

## 新世纪期货交易提示（2024-7-24）

|      |     |    |   |
|------|-----|----|---|
| 黑色产业 | 铁矿石 | 偏弱 | <p><b>铁矿：</b>受国内基建项目开展放缓影响，市场对于负反馈担忧再起。前期减产的以及常规性检修结束的高炉恢复正常生产，上周高炉开工率、产能利用率、铁水产量均小幅回升，但港口延续累库，库存刷出同期新高。外矿到港压力有所缓解，库存绝对水平偏高仍施压矿价，产业面偏弱。近期低品矿出货增多，除了本身低品矿性价比突出外，北方地区入炉生产也在发生转变，逻辑上和钢厂减产有所对应。铁矿基本面压力仍较大，发运整体保持高位，需求减弱，铁水产量低于预期，铁矿期价或低位偏弱震荡运行。后期关注需求韧性以及粗钢产量调控的落地情况。</p>   |
|      | 煤焦  | 偏弱 | <p><b>煤焦：</b>焦企整体利润维持微利，考虑后期钢厂采购及成本影响，焦企提产积极性不高，维持正常开工水平，供应保持微增。螺纹产量已连续三周呈下降趋势，但降幅较上周缩小，钢厂亏损局面逐步扩大，钢厂对原料的采购情绪偏谨慎。重要会议未释放超预期信号，市场心态脆弱，需求预期偏悲观，负反馈逻辑仍反复发酵，盘面短期相对承压。随着会议结束煤矿也会逐步复产，煤炭整体供应对比年初逐步增加。终端需求低迷钢价弱势，煤焦跟随成材走势为主。</p>   |
|      | 卷螺  | 偏弱 | <p><b>螺纹：</b>五大主要钢材品种总产量上周续降 5.02 万吨和 883.99 万吨，成材出现利润收缩的减产，其中螺纹产量下降 3.75 万吨，热卷产量下降 4.46 万吨，不过线材产量增 1.58 万吨。五大主要钢材品种表观需求周环比微增 3.39 万吨至 899.58 万吨，供需表现中性。钢厂利润大幅下滑，以及新国标的执行，钢材库存压力显现。淡季螺纹需求依然疲弱，建材利润估值靠近底部区间，地产大幅下行，基建到位资金偏慢，整体需求依然疲弱，关注新房成交好转持续性专项债发行节奏。重要会议未释放超预期信号，央行打出“降息”组合拳，基本面偏弱，盘面低位盘整，继续关注淡季需求韧性及 7 月底政治局会议情况。</p> |
|      | 玻璃  | 偏弱 | <p><b>玻璃：</b>沙河地区现货延续弱格局，继续降价累库，高温天气延续对需求端走弱预期。生产利润已偏低并接近成本附近，浮法玻璃日熔趋降，光伏玻璃日熔偏增，中期浮法玻璃产量或趋降。地产数据延续疲软态势，在地产调控政策托底作用下，长期实际需求下降空间或有限。目前中下游拿货意愿降低，库存由降转增，企业去库压力较大。政策进一步大幅加码空间不大，注意宏观大节奏的切换，玻璃盘面短期偏弱为主。</p>  |
|      | 纯碱  | 偏弱 |   |

|         |         |      |   |
|---------|---------|------|---|
| 金融      | 上证 50   | 震荡   | <p><b>股指期货/期权：</b>上一交易日，沪深 300 股指收录-2.14%，上证 50 股指收录-1.47%，中证 500 股指收录-2.94%，中证 1000 股指收录-2.73%。银行、水务板块净流入，半导体、贵金属板块净流出。国资委举办中央企业负责人研讨班，集中研讨国资央企重点工作。会上公布的数据显示，1-6 月央企实现利润总额 1.4 万亿元，净资产收益率 6.9%，年化全员劳动生产率、研发投入强度同比稳定增长，风险防范扎实有效，重点改革任务加快落地。会议强调，要以发展新质生产力为重要着力点，加快推动中央企业高质量发展。紧盯“一利稳定增长，五利持续优化”目标，更加注重经营业绩的含金量，加强现金流管理，强化精益管控，积极扩大有效投资，做好重要基础产品保供稳价，从严抓好中小企业账款清欠，推动经济持续回升向好。人力资源社会保障部表示，2024 年上半年我国城镇新增就业 698 万人；截至 6 月底，全国基本养老、失业、工伤保险参保人数分别为 10.71 亿人、2.43 亿人、2.99 亿人，同比分别增加 1423 万人、388 万人、478 万人；1-6 月三项社会保险基金总收入 4.1 万亿元、总支出 3.6 万亿元，6 月底累计结余 8.8 万亿元，基金运行总体平稳。股指大幅回落，北向资金流出，建议股指多头减持。</p> <p><b>国债：</b>中债十年期到期收益率回落 1bp，FR007 持平，SHIBOR3M 下行 1bp。央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，7 月 23 日以固定利率、数量招标方式开展了 2673 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.70%。Wind 数据显示，当日 6760 亿元逆回购到期。中短端国债新高，建议介入收益率曲线陡峭化策略。</p> |
|         | 沪深 300  | 震荡   |   |
|         | 中证 500  | 回落   |   |
|         | 中证 1000 | 回落   |   |
|         | 2 年期国债  | 震荡   |   |
|         | 5 年期国债  | 震荡   |   |
| 10 年期国债 | 震荡      |      |   |
| 贵金属     | 黄金      | 震荡偏多 | <p><b>黄金：</b>在地缘扰动和高利率环境下，黄金的定价机制正在由传统的以实际利率为核心向以央行购金为核心转变。全球央行购金的行为是关键，背后是“去中心化”、地缘避险等需求的集中体现。货币属性方面，债务问题导致美元的货币信用出现裂痕，在去美元化进程中黄金的去法币化属性凸显。金融属性方面，在全球高利率环境下，黄金作为零息债对债券的替代效应减弱，对美债实际利率的敏感度下降。避险属性方面，2022 年的俄乌冲突、2023 年的巴以冲突等地缘政治事件以及美国大选，市场不确定性增强引发避险需求，成为阶段性推升黄金价格的重要因素。商品属性方面，近日黄金与油、铜等同涨，而中国实物金需求明显上升，人民币金溢价也提升了其投资吸引力。另外，美联储降息预期仍会对金价带来阶段扰动，目前看，美联储 9 月降息或成定局，美国经济基本面整体走弱，美国通胀全面降温。建议关注地缘政治冲突的演变、美元的货币信用强弱和美联储降息的路径和时点。目前来看，推升本轮金价上涨的逻辑没有逆转，新的地缘环境以及美国大选不确定性背景下，央行持续增持黄金，叠加降息预期升温，预计贵金属震荡偏多为主。</p>  |
|         | 白银      | 震荡偏多 |   |

|      |     |      |   |
|------|-----|------|---|
| 有色金属 | 铜   | 筑底   | <p><b>铜:</b> 宏观面: 近期内外需回落, 美国通胀就业数据出现下行, 市场预期美联储四季度降息概率增大。产业面, 铜矿供应增速下滑导致加工费下降, 压缩冶炼厂利润致部分冶炼厂减产, 同时国内政策严控冶炼铜新增产能扩张, 叠加 AI 算力和新能源电力需求共振, 长期铜供需偏紧预期增强。短期淡季需求, 以及经济数据低迷承压铜价, 中期仍是宏观预期驱动。中期铜价在宏观预期与产业基本面的多空交织下, 在 70000-90000 元/吨宽幅区间震荡。长期能源转型与科技变革背景下, 铜价底部区间稳步抬升。</p>   |
|      | 铝   | 筑底   | <p><b>铝:</b> 印尼计划放开铝土矿出口禁令, 后期供应增加或将承压铝价。近期铝价高位承压下游采购开工需求, 铝库存回升。目前不同规模产能的电解铝厂对应成本区间在 16000-18000 元/吨, 对铝价有一定支撑力度。前期地产竣工增速持续改善后, 受地产开工、销售依旧疲软影响, 出现回落迹象。但盘面上, 中短期铝价似乎已摆脱地产疲软束缚, 走出新兴行业驱动的逻辑。长期能源转型与碳中和背景下, 铝价底部区间稳步抬升。</p>  |
|      | 锌   | 筑底   | <p><b>镍:</b> 印尼计划放开铝土矿出口禁令, 后期供应增加或将承压铝价。近期铝价高位承压下游采购开工需求, 铝库存回升。目前不同规模产能的电解铝厂对应成本区间在 16000-18000 元/吨, 对铝价有一定支撑力度。前期地产竣工增速持续改善后, 受地产开工、销售依旧疲软影响, 出现回落迹象。但盘面上, 中短期铝价似乎已摆脱地产疲软束缚, 走出新兴行业驱动的逻辑。长期能源转型与碳中和背景下, 铝价底部区间稳步抬升。</p>  |
|      | 镍   | 筑底   | <p><b>碳酸锂:</b> 中长期碳酸锂供需格局宽松, 未来 5 年碳酸锂产能持续扩张, 但近期因国内政策严控锂新增产能扩张刺激锂价反弹, 中期锂价仍处于磨底状态。终端锂电需求高速增长转为平稳增速, 供给增速高于需求增速。目前国内外购锂辉石和锂云母的碳酸锂企业生产成本 10-15 万元/吨, 国内盐湖提锂企业成本 5-8 万元/吨, 整体成本偏低, 叠加供大于求, 预计进入下降趋势末端, 磨底时间较长。</p>  |
|      | 碳酸锂 | 筑底   | <p><b>镍:</b> 印尼镍铁流入市场, 镍铁供应增加。二级镍产能释放将带动转化为原生镍产量过剩。下游不锈钢需求受益于部分基建项目托底影响, 但同时也受地产链条疲软承压。合金方面, 军工订单纯镍刚需仍存, 民用订单纯镍消耗量有所回升, 需求较为平稳。但中期需关注产能释放及外部环境不确定性对镍价形成承压。</p>  |
|      | 不锈钢 | 筑底反弹 | <p><b>油脂:</b> 马棕油出口相当强劲, 船运机构 ITS 数据显示, 马来 7 月 1-20 日棕油出口环比增长 39.2%, 不过产地棕油进入季节性增产期, 随着印尼关税题材降温、天气叙事强度有限, 国际棕油价格驱动不强。在美豆压榨量重回历史高位背景下, 生物柴油消费预期直接影响美豆油库存变化, 构成美豆油期价重要支撑。J 近后期加拿大油菜籽产区面临极端天气挑战, 交易商们持续关注加拿大大草原地区高温状况。国内大豆供用充足, 油厂开机率维持高位, 油厂豆油库存进一步累积, 随着前期买船到港, 终端需求维持清淡, 库存也存在低位回升预期, 低库存对棕榈油价格的支撑明显减弱, 预计油脂宽幅震荡, 关注美豆天气及马棕油产销。</p> |
| 油脂油料 | 豆油  | 宽幅震荡 | <p><b>豆粕:</b> 全球大豆预期供应充足, 美新豆生长优良率为 6 年最高, 中西部地区天气形势总体有利大豆作物生长, 不过中部和北部平原地区将出现比正常情况更干燥的天气, 美中部地区的气温也可能高于正常水平, 美</p>   |
|      | 棕油  | 宽幅震荡 |   |
|      | 菜油  | 宽幅震荡 |   |
|      | 豆粕  | 反弹   |   |

|     |    |      |  |
|-----|----|------|--|
| 软商品 | 菜粕 | 反弹   | 豆经过前期的大幅下跌空头回补活跃。另外参与者正在重新评估总统竞选以及民主党获胜可能对全球大宗商品市场产生的影响。国内预计7月份大豆到货预估接近1200万吨，8月到港量预估上调至1100万吨，供应宽松，养殖需求难以化解庞大供应压力，下游采购情绪整体谨慎，随用随采为主，饲料企业物理库存被动攀升，预计豆粕短期反弹，后续关注美豆产区天气及大豆到港情况。  |
|     | 豆二 | 反弹   |  |
|     | 豆一 | 反弹   | <b>豆二：</b> 美豆产量高于预期，期末库存低于预期，大豆生长优良率较好，7月气候条件总体上对作物生长相对有利，提振美豆产量前景。国内进口大豆7-8月份到港压力较大，9月份开始或将减轻，主流油厂开机率下滑，面对近月庞大的巴西大豆集中到港，上游压力难以有效被消化，关注后期国内油厂开工节奏，预计大豆短期反弹，注意美豆天气及大豆到港等情况。   |
|     | 棉花 | 震荡   | <b>棉花：</b> 近期ICE市场利空频发：USDA报告显示，产区天气有利，美棉生长情况得到改善，现蕾率、结铃率、优良率均好于往年；同时销售报告显示，最近周期美棉出口销售、装船均有较大幅度下滑。供需两端共同作用下，美棉阴跌不止，创下近四年来的最低点，期价跌破70美分整数位。郑棉也有回落，供应充裕和需求疲软的利空令棉价长时间承压，不过期价尚未脱离区间整理形态，多空分歧令9月合约上持仓高于往年，也使得郑棉较外盘抗跌。得益于一些秋冬的打样订单，纯棉纱市场在一年中最淡的7月意外地出现了一些边际好转，产成品库存有所去化，但幅度相对有限，后市包括出口在内的需求仍存较大变数，纺企开机仍处于低位，承受较重压力。目前暂无2024年滑准税配额下达的消息，国内部分轧花厂皮棉销售亏损，持货等涨的情绪仍较浓。而6月，我国纺织品服装出口总额同环比增加。因而在新棉上市前，国内棉花供应可能保持偏紧状态。美联储9月降息预期以及USDA调降库存的趋势也会为棉价带来一些支撑。预计郑棉震荡筑底走势延长，下方空间有限。 |
|     | 棉纱 | 震荡   |  |
|     | 红枣 | 止跌回稳 | <b>橡胶：</b> 沪胶低点震荡，期价在创出新低后有所收高，近段时间以来，胶价围绕14500震荡的走势面临挑战。当前终端提振稍显不足，处于年中淡季的汽车产销数据弱化，尤其重卡销量同环比均未转正。半钢胎企业产能利用率延续高位，但全钢开工持续走低，产能利用率仍存走低预期。  |

|      |     |            |  |
|------|-----|------------|--|
| 能化产业 | 橡胶  | 反弹         | <p>截至 2024 年 7 月 21 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 47.61 万吨，环比上期减少 0.18 万吨，降幅 0.38%。随着国内外产区新胶产出增速加快，原料端价格面临压力，而供应逐步增加还可能打断去库的步伐。国际原油、国内股市的疲软表现，也给胶市带来压制。今年全球供需平衡有望出现拐点；海运费高昂及船期拉长导致海外船货到港相对同期偏少；目前天然橡胶现货市场报价较为稳定，国内天然橡胶主流成本是 14500。橡胶自身供需面呈现偏多色彩，现货坚挺有望为期价提供一定支持。</p>  |
|      | 白糖  | 偏弱         | <p><b>糖：</b> 内外糖价继续在均线系统压制下不断下行探底。当前全球食糖处于增产周期中，糖料的种植和生产收益依然远高于其他竞争作物，供应过剩的预期较强。近期一些偏空的数据更令 ICE 原糖承压：截至 6 月下半月，巴西累计产糖 1420 万吨，同比增幅达 15.70%，环比增速还在扩大；印度糖商呼吁政府准许出口 300 万吨的剩部分以改善财务状况；泰国新榨季产量可能超 1200 万吨从而成为增产的主要来源。国内方面：全国累计销售食糖 738.34 万吨，同比增幅 7.34%；累计销糖率 74.11%，同比放缓 2.54 个百分点；食糖工业库存 257.98 万吨，同比增加 48.43 万吨。由于 5 月份打开配额外进口的利润窗口，预计 7-8 月国内到港食糖数量显著增加，三季度进口量将在 140 万吨以上，市场面临进口糖冲击。进口放量叠加国内销售放缓，下半年现货或面临较大压力。</p> |
|      | 原油  | 观望         | <p><b>原油：</b> 近期国际油价连阴、承压态势有所增强，但并无重大利空事件出现。今日市场关注点在美国 EIA 库存数据，从预期来看库存下跌是大概率事件，延续传统旺季利好。预计短期国际原油价格震荡为主。</p>   |
|      | 沥青  | 观望         | <p><b>沥青：</b> 国际原油大幅下跌加重市场观望情绪，部分报盘积极性增加，现货价格维持大稳为主。</p>   |
|      | 燃料油 | 观望         | <p><b>燃料油：</b> 原油走势窄幅波动，汽柴产销表现转好，国产燃料油消息面向好。业者采购刚需主导，炼厂挺价信心尚可，出货不温不火，预计今日行情将大局维稳，个别窄调。</p>   |
|      | PX  | 观望         | <p><b>PTA：</b> 短线利空有所增强，但底部支撑依然存在。PXN 价差 320 美元/吨；现货 TA 加工差在 442 元/吨附近，TA 负荷回升至 81.9%；聚酯负荷略微回落至 85.9%附近。油价下跌，PTA 自身供需转弱，PTA 价格暂时跟随原料端偏弱波动。</p>   |
|      | PTA | 逢 PXN 低位试多 | <p><b>MEG：</b> 国产 MEG 负荷略微回升至 67.34%，上周港口继续去库；聚酯负荷回落至 85.9%附近；原油下跌，动煤现货震荡，东北亚乙烯震荡，原料端分化，7 月供需宽平衡，短期盘面震荡。</p>   |
|      | MEG | 观望         | <p><b>PF：</b> 成本端偏弱预期延续叠加涤纶短纤自身供需形势不佳，若无新增利好提振，预计今日涤纶短纤仍将偏弱震荡。</p>   |
| PF   | 观望  |            |  |

|        |     |      |  |
|--------|-----|------|--|
|        | 纸浆  | 震荡   | <p><b>纸浆:</b> 昨日木浆现货市场价格涨跌互现, 部分地区针叶浆现货市场价格窄幅松动 50-100 元/吨, 部分阔叶浆市场价格小幅上涨 50 元/吨。外盘高位整理, 对浆价形成支撑。下游纸厂毛利率整体欠佳, 对采浆积极性低, 利空浆价。短期来看, 浆市成本面高位震荡, 但下游纸厂需求不佳, 浆市高价成交受阻。</p>  |
|        | 塑料  | 震荡偏弱 | <p><b>塑料:</b> 7 月 23 日华北现货价格 8300-8450, 价格小幅走弱。基差-70- -30 之间, 基差持稳。成交尚可。卓创 PE 检修 20.55 (+0.26)。石化库存石化库存 76.5 (0), 线性 CFR 中国 975 (0), 美金市场持稳。成本端: 原油走弱, 乙烯单体价格持稳, 煤炭价格持稳。逻辑: 商品整体持续下行, GDP 等经济数据偏弱。海外美国经济表现不佳, 原油承压。供应端处在检修高峰期开工缓慢提升, 有装置意外检修, 供应回归偏慢。下游偏弱, 刚需成交为主。成本端原油因为市场情绪走弱, 利空烯烃价格, 短期现货有支撑难有较大下跌空间。后期检修回归带来的压力仍在, 限制价格的上方空间, 商品的持续走弱, 带动烯烃走弱, 原油小幅走弱, PE 偏弱运行。</p>                                     |
|        | PP  | 震荡偏弱 | <p><b>PP:</b> 7 月 23 日华东现货价格 7610-7660, 价格持稳。基差 10-50 之间, 基差持稳, 19.68 (+2.18)。石化库存 76.5 (0), 拉丝 CFR 中国 925 (0), 美金市场成交有限。成本端: 原油走弱, 甲醇价格持稳, 丙烷价格持稳, 华北丙烯单体下调, 煤炭价格持稳。逻辑: 商品整体持续下行, GDP 等经济数据偏弱, 市场情绪悲观。海外经济弱势, 原油承压。供应处在检修期, 中景开车, 供应有压力。下游偏弱, 刚需采购。商品走弱, 成本端原油因为市场情绪走弱, 利空烯烃价格。低位现货价格有支撑, 难有较大下跌空间, 但 PP 供应过剩压力仍在, 难有较多上涨空间。商品持续走弱, 导致 PP 价格下行, 原油小幅走弱, PP 偏弱运行。</p>  |
| 烯<br>烃 | PVC | 震荡偏弱 | <p><b>PVC:</b> 7 月 23 日华东现货价格 5550-5850, 价格小幅走弱。主流基差-250- -150 之间, 基差走强, 逢低采购。据统计局数据显示, 周度(07.23)上游库存环比累库, 库存天数环比增加 0.03 天, 绝对量环比增加 1.12%。华东在库库存环比累库 0.13 万吨, PVC 产业链小幅累库。月度(07.23)中国台湾台塑 8 月 PVC 预售报价下调。当前 PVC 供需格局整体偏弱。逻辑: 商品整体弱势下行, 地产数据偏弱, GDP 等经济数据偏弱, 市场交易悲观情绪。成本端电石价格持稳。需求偏弱, 检修端存在目前维持高位, 对盘面有一定支撑。出口询盘偏弱, 台塑如期下调报价, BIS 目前对出口有利空, 市场等待最终的结果。商品情绪偏弱, 基本面出口下滑及国内高仓单, 弱需求压制盘面。市场情绪偏弱, 今日预计 V 偏弱震荡。</p> |

|     |    |      |   |
|-----|----|------|---|
| 农产品 | 生猪 | 震荡   | <p><b>生猪:</b> 现货价格稳定, 因出栏体重普遍下降, 减少了大猪的供应, 从而限制了价格的进一步下跌空间。集团养殖场 7 月出栏量虽有增长, 但散户出栏量保持低位, 加之二次育肥猪只已在前期大量出清, 短期内市场供应压力较小。尽管如此, 供应总量增加幅度有限, 加上消费需求未见显著疲软, 猪价获得一定支撑。期货市场呈现出近强远弱的格局, 近月合约受现货市场影响而表现强劲, 远月合约则因市场对未来供应过剩的担忧而偏弱。预计近远月合约间的价差将继续扩大。</p> |
|     | 苹果 | 震荡偏强 | <p><b>苹果:</b> 苹果产销交易氛围清淡, 市场整体走货速度延续偏慢水平。市场消化缓慢, 由于时令水果桃子、瓜类冲击明显。陕西主产区走货速度相比上周继续放缓, 周内客商仍通过渠道发自存货为主, 实际成交不多, 现阶段客商多已转移至山东产区, 或转向做早熟及其他时令鲜果为主。不过近日个别早熟品种少量下树, 交易相对稳定。</p>  |
|     | 玉米 | 震荡   | <p><b>玉米:</b> 美玉米出口疲软, 商业净空头寸上升, 7-8 月天气变数大, 玉米跌幅受限, 反弹潜力犹存。国内东北玉米价格微跌, 深加工库存紧俏, 抑制跌幅。华北小麦价格微调, 缩小与玉米价差, 饲料厂转向小麦替代。华北玉米供应增加, 价格回调, 仍处震荡模式。深加工与饲料企业库存分化, 港口库存下降, 09 玉米合约先抑后扬, 接近现货价, 需关注东北产区夏季降雨对玉米市场的影响。</p>                                  |
|     | 鸡蛋 | 震荡偏弱 | <p><b>鸡蛋:</b> 下周看跌情绪渐浓, 交易或冷清, 蛋价预计下跌。产区货源稳定, 随旺季临近, 需求或增强, 预计发货量上涨。养殖端因蛋价高位及中秋预期淘汰鸡价获支撑, 但涨幅受限。销区市场先强后弱, 高价抑制需求, 销区蛋价走低。总体市场经历先扬后抑, 成本下降, 利润提升, 但供应压力和季节性因素预示蛋价偏弱, 交易策略偏向谨慎。</p>   |

### 免责声明:

1. 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, 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, 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征价, 交易者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关, 请交易者务必独立进行交易决策。我公司不对交易结果做任何保证, 不对因本报告的内容而引致的损失承担任何责任。

2. 市场具有不确定性, 过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同甚至相反的意见。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断, 可随时更改且无需另行通告。

3. 在法律范围内, 公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易, 或可能为其他公司交易提供服务。

4. 本报告版权仅为浙江新世纪期货有限公司所有。未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用, 否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、

转载和引用者承担。