



光期研究 见微知著

宏观周报：7月经济数据弱总量、强结构

于洁

2026年8月23日



光大期货
EVERBRIGHT FUTURES

目 录

- 1.海外宏观经济
- 2.国内宏观经济
- 3.终端需求观察
- 4.下周重点关注



宏观：7月经济数据弱总量、强结构

要 点

一、海外宏观：财政供给推升期限溢价，美债长端收益率高位震荡

过去一周美债市场呈现典型熊陡行情，短端受通胀数据约束波动有限，长端受财政供给压力主导出现剧烈调整，30年期美债收益率一度冲高至5.33%，创2007年以来新高，10年期收益率上行逼近4.75%附近，期限溢价显著抬升，2Y-10Y利差进一步走阔。本周关键政策变化来自美国财政部，宣布将10-30年期品种流动性回购单次操作上限由20亿美元提升至40亿美元，9月起正式落地，该工具以新发短债置换老旧长债，并非QE，不降低整体债务规模，消息出台后长债收益率短暂回落，但缓和效应仅维持短暂时间，后续收益率再度反弹，反映市场并不认为该操作可以解决赤字带来的结构性供需矛盾。资产层面，长端利率上行带来全球资产重定价，美元阶段性承压，高实际利率背景下成长资产估值持续受到压制，但黄金表现偏强，市场交易美债安全资产的风险溢价抬升逻辑；美债拍卖投标结果偏弱、一级交易商持仓淤积，显示海外与私人部门对超长债的承接能力边际走弱。整体来看，短期美债仍将处于供给压力主导的高位震荡格局，后续重点跟踪杰克逊霍尔官员表态、后续国债拍卖需求表现以及财政部下一期再融资公告，长端收益率能否回落，核心取决于财政融资压力而非单纯流动性工具干预。

9月议息会议按兵不动概率为60.1%。CME 利率期货显示，市场预期美联储 9 月大概率维持利率 3.50-3.75%，但仍保留尾部加息可能；降息时点显著延后，2026 年末才会出现降息交易，2027 年全年仅定价 2-3 次降息。概率分布离散，反映市场分歧加大，“高利率维持更久”成为定价主线。短端利率被政策预期锚定，长端更多受财政供给扰动，后续通胀、就业数据将直接修正降息路径。

二、国内宏观：7月经济数据弱总量、强结构

7月经济延续生产强于需求、新动能强于传统动能的结构性特征，但总量增长动能边际放缓。7月规上工业增加值同比增长4.5%，较6月回落0.8个百分点，环比增长0.11%。工业内部结构分化进一步加剧，制造业增加值增长5.5%，装备制造业增长12.3%，高技术制造业增长16.9%，其中电子行业增加值大幅增长19.1%，对全部规上工业增长贡献率达到43.7%。AI相关产业链表现尤为突出，集成电路制造业增加值增长109.3%，传感器、存储芯片、工业机器人产量分别增长35.3%、30.2%和30.2%。与此同时，外需继续支撑工业生产，7月工业企业出口交货值同比增长10.4%。整体来看，传统工业动能趋弱，但AI、电子、高端装备等新质生产力保持高景气，新旧产业动能切换进一步加速。

要点

国内内生需求延续消费、投资双弱格局。7月社零同比增长0.6%，较6月的1.0%继续回落，但服务消费明显好于商品消费，1—7月服务零售额增长5.0%，商品零售额仅增长1.1%，居民消费呈现总量偏弱、结构升级的特征。1—7月固投同比下降6.7%，较上半年进一步走弱，房地产开发投资下降19.2%，新房销售、投资、新开工持续收缩，地产仍是投资端最大拖累；制造业投资下降1.7%、基建投资下降3.6%，传统投资动能整体偏弱。与此同时，高技术产业投资逆势增长5.0%，信息服务、集成电路、锂电池等新兴产业保持较快增长，设备工器具购置投资增长9.0%。投资端呈现传统地产、基建、制造收缩与AI、数字经济、高端制造扩张并存的“K型分化”，但当前新动能体量尚不足以完全对冲传统投资下行。

整体来看，7月经济并非简单的总量下行，而是处于传统需求收缩与新产业快速扩张并存、新旧动能加速切换的结构调整期。生产端高技术制造、AI、电子、高端装备保持高景气，出口继续发挥重要托底作用；价格端CPI温和、PPI见顶回落，金融端M2保持较高增速但贷款增长偏弱，共同指向当前经济的核心矛盾仍是“供给强、需求弱”。

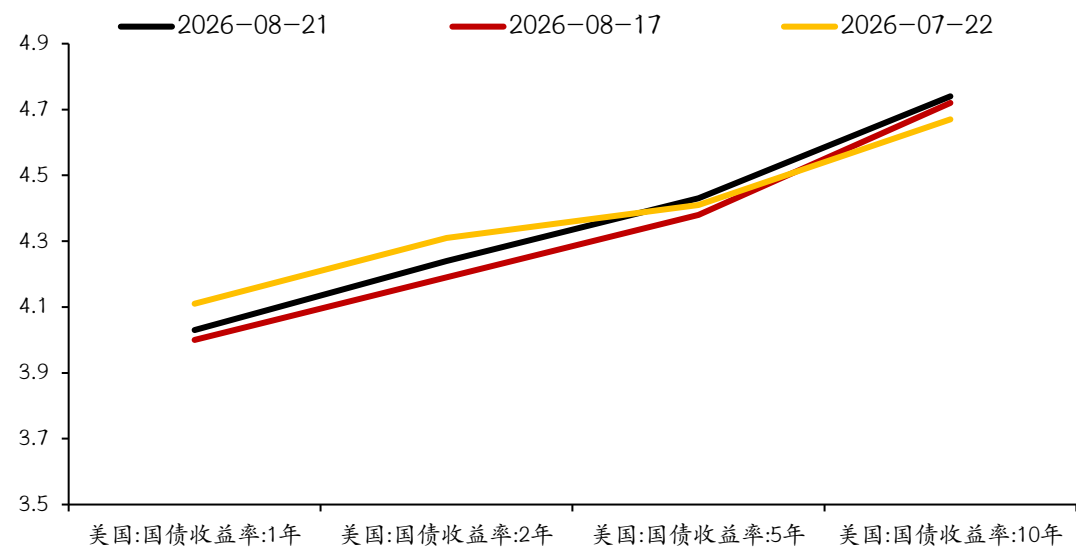
政策层面，下半年宏观调控将更加突出扩内需、稳物价与结构转型并举。7月政治局会议明确“及时谋划出台务实管用的增量政策”，意味着在传统需求尚未明显企稳的背景下，财政、货币逆周期调节仍有加码空间；但政策思路并非重新依靠地产、传统基建和大规模信贷扩张刺激总需求，而是在保持流动性充裕和融资成本低位的同时，通过专项债、政策性金融工具、“两重”“两新”等财政工具稳定内需，并继续推动金融资源向科技创新、数字经济和高端制造倾斜。随着货币政策框架由数量型向价格型调控转型，单一人民币贷款增速的重要性下降，后续判断金融环境需要更多关注“贷款+债券”的综合融资规模、实际融资成本以及资金最终流向。

下周重点关注：Jackson Hole 全球央行年会召开

1.海外宏观经济

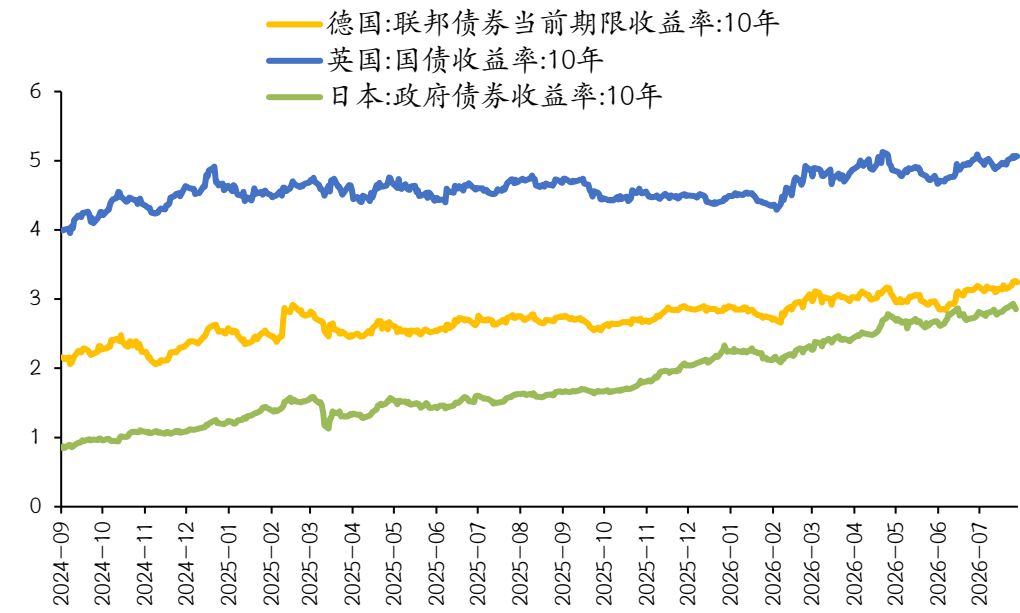
美债市场呈现典型熊陡行情

图表：美国国债收益率（单位：%）



资料来源：Bloomberg，光大期货研究所

图表：德英日10年期国债收益率（单位：%）



资料来源：Bloomberg，光大期货研究所

过去一周美债市场呈现典型熊陡行情，短端受通胀数据约束波动有限，长端受财政供给压力主导出现剧烈调整，30年期美债收益率一度冲高至5.33%，创2007年以来新高，10年期收益率上行逼近4.75%附近，期限溢价显著抬升，2Y-10Y利差进一步走阔。通胀数据显示美国CPI、PPI边际降温，市场下调美联储进一步加息的定价，短端收益率相对抗跌，主要矛盾由货币政策预期切换至财政供给与长债承接能力。

9月议息会议按兵不动概率为60.1%

图表：美联储利率预期

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES							
MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525
2026/9/16	0.0%	60.1%	39.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
2026/10/28	0.0%	46.8%	44.3%	8.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2026/12/9	0.0%	28.4%	45.3%	22.8%	3.5%	0.0%	0.0%	0.0%
2027/1/27	0.0%	22.5%	41.8%	27.5%	7.5%	0.7%	0.0%	0.0%
2027/3/17	0.0%	16.4%	36.6%	31.4%	12.9%	2.5%	0.2%	0.0%
2027/4/28	0.0%	14.3%	34.0%	32.0%	15.3%	3.9%	0.5%	0.0%
2027/6/9	0.0%	12.3%	31.3%	32.3%	17.6%	5.4%	1.0%	0.1%
2027/7/28	0.0%	12.1%	30.9%	32.3%	17.9%	5.7%	1.1%	0.1%
2027/9/15	0.0%	12.0%	30.8%	32.3%	17.9%	5.8%	1.1%	0.1%
2027/10/27	0.3%	12.5%	30.8%	31.9%	17.7%	5.6%	1.1%	0.1%
2027/12/8	1.3%	13.9%	30.9%	30.8%	16.7%	5.3%	1.0%	0.1%

资料来源：CME fedwatch tool

CME 利率期货显示，市场预期美联储 9 月大概率维持利率 3.50–3.75%，但仍保留尾部加息可能；降息时点显著延后，2026 年末才会出现降息交易，2027 年全年仅定价 2–3 次降息。概率分布离散，反映市场分歧加大，“高利率维持更久”成为定价主线。短端利率被政策预期锚定，长端更多受财政供给扰动，后续通胀、就业数据将直接修正降息路径。

2.国内宏观经济

宏观经济数据总览

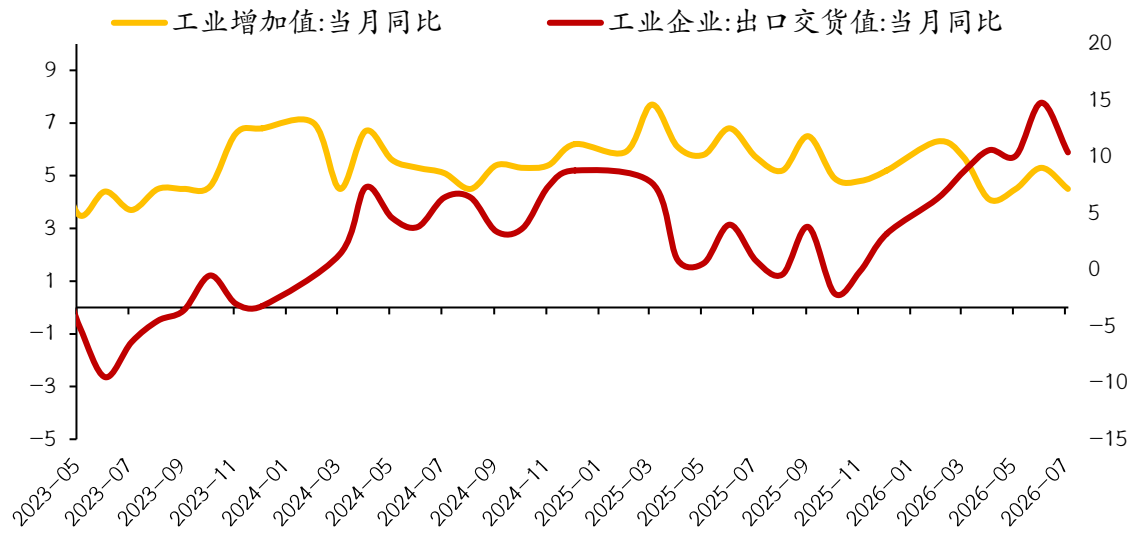
图表：宏观经济数据总览

宏观指标		2026-07	2026-06	2026-05	2026-04	2026-03	2026-02	2026-01	2025-12	2025-11	2025-10	2025-09	2025-08	2025-07
GDP (%)	当季		4.30			5.00			4.50			4.80		
工业增加值 (%)	当月	4.50	5.30	4.50	4.10	5.70	6.30	—	5.20	4.80	4.90	6.50	5.20	5.70
社零 (%)	当月	0.60	1.00	−0.60	0.20	1.70	2.80	—	0.90	1.30	2.90	3.00	3.40	3.70
固定资产投资 (%)	累计	−6.70	−5.70	−4.10	−1.60	1.70	1.80	—	−3.80	−2.60	−1.70	−0.50	0.50	1.60
制造业投资 (%)	累计	−1.70	−1.20	−0.40	1.20	4.10	3.10	—	0.60	1.90	2.70	4.00	5.10	6.20
基建投资 (%)	累计	−3.60	−2.40	0.60	4.30	8.90	11.40	—	−1.48	0.13	1.51	3.34	5.42	7.29
房地产投资 (%)	累计	−19.20	−18.00	−16.20	−13.70	−11.20	−11.10	—	−17.50	−16.00	−14.90	−14.00	−13.20	−12.40
出口 (%) (1-2月合并)	当月	23.90	27.00	19.40	14.10	2.50	21.80	—	6.60	5.90	−1.20	8.20	4.30	7.10
CPI (%)	当月	0.50	1.00	1.20	1.20	1.00	1.30	0.20	0.80	0.70	0.20	−0.30	−0.40	0.00
PPI (%)	当月	3.50	4.10	3.90	2.80	0.50	−0.90	−1.40	−1.90	−2.20	−2.10	−2.30	−2.90	−3.60
社融 (%)		7.40	7.40	7.70	7.80	7.90	8.20	8.20	8.30	8.50	8.50	8.70	8.80	9.00
人民币贷款 (%)		5.10	5.20	5.50	5.60	5.70	6.00	6.10	6.40	6.40	6.50	6.60	6.80	6.90
M1 (%)		4.00	4.00	5.50	5.00	5.10	5.90	4.90	3.80	4.90	6.20	7.20	6.00	5.60
M2 (%)		7.70	8.00	8.60	8.60	8.50	9.00	9.00	8.50	8.00	8.20	8.40	8.80	8.80

资料来源：Wind，光大期货研究所

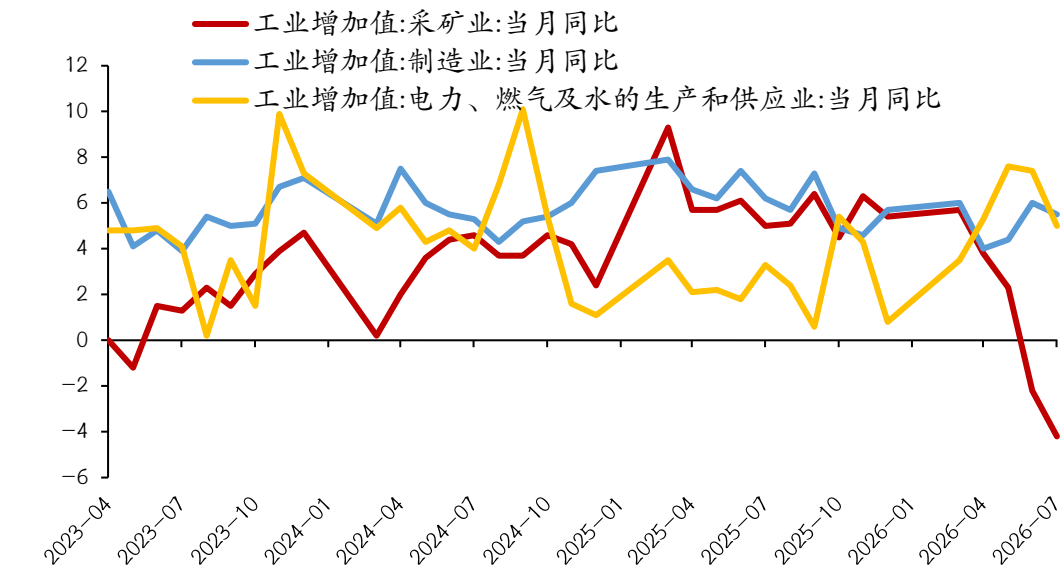
工业生产边际放缓，高技术制造业保持较快增长

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：%）

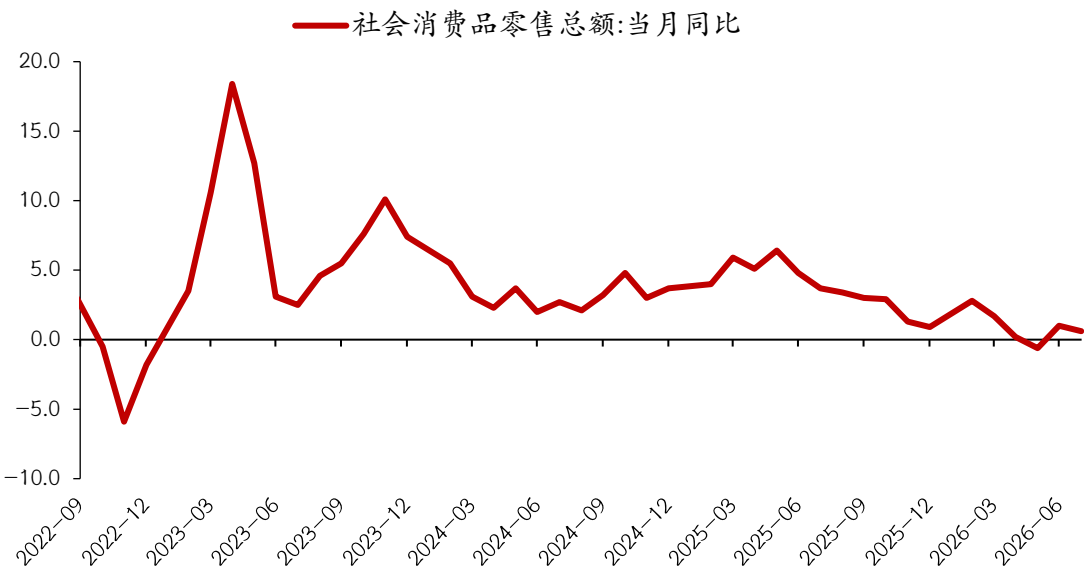


资料来源：Wind，光大期货研究所

7月规上工业增加值同比增长4.5%，较6月回落0.8个百分点；其中制造业增长5.5%，工业出口交货值增长10.4%。工业生产总体平稳，新动能保持较快增长，装备制造业、高技术制造业分别增长12.3%、16.9%。统计局测算，1—7月新动能领域对规上工业增长贡献率达到五成左右，较上半年进一步提高。

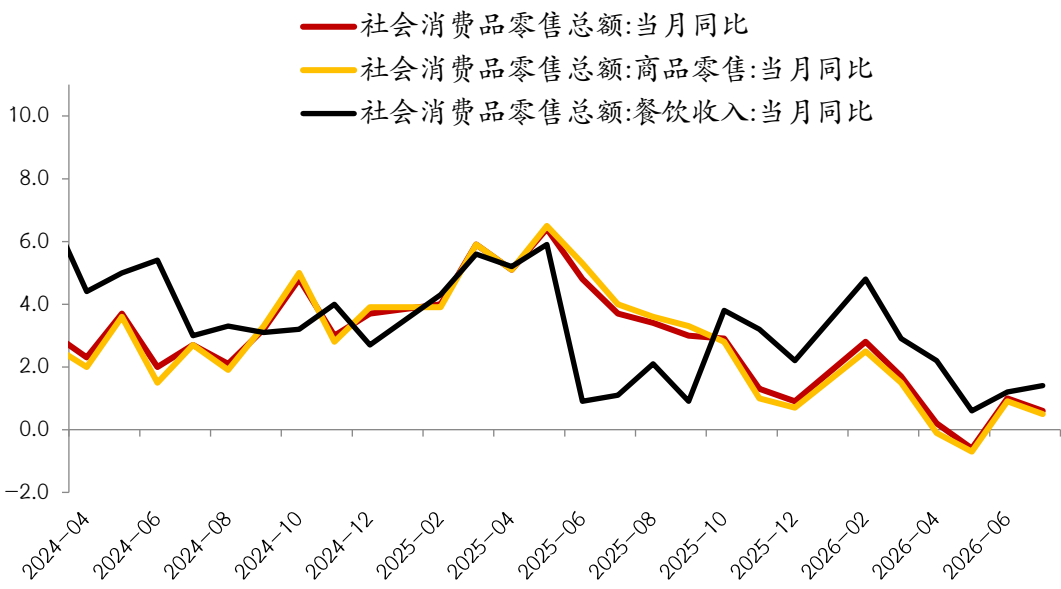
7月社零同比增长0.6%，消费市场延续低位增长

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

7月社会消费品零售总额同比增长0.6%，较6月回落0.4个百分点；商品零售增长0.5%，餐饮收入增长1.4%，餐饮消费表现相对较好。1—7月服务零售额同比增长5.0%，明显快于商品零售。

剔除汽车后社零增长2.5%，服务及升级类消费表现较好

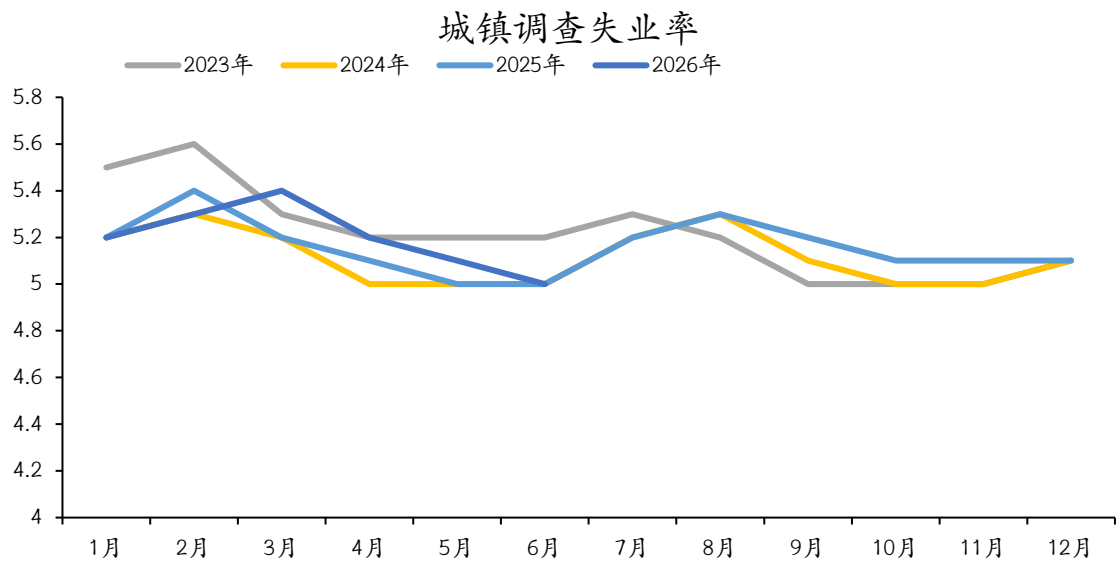
图表：社零分项同比增速（单位：%）

	2026-07	2026-06	2026-05	2026-04	2026-03	2026-02	2025-12	2025-11	2025-10	2025-09	2025-08	2025-07
粮油、食品类	5.30	7.90	1.90	4.10	9.50	10.20	3.90	6.10	9.10	6.30	5.80	8.60
饮料类	3.50	5.80	6.10	3.60	8.20	6.00	1.70	2.90	7.10	-0.80	2.80	2.70
烟酒类	6.00	12.10	4.80	11.70	7.70	19.10	-2.90	-3.40	4.10	1.60	-2.30	2.70
服装鞋帽针纺织品类	-1.00	3.90	3.80	3.60	7.00	10.40	0.60	3.50	6.30	4.70	3.10	1.80
化妆品类	6.80	12.60	2.50	4.70	8.30	4.50	8.80	6.10	9.60	8.60	5.10	4.50
金银珠宝类	-10.10	-3.40	-8.90	-21.30	11.70	13.00	5.90	8.50	37.60	9.70	16.80	8.20
日用品类	1.80	3.90	1.60	3.50	4.60	6.60	3.70	-0.80	7.40	6.80	7.70	8.20
家用电器和音像器材类	-1.90	-8.70	-15.60	-15.10	-5.00	3.30	-18.70	-19.40	-14.60	3.30	14.30	28.70
中西药品类	6.70	4.40	4.00	4.20	5.70	0.70	1.20	4.90	3.60	1.90	0.90	0.10
文化办公用品类	7.40	12.70	-1.50	-6.90	15.00	5.80	9.20	11.70	13.50	6.20	14.20	13.80
家具类	-8.80	-6.60	-8.70	-10.40	-8.70	8.80	-2.20	-3.80	9.60	16.20	18.60	20.60
通讯器材类	20.40	16.50	0.70	6.20	27.30	17.80	20.90	20.60	23.20	16.20	7.30	14.90
石油及制品类	-7.60	-5.10	-3.20	-6.50	0.10	-9.70	-11.00	-8.00	-5.90	-7.10	-8.00	-8.30
建筑及装潢材料类	-14.20	-10.50	-13.60	-13.80	-9.00	-2.20	-11.80	-17.00	-8.30	-0.10	-0.70	-0.50
汽车类	-17.00	-16.10	-16.10	-15.30	-11.80	-7.30	-5.00	-8.30	-6.60	1.60	0.80	-1.50

资料来源：Wind，光大期货研究所

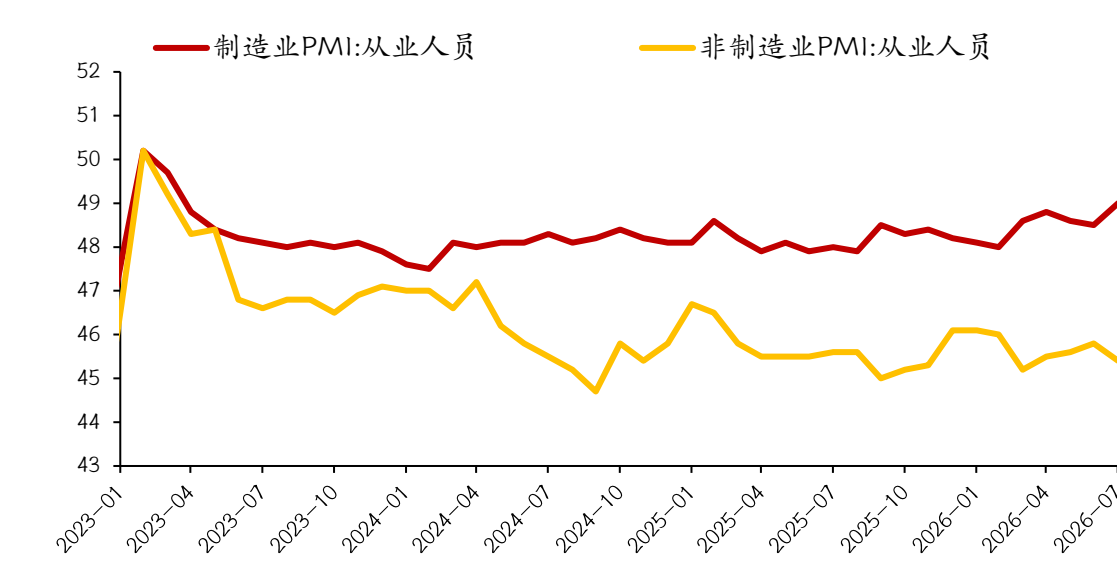
7月城镇调查失业率升至5.2%

图表：城镇调查失业率（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

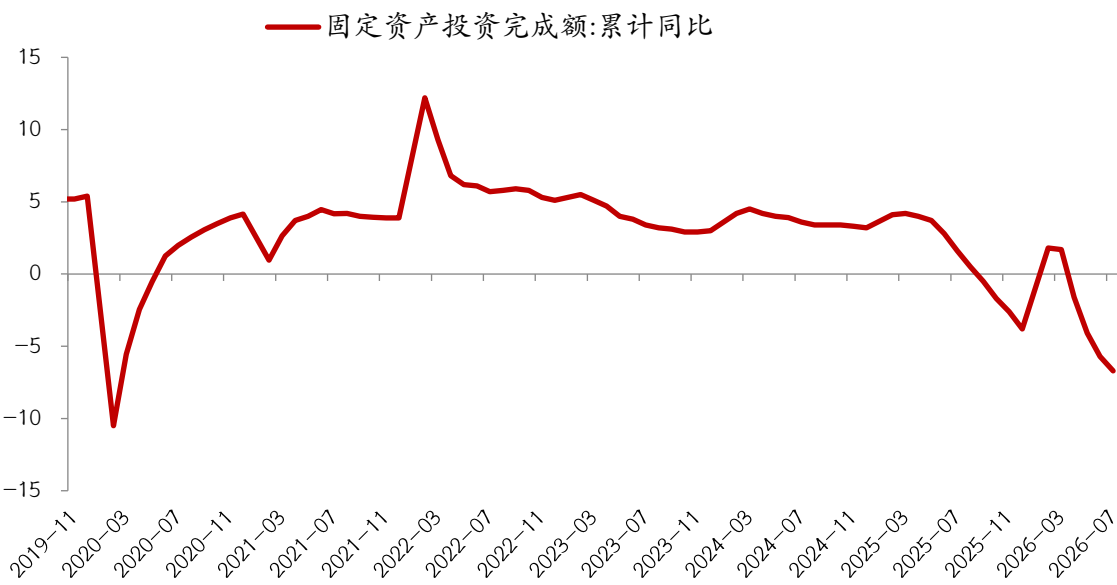
图表：PMI从业人员指数（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

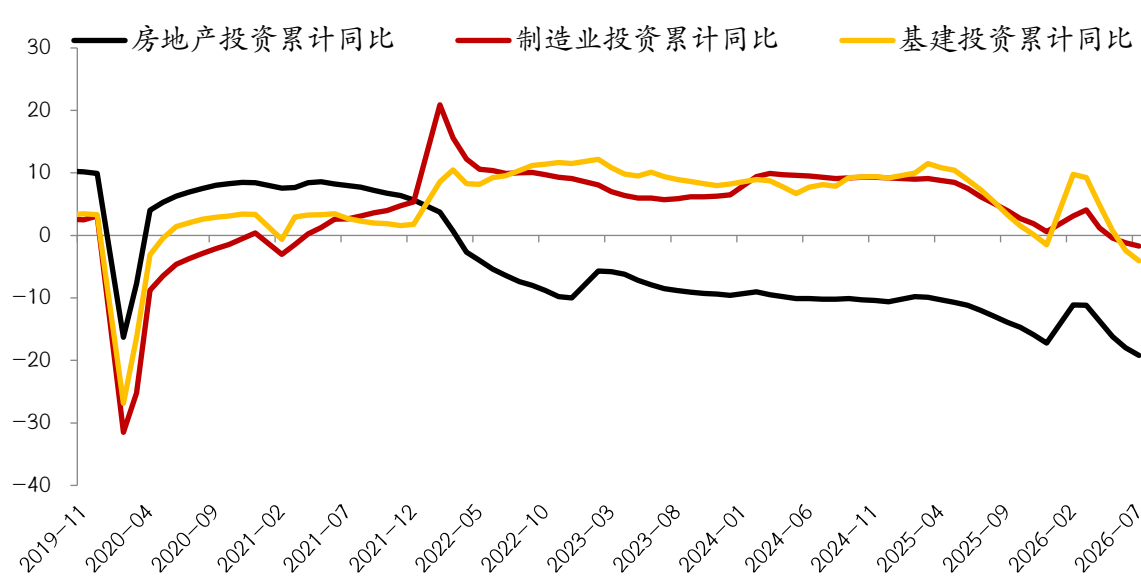
固定资产投资降幅继续扩大，高技术产业投资保持增长

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：%）

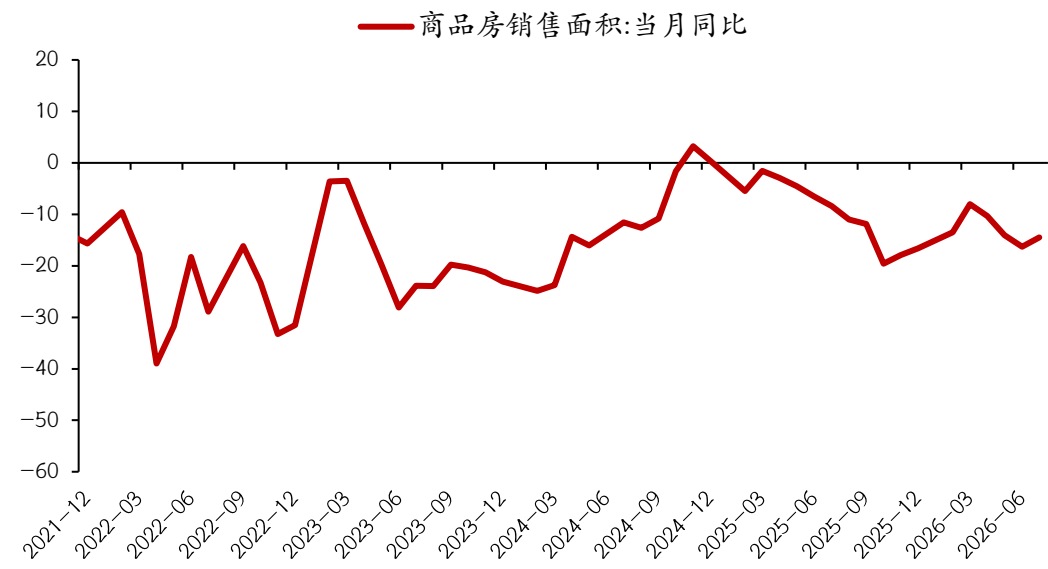


资料来源：Wind，光大期货研究所

1—7月全国固定资产投资同比下降6.7%，降幅较上半年扩大1个百分点；其中房地产开发投资下降19.2%，制造业投资下降1.7%，基础设施投资继续下降。投资内部新动能保持增长，高技术产业投资同比增长5.0%，较上半年加快0.4个百分点，信息服务、航空航天器及设备制造、集成电路制造等领域投资较快增长，投资结构继续向新向优。

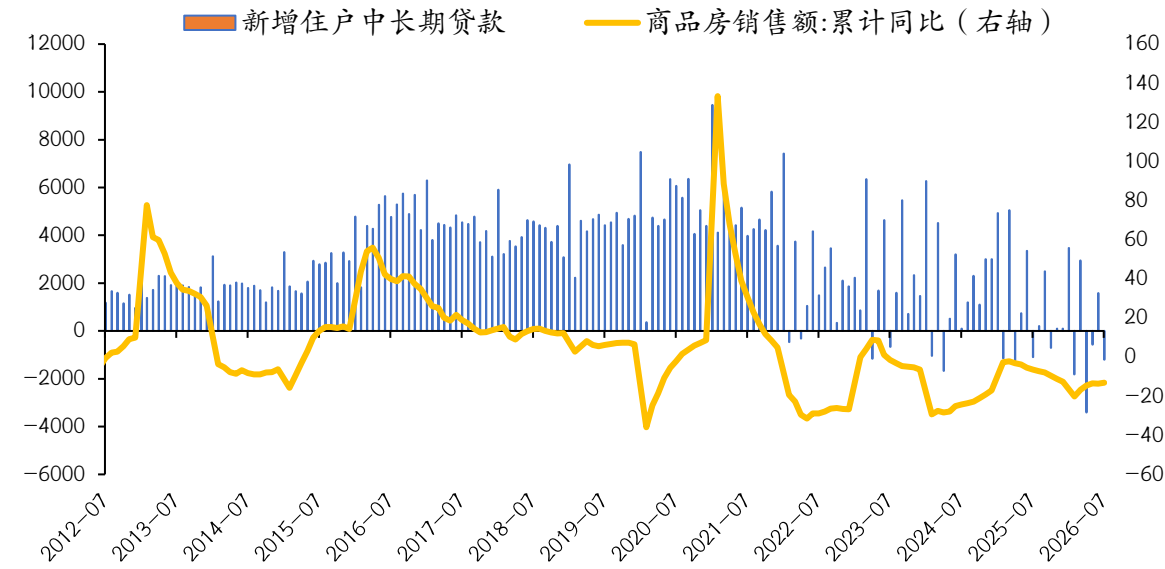
7 月商品房销售面积同比下滑 14.5%

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

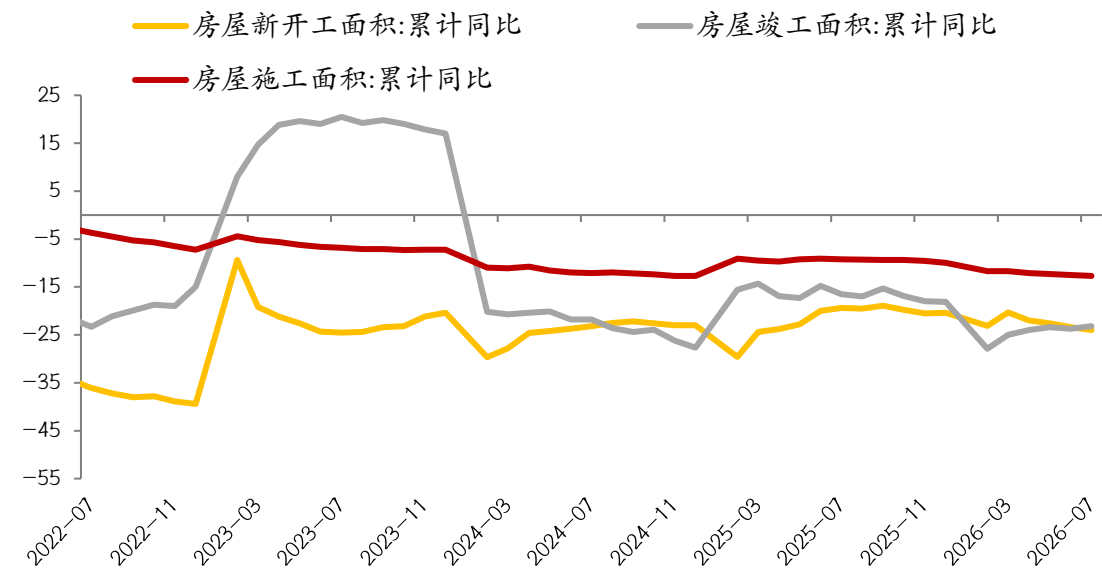
图表：商品房销售额和新增住户中长期贷款（单位：亿元，%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

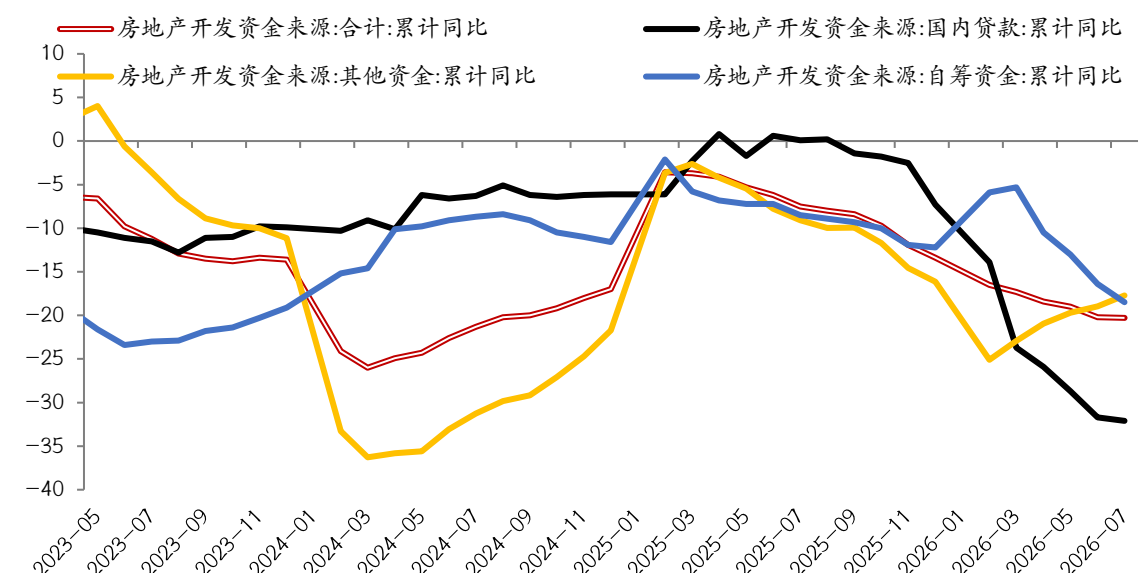
房地产投资降幅扩大，销售、开工仍处低位

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：%）

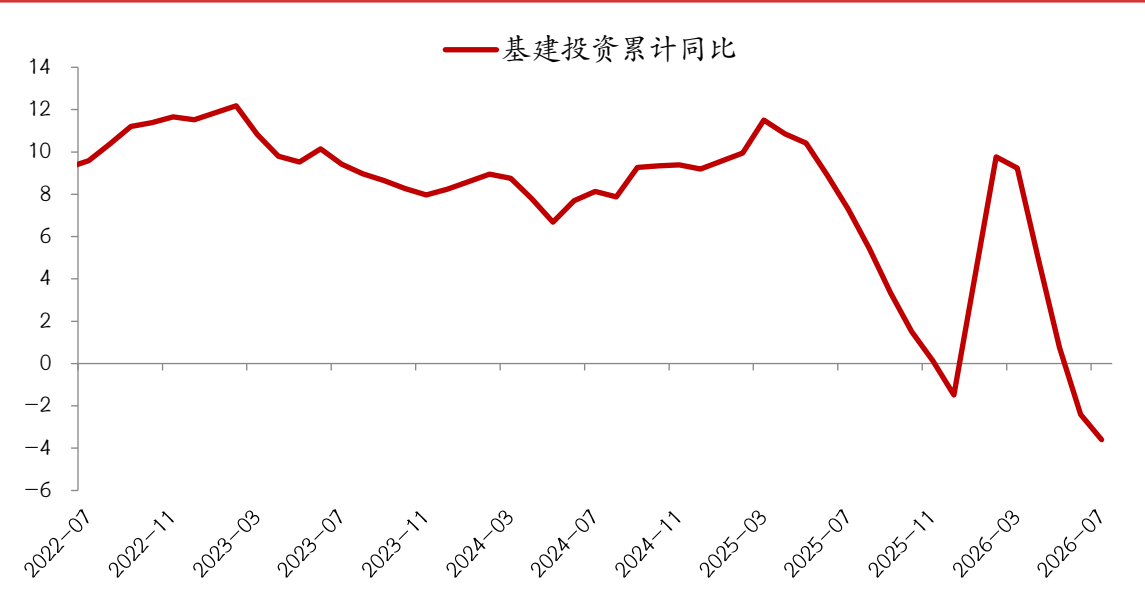


资料来源：Wind，光大期货研究所

1—7月房地产开发投资同比下降19.2%，降幅较上半年继续扩大；新建商品房销售面积同比下降11.8%，销售额下降13.1%，房屋新开工面积下降24.0%。房地产开发投资、销售和新开工均延续同比下降。

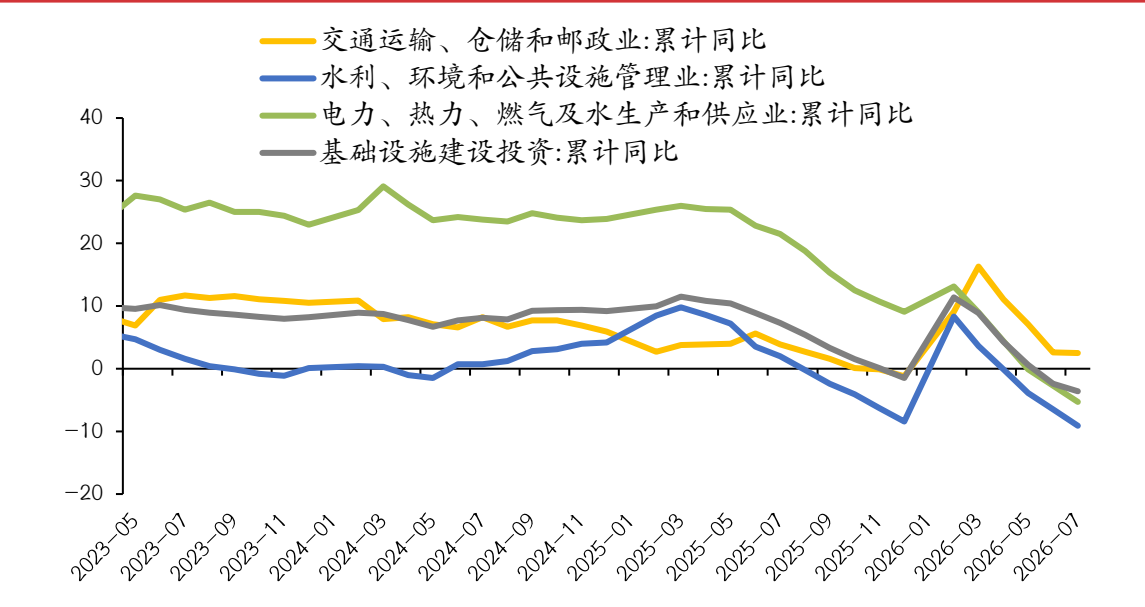
基建投资降幅进一步扩大，水利公共设施投资拖累明显

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：%）

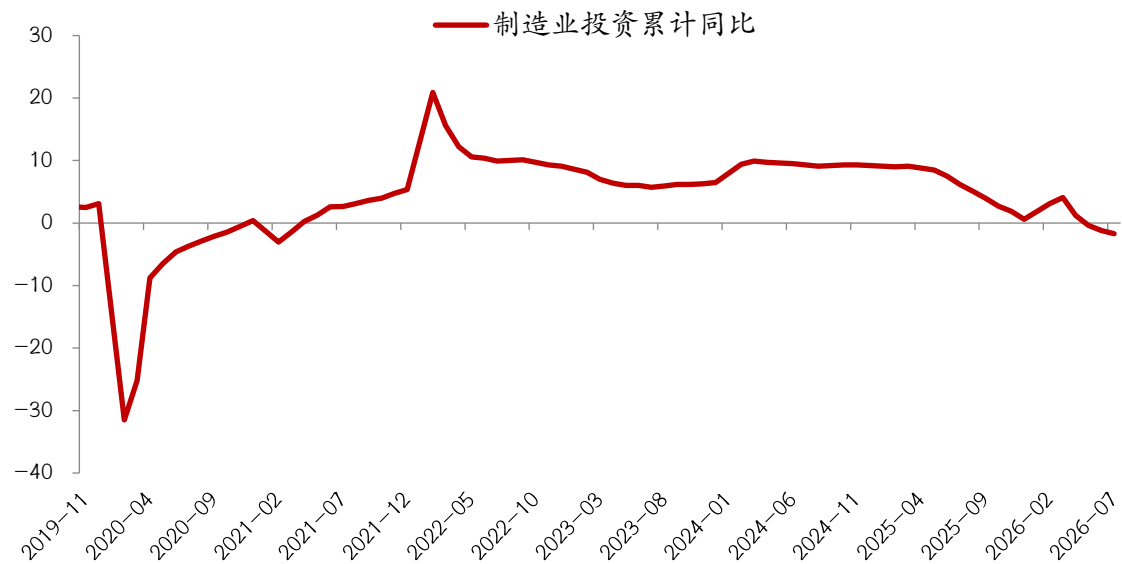


资料来源：Wind，光大期货研究所

1—7月基础设施投资同比下降3.6%，较1—6月的-2.4%降幅进一步扩大。分行业看，交通运输、仓储和邮政业投资增长2.5%，保持正增长；水利、环境和公共设施管理业投资下降9.1%，降幅较上半年进一步扩大，是基建投资的主要拖累项。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。

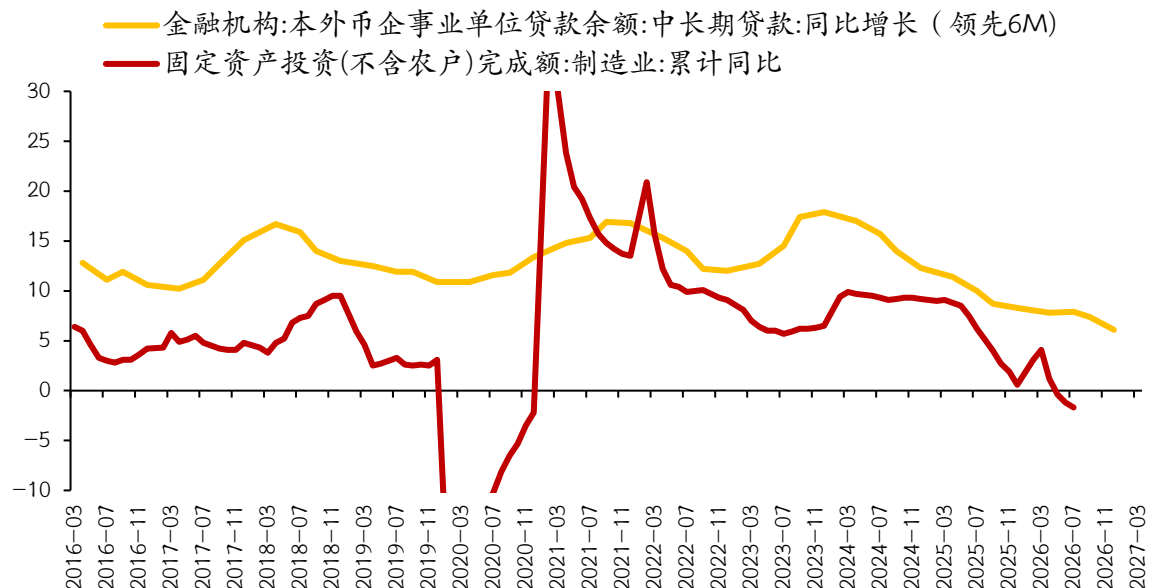
制造业投资负增长，高技术产业投资较快增长

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：%）



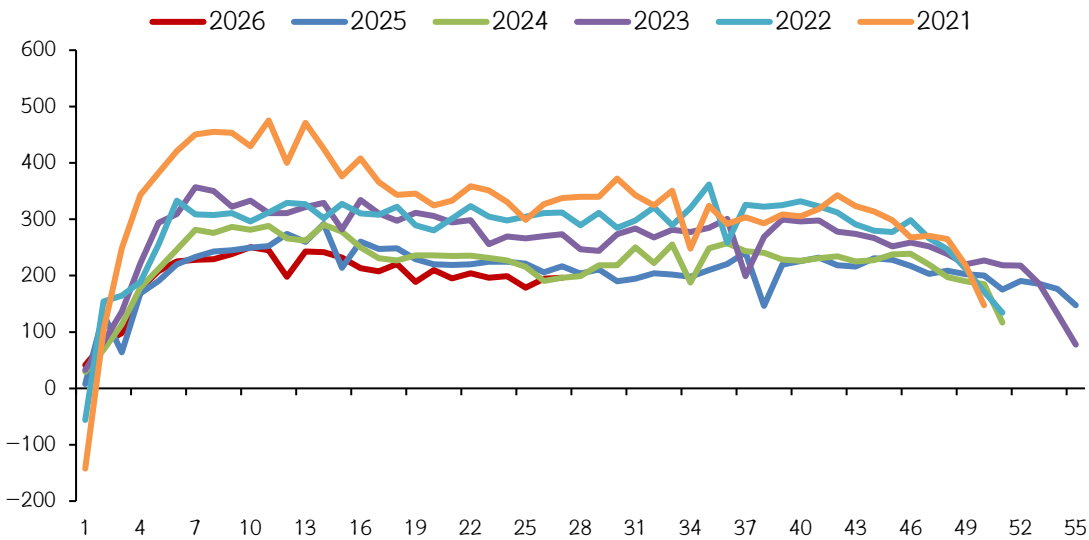
资料来源：Wind，光大期货研究所

1—7月制造业投资同比下降1.7%，较1—6月的-1.2%降幅进一步扩大。制造业投资内部结构继续分化，高技术产业投资同比增长5.0%，较上半年加快0.4个百分点；其中航空航天器及设备制造业、集成电路制造业投资分别增长16.7%、11.5%，技术创新与产业升级相关领域投资保持较快增长。

3.终端需求观察

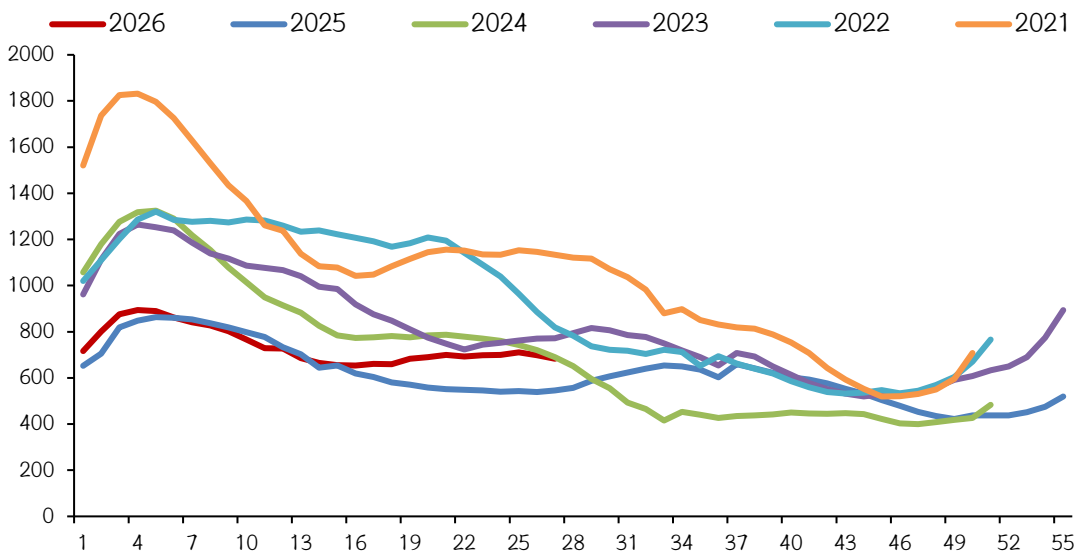
螺纹表需回落10.63万吨

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

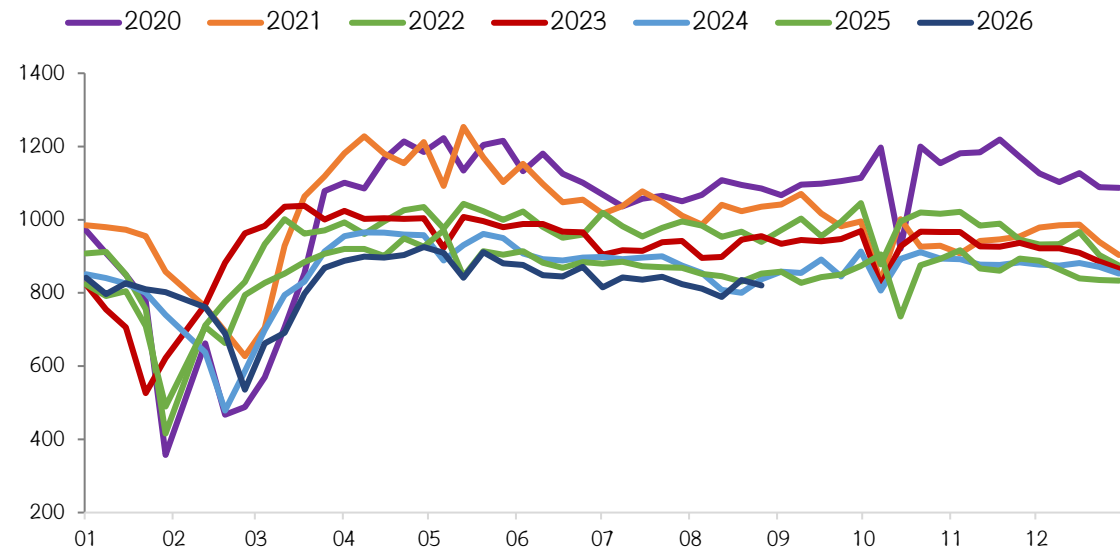
图表：螺纹厂库+社库(横坐标为春节后第n周)（单位：万吨）



资料来源：iFinD, mysteel, 光大期货研究所

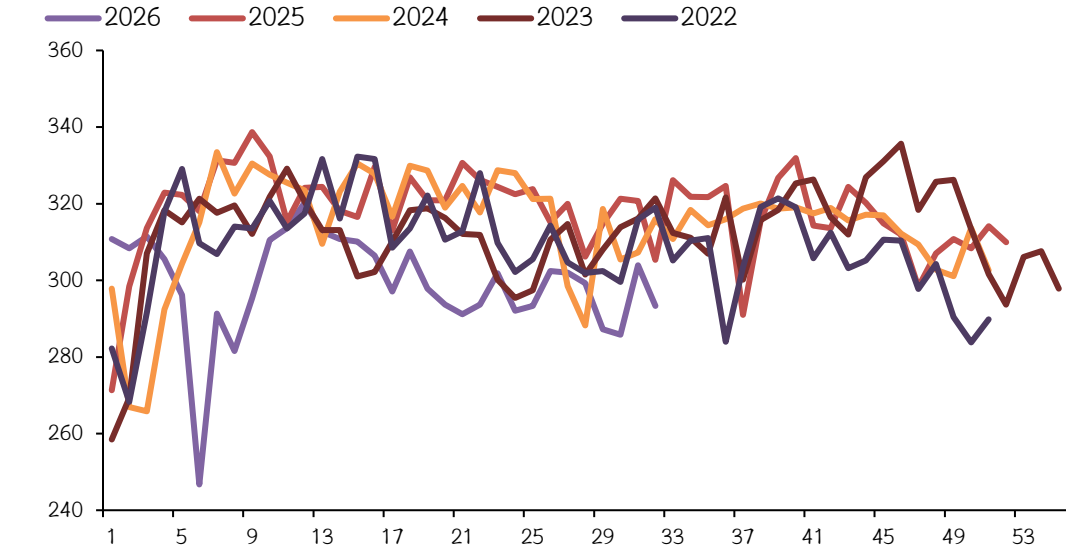
热卷表需回升1.85万吨

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

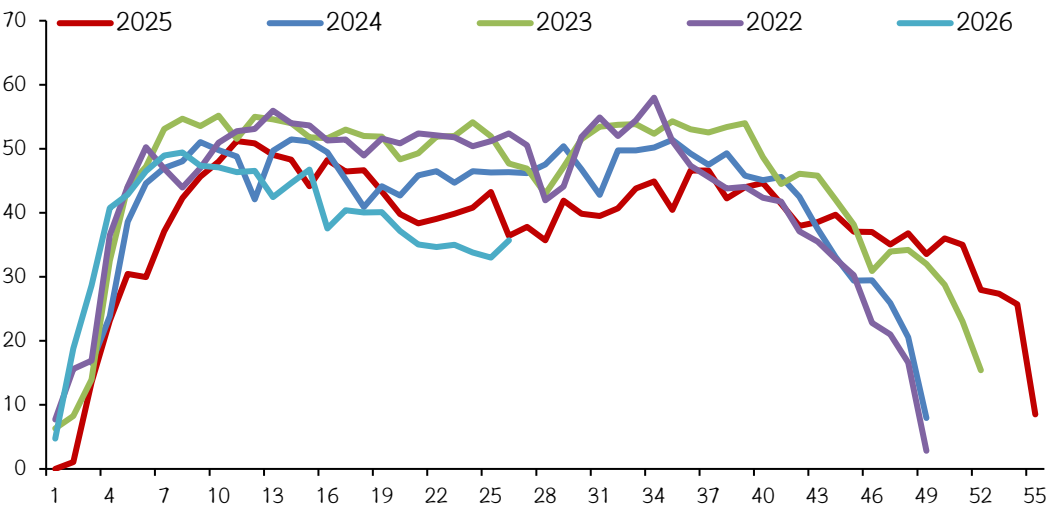
图表：热轧板卷周度表观消费量（单位：万吨）



资料来源：iFinD, mysteel, 光大期货研究所

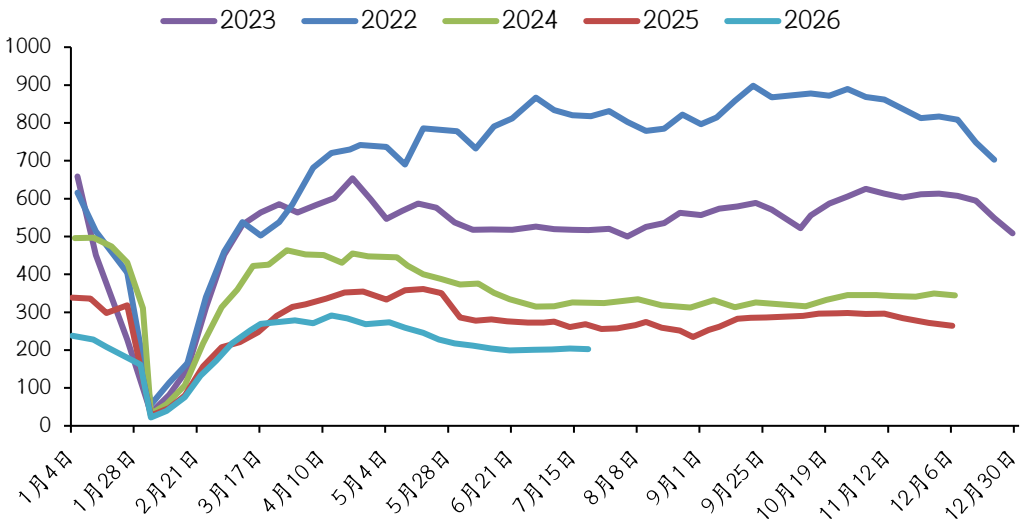
本周全国水泥磨机开工负荷均值35.78%，环比上升2.78个百分点

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）

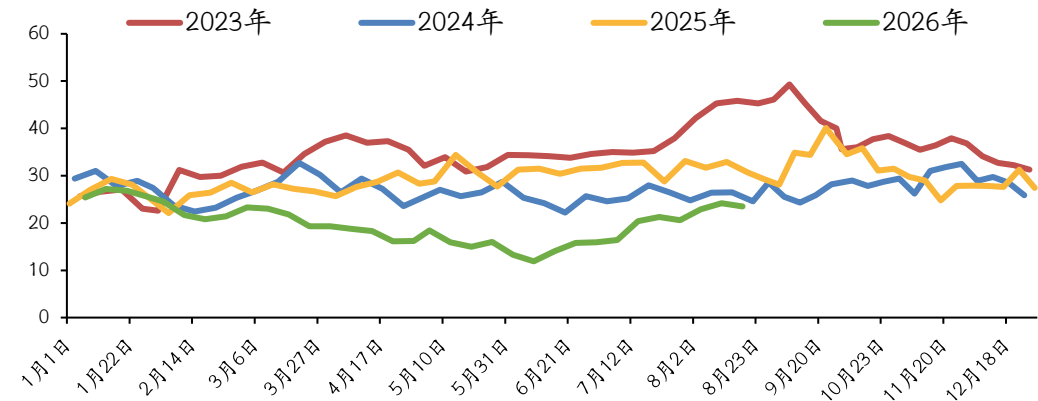


资料来源：百年建筑网，光大期货研究所

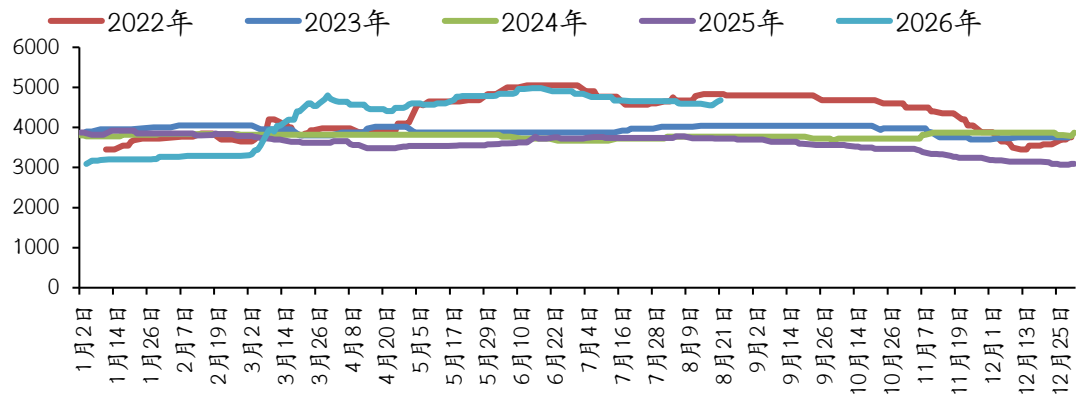
卓创资讯对62个主要城市的监测数据显示，与上周相比，本周全国水泥磨机开工负荷均值35.78%，环比上升2.78个百分点。总体磨机开工在回升，前期大范围的降雨天气影响散去，施工需求恢复，磨机开工有明显修复上升。

沥青出货量持续回升

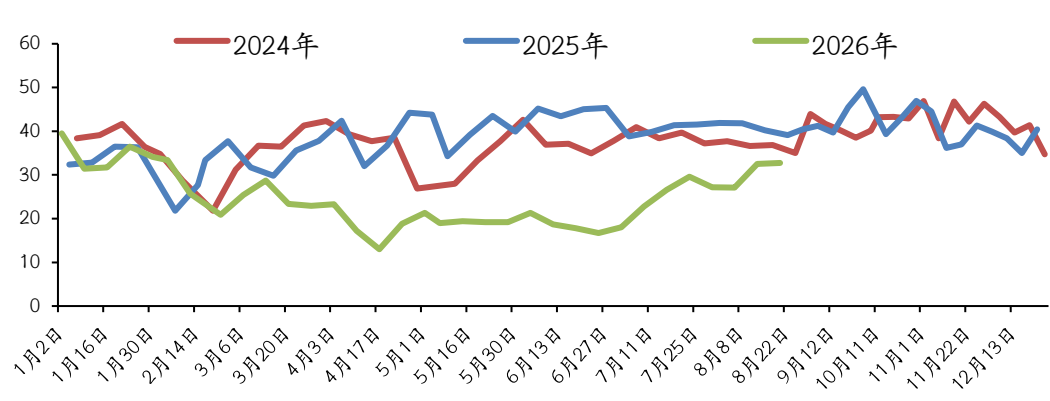
图表：沥青开工率（单位：%）



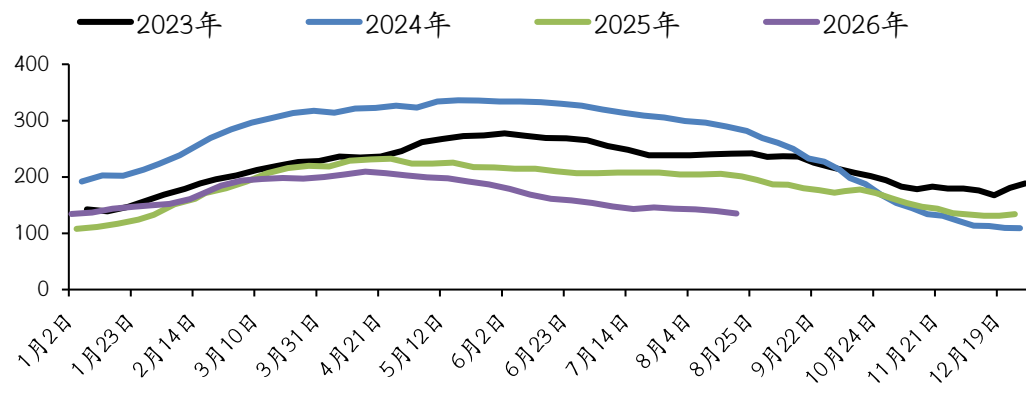
图表：华东重交价格（单位：元/吨）



图表：沥青出货量（单位：万吨）



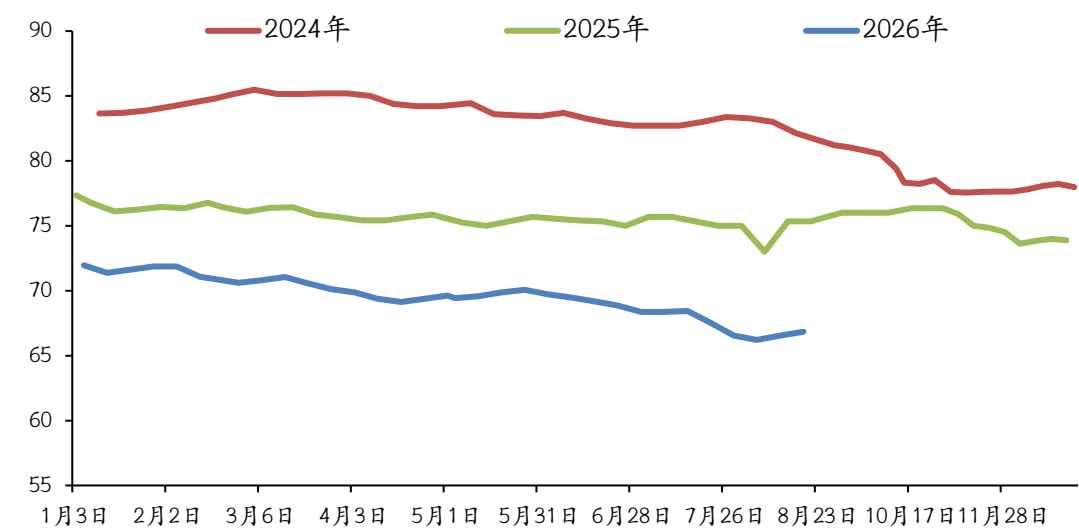
图表：沥青库存厂库+社库（单位：万吨）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

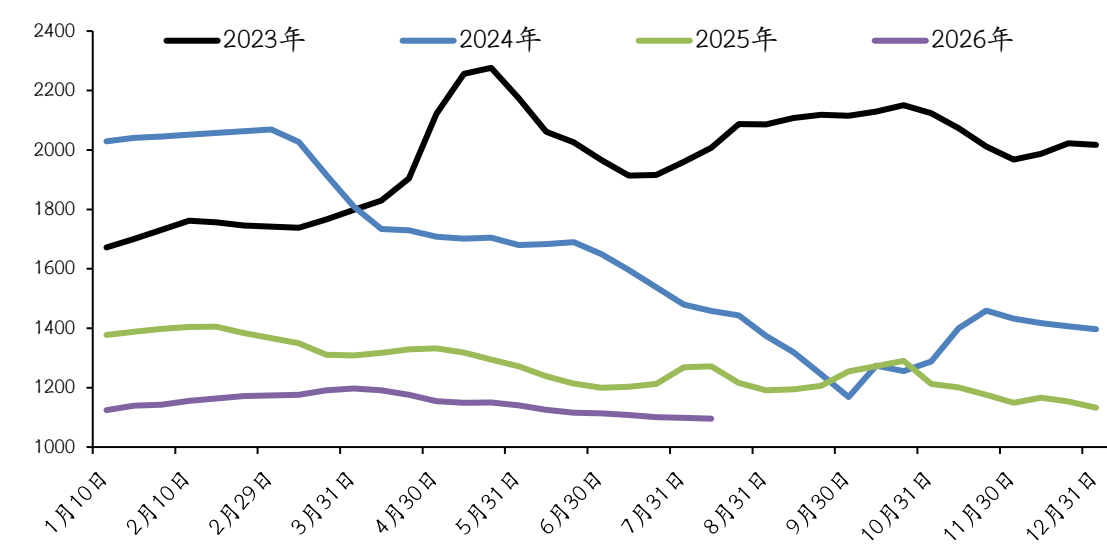
浮法平板玻璃产能平稳

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

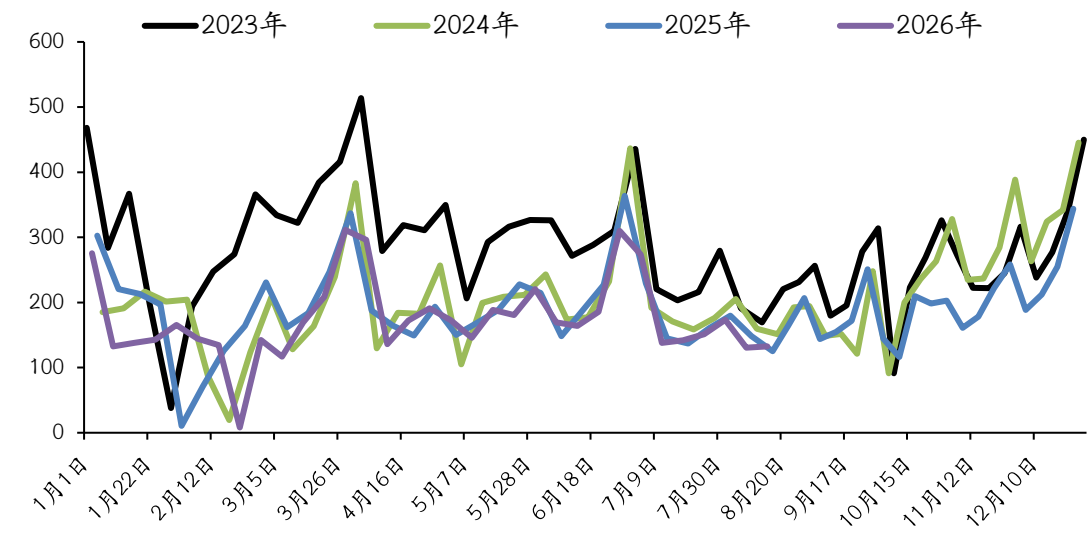
图表：浮法平板玻璃价格（单位：元/吨）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

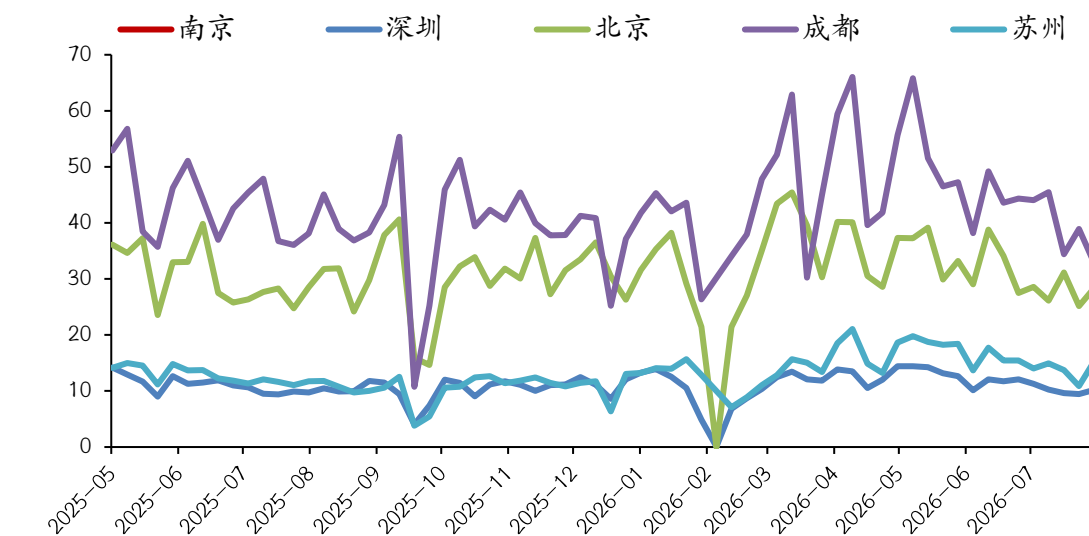
8月10-16日大中城市商品房销售面积132.6万平，环比上周基本持平

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

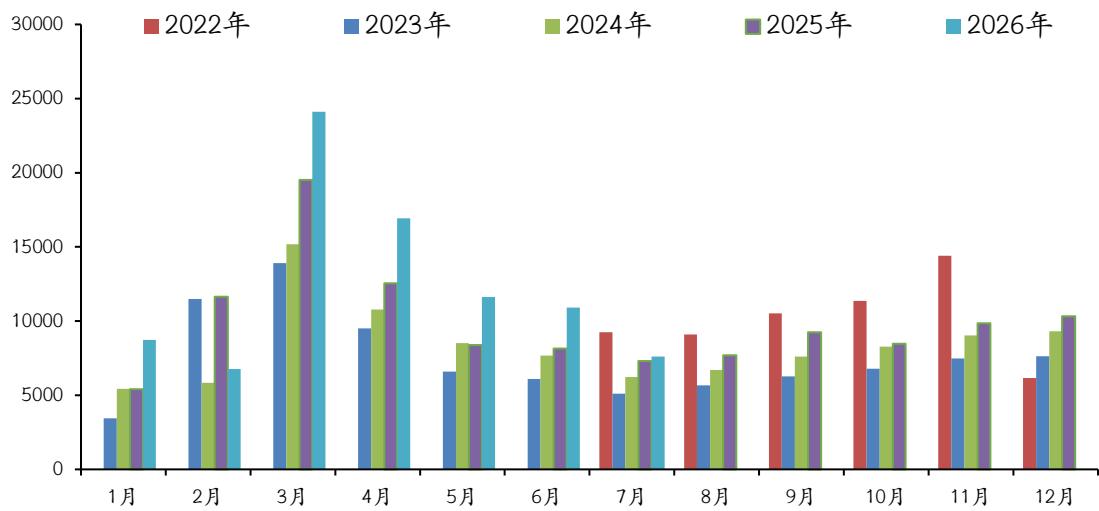
图表：主要城市二手房住宅成交（单位：万平方米）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

2026年7月销售各类挖掘机19521台，同比增长13.9%

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7月销售各类挖掘机19521台，同比增长13.9%。其中：国内销量7608台（含电动挖掘机41台），同比增长4.13%；出口11913台（含电动挖掘机62台），同比增长21.2%。

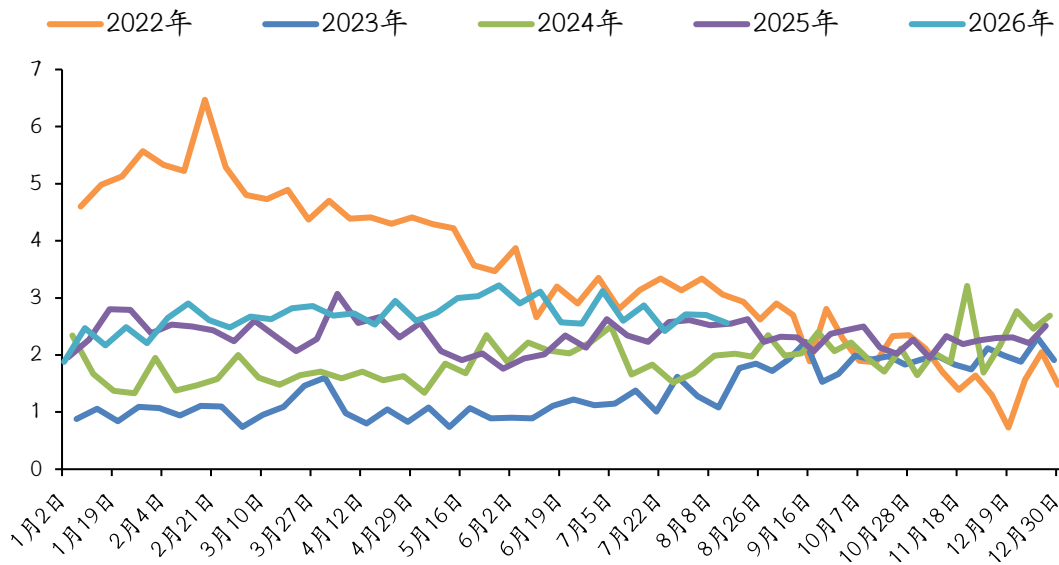
美国粗钢产量平稳

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

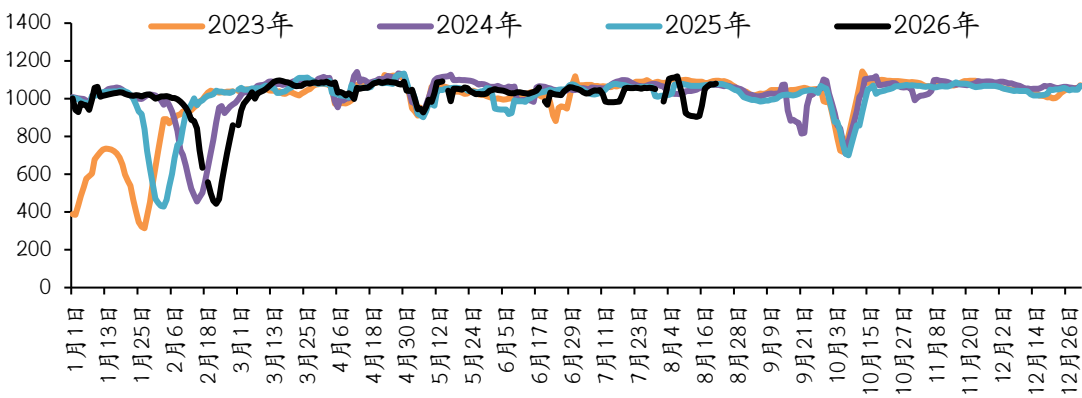
图表：美国粗钢产量（单位：万短吨）



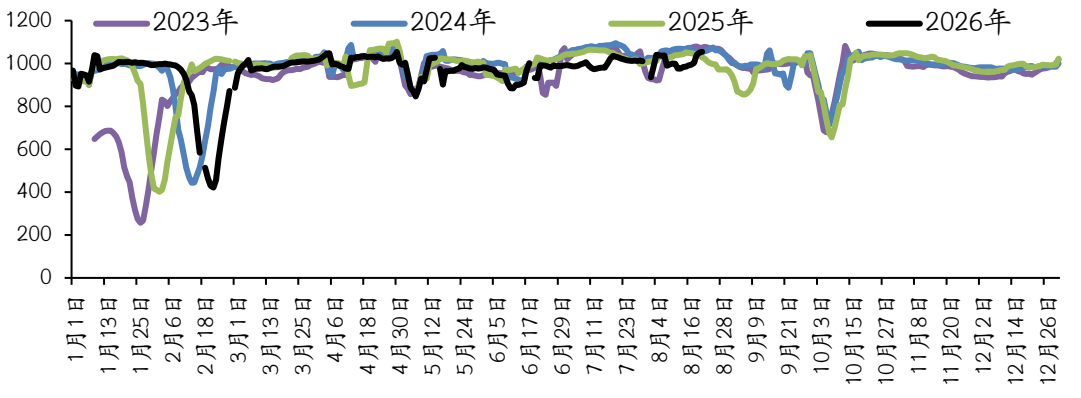
资料来源：iFinD，光大期货研究所

一线城市地铁客运量平稳

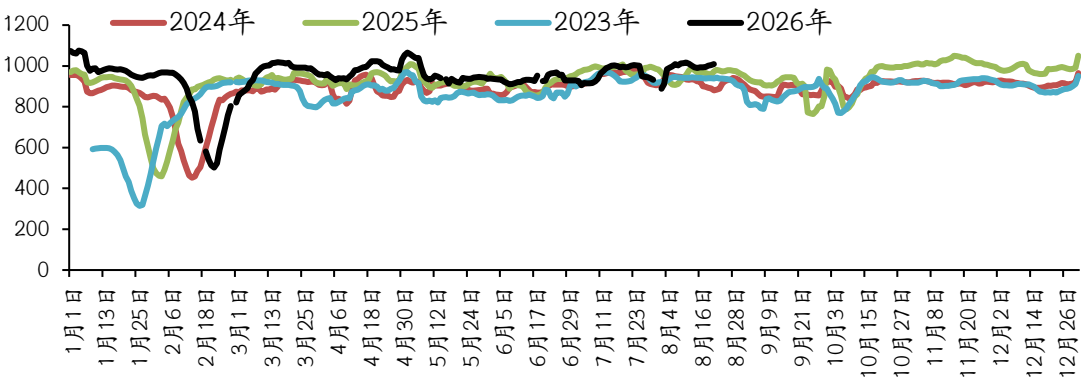
图表：上海地铁客运量（单位：万人）



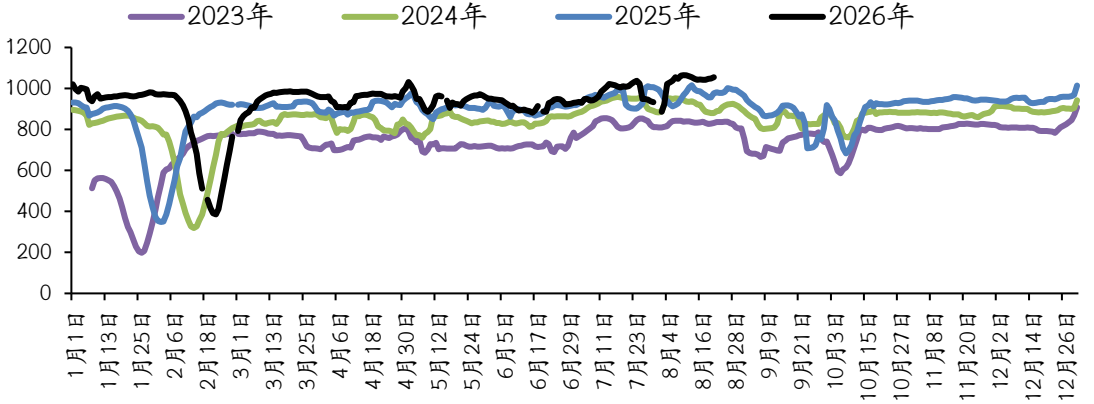
图表：北京地铁客运量（单位：万人）



图表：深圳地铁客运量（单位：万人）



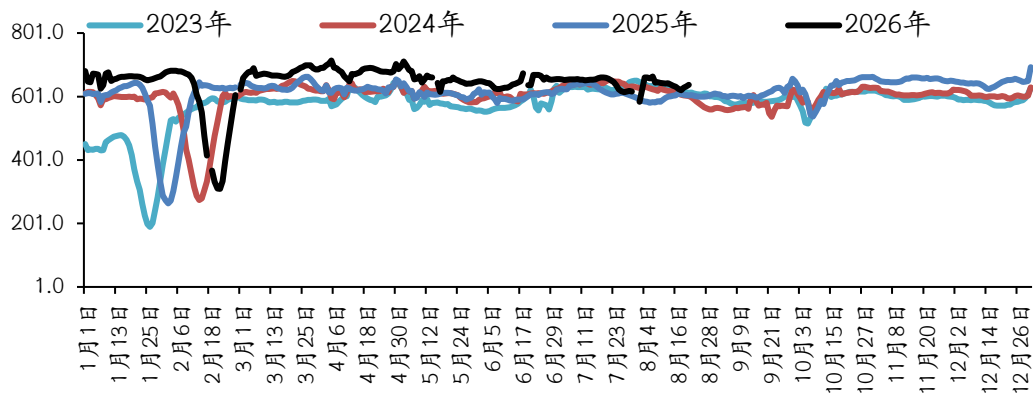
图表：广州地铁客运量（单位：万人）



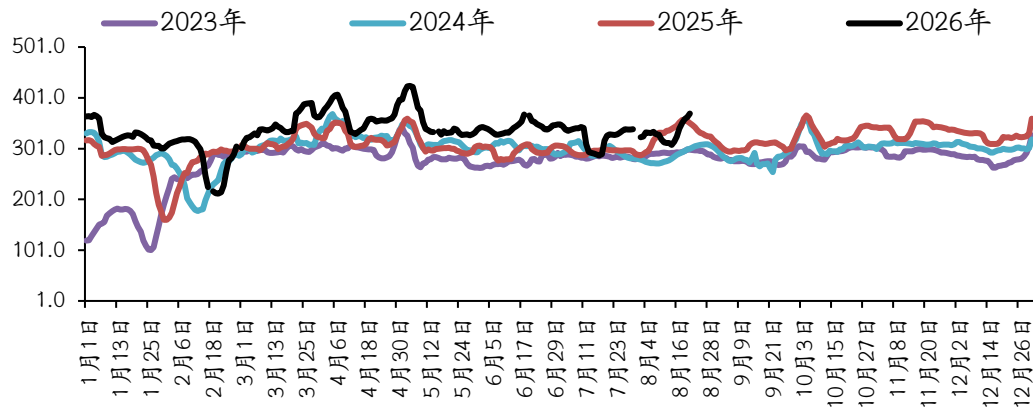
资料来源：iFinD，光大期货研究所

主要二线城市地铁客运量平稳

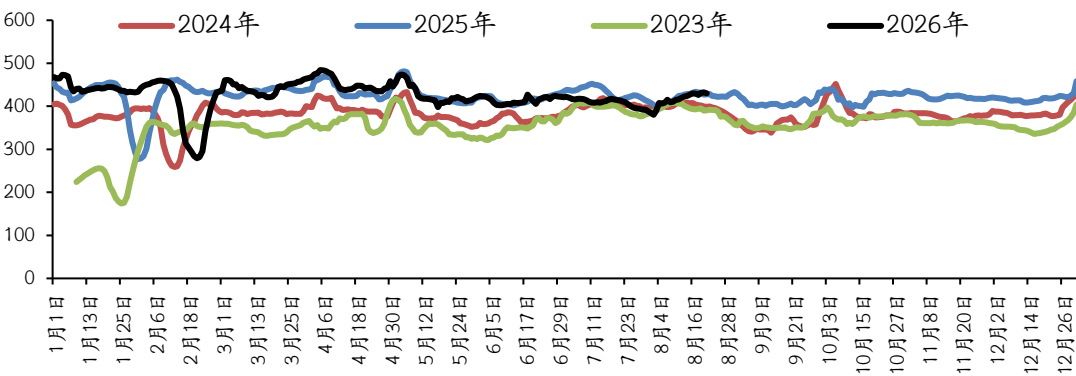
图表：成都地铁客运量（单位：万人）



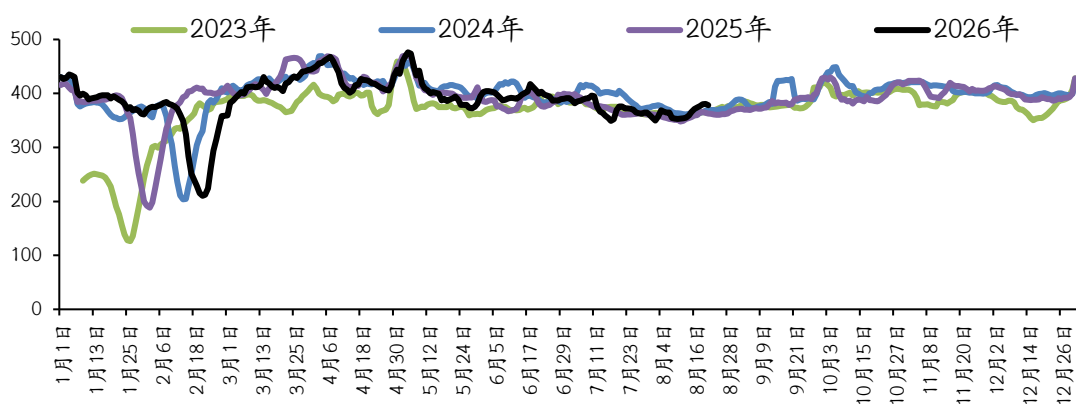
图表：南京地铁客运量（单位：万人）



图表：西安地铁客运量（单位：万人）



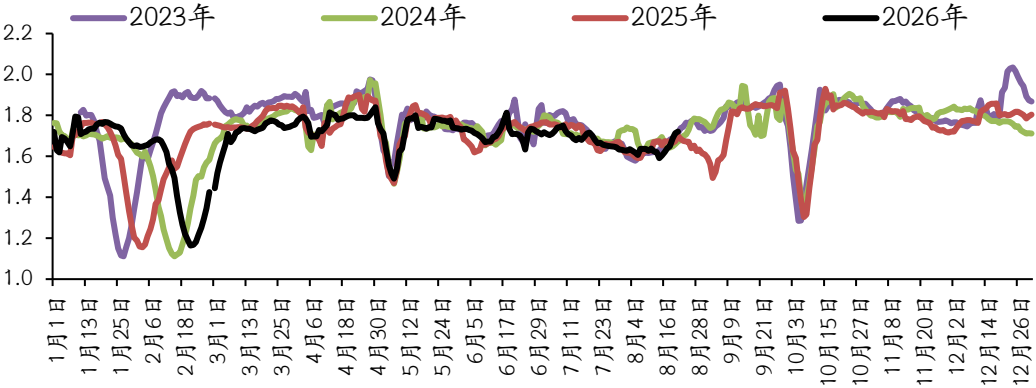
图表：武汉地铁客运量（单位：万人）



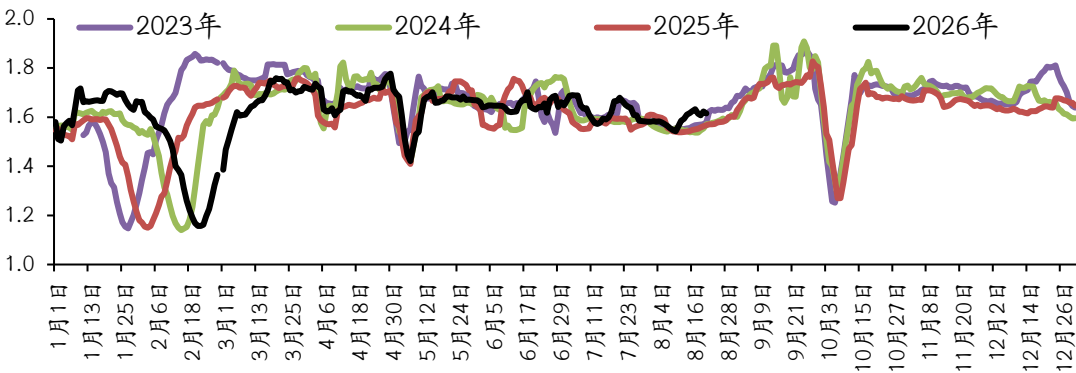
资料来源：iFinD，光大期货研究所

受暑期影响，一线城市拥堵延时指数回落

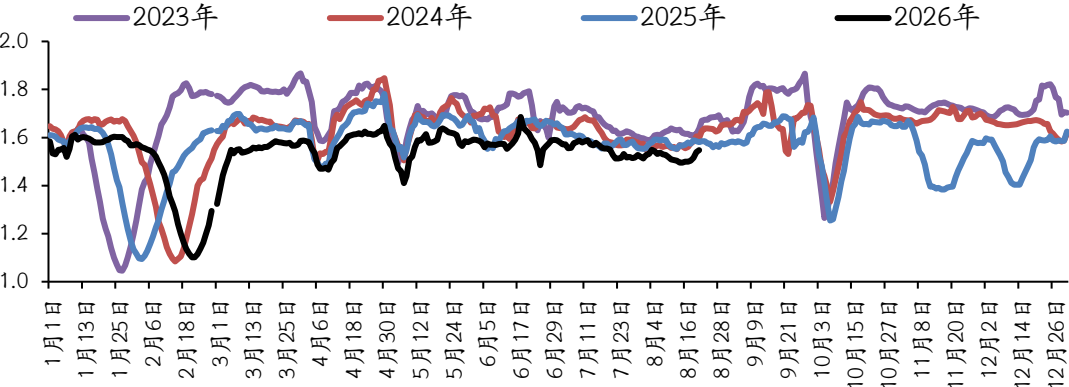
图表：北京拥堵延时指数（单位：点）



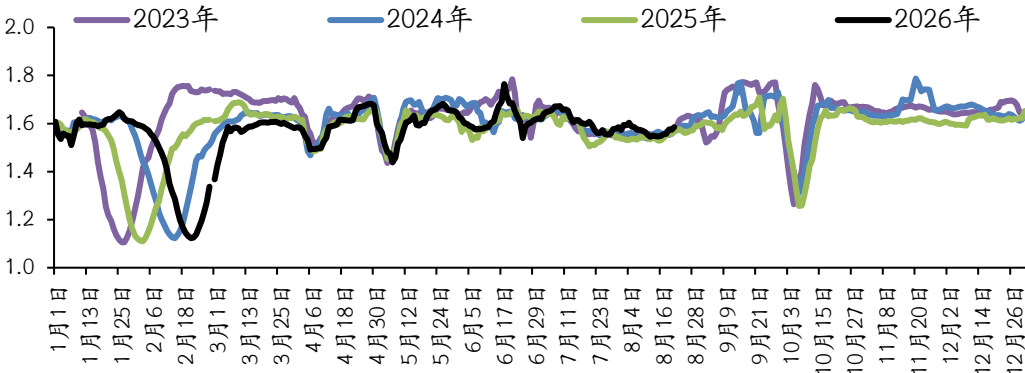
图表：上海拥堵延时指数（单位：点）



图表：广州拥堵延时指数（单位：点）



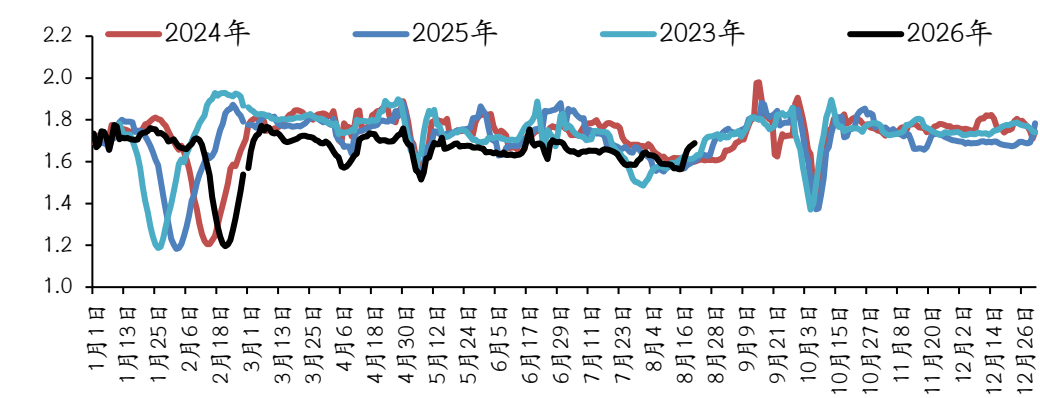
图表：深圳拥堵延时指数（单位：点）



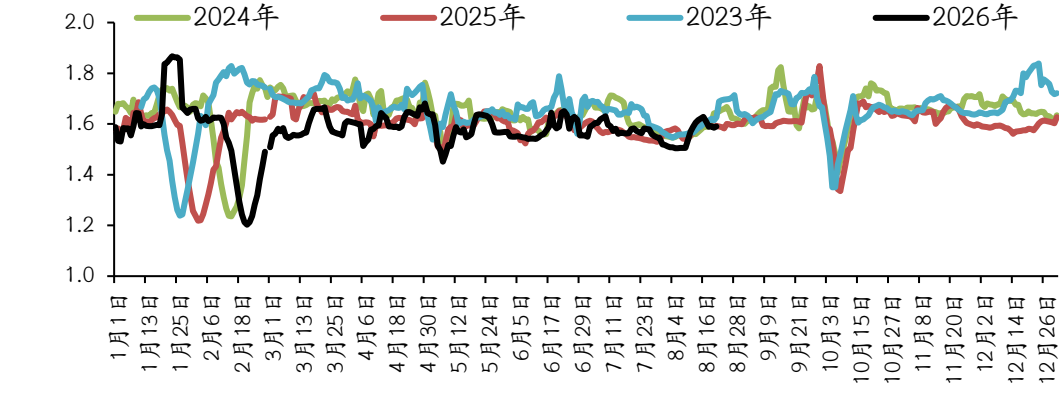
资料来源：iFinD，光大期货研究所

受暑期影响，主要二线城市拥堵延时指数回落

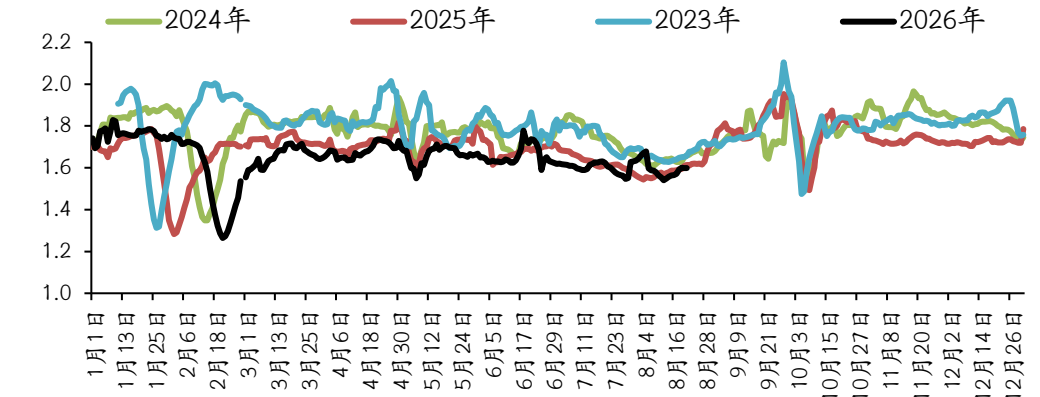
图表：成都拥堵延时指数（单位：点）



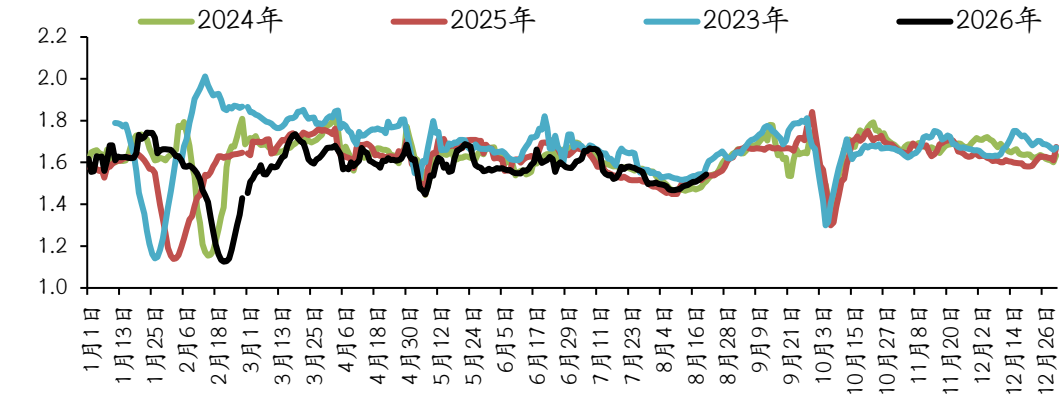
图表：南京拥堵延时指数（单位：点）



图表：西安拥堵延时指数（单位：点）



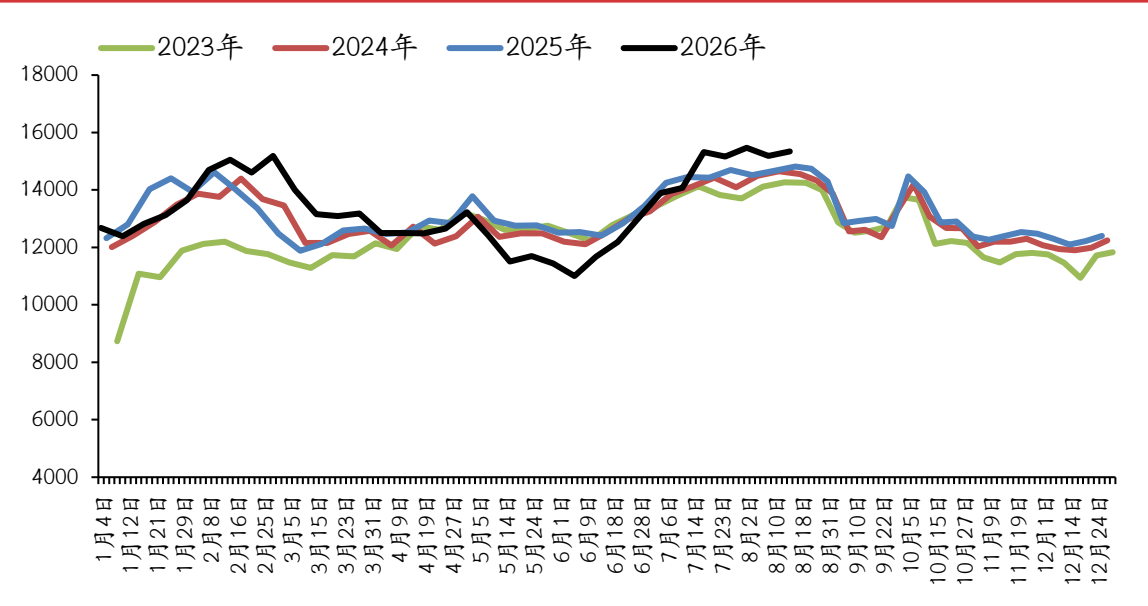
图表：武汉拥堵延时指数（单位：点）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

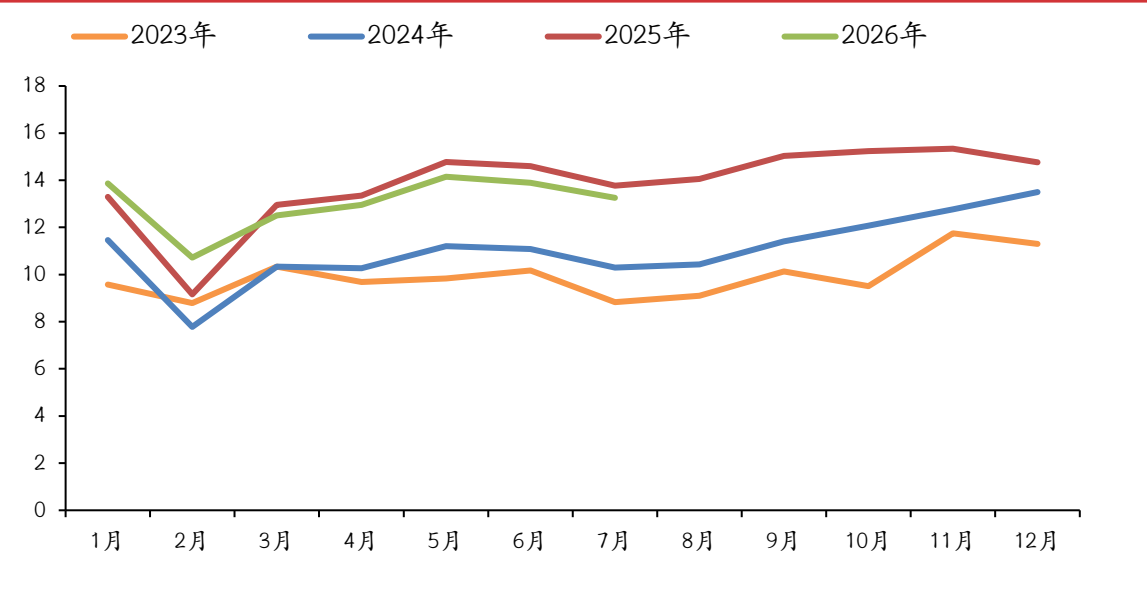
受暑期影响，国内航班执行数季节性回升

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

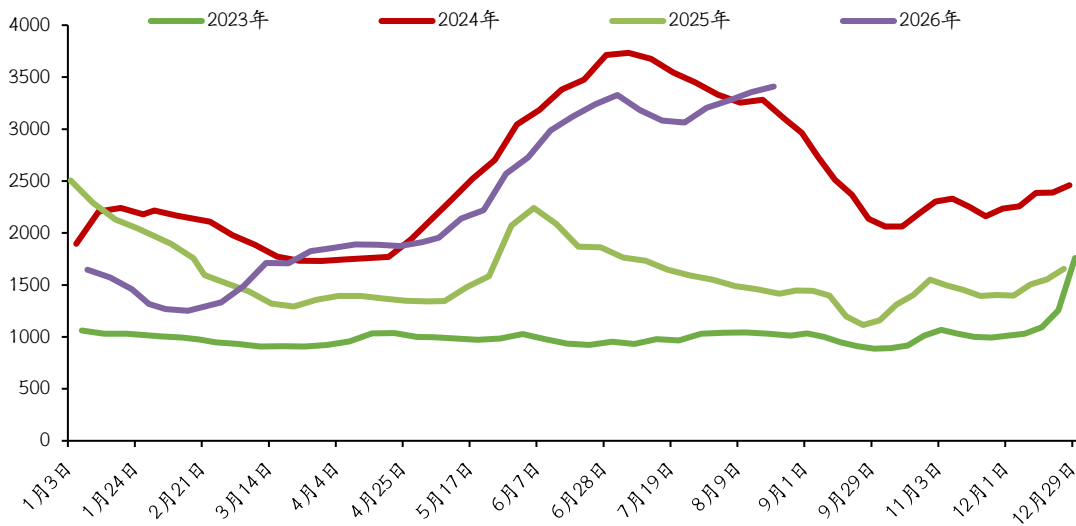
图表：顺丰速运快递业务量（单位：亿票）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

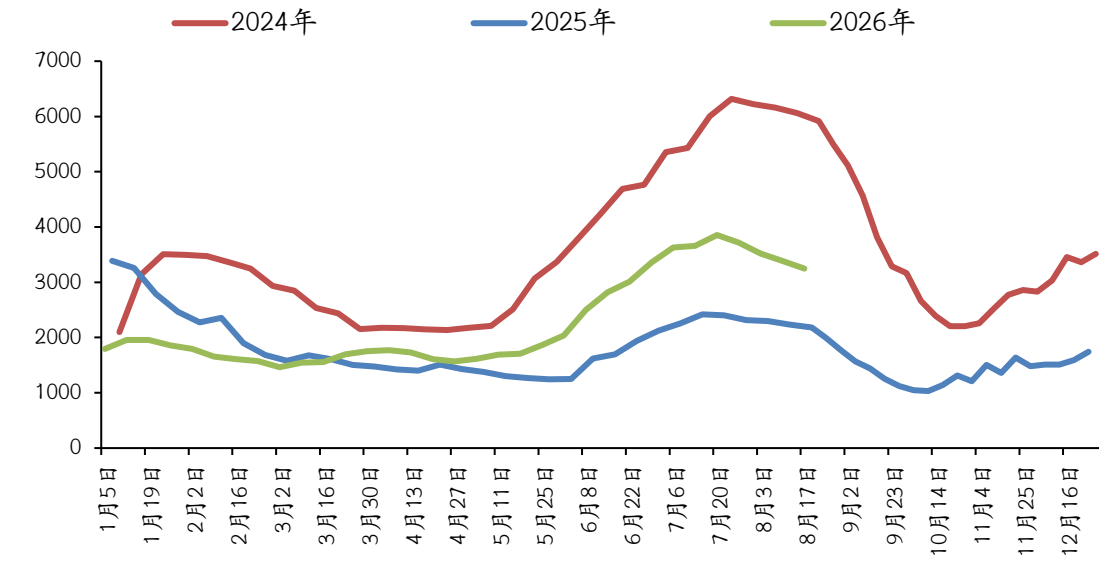
集装箱运价指数处于高位

图表：SCFI:综合指数（单位：点）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

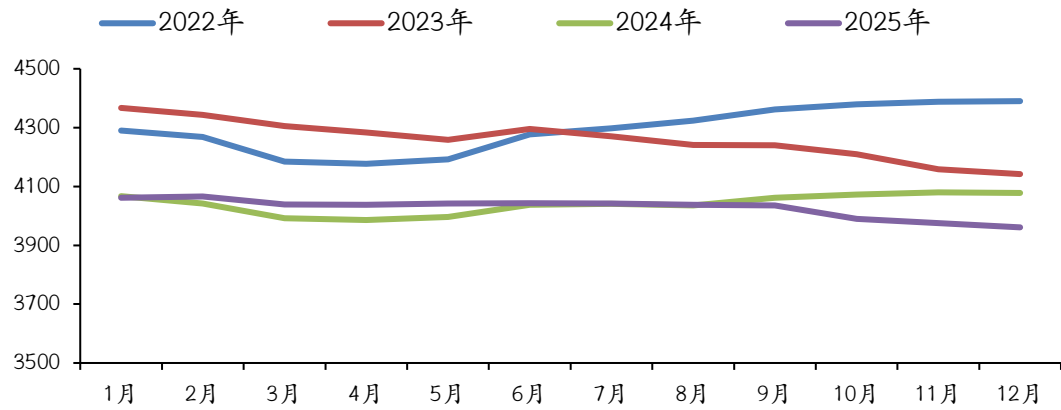
图表：SCFIS:欧洲航线(基本港)（单位：点）



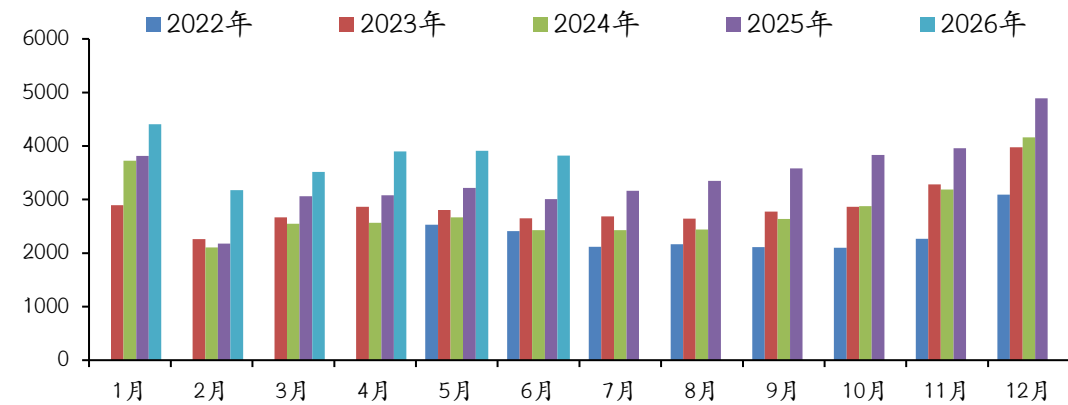
资料来源：iFinD，光大期货研究所

生猪屠宰环比回升

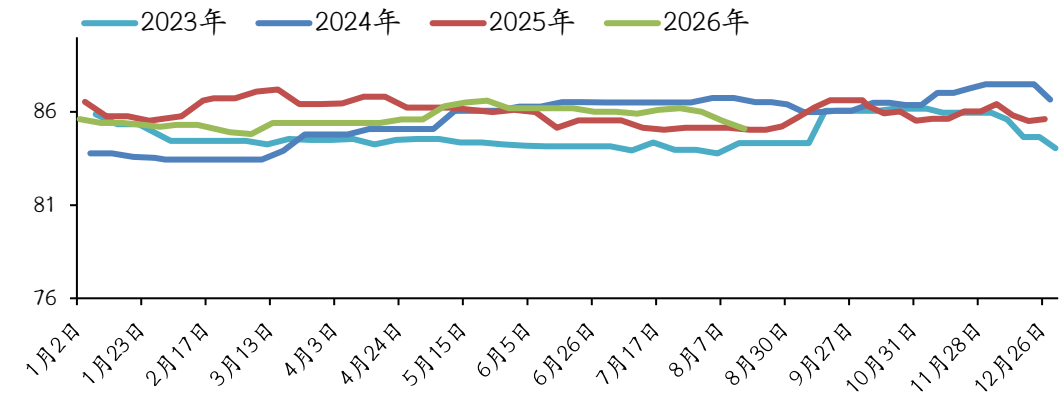
图表：全国能繁母猪存栏（单位：万头）



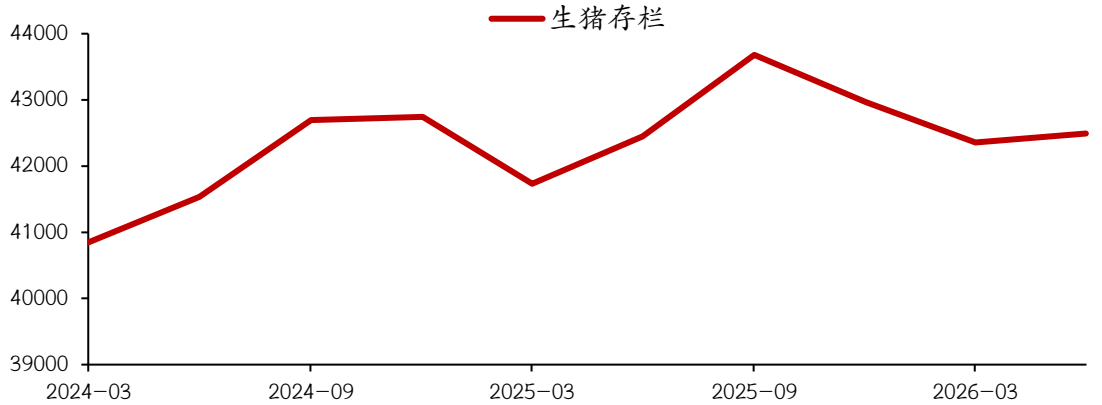
图表：全国：生猪定点屠宰企业屠宰量（单位：万头）



图表：宰后均重：白条猪肉(瘦肉型)：山东（单位：公斤）



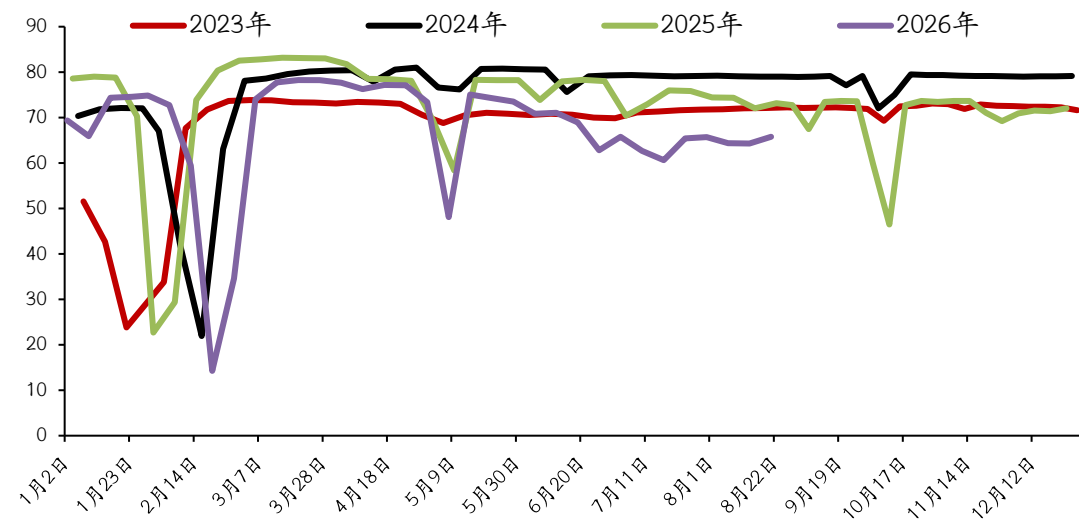
图表：全国生猪存栏量（单位：万头）



资料来源：iFinD，光大期货研究所

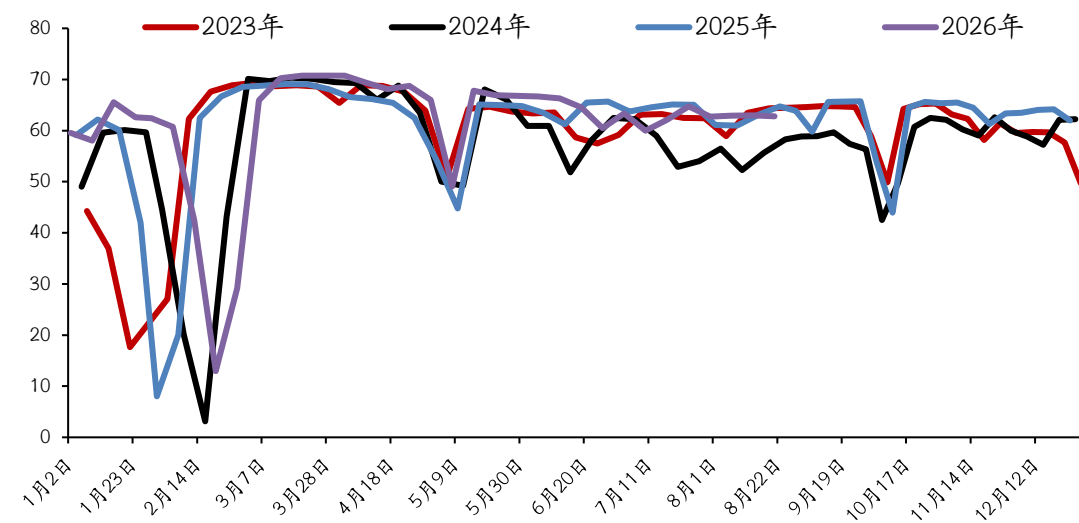
半钢胎开工率平稳

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

4.下周重点关注：Jackson Hole 全球央行年会召开

日期	重要数据/事件
8月24日 星期一	1、美国财长贝森特召开对伊朗经济制裁新闻发布会
8月25日 星期二	1、美国6月S&P/CS房价指数 2、美国8月谘商会消费者信心指数
8月26日 星期三	1、美国7月PCE物价指数 2、美国二季度实际GDP修正值 3、美国7月耐用品订单
8月27日 星期四	1、中国1-7月规模以上工业企业利润 2、美国当周首次申请失业救济人数 3、杰克逊霍尔全球央行年会开幕（8月27日-29日）
8月28日 星期五	1、欧央行公布货币政策会议纪要 2、美联储主席沃什在杰克逊霍尔年会发表主旨讲话

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。