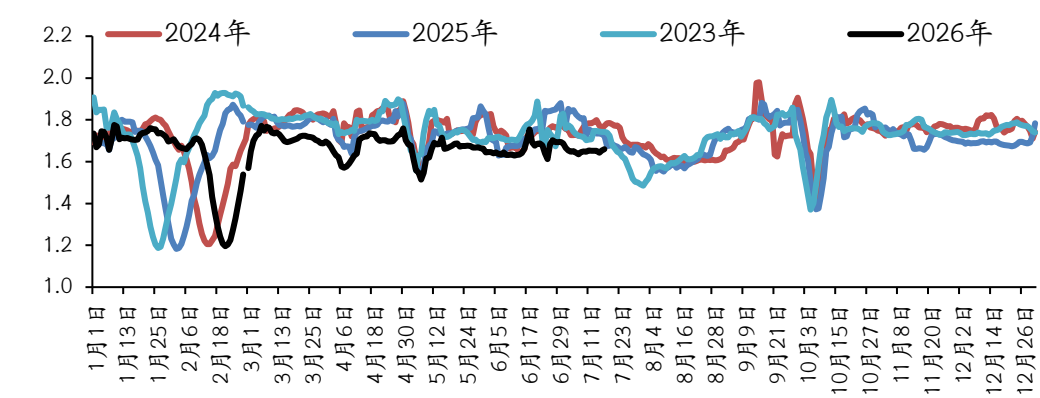
图表：深圳拥堵延时指数（单位：点）



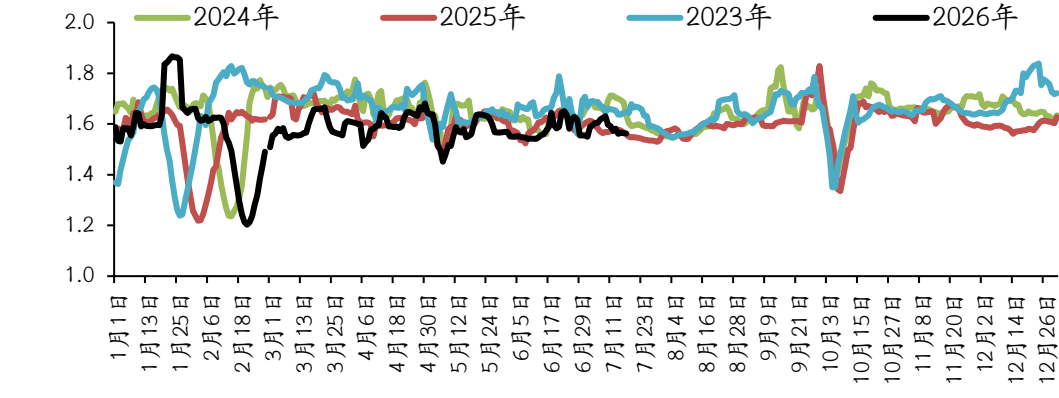
资料来源：iFinD，光大期货研究所

受暑期影响，主要二线城市拥堵延时指数回落

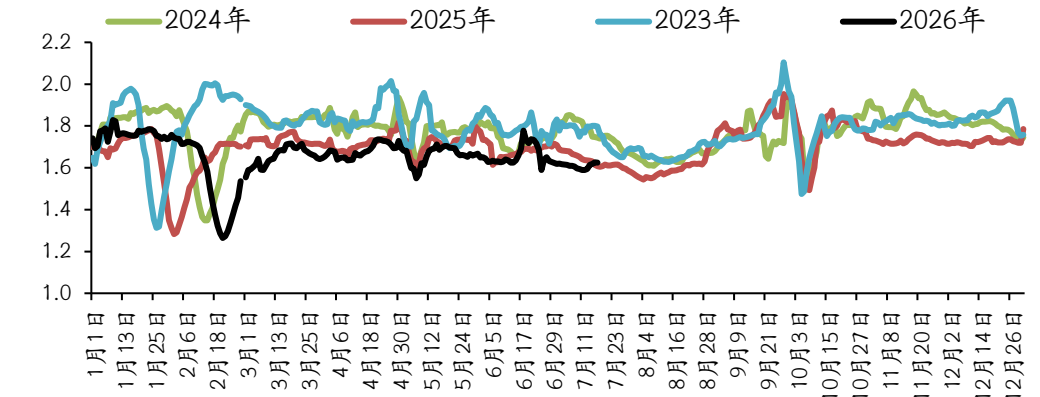
图表：成都拥堵延时指数（单位：点）



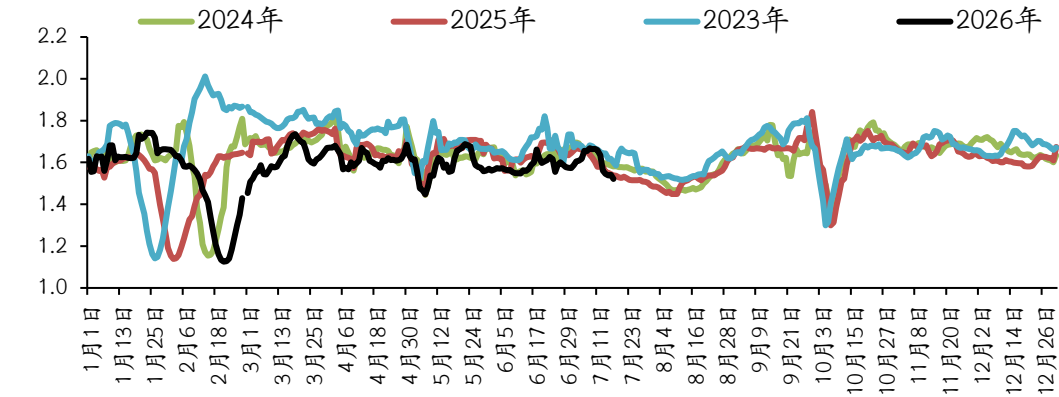
图表：南京拥堵延时指数（单位：点）



图表：西安拥堵延时指数（单位：点）



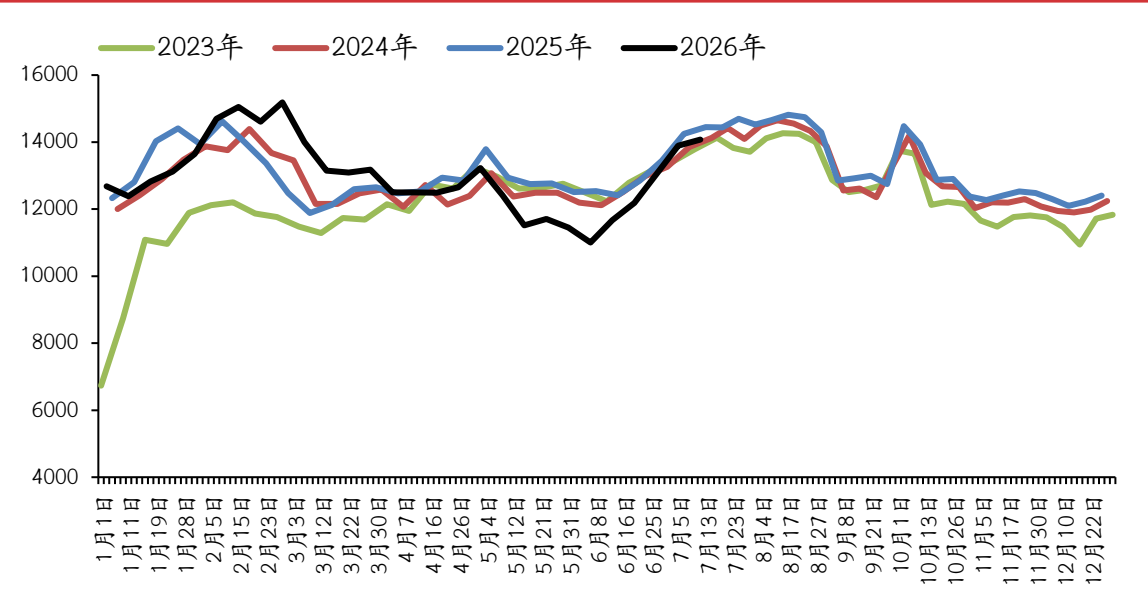
图表：武汉拥堵延时指数（单位：点）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

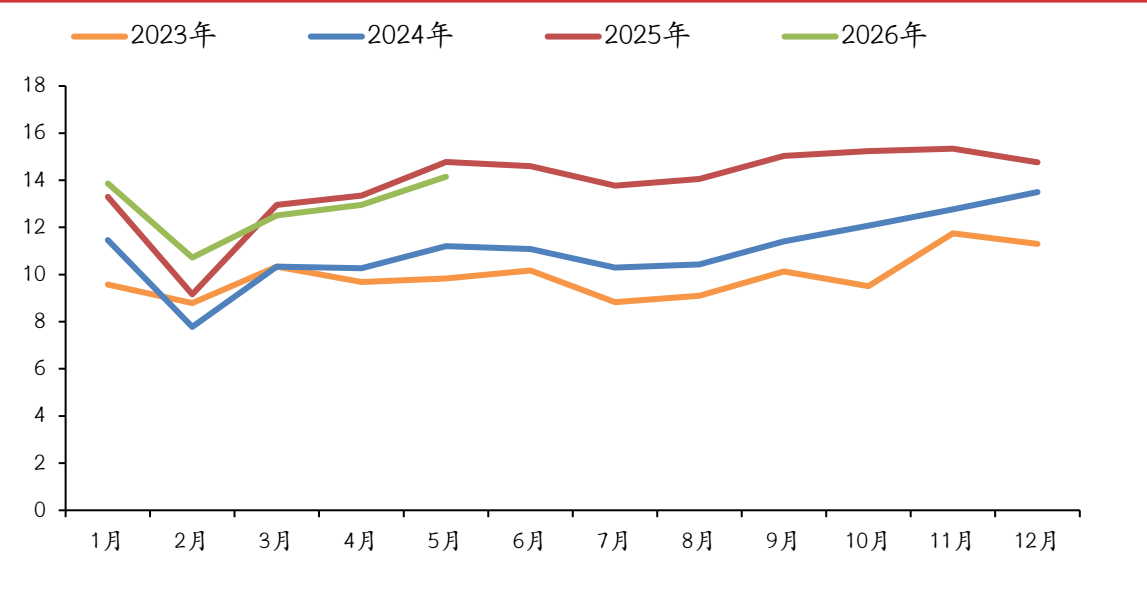
受暑期影响，国内航班执行数季节性回升

图表：执行航班数:中国：国内航班（不含港澳台）：周平均（单位：班次）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

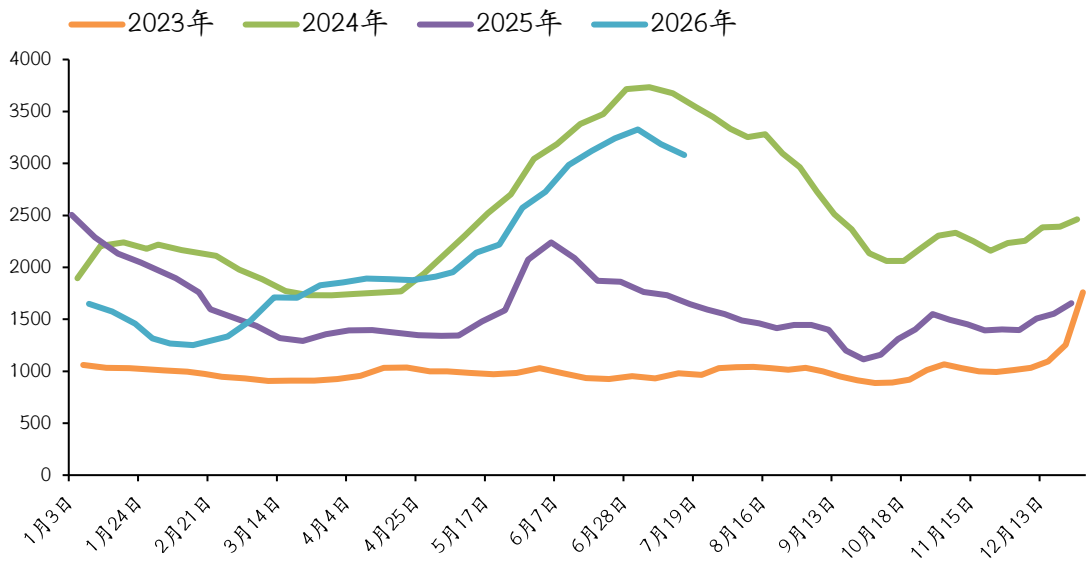
图表：顺丰速运快递业务量（单位：亿票）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

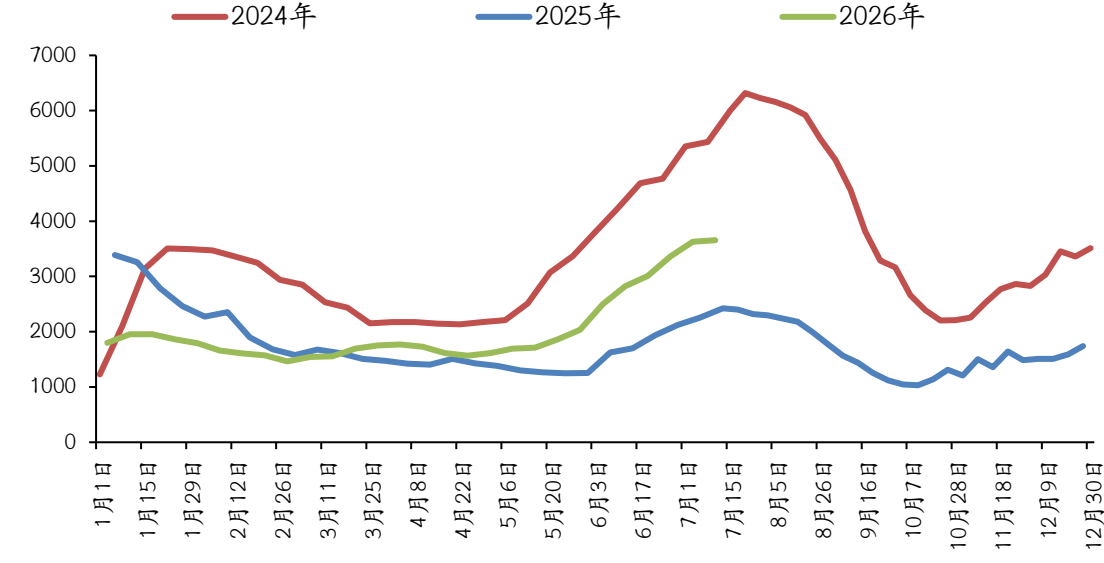
欧洲航线集装箱运价指数处于高位

图表：SCFI:综合指数（单位：点）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

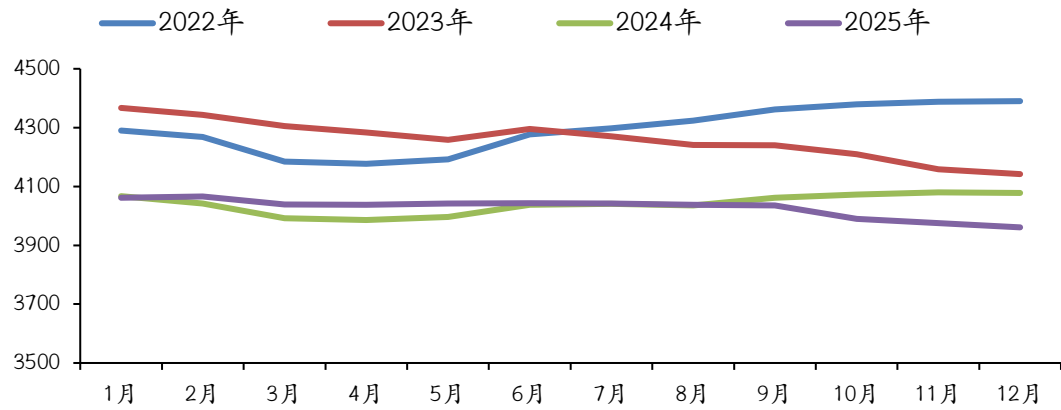
图表：SCFIS:欧洲航线(基本港)（单位：点）



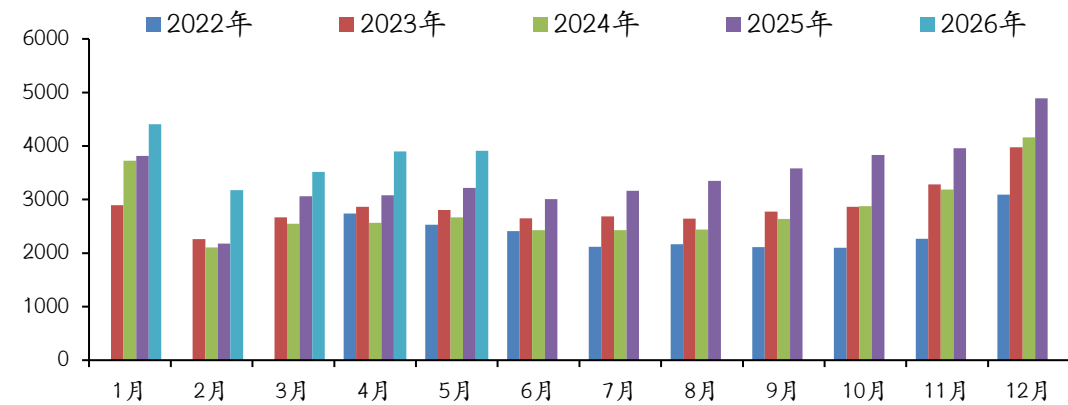
资料来源：iFinD，光大期货研究所

生猪屠宰环比回升

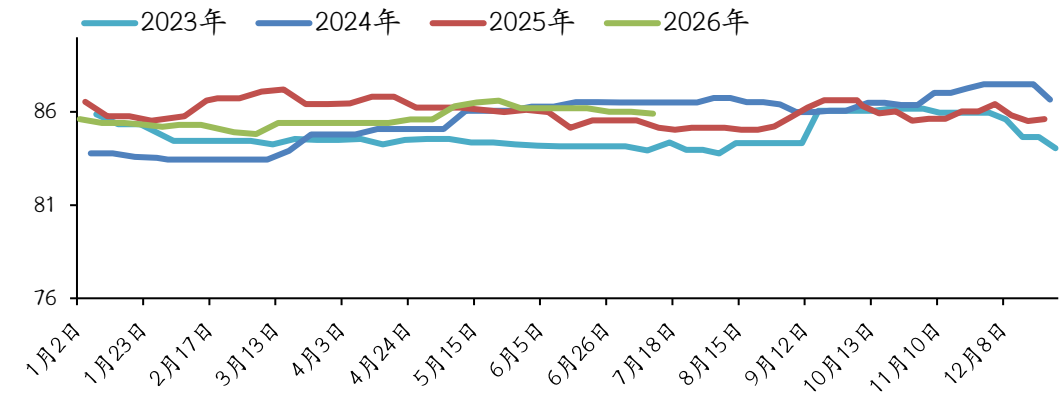
图表：全国能繁母猪存栏（单位：万头）



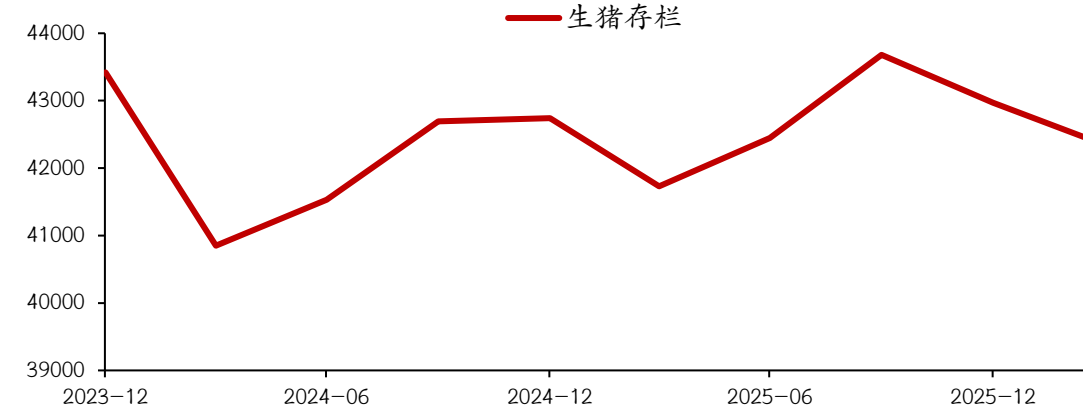
图表：全国：生猪定点屠宰企业屠宰量（单位：万头）



图表：宰后均重：白条猪肉(瘦肉型)：山东（单位：公斤）



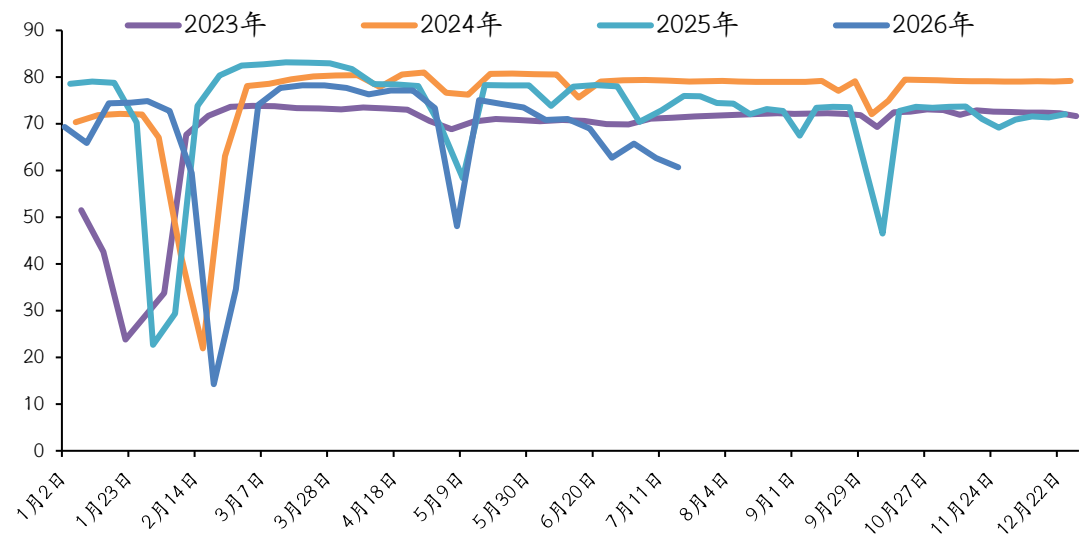
图表：全国生猪存栏量（单位：万头）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

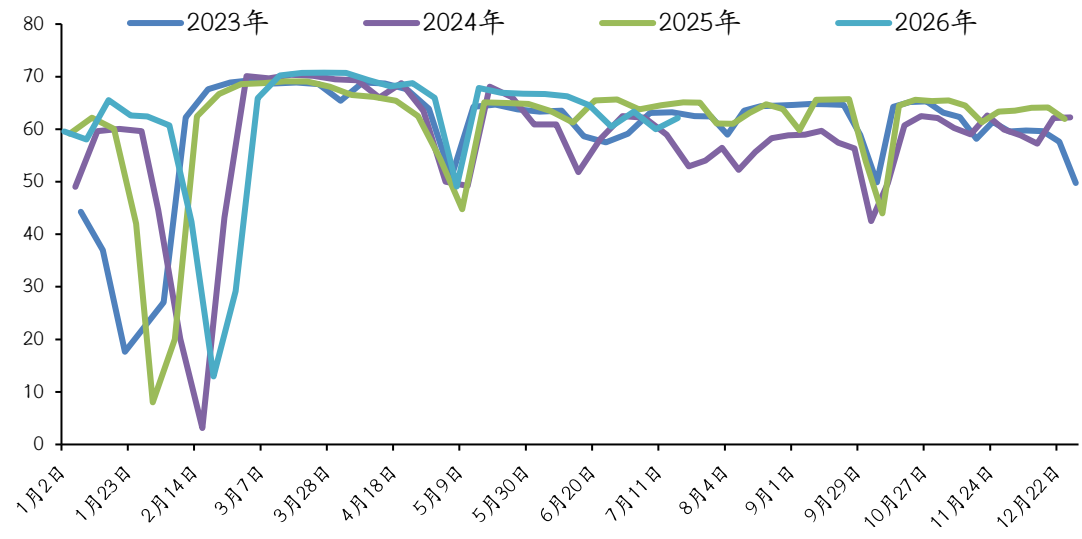
半钢胎开工率小幅下滑

图表：半钢胎开工率（单位：%）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

图表：全钢胎开工率（单位：%）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

分析师介绍

- 于洁，上海外国语大学金融硕士，现任光大期货宏观分析师。期货从业资格号：F03088671；期货交易咨询资格号：Z0016642。

联系我们

公司地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼6楼

公司电话：021-80212222 传真：021-80212200

客服热线：400-700-7979 邮编：200127

免责声明

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作任何保证，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品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。