

新世纪期货盘前交易提示（2019-2-14）
一、重点推荐品种操作策略
重点推荐品种交易策略参考

| 品种 | 方向 | 入场 | 止损 | 止盈 | 状态 |
|------------|----|-------------|-------|-------|----|
| CF1905 | 空 | 15500-15700 | 15900 | 14000 | 持有 |
| C1905 | 空 | 1940-1960 | 1975 | 1770 | 持有 |
| TA1905 | 多 | 6310-6450 | 6300 | 6800 | 持有 |
| cs1905 | 空 | 2310-2330 | 2345 | 2200 | 新开 |
| Rb1905 | 空 | 3750-3900 | 3950 | 3450 | 新开 |
| 多 I5 空 rb5 | 套利 | 0.158-0.165 | 0.148 | 0.2 | 新开 |

二、市场点评

| | | | |
|------|-----|------|--|
| 股指 | IH | 震荡偏多 | IH: 从中长期看, 目前上证指数 PE 倒数与无风险利率的比值已经进入极有投资价值的区间, 长期投资价值极高, 估值底确立, 安全性高。目前大盘蓝筹进入自然寻底过程, 国家队并未积极参与, 静待四季度业绩披露后, 恐慌情绪释放完成, 整体大盘风险才能完全释放。目前大盘如期进入调整, 静待恐慌低点布局。 IF: 与 IH 相同, 静待恐慌低点布局。 IC: 1 月预披露结束, 科创板与创业板纳入 MSCI 预期有望对小盘股形成刺激, 走出趋势性行情。 |
| | IF | 震荡偏多 | |
| | IC | 偏多 | |
| 黑色产业 | 螺纹 | 反弹抛空 | 螺纹: 上海三级螺纹 HRB400 小幅反弹至 3860 元/吨, 基差快速收平。钢厂开工率较去年同期高 3.2%, 本周产量 297.9 万吨, 假期因素产量环比下降 6.68。春节期间社库、厂库大幅回升, 累库速度较快但同比去年还处于偏低水平。电炉钢处于亏损边缘, 钢厂会选择停产, 对钢价有一定支撑。目前主要看节后实际需求启动情况, 目前实际需求暂未启动, 目前螺纹高位反复为主。 焦炭: 现货方面, 临汾地区个别焦企焦炭价格提涨 100 元/吨, 12 日执行。库存方面, 春节期间受运输车辆减少以及雨雪天气的影响, 焦企焦炭库存堆积, 各家均有一定量库存; 下游钢厂前期多以消耗库存为主, 焦炭库存下降较多。节后运输将逐步恢复正常, 发运情况将有所改善。近期高炉开工也在逐步上升, 需求确有好转, 焦炭或有支撑。 |
| | 铁矿石 | 偏多 | |
| | 焦煤 | 震荡偏多 | |



| | | | |
|-----|-----|------|---|
| | 焦炭 | 震荡 | <p>焦煤方面，北方港口限制进口煤通关，加上此前国内煤矿事故频发，安监力度加强，焦煤产量受限，多数煤矿尚未复产，焦煤供应偏紧；下游焦企春节期间以消耗库存为主，焦煤库存下降明显，但目前剩余量仍能维持近期生产，整体来看，焦煤供应短期难以回升。</p> <p>铁矿：巴西矿难多头狂欢后，新加坡铁矿高位回落，国内也急涨急跌，现货价也高位回落。澳洲巴西发货总量环比减少，到港量减少 285.1 万吨至 816 万吨，此次矿难不断发酵，高盛预计 Vale 净变动为下降 1000 至 1500 万吨，巴西法院要求淡水河谷 (Vale) 位于 Minas Gerais 州的 Brucutu 矿区暂停生产。据悉，Brucutu 矿区是该州规模最大的矿区，铁矿年产能约 3000 万吨，春节期间又新增 3000 万减量，进一步刺激行情上涨。需求端，高炉产能利用率微增、钢厂日耗连降回升、疏港低位反弹。港口库存大幅回落、64 家钢厂库存同比仍低于去年同期，铁矿市场供需面转好，技术形态转好，但事件利好刺激在不断消化，谨防高位反复，稳健投资者择机多铁矿空螺纹操作。</p> |
| | 动力煤 | 偏多 | |
| 有色 | 铜 | 震荡 | <p>铜：沪铜主力合约小幅下跌，国内多地现货铜价下跌，长江现货 1# 铜价报 47900 元/吨，较前一交易日下跌 200 元。季节性需求淡季，整体成交清淡，市场持观望态度。目前由于缺乏关键性因素，在下游需求偏弱的情况下，供给端主动收缩，预计沪铜仍将维持震荡。</p> <p>铝：沪铝主力小幅下挫，国内多地现货铝价上涨。广东南储报 13280-13380 元/吨，上涨 10 元/吨。持货商出货积极，下游企业接货意愿降低，市场成交偏淡。目前，铝价仍处于磨底阶段。</p> <p>镍：沪镍主力合约下跌，国内多地现货镍价下跌。今日金川公司板状金川镍出厂价报 99300 元/吨，与前一交易日价格下跌 700 元/吨。金川俄镍价差收窄，沪镍仍然处于反弹趋势，市场情绪逐渐回暖，交投氛围好转，短期内多单可继续持有。</p> |
| | 铝 | 反弹 | |
| | 镍 | 震荡 | |
| | 锌 | 震荡 | |
| 农产品 | 大豆 | 震荡 | <p>粕：南美天气恶劣或令巴西大豆产量下调，且市场乐观地认为中美两国关系将会改善，但谈判还存在不确定性，令市场人气谨慎。同时，南美新豆收获压力逐渐显现。国内由于非洲猪瘟持续蔓延，生猪养殖户补栏积极性遭遇重创，市场认为猪瘟将会导致春节后生猪出栏量下滑 20% 左右，2019 年生猪存栏降幅大于预期，而国内豆粕供应依旧宽松，杂粕供应也充足。贸易战能否达成协议比较关键，若中美达成贸易协议，中国取消了进口美豆关税，进口大豆量重新增加，再加上需求不好，豆粕将震荡下跌；但若未达成，双方关系再度紧张，豆粕将有望反弹。</p> <p>油脂：美豆产量及库存数据均稍低于此前市场预期，但巴西产量稍高于此前市场预期，本次 USDA 报告对大豆市场影响相对中性或略微偏多。调查数据显示，1 月份马来西亚棕榈油产量减产明显，且出口量也增加，但马棕油库存依旧较高。前期贸易谈判顺利，特朗普称中国将会再采购 500 万吨美国大豆，这对国内利空。市场对节后粕类需求异常悲观，交易商或将继续买油卖粕套利支撑油脂期价，另外，一季度大豆到港量同比下降或高达 21%，3、4 月大豆原料有可能趋紧，届时可能会影响开机率，预计油脂短期以震荡为主。</p> |
| | 豆粕 | 震荡偏弱 | |
| | 豆油 | 震荡 | |
| | 棕榈油 | 震荡 | |
| | 白糖 | 震荡偏空 | |
| | 棉花 | 震荡 | |
| | 玉米 | 震荡偏空 | |



| | | | |
|-------|-------|----|--|
| 能源化工品 | 原油 | 震荡 | <p>PTA: 周三期价出现大幅调整, 但市场并无明显利空, 回调空间或有限。目前 PTA 库存累积至 100 万吨左右, 处于历史同期低位, 库存压力不大; 二月下旬下游需求回暖, PTA 进入去库存阶段, 3-5 月份供需将偏紧, 将驱动 PTA 价格向上; 成本端, 油价反弹遇阻趋于震荡, 对 PTA 指引作用不大; 另外, 关注上游 PX 投产进度, 预计其新增产能集中释放在下半年。PTA1905 合约震荡向上概率比较大, 且 5-9 合约价差有望继续拉大, 建议单边做多, 或 5-9 正套。</p> <p>乙二醇: 春节期间华东港口库存累积 18 万吨至 106.5 万吨, 已经临近近五年高点; 乙二醇供应压力较大, 目前开工率仍处于 84% 的高位, 且下游需求转旺一般要在 2 月底, 本周聚酯工厂维持 76% 附近低负荷运行; 目前煤制乙二醇处于盈亏线附近, 油制利润尚可。中长期乙二醇价格主要受制于供应压力, 不过 3-4 月份下游需求进入旺季, 乙二醇继续向下空间有限, 偏震荡的概率较大, 预计 EG1906 合约涨跌空间较为有限。</p> <p>沥青: 炼厂库存处于偏低水平, 且炼厂开工率仍处于低位, 短期内尚无供应压力。马瑞原油上涨也直接导致国内沥青生产成本大幅走高, 对沥青市场价格有一定支撑。根据炼厂排产计划来看, 2 月份国内炼厂计划产量或环比下跌 9%, 但进入 3 月份, 主力炼厂生产计划不排除有提高的可能, 加之前期停工的地方炼厂陆续将有复产可能, 市场供应有望增加, 因此沥青后市继续攀升难度较大。</p> <p>聚烯烃: PE 方面石化库存节后归来增加到 105 万吨, 春节期间增加了 40 万吨的量, 主要是由于上游供应检修较少, 不停工地生产, 而下游修工过年, 使得当前处于供应增加, 需求待增的这样一个格局, 3 月后的地膜需求, 以及年后下游返工情况成为主要关乎点, 2 月的进口量预计是个大值, 比价方面非标的 LD 和 HD 仍偏弱, 外盘也偏弱, 长期新增产能较多, 利多偏少, 短期油价向下, 绝对价格往生产利润压缩空间仍有, 盘面还是较弱的整理。PP 的整体库存中性的, 春节季节性累库或将通过跌价去库, 非标价差中性水平, 需求在恢复区间, 但具体时效性待考量, 关注中美贸易谈判及接下来 2 周库存情况。</p> <p>PVC: 观点看弱势, 主要矛盾在于绝对价格偏高和供应增加有限, 电石产量的累赠使得电石价格较低, PVC 生产利润较高, 仍有可压缩空间, 库存节后累地比较快, 至少是超预期的, 整体是供应高位、需求修复的阶段, 和节前供需表现差别不大, 品种价差相对正常, 港口累库的速率基本与去年相差不大, 但是超预期地累上了, 价格短期向上较难。</p> <p>甲醇: 春节季节性累库导致甲醇当前港口库存仍偏高, 内地现货难有大涨动能。供需方面, 检修计划偏少, 西南气头装置复产, 进口端由于外盘装置问题预计一季度进口量增量有限。传统下游需求为未恢复, 外采 MTO 停产的未恢复, 上游利润低位, 下游利润尚可, MTO 经济性改善, 区域套利窗口打开。考虑煤油比价偏高, 煤价的下跌修复的预期增加, 宏观利空尚未释放完毕, 有进一步下探可能, 整体趋势依然偏空, 反弹力度有限, 但是未来仍有上游春检和 MTO 新装置开车</p> |
| | PTA | 偏多 | |
| | 乙二醇 | 震荡 | |
| | 沥青 | 震荡 | |
| | 橡胶 | 震荡 | |
| | LLDPE | 震荡 | |
| | PP | 震荡 | |
| | 甲醇 | 震荡 | |
| | PVC | 震荡 | |



利多支撑，综合判断甲醇的价格短期维持震荡偏弱，中期关注利多的兑现情况。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、韩正：要坚持市场化法治化改革方向，积极推进财税、金融、国资国企、电力油气等重大改革任务；施好减税降费政策，解决好融资难融资贵问题；要密切关注就业形势变化，加强就业市场监测预警，确保就业稳定。（来源：wind）
- 2、商务部副部长钱克明：2019年要继续打好三大攻坚战，落实“六稳”工作要求，全力做好“一促两稳三重点”，即促消费，稳外贸、稳外资，办好第二届进博会、妥善应对中美经贸摩擦、推进自贸试验区建设和探索自由贸易港等三项重点任务。（来源：wind）
- 3、商务部市场运行司副司长王斌称，总体看中国有广阔市场和4亿中等收入群体，消费成长性好，韧性强，2019年消费增速虽有可能进一步放缓，但规模仍将保持平稳较快增长。（来源：wind）
- 4、央行公告，考虑到现金回笼与央行逆回购到期等因素对冲后，银行体系流动性总量处于较高水平，周二不开展逆回购操作，当日有1000亿元逆回购到期，净回笼1000亿元。Shibor全线下跌，7天期跌8.3bp报2.513%，14天期跌2.5bp报2.497%。（来源：wind）
- 5、香港特区行政长官林郑月娥表示，粤港澳大湾区发展规划纲要有望在日内公布。香港特区政府计划联同广东省及澳门政府，于2月21日在香港举行有关规划纲要的宣讲会，共同探讨发展所带来的机遇。（来源：wind）
- 6、河北省印发《推动科技服务业高质量发展实施方案（2019-2022年）》明确提出，以雄安新区引领发展、建设雄安高端科技服务集聚区等内容。（来源：wind）
- 7、经济参考报头版刊文称，尽管外部环境复杂严峻，困难挑战更多，下行压力加大，但也要看到新的积极因素正在出现，经济基本面仍有潜力，政策正在积极做出调整。随着这些效应逐渐释放，中国经济有望在三季度迎来反弹，全年仍将运行在合理区间之内。（来源：wind）

黑色产业链

- 1、Mysteel 山东讯：根据当前煤焦钢市场变化现状，自2月14日零时起，淄博、潍坊、滨州、临沂、聊城、济宁等地区焦炭生产企业冶金焦出厂价均提涨100元/吨。上调后，一级焦出厂价2140元/吨，二级焦出厂价2040元/吨。山东其他地区焦炭生产企业可参照当地价格同步提涨100元/吨。（我的钢铁网）
- 2、据Mysteel了解，淡水河谷(Vale)官方称，由于Brucutu矿区生产暂时性关停，公司针对部分铁矿石及球团相关销售合同已宣布不可抗力。Vale补充，法院关停其Brucutu矿区决定并无技术及风险评估。公司正在走法律途径尽快恢复该矿区生产运营。该事件后续报道，Mysteel将持续跟踪报道。（我的钢铁网）
- 3、1月30日Mysteel讯，VALE于巴西当地时间周二宣布，公司向巴西能源和环境部提出关闭10座上中游水坝的申请，并得到了批准。淡水河谷将投资50亿雷亚尔关停这些水坝，整个关停过程可能持续1-3年的时间。按照初步的测算，该计划或将影响年产量4000万吨铁矿石，其中包括1100万吨球团矿。将增加其它矿区铁矿石产量，弥补溃坝矿区产量Mysteel年度报告预计2018年度VALE的铁矿石总产量在3.9亿吨。（我



的钢铁网)

4、【淡水河谷减产，高盛上调铁矿石预期】高盛将3个月铁矿石价格预期由70美元/吨上调至80美元/吨，将6个月价格预期由60美元/吨上调至70美元/吨；预计淡水河谷实际铁矿石产量变动不到4000万吨，预计净变动为下降1000至1500万吨。（财联社）

5、澳大利亚因飓风到来，铁矿石发运港开始清港；澳大利亚皮尔巴拉港务局运营着全球最大的铁矿石出口港，本周四（1月31日）傍晚将向丹皮尔港（力拓主要的铁矿石出口港）下达指令，表示飓风即将到来，该港口将在周五（2.1）进行清港；港务局表示，阿什伯顿港、丹皮尔港以及黑德兰港均在为飓风“赖利”做准备。该飓风已经到达西澳大利亚北部海面；丹皮尔将按阶段对各个泊位和码头进行清理，并于周五下午一点前完成清港工作；力拓位于丹皮尔港的Parker Point与East Intercourse Island两艘船每年铁矿石总运力达1.55亿吨；澳大利亚气象局官网显示，周五早间，飓风“赖利”已经由西部向西南沿海移动，并有可能升级为3级风暴；（我的钢铁网）

6、关于网传因配额问题，即日起严控澳洲进口焦煤，只允许卸货，不给通关放行消息，Mysteel煤焦部调研东北区域钢厂、焦化厂及贸易商，均表示暂时没有收到官方消息，后续进展请关注Mysteel煤焦部调研信息。近期进口炼焦煤成交价持续上涨，昨日BHP一类煤招标价格208美金，为国内贸易商接货。（我的钢铁网）

化工产业链

1、OPEC月报下调2019年全球石油需求预期。由于欧洲和美洲经济疲软，欧佩克研究部门下调了对2019年经济增长的预测，并表示原油需求将降至3059万桶/日，比上个月的预测减少24万桶/日。（资料来源：卓创资讯）

2、美国石油协会(API)公布的数据显示，截至2月8日当周API原油库存意外减少99.8万桶，而预期增加240万桶；汽油库存增加74.6万桶，预期为增加120万桶；精炼油库存减少248.1万桶，预期为减少170万桶。美国能源信息署(EIA)最新数据显示，上周美国除却战略储备的商业原油库存增加363.3万桶至4.508亿桶，俄克拉荷马州库欣地区原油库存减少101.6万桶，精炼油库存增加118.7万桶，变化值连续3周录得下滑后本周录得增长；汽油库存增加40.8万桶。（资料来源：卓创资讯）

3、伴随新一轮减产的开启，OPEC已经在上个月进行了两年来最大规模的减产，周二OPEC公布的月报显示，OPEC1月份原油日产量下降79.7万桶/日，几乎所有成员国都在减少供应。该报告还显示，沙特1月原油产出减少35万桶/日，至1021.3万桶/日，其能源部长法利赫表示，沙特将继续减产，3月料将进一步下降至980万桶/日。（资料来源：卓创资讯）

4、因投资者普遍预期中美贸易谈判将出现利好，风险较高资产的人气转好，石油市场的关注点也从当前影响未来需求增长的宏观因素，转向现货市场收紧，以及可能干扰短期供给的地缘政治风险。（资料来源：卓创资讯）

5、俄罗斯能源部数据显示，1月俄罗斯原油产量降至1138万桶/日，并没有达成新一轮减产协议规定的产量目标，且其能源部长诺瓦克表示，由于技术原因，俄罗斯无法在短时间内完成如此大规模的减产，这也在一定程度上打压国际油价。（资料来源：卓创资讯）

6、装置变动预期：节后PTA装置相对稳定，华彬石化140万吨装置自1月26日停车，计划2月下旬重启，利万聚酯计划2月中下旬停车检修7-10天。预计节后PTA开工将稳中在79%附近，不排除存在意外检修停车的可能。（资料来源：卓创资讯）



7、下游聚酯变化预期：节后聚酯工厂维持低负荷运行，目前已经停工产能达到 681 万吨，聚酯开工率下滑至 76%附近，下周暂未有检修预期，节后聚酯工厂恢复多集中在 2 月下旬，因此预计节后归来一周聚酯工厂将维持 76%附近低负荷运行。（资料来源：卓创资讯）

农产品产业链

1、据马来西亚政府称，马来西亚计划明年将棕榈油-生物燃料掺混率从 10%提高到 20%，旨在降低创纪录的库存，提振价格。1 月份马来西亚棕榈油库存降至 300.1 万吨，因为需求增加，产量下滑。不过这仍接近上月创下的 20 年最高水平 322 万吨。（来源：cofeed）

2、印度一家行业协会表示，2019 年印度大豆产量可能较上年增加 38%，因为平均单产大幅提高。本年度印度大豆主产区的天气条件良好，其中包括中央邦、马哈特拉施特邦和拉贾斯坦邦。（来源：cofeed）

3、印度一家行业协会表示，2019 年印度大豆产量可能较上年增加 38%，因为平均单产大幅提高。本年度印度大豆主产区的天气条件良好，其中包括中央邦、马哈特拉施特邦和拉贾斯坦邦。（来源：cofeed）

4、美国农业部（USDA）发布的 2 月份全球油籽市场贸易报告称，由于 2017/18 年度巴西大豆出口创下历史最高纪录，再加上 2018/19 年度大豆产量预计下滑，未来一年巴西的大豆出口供应将会大幅减少。在巴西的 2017/18 年度（2 月到次年 1 月），巴西大豆出口量达到创纪录的 8420 万吨，比 2016/17 年度创下的前历史纪录 6880 万吨高出 1540 万吨。这造成期末库存降至 120 万吨，库存用量比不足 1%。（来源：cofeed）

5、巴西头号大豆主产州——马托格罗索州农业经济研究所（IMEA）发布了第三份 2018/19 年度产量预估报告，将该州大豆产量调低至 3190 万吨，较上次预测值调低了 55 万吨。该州大豆播种面积为 962 万公顷。IMEA 称，12 月份天气高温少雨，是此次调低产量的原因。（来源：cofeed）

6、欧盟周二发布的官方通告称，8 家阿根廷生物柴油生产商对欧盟出口的生物柴油可以免交关税，前提是这些厂家设定最低销售价。上个月阿根廷和欧盟达成协议，以便结束阿根廷对欧盟出口生物柴油引起的争端。阿根廷生物柴油的主要原料是豆油，而阿根廷是世界头号豆油生产国。（来源：cofeed）

有色产业链

1、南方铜业公司周一表示，公司第四季度净利润为 2.932 亿美元，高于上年同期的 2.875 亿美元。南方铜业公司表示，第四季度铜产量较 2017 年同期增加 4%。其补充道，2018 年净利增长 112%，主要因销售量增加及税收下降。（来源：SMM）

2、智利 Codelco 周一表示，该公司已回购价值 15.26 亿美元的债券，以减轻未来五年的财务负担。该公司目前正集中精力进行重大投资，以全面改革其老化的采矿业务。（来源：中国有色网）

3、海德鲁第四季度氧化铝产量 78.6 万吨，环比减少 4%，同比减少 54%；全年氧化铝产量 371.2 万吨，同比减少 42%。（来源：SMM）

4、俄铝 2018 年 Q4 铝土矿产量 371.9，环比减少 3.35%，同比增加 26.24%。2018 年全年铝土矿产量 1384.7 万吨，同比增加 18.91%。铝土矿产量增加主要原因是：1) 2018 年 6 月俄铝宣布位于几内亚的 Dian-Dian 矿山项目一期完成，该矿山年产能 300 万吨；2) Friguia 的铝土矿和氧化铝项目重启。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现差

| 2019/2/13 | | | | | | |
|-----------|-------|-------|--------|----------------|----------|------------|
| | 现货价格 | | | 主力 合约 价格 | 期现价 差 | 主力合 约月份 |
| | 昨日 | 今日 | 变动 | | | |
| 螺纹钢 | 3860 | 3860 | 0.00% | 3702 | -158 | 1905 |
| 铁矿石 | 749 | 732 | -2.32% | 624 | -108 | 1905 |
| 焦炭 | 2200 | 2200 | 0.00% | 2066 | -134 | 1905 |
| 焦煤 | 1660 | 1660 | 0.00% | 1279 | -381 | 1905 |
| 玻璃 | 1438 | 1438 | 0.00% | 1353 | -85 | 1905 |
| 动力煤 | 585 | 585 | 0.00% | 585 | 0 | 1905 |
| 沪铜 | 48190 | 47980 | -0.44% | 48120 | 140 | 1903 |
| 沪铝 | 13280 | 13300 | 0.15% | 13350 | 50 | 1903 |
| 沪锌 | 22230 | 22080 | -0.67% | 21440 | -640 | 1903 |
| 橡胶 | 10900 | 10900 | 0.00% | 11675 | 775 | 1905 |
| 豆一 | 3400 | 3400 | 0.00% | 3508 | 108 | 1905 |
| 豆油 | 5680 | 5680 | 0.00% | 5712 | 32 | 1905 |
| 豆粕 | 2800 | 2750 | -1.79% | 2620 | -130 | 1905 |
| 棕榈油 | 4670 | 4670 | 0.00% | 4778 | 108 | 1905 |
| 玉米 | 1890 | 1880 | -0.53% | 1849 | -31 | 1905 |
| 白糖 | 5240 | 5230 | -0.19% | 5120 | -110 | 1905 |
| 郑棉 | 15502 | 15501 | -0.01% | 14995 | -506 | 1905 |
| 菜油 | 6670 | 6670 | 0.00% | 6678 | 8 | 1905 |
| 菜粕 | 2160 | 2180 | 0.93% | 2204 | 24 | 1905 |
| 塑料 | 8900 | 8900 | 0.00% | 8490 | -410 | 1905 |
| PP | 9430 | 9430 | 0.00% | 8618 | -812 | 1905 |
| PTA | 6705 | 6570 | -2.01% | 6438 | -132 | 1905 |
| 沥青 | 3200 | 3200 | 0.00% | 3192 | -8 | 1906 |
| 甲醇 | 2500 | 2480 | -0.80% | 2533 | 53 | 1905 |

数据来源:Wind 资讯

免责声明:

本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料,但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证,也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下,我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。