



商品日报 20240219

联系人 李婷、黄蕾、高慧、王工建
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn
电话 021-68555105

主要品种观点

宏观：国内积极信号增加，美国去通胀非坦途

海外方面，美国 1 月 CPI 全面超预期，CPI 最新权重增加了住房价格的比重，而住房项是本次 CPI 超预期的重要推手。与此同时，剔除住房的超级核心服务通胀环比、同比均大幅上涨，引发市场对于去通胀不顺的担忧，而 1 月零售销售在假期消退后呈降温迹象。假期期间，通胀超预期叠加联储官员偏鹰，市场预期首次降息时点推迟至 6 月，10Y 美债曾破 4.3%，美元指数仍在 104 上方震荡，关注联储官员讲话及月末 PCE 数据。

国内方面，龙年春节出行流量创新历史新高，服务消费较好，地产依旧偏弱。1 月社融超预期呈现“开门红”，结构也有所改善，主要由企业债、非标提振；信贷方面，企业、居民中长贷边际转好，表明实体融资意愿增强。1 月物价数据在春节错位下再次探底，但 CPI、PPI 新涨价因素均呈现反弹迹象，代表内生需求出现积极信号。货币政策方面，2 月 MLF 超额平价续作 5000 亿元，意在稳汇率，但结合此前央行多次释放积极信号、地产低迷的背景下，2 月下调 LPR 利率仍然较大。

贵金属：金银先抑后扬，后市易涨难跌

春节假期间，外盘贵金属价格先抑后扬，特别是国际银价表现强劲。近期公布的数据显示，美国 1 月份 CPI 和 PP 涨幅均超出预期。高于预期的美国通胀数据使得市场对于美联储今年开启降息的时间一再推迟。美联储亚特兰大分行行长博斯蒂克周四表示，美联储需要更多时间来权衡降息前景。市场预计美联储将在下个月的政策会议上维持利率稳定，交易员预计 6 月份可能会首次降息。随着需求回升，近期印度黄金溢价升至四个多月高位，珠宝商为婚礼季节备货。当前贵金属消费处于旺季，且中国央行连续十五个月增持黄金储备。

虽然降息预期推迟，但贵金属整体表现依然较强，在当前地缘政治冲击加剧，黄金实物需求旺盛，以及全球央行持续增持黄金的背景下，当前贵金属的整体趋势依然易涨难跌。

操作建议：逢低做多

铜：降息预期缓和，铜价宽幅震荡

上周春节内盘休市，外盘铜价先抑后扬，截止上周五，外盘伦铜收于 8472 美元/吨，近两周呈宽幅震荡走势。一方面，此前公布的美国 1 月两大通胀数据全面高于市场预期，其中 1 月 CPI 同比+3.1%，核心 CPI 同比+3.9%，PPI 同比+0.9%，一定程度削弱了美联储将在二季度很快降息的必要性，美国短期的经济和就业数据极具韧性，市场认为首次降息预期推迟至 6 月以后的可能性持续增加，而多位美联储官员也表态将支持谨慎并缓慢的降息路径，年内降息频率或放缓至 2-3 次。而后随着 LME 仓单库存持续走低至 13.1 万吨，创 6 个月以来的最低水平，且海外矿端的供应扰动并未平息，以及美国零售数据走弱拖累美元指数短期回落，包括市场仍对中国政府将出台更多更有效的政策措施从而刺激经济增长抱有较强预期，拉动铜价企稳反弹。产业方面：英美资源报告称其 2023 年铜产量达 82.6 万吨，同比增长 24%，低于此前预估的 83-87 万吨的目标区间，其维持 2024 年 73-79 万吨的指导产量目标不变。

美国通胀全面超预期削弱美联储急于降息的必要性，市场逐渐向美联储官员谨慎且温和的降息预期靠拢；与此同时，海外伦铜库存创半年新低，矿端的供应扰动并未平息，叠加市场仍对中国政府出台新政刺激经济抱有较强预期，均对铜价形成较强支撑，整体预计铜价短期将维持震荡偏强走势。

操作建议：观望

铝：累库低于同期水平，节后铝价仍有支撑

春节期间国内休市，LME 春节一周基本横盘震荡，上周五收于 2216 美元/吨，较节前下跌 7 美元/吨。宏观面，美国超预期通胀强化了美联储将不急于降息的可能性，美指强势反弹。国内，城市房地产融资协调机制出台满月，首批房地产项目“白名单”出炉，多部门协调联动推进政策落地，多家银行密集对接房地产“白名单”项目，中国持续发声提振市场信心。基本面，春节期间下游铝水加工企业开工减弱，电解铝厂铸锭量抬升，节后库存降连续提升，不过节前铝锭库存基数低，节后首周 SMM 数据显示，铝锭社会库存增加 14.9 万至 64 万吨，远低于去年同期水平。

从目前全国电解铝开工表现预计，此后的累库将低于往期水平，叠加宏观面国内房地产里金融利好政策预期，铝价下方有支撑，节后短期维持震荡。

操作建议：观望

氧化铝：关注复产节奏，氧化铝预计承压震荡

春节期间氧化铝部分企业企业由于节前完成保供产能稍有下行，大部分企业配套电解铝供应产能稳定，据钢联调研显示春节一周全国氧化铝产能利用率为 82.05%，较前下跌 0.19 个百分点。

高利润驱动氧化铝企业节后复产意愿增加，本周全国氧化铝开工产能预计小幅增加。此

外前期一直制约氧化铝开工的矿端伴随节后天气逐渐回暖，北方矿山开采量预计会有所增加，部分前期停产的氧化铝产能可能会陆续复产。供应宽松预期增强，氧化铝预计承压震荡，下方还需关注复产节奏，预计氧化铝主力运行 3000-3200。

操作建议：观望

锌：锌矿供应出现扰动，伦锌先抑后扬

春节假期期间伦锌呈现先抑后扬的走势，盘中低点至 2278 美元/吨，截止至 2 月 16 日收盘为 2388 美元/吨，较 2 月 8 日 15 时跌幅 1.18%。长假期间，海外数据显示美国 1 月零售销售数据超预期下滑，但通胀数据顽固，美国 1 月 CPI 及核心 CPI 数据均超预期，1 月 PPI 全线超预期，核心 PPI 同比加速上涨，美国通胀重燃重创美联储降息预期，首次降息预期推迟至 6 月且年内降息次数减少至 4 次。不过随后多位美联储官员鸽派讲话，支持夏季开始降息，年内降息两三次成为共识，美元涨势暂缓。欧元区，零售销售较疲弱，欧元区 PPI 同比增速仍为负值，欧央行货币政策仍需观察。国内看，1 月金融数据开门红，信贷社融超预期，结构也有所改善。基本面看，2 月 12 日消息，伦丁位于葡萄牙的 Neves Corvo 矿因发生死亡事故暂停运营。该矿山计划 2024 年生产 12 万吨锌和少量铅。假期间海外库存大幅增加，截止至 2 月 16 日，LME 库存增至 264825 吨，较 2 月 8 日增加 48150 吨，增量来源于新加坡地区，消息称托克与新加坡仓库签订租金分摊协议并大幅交仓。国内春节期间炼厂多正常生产，下游初端企业多放假 10-15 天，中小企业节前备库量在 3-5 天，备货量偏低。

整体来看，美国通胀重燃令美联储首次降息节点预期再延后，叠加托克等交仓 LME 库存大幅攀升拖累锌价，不过锌矿供应出现扰动，原料紧缺及成本支撑利多锌价。当前沪锌位于区间下沿附近，预计节后沪锌偏多运行，可轻仓低多，关注节后下游复工补库情况。

操作建议：轻仓试多

铅：LME 库存增加，铅价偏弱运行

春节假期期间伦铅呈现探底回升的走势，盘中低点达 1994.5 美元/吨，截止至 2 月 16 日收盘为 2070 美元/吨，较 2 月 8 日 15 时跌幅 1.94%。基本面看，海外库存大幅增加，截止至 2 月 16 日，LME 库存增至 177575 吨，较 2 月 8 日增加 33150 吨，增量来源于新加坡地区。国内长假间原生铅炼厂多正常生产，再生铅炼厂多放假，初六至初十复工，废旧电瓶回收商初十附近复工。整体来看，海外库存大增拖累伦铅走势，沪铅或承压。国内炼厂多正常生产，铅蓄电池企业放假较多，春节累库有望兑现，也拖累铅价，预计铅价偏弱运行，后期关注节后下游复工后的补库情况。

操作建议：观望

锡 海外库存回落，锡价偏强运行

节假期期间伦锡呈现冲高回落的走势，盘中高点达 27650 美元/吨，截止至 2 月 16 日收

盘为 27000 美元/吨，较 2 月 8 日 15 时涨幅 4.11%。基本面看，当地时间 2 月 14 日，印度尼西亚举行总统选举。普拉博沃将接棒执政十年的佐科成为下任总统。普拉博沃将“继续发展以自然资源为基础的下游产业，提高产品的国内附加值”列入竞选承诺。也曾表示若当选总统将进一步扩大出口禁令至铜、锡以及部分农产品。2 月 7 日，缅甸佤邦中央经济计划委员会发布《关于锡精矿出口统一收取实物税的通知》，全邦锡精矿出口暂停征收现金税，无论锡精矿品位高低，一律统一按 30% 税率收取实物税。假期间海外库存小幅减少，截止至 2 月 16 日，LME 库存为 9650 吨，较 2 月 8 日减少 220 吨。

整体来看，锡价受宏观影响相对较小，印尼总统选举落地，锡锭何时恢复出口暂无消息，新总统或将出口禁令扩大至锡，后期国内自印尼进口锡产品将缩减，同时佤邦锡矿出口税费调整也增加了矿企成本，且复产不确定性仍存。假期间海外库存高位小幅回落支撑伦锡偏强运行，沪锡开盘将补涨，后期关注国内节后下游补库情况、佤邦锡矿及印尼锡锭出口恢复消息。

操作建议：逢低做多

伦镍：节间暂无扰动，镍价仍延续箱体震荡

春节期间，伦镍主力合约震荡偏强运行，收盘价由节前的 15915 美元/吨上涨至 2 月 16 日的 16350 元/吨，涨幅约 2.73%。美国 1 月 CPI 同比录 3.1%，预期 2.9%；美国 1 月零售环比-0.8%，预期 0.4%；欧洲季度就业人数环比 0.3%，预期 0.2%。印尼大选落幕，普拉博沃当选印尼总统，市场认为新总统将延续佐科政府的大路线，但风格上或更加温和。

宏观层面来看，美国经济数据整体不及预期，通胀和零售表现均差强人意，或使美联储的货币政策工具更加谨慎。欧洲就业人数季度环比回升，整体强于预期。产业方面嘉能可 KNS 项目停产 6 个月，2022 年该公司产量约 2.54 万吨；西澳将从三季度开始为镍生产商提供 50% 的特许使用费减免，同时镍被澳大利亚列入关键矿产清单。镍价当前已进入箱体震荡中位线附近，预期仍将震荡上行，但空间有限。

操作建议：观望

工业硅：宏观情绪修复，工业硅震荡偏强

节前工业硅主力 2404 合约底部反弹，2 月 8 日华东通氧 553# 现货对 2403 合约升水 1500 元/吨，华东 421# 最低交割品现货对 2403 合约贴水 50 元/吨，盘面交割套利由负转正。2 月 8 日广期所仓单库存继续攀升至 64499 手。2 月 8 日华东地区部分主流牌号报价变化不大，下游补库动力减弱，现货市场交投谨慎。供应端，北方大厂产能爬坡速度缓慢，而四川云南等地产量低位运行，供应端呈底部反弹的格局，1 月国内工业硅产量达 34.6 万吨，同比增长 26.4%；消费端来看，光伏产业链下游需求增速放缓，电池和组件 2 月排产量均大幅走低，中游硅片排产意愿走扩但库存同样高企，而有机硅和铝合金开工率淡季难有订单需求支撑，节前需求不断走弱拖累工业硅期价筑底震荡运行。

中国政府出台新政力求挽回市场信心，短期风险偏好回升带动期价反弹，基本面来看，西北大厂产能爬坡进程缓慢，川滇地区产量偏低运行，供应端寻求低位反弹的弱稳格局；而消费端光伏产业链下游需求明显放缓，有机硅终端订单表现薄弱，铝合金企业节前普遍压产运行，目前交易所仓单库存连续上行，市场隐形供给压力不断上升，宏观情绪的不断修复以及节后下游需求的缓慢恢复或将带动工业硅逐渐走出底部区间，转为震荡偏强运行。

操作建议：观望

螺纹：节后预期较强，期价或震荡反弹

假日期间螺纹钢期现货休市。现货市场，昨日唐山钢坯价格 3650，环比上涨 80，全国螺纹报价 4042，环比上涨 11。。春节期间，中国城市房地产融资协调机制不断传出新进展。据工、农、中、建、交五大国有银行最新披露，其对接的房地产融资“白名单”项目已超过 8000 个。多个省份重大项目集中开工，其中今年广东将安排省重点建设项目 1508 个、年度计划投资 1 万亿元。浙江省 2024 年“千项万亿”重大项目集中开工建设，总投资 9770 亿元。

春节前后房地产融资白名单项目不断推出，多地重大项目集中开工建设，节后开工预期较强。现货市场将逐步开启，目前螺纹产量表需低位运行，重点关注复工复产进度。宏观预期支撑较强，期价或震荡反弹。

操作建议：逢低做多

铁矿石：需求稳步回升，期价或震荡反弹

假日期间外盘铁矿石期货偏强，新加坡铁矿周度上涨 3.23%。现货市场，日照港 PB 粉报价 1015 元/吨，环比上涨 16，超特粉 895 元/吨，环比上涨 12，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 112 元/吨。上周 247 家钢厂高炉开工率 76.37%，环比减少 0.3 个百分点，同比减少 3.17 个百分点；高炉炼铁产能利用率 83.97%，环比增加 0.17 个百分点，同比减少 1.78 个百分点；钢厂盈利率 25.54%，环比减少 0.43 个百分点，同比减少 10.39 个百分点；日均铁水产量 224.56 万吨，环比增加 0.48 万吨，同比减少 6.25 万吨。

需求端，节日期间钢厂开工表现平稳，铁水产量延续稳步回升态势，日均铁水产量环比回升。海外发运季节性偏弱，到港偏低，3 月供应将逐步回升。节后复产预计加快，需求支撑偏强，期价或震荡反弹。

操作建议：逢低做多

1、金属主要品种昨日交易数据
昨日主要期货市场收市数据

合约	收盘价	涨跌	涨跌幅/%	总成交量/手	总持仓量/手	价格单位
SHFE 铜	67960	0	0.00	119344	381178	元/吨
LME 铜	8472	150	1.80			美元/吨
SHFE 铝	18905	0	0.00	159832	423463	元/吨
LME 铝	2216	-8	-0.36			美元/吨
SHFE 氧化铝	3140	-9	-0.29	20561	26234	元/吨
SHFE 锌	20515	0	0.00	119507	183822	元/吨
LME 锌	2388	23	0.97			美元/吨
SHFE 铅	16250	0	0.00	48817	82849	元/吨
LME 铅	2070	22	1.07			美元/吨
SHFE 镍	126250	0	0.00	177026	166847	元/吨
LME 镍	16350	140	0.86			美元/吨
SHFE 锡	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	元/吨
LME 锡	27000	-310	-1.14			美元/吨
COMEX 黄金	2025.40	9.30	0.46			美元/盎司
SHFE 白银	5825.00	0.00	0.00	375799	815517	元/千克
COMEX 白银	23.48	0.51	2.20			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3854	0	0.00	771952	2200421	元/吨
SHFE 热卷	3984	0	0.00	210159	891015	元/吨
DCE 铁矿石	963.5	0.0	0.00	216492	449854	元/吨
DCE 焦煤	1746.0	0.0	0.00	74304	123139	元/吨
DCE 焦炭	2378.0	0.0	0.00	17183	27525	元/吨
GFEX 工业硅	13500.0	60.0	0.45	36578	55644	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	2月8日			2月7日			涨跌	
	2月8日	2月7日	涨跌	2月8日	2月7日	涨跌		
铜	SHEF 铜主力	67960	68140	-180	LME 铜 3月	8472	8322.5	149.5
	SHFE 仓单	49525	49525	0	LME 库存	130675	132525	-1850
	沪铜现货报价	67650	67945	-295	LME 仓单	107100	111100	-4000
	现货升贴水	15	15	0	LME 升贴水	-79.84	-79.84	0
	精废铜价差	67700	1156.2	66543.8	沪伦比	8.02	8.02	0.00
	LME 注销仓单	23575	21425	2150				
镍		2月8日	2月7日	涨跌		2月8日	2月7日	涨跌
	SHEF 镍主力	0	0	0	LME 镍 3月	16350	16210	140
	SHEF 仓单	13312	11991	1321	LME 库存	71544	71544	0
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	66318	66342	-24
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-243.25	-251.5	8.25
	LME 注销仓单	5226	5202	24	沪伦比价	0.00	0.00	0.00

		2月8日	2月7日	涨跌		2月8日	2月7日	涨跌	
锌	SHEF 锌主力	20515	20515	0	LME 锌	2388	2365	23	
	SHEF 仓单	10090	10090	0	LME 库存	264825	259825	5000	
	现货升贴水	30	30	0	LME 仓单	234525	229350	5175	
	现货报价	20510	20570	-60	LME 升贴水	-27.7	-22.85	-4.85	
	LME 注销仓单	30300	30475	-175	沪伦比价	8.59	8.67	-0.08	
		2月8日	2月7日	涨跌		2月8日	2月7日	涨跌	
铅	SHFE 铅主力	16170	16230	-60	LME 铅	2057	2094	-37	
	SHEF 仓单	3119	3119	0	LME 库存	114350	116375	-2025	
	现货升贴水	-150	-155	5	LME 仓单	83375	84025	-650	
	现货报价	16100	16025	75	LME 升贴水	-33.48	-26.25	-7.23	
	LME 注销仓单	157475	152125	5350	沪伦比价	7.86	7.75	0.11	
铝			2月8日	2月7日	涨跌		2月8日	2月7日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	#N/A	#N/A	#N/A	LME 铝 3 月	2216	2224	-8	
	SHEF 仓单	29401	26378	3023	LME 库存	534925	538075	-3150	
	现货升贴水	40	10	30	LME 仓单	339475	339475	0	
	长江现货报价	18910	18910	0	LME 升贴水	-25.84	-25.18	-0.66	
	南储现货报价	18920	18970	-50	沪伦比价	#N/A	#N/A	#N/A	
	沪粤价差	-10	-60	50	LME 注销仓单	195450	198600	-3150	
氧化铝			2月8日	2月7日	涨跌		1月24日	2月1日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3140	3149	-9	全国氧化铝现货均价	3382	3382	0	
	SHEF 仓库	89467	95179	-5712	现货升水	242	262	-20	
	SHEF 厂库	1200	1200	0	澳洲氧化铝 FOB	368	368	0	
锡			2月8日	2月7日	涨跌		2月8日	2月7日	涨跌
	SHFE 锡主力	0	0	0	LME 锡	27000	27310	-310	
	SHEF 仓单	0	0	0	LME 库存	5950	6155	-205	
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	5125	5160	-35	
	现货报价	0	0	0	LME 升贴水	-192	-193	1	
	LME 注销仓单	825	995	-170	沪伦比价	0	0	0	
贵金属			2月8日	2月7日	涨跌		2月8日	2月7日	涨跌
	SHFE 黄金	483.54	483.54	0.00	SHFE 白银	5825.00	5825.00	0.00	
	COMEX 黄金	2024.10	2024.10	0.00	COMEX 白银	23.475	23.475	0.000	
	黄金 T+D	480.00	480.00	0.00	白银 T+D	5873.00	5873.00	0.00	
	伦敦黄金	1997.90	1997.90	0.00	伦敦白银	23.01	23.01	0.00	
	期现价差	-480.00	2.46	-482.46	期现价差	-5873.0	-14.00	#####	
	SHFE 金银比价	83.01	83.38	-0.37	COMEX 金银比价	86.28	87.77	-1.49	
	SPDR 黄金 ETF	837.89	837.89	0.00	SLV 白银 ETF	13530.27	13635.56	-105.29	
COMEX 黄金库存	18460807	18460807	0	COMEX 白银库存	278193091	278213563	-20471		
螺			2月8日	2月7日	涨跌		2月8日	2月7日	涨跌

纹 钢	螺纹主力	0	0	0	南北价差: 广-沈	300	300	0.00
	上海现货价格	3920	3920	0	南北价差: 沪-沈	-30	-30	0
	基差	187.24	201.24	-14.00	卷螺差: 上海	-41	-41	0
	方坯:唐山	3550	3550	0	卷螺差: 主力	130	128	2
铁 矿 石		2月8日	2月7日	涨跌		2月8日	2月7日	涨跌
	铁矿主力	963.5	944.0	19.5	巴西-青岛运价	23.49	23.13	0.36
	日照港 PB 粉	#N/A	984	#N/A	西澳-青岛运价	8.56	8.38	0.18
	基差	#N/A	-362	#N/A	65%-62%价差	13.40	13.40	0.00
	62%Fe:CFR	129.80	126.00	3.80	PB 粉-杨迪粉	#N/A	496	#N/A
焦 炭 焦 煤		2月8日	2月7日	涨跌		2月8日	2月7日	涨跌
	焦炭主力	2378.0	2317.5	60.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	2230	2230	0	焦炭港口基差	20	80	-61
	山西现货一级	2100	2100	0	焦煤价差: 晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1746.0	1700.5	45.5	焦煤基差	864	910	-46
	港口焦煤: 山西	2600	2600	0	RB/J 主力	1.6207	1.6570	-0.0363
	山西现货价格	2400	2400	0	J/JM 主力	1.3620	1.3628	-0.0009
碳 酸 锂		2月8日	2月7日	涨跌		2月8日	2月7日	涨跌
	碳酸锂主力	9.23	9.38	-0.16	氢氧化锂价格	92800	92800	0
	电碳现货	9.68	9.68	0.00	电碳-微粉氢氧价差	4000	4000	0
	工碳现货	9.07	9.07	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	982	982	0.00				0
工 业 硅		2月7日	2月6日	涨跌		2月7日	2月6日	涨跌
	工业硅主力	13440	13205	235.00	华东#3303 平均价	15600	15600	0
	华东通氧#553 平均价	15000	15000	0.00	多晶硅致密料出厂价	58	58	0
	华东不通氧 #553 平均价	14850	14850	0.00	有机硅 DMC 现货价	15000	15000	0
	华东#421 平均价	15450	15450	0.00				

数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

洞彻风云 共创未来

DEDICATED TO THE FUTURE

全国统一客服电话：400-700-0188

总部

上海市浦东新区源深路 273 号

电话：021-68559999（总机）

传真：021-68550055

上海营业部

上海市虹口区逸仙路 158 号 305、307 室

电话：021-68400688

深圳分公司

深圳市罗湖区建设路 1072 号东方广场 2104A、2105 室

电话：0755-82874655

江苏分公司

地址：江苏省南京市江北新区华创路 68 号景枫乐创中心 B2 栋 1302 室

电话：025-57910813

铜陵营业部

安徽省铜陵市义安大道 1287 号财富广场 A906 室

电话：0562-5819717

芜湖营业部

安徽省芜湖市镜湖区北京中路 7 号伟星时代金融中心 1002 室

电话：0553-5111762

郑州营业部

河南省郑州市未来大道 69 号未来公寓 1201 室

电话：0371-65613449

大连营业部

辽宁省大连市河口区会展路 129 号期货大厦 2506B

电话：0411-84803386

杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区九堡街道九源路 9 号 1 幢 12 楼 1205 室

电话：0571-89700168



免责声明

本报告仅向特定客户传送，未经铜冠金源期货投资咨询部授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，铜冠金源期货投资咨询部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。