



商品日报 20230112

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

主要品种观点

贵金属：金银走势持续分化，等待美国 CPI 数据落地

周三国际贵金属期货收盘涨跌不一，金价尾盘转涨再创八个月新高。COMEX 黄金期货涨 0.17% 报 1879.7 美元/盎司，银价持续走弱，COMEX 白银期货跌 0.53% 报 23.54 美元/盎司。金银价格走势继续分化，金价维持高位震荡，市场在等待今晚美国 12 月 CPI 数据落地。昨晚波士顿联储主席发言鸽派支持 2 月仅加息 25 个基点，昨日美元指数跌 0.04% 报 103.25，10 年期美债收益率跌 7.9 个基点报 3.546%，美国三大股指全线收涨。2025 年有 FOMC 会议投票权的波士顿联储主席认为，更小幅加息可以留出更多的时间，评估加息在怎样影响经济。她认为利率应高于 5%，可能支持联储 2 月初、3 月和 5 月都各加息 25 个基点。俄罗斯重启外汇交易，提高人民币和黄金比例补充国家财富基金。俄罗斯国家财富基金（NWF）调整法定资产结构，将人民币占比上限提高到 60%（此前为 30%），黄金占比上限提高到 40%，英镑和日元账户余额被归零。全球央行在持续增持黄金。欧洲央行管委霍尔茨曼：利率必须进一步大幅上升，以达到足够限制性的水平，确保通胀及时回归目标。

当前市场信息纷杂，金银走势持续分化。重点关注今晚将公布的美国 12 月 CPI 数据，将为美联储的加息路径提供更多线索。

操作建议：金银单边可以试空，或阶段性做多金银比价

铜：铜价持续走强，短期不宜追高

周三沪铜 2303 合约继续震荡上行，报收于 68000 元/吨，上涨 2.19%；国际铜 2303 合约呈现同样走势，上涨 2.56%，收于 61010 元/吨。昨日伦铜强势继续上攻，伦铜已五连涨至近七个月最高，站上 9100 美元/吨上方。夜盘期间，内盘铜价也跟随外盘继续走高。周二上海电解铜现货对当月 2301 合约报贴水 20-升水 20 元/吨，均价平水，比周二下跌 20 元/吨。近日铜价涨幅较大，加之终端企业逐渐进入放假状态，下游日内成交仅维持刚需采购。需求低迷下，沪铜 2302-2303back 结构扩大为-180。宏观方面：美国 12 月 CPI 通胀发布前

夕，波士顿联储主席鸽派发声，倾向支持下次加息 25 基点，重申加息更慢但利率更高。美联储加息预期放缓下，市场风险偏好继续抬升，铜价也受到提振。

当前铜价走强主要受到美元指数下挫和国内宏观预期向好的支撑，基本面依然供需两弱。从技术上看，沪铜当前已突破了前期的震荡区间向上突破，关注其能否有效站稳。鉴于当前铜价涨幅已大，不建议追高，重点关注今晚的美国 12 月通胀数据。

操作建议：暂时观望

铝：氛围回暖，铝价万八附近震荡

周三沪铝主力 2302 合约继续小幅反弹，收于 18245 元/吨，涨 100 元/吨，+0.55%。夜盘沪铝延续震荡。伦铝上行，收 2447 美元/吨，涨幅 1.22%。现货长江均价 18070 元/吨，涨 80 元/吨，对当月-60 元/吨。南储现货均价 18140 元/吨，涨 120 元/吨，对当月+10 元/吨。铝价连续止跌，加上节前备货展开，现货成交好转。宏观面，全国工业和信息化工作会议部署 2023 年十三个方面重点任务，包括全力促进工业经济平稳增长、加快推进重大技术装备攻关、提升重点产业链自主可控能力等。产业消息，巴西于 12 月恢复向中国出口铝土矿。当月巴西出口至中国 174831 吨铝土矿，这是该国自 2019 年 10 月以来首次出口铝土矿至中国。在海外铝土矿需求减弱，中国对进口矿需求保持强劲的背景下，巴西矿重新进入了中国市场。

继续消化海外美联储鸽派预期及国内房地产政策暖风消息，整体市场情绪偏暖。房地产周期进入回升阶段，年后的季节旺季可期，铝价空头氛围减弱。加上即将进入春节前最后一周，不放假下游进入备货周期，铝价连续止跌近备货情绪有所抬升，铝价在此情绪之下预计保持万八上方震荡。价差方面，春节前后预计累库延续，推动 Contango 结构延续，跨期反套继续持有。

操作建议：单边期货期权观望、跨期反套

镍：多空交织，镍价震荡

周三沪镍 2302 合约小幅反弹但整体震荡重心未改，收于 209530 元/吨，涨 1.12%。夜盘沪镍收盘下挫。伦镍大阴线走低，收 25950 美元/吨，跌 4.84%。现货方面长江现货 1#镍报价 216500-218500 元/吨，均价报 217500 元/吨，较上一交易日涨 500 元/吨。广东现货 1#镍报价 222450-222850 元/吨，均价报 222650 元/吨，较上一交易日涨 1550 元/吨。物贸现货 1#镍报价 214100-220800 元/吨，均价报 217450 元/吨，较上一交易日涨 1150 元/吨。今日金川公司板状金川镍出厂价报 217500 元/吨，较上一交易日涨 2000 元。昨日镍价止跌小幅上行。

宏观面，重点关注美国消费者价格报告，此前美联储在连续四次加息 75 个基点之后，在 12 月将其加息步伐放缓至 50 个基点。市场预计，美联储有 77%的可能性在 2 月份将指标利率提高 25 个基点 4.50%-4.75%，并认为利率将在 6 月份达到峰值 4.92%。供需方面，进口窗口维持关闭，进口流入持续偏少，近端现货资源偏紧，支撑镍价止跌高位震荡。现货

方面，因消费疲弱，但受纯镍紧缺影响，近期升贴水有所回落但幅度不大，消费端钢厂1月份预计减产幅度增加，市场待假氛围浓厚，需求较弱。市场多空交织短期内沪镍维持震荡整理，中长期关注青山投产进展情况。

操作建议：观望

锌：美元延续偏弱运行，助推锌价走强

周三沪锌主力2302合约日内延续窄幅震荡，夜间震荡上行，收至23925元/吨，涨幅0.86%。伦锌震荡偏强，收至3210美元/吨，涨幅达1.57%。现货市场：上海0#锌主流成交价集中在23700~23800元/吨，对2302合约升水30~60元/吨。下游陆续开始放假，持货商节前积极出货，升水大幅下调。波士顿联储主席倾向支持下次加息25基点，重申加息更慢但利率更高。期货市场认为2月美联储加息进一步放缓至25个基点的概率高达77%。上海确定2023年GDP增长预期：5.5%以上。SMM：河南金利新增精炼锌生产线，年产能15万吨，锌锭于近日陆续出炉，目前产量100余吨/天，以1#锌为主，设备陆续调试，年后产量可达300-400吨/天。目前市场对美联储2月加息25BP预期增强，美元徘徊七个月低位，带动风险资产走强，市场静待今晚公布的美国CPI数据给出更多指引。暖冬导致需求下滑，天然气短暂止跌后再度回落，隔夜盘中跌超5%，创近一年低位。目前欧洲炼厂利润修复，但尚未有更多复产消息。LME库存持续低位去库，注销仓单占比有所回落，挤仓预期减弱。国内临近春节长假，下游多在1月中旬前放假，集中在1月底至2月初复工，今年下游放假企业数量及放假周期均较往年偏多，企业开工率也远低于往年同期水平，而供应端在利润高企及原料有保障下，增量逐步兑现，库存延续季节性累积。

整体看，内外宏观向好带动市场风险偏好回升，助推金属价格走势，但供增需减的基本面格局下，或限制锌价进一步反弹空间，关注24000一线表现。

操作建议：单边逢高沽空，跨期关注反套

铅：内外铅价止跌企稳，短期或震荡修复

周三沪铅主力2303合约日内延续偏弱运行，夜间止跌震荡，收至15410元/吨，跌幅0.39%。伦铅企稳震荡，收至2179美元/吨，跌幅0.95%。现货市场：上海市场驰宏铅15385元/吨，对沪期铅2302合约平水报价；江浙市场江铜、铜冠铅15375-15385元/吨，对沪期铅2302合约贴水10-0元/吨报价。沪铅弱势延续，而持货商出货情绪不高，报价相对坚挺，又因临近下一轮交割，市场流通货源不多，节前物流即将停运，下游临近放假，少量逢低采购，散单市场成交清淡。基本面看，1月河南、湖南部分中小型炼厂春节放假7-15天，叠加个别炼厂检修，预计产量季节性小幅回落。再生铅方面，1月约40%的企业进入春节放假，时长7-15天，叠加部分原料备货不足的炼厂小幅减产，产量将呈现季节性回落。需求看，春节氛围渐显，西北地区物流停运，叠加企业陆续自1月10日开启放假，带动铅蓄电池企业开工率延续回落态势。

整体来看，美元延续偏弱运行，内外铅价止跌企稳。目前伦铅注销仓单占比延续回落，挤仓担忧进一步放缓。国内春节假期临近，供需双弱，且需求端下滑幅度更大，库存步入季节性累库，施压铅价。但铅精矿及废旧电瓶价格易涨难跌，成本支撑限制铅价下方空间。短期期价企稳后有望震荡修复，前期空单可适当止盈。

操作建议：空单止盈

原油：市场情绪改善，油价继续反弹

油价周三大幅反弹。WTI 主力原油期货收涨 2.29 美元，涨幅 3.05%，报 77.41 美元/桶；布伦特主力原油期货收涨 2.57 美元，涨幅 3.21%，报 82.67 美元/桶；INE 原油期货收涨 1.51%，报 530.3 元。晚间 EIA 周度报告数据显示原油、汽油比 API 公布的累库力度更大，当周原油库存录得 1896.1 万桶，为 2021 年 2 月 6 日当周以来最大。数据明显更为利空，周报数据公布后油价瞬间跳水，但在短线回调仅仅几秒钟之后，就迅速暴涨，需求还是给油价上行带来了能量，在中国民营炼厂大幅提涨汽油价格之后，昨晚美国汽油也是大幅反弹，裂解利润明显走阔，最终原油从日内低位大涨近 5%，其强势表现超乎大多数投资者预期。长阳报收的油价一举扭转了新年之后的颓势，外盘刷新了近 5 个交易日高点，市场情绪明显改善，国内市场在原油带动下整个原油板块大幅上扬，在前期工业品普遍反弹之后，原油板块接棒开始发力，从低位走出反弹行情，夜盘领涨整个大宗商品市场。在经历了持续震荡拉锯之后，油价逐渐消化了 30 年最差的开年大跌阴影。虽然对于需求恢复仍然将信将疑，但在市场整体氛围偏暖，且具备想象空间的情况下，原油还是尝试开始提升价格重心。

油价度过了艰难的 1 月上旬，虽然在未来一段时间内对于需求侧市场仍会存在非常大的分歧，但作为国内投资者相对还是更能感知中国市场需求得变化，我们判断海外市场会逐渐修正之前对中国带动全球需求恢复得保守预测，预计未来一段时间内油价将维持重心震荡上行之势，但过程不会缺少大幅波动，注意节奏把握。

操作建议：谨慎试多

螺纹钢：市场强预期支撑，螺纹高位蓄势

周三螺纹期货指数震荡走弱，期价围绕 410 波动，涨 31 收于 4152。各地疫情边际影响减弱，各地地产政策持续颁布，宏观向好，预期明年钢材消费较好。现货市场，唐山钢坯涨 30，报 3830；上海螺纹 4140，涨 20。供应方面，上周粗钢产量继续下降，产量 2976.13 万吨，日均 270.56 万吨，比 12 月中旬降 1.29%。12 月全国粗钢日均产量 271.94 万吨，环比降 1.72%，同比升 14.7%。需求方面，由于担心节后行情的不确定性，多数贸易商为被动冬储，仅有部分分销商主动冬储。约 10% 贸易商冬储量较去年小幅上升；80% 同比下降；10% 持平；今年冬储量整体下降，但多数贸易商对与春节后行情乐观。本周全国螺纹累库加速。

总体上，新年伊始疫情边际影响减弱，各地房地产政策刺激政策频出，预期春节后钢材

需求复苏意愿增强，中期继续看涨。钢厂延续减产，现实需求季节性回落，累库加速。目前全国疫情感染高位回落，中期基本面维持利好；现货需求淡季，节前贸易商冬储态度较为谨慎，中期强预期支撑钢价，短线弱现实制约期价震荡偏强为主。

操作建议：逢低做多

铁矿石：多重利多影响仍在，铁矿整体高位震荡

周三大商所铁矿期货指数合约收盘为 846，上涨 8。Mysteel 公布的进口 PB 粉 CFR 价格为 121，上涨 2；青岛港 PB 粉价格为 840，涨 10；河北唐山 66%精粉为 1090，不变。唐山迁安普方坯资源出厂含税涨 30，报 3830。247 家钢厂高炉开工率 74.64%，环比降 0.57%；高炉产能利用率 81.93%，环比下降 0.66%；钢厂盈利率 19.91%，同比降 63.20%；日均铁水产量 220.72 万吨，环比下降 1.79 万吨。供应端，全国 186 家矿山企业产能利用率 55.41%，环比降 1.43%，矿山产能利用率下降，矿山精粉去库。中国 45 港到港总量 2682.3 万吨，环比增加 603.2 万吨；北方六港到港总量为 1455.5 万吨。库存方面，全国 45 个港口进口铁矿库存为 13130.54 万吨，环比降 55.09；日均疏港量 311.96 增 20.08。全国样本钢厂矿库存消费比 36.55，环比增 2.01 天。

总体上，目前国内疫情继续扩散但边际影响减弱，铁矿大幅上涨推升钢材成本，但目前钢材上涨蓄势调整中，带动铁矿震荡为主。目前钢厂补库压力减少，铁矿震荡为主。

操作建议：多单可逐步止盈，新仓少量试空或暂时观望

焦炭：现货亏损支撑盘面，期价震荡反弹

周三焦炭期货 2305 合约震荡反弹，早盘期价拉升，测试 2800 整数关口，夜盘震荡，收 2793。现货市场，昨日钢厂二轮提降落地，降幅在 100 元/吨，港口焦炭现货暂稳运行，港口市场心态偏弱，实际成交冷清，贸易商多持谨慎态度，港口准一焦炭报价 2650 元/吨，山西现货一级焦炭报价 2450 元/吨。需求端，钢厂冬储补库接近尾声，厂内焦炭库存多处合理水平，加之成材端淡季需求回落以及钢厂亏损压力仍较大，对焦炭多按需采购为主。上周 247 家钢厂高炉开工率 74.64%，环比上周下降 0.57%，同比去年增加 0.44%，日均铁水产量 220.72 万吨，环比下降 1.79 万吨，同比增加 12.2 万吨。供给端，上周独立焦企产能利用率为 74.9%，环比约增加 1%，随着原料端焦煤价格回落，节后焦企盈利能力回升，生产积极性较好，焦炭供应量逐步提升，然下游钢厂控制焦炭到货节奏，影响产地焦企出货节奏放缓。随着焦炭二轮提降落地，焦企利润空间收窄，多数焦企亏损，限产意愿增加。焦炭库存，上周继续反弹，整体处于偏低水平，随着钢厂补库接近尾声，钢厂焦炭库存连续回升后已经接近高点。上周独立焦化企业库存 47 万吨，减少 1 万吨，钢企 633 万吨，增加 27 万吨，港口 195 万吨，减少 20 万吨，焦炭总库存 907 万吨，增加 6 万吨。

整体上，需求端钢厂节前集中采购暂告一段落，高炉铁水产量持稳，焦炭表需下降有限。

供给端，二轮提降后焦企亏损面增大，限产意愿增强。春节将至，市场趋于平淡，短期供需弱稳，关注节后需求恢复预期，焦炭 2305 或震荡走势。

操作建议：观望为主

焦煤：节前供需双弱，进口预期影响走势偏弱

周三焦煤期货 2305 合约震荡反弹，早盘小幅拉升，在 1880 遇阻，夜盘震荡，收于 1854.5。现货市场，港口山西产焦煤报价 2730 元/吨，山西现货焦煤报价 2400 元/吨。上游煤矿，随着疫情影响力度降低，开工率较前期有所提升，调研数据显示，洗煤厂开工回升至 75.5%，处于往年偏高水平。不过年关将至，北方产地安全检查严格，煤矿产量预计有所下降，焦煤市场供应仍呈现趋紧局面。下游方面，上周焦企日均产量 56 万吨，约增 0.6 万吨，钢企日均产量 46.7 万吨，微增 0.1 万吨，焦钢企业冬储补库基本结束，部分钢厂有放假计划，同时焦炭二轮提降落地，市场情绪有所降温，焦企利润进一步收紧，焦钢企业对原料煤采购多相对谨慎。目前独立焦化企业吨焦利润降至负值，生产积极性大幅下降。焦煤库存，上周继续增加，第 8 周累库，供需持续恶化，煤矿企业库存 262 万吨，减少 7 万吨，钢企 886 万吨，增加 22 万吨，焦企 1025 万吨，增加 13 万吨，港口 106 万吨，减少 7 万吨，焦煤总库存 2280 万吨，增加 20 万吨。

整体看，宏观上中澳关系缓和，澳煤进口预期增强。供需上，终端需求强预期弱现实，焦炭需求处于淡季，焦化厂利润低迷，开工意愿不足，国内生产总体处于稳定状态，进口稳步回升，供需相对宽松，库存持续增加，焦煤价格承压，预计焦煤 2305 合约中期偏弱。

操作建议：逢高做空为主

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	68000	1,410	2.12	191981	434045	元/吨
LME 铜	9169	232	2.59			美元/吨
SHFE 铝	18245	85	0.47	288875	442591	元/吨
LME 铝	2487	30	1.22			美元/吨
SHFE 锌	23670	-65	-0.27	156705	159790	元/吨
LME 锌	3210	43	1.36			美元/吨
SHFE 铅	15375	-180	-1.16	101731	128051	元/吨
LME 铅	2179	-7	-0.32			美元/吨
SHFE 镍	209530	3,510	1.70	248329	117597	元/吨
LME 镍	25950	-1,320	-4.84			美元/吨
SHFE 黄金	414.80	1.10	0.27	130219	292106	元/克
COMEX 黄金	1882.40	1.10	0.06			美元/盎司
SHFE 白银	5272.00	89.00	1.72	809336	942519	元/千克
COMEX 白银	23.58	-0.14	-0.59			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	4161	37	0.90	1849306	2805215	元/吨
SHFE 热卷	4193	27	0.65	284260	816512	元/吨
DCE 铁矿石	847.5	8.0	0.95	554600	901895	元/吨
DCE 焦煤	1882.5	39.5	2.14	52178	79802	元/吨
DCE 焦炭	2811.5	85.0	3.12	34102	36846	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		1月11日	1月10日	涨跌		1月11日	1月10日	涨跌
	SHEF 铜主力	68000.00	66590.00	1410.00	LME 铜 3 月	9168.5	8937	231.5
	SHFE 仓单	30556.00	30556.00	0.00	LME 库存	84800	84775	25
	沪铜现货报价	67630.00	66620.00	1010.00	LME 仓单	68850	69850	-1000
	现货升贴水	660.00	310.00	350.00	LME 升贴水	-21.5	-21.5	0
	精废铜价差	140.00	130.00	10.00	沪伦比	7.42	7.45	-0.03
	LME 注销仓单	15950.00	14925.00	1025.00				
镍		1月11日	1月10日	涨跌		1月11日	1月10日	涨跌
	SHEF 镍主力	209530	206020	3510	LME 镍 3 月	25950	27270	-1320
	SHEF 仓单	1546	1588	-42	LME 库存	53994	54312	-318
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	45894	46680	-786
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-232	232
	LME 注销仓单	8100	7632	468	沪伦比价	8.07	7.55	0.52
锌		1月11日	1月10日	涨跌		1月11日	1月10日	涨跌
	SHEF 锌主力	23670	23735	-65	LME 锌	3210	3167	43
	SHEF 仓单	2092	933	1159	LME 库存	21675	22150	-475

	现货升贴水	115	225	-110	LME 仓单	11650	11850	-200
	现货报价	23850	23740	110	LME 升贴水	13.6	13.6	0
	LME 注销仓单	10025	10300	-275	沪伦比价	7.37	7.49	-0.12
铅		1月11日	1月10日	涨跌		1月11日	1月9日	涨跌
	SHFE 铅主力	15375	15555	-180	LME 铅	2179	2227	-48
	SHEF 仓单	8573	9654	-1081	LME 库存	21850	25800	-3950
	现货升贴水	-50	-105	55	LME 仓单	9825	9225	600
	现货报价	15325	15450	-125	LME 升贴水	0	30.76	-30.76
	LME 注销仓单	9825	9825	0	沪伦比价	7.06	7.12	-0.06
		1月11日	1月10日	涨跌		1月11日	1月10日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	18275	18230	45	LME 铝 3 月	2487	2457	30
	SHEF 仓单	51989	45655	6334	LME 库存	413700	418875	-5175
	现货升贴水	-70	-80	10	LME 仓单	195575	199150	-3575
	长江现货报价	18120	18010	110	LME 升贴水	-34.5	-33.75	-0.75
	南储现货报价	18140.00	18020.00	120	沪伦比价	7.35	7.42	-0.07
	沪粤价差	-20.00	-10.00	-10	LME 注销仓单	218125	219725	-1600
		1月11日	1月10日	涨跌		1月11日	1月10日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	414.8	414.80	0.00	SHFE 白银	5272.00	5272.00	0.00
	COMEX 黄金	1878.90	1878.90	0.00	COMEX 白银	23.481	23.481	0.000
	黄金 T+D	414.54	414.54	0.00	白银 T+D	5235.00	5235.00	0.00
	伦敦黄金	1872.35	1872.35	0.00	伦敦白银	23.87	23.87	0.00
	期现价差	0.26	-0.14	0.40	期现价差	37.0	14.00	23.00
	SHFE 金银比价	78.68	79.82	-1.14	COMEX 金银比 价	79.83	79.31	0.52
	SPDR 黄金 ETF	912.43	912.43	0.00	SLV 白银 ETF	14558.06	14558.06	0.00
	COMEX 黄金库 存	22996504.98	22996504.98	0.00	COMEX 白银库 存	298840625.97	298840625.97	0.00
		1月11日	1月10日	涨跌		1月11日	1月10日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	4161	4124	37	南北价差：广- 沈	310	300	10.00
	上海现货价格	4140	4120	20	南北价差：沪- 沈	-10	-30	20
	基差	107.04	123.42	-16.38	卷螺差：上海	-48	-67	19
	方坯:唐山	3840	3800	40	卷螺差：主力	32	42	-10
		1月11日	1月10日	涨跌		1月11日	1月10日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	847.5	839.5	8.0	巴西-青岛运价	18.86	18.37	0.49
	日照港 PB 粉	848	840	8	西澳-青岛运价	7.31	7.22	0.09
	基差	-823	-815	-8	65%-62%价差	32.40	28.95	3.45
	62%Fe:CFR	6.78	6.78	0.00	PB 粉-杨迪粉	360	344	16
焦炭焦		1月11日	1月10日	涨跌		1月11日	1月10日	涨跌
	焦炭主力	2811.5	2726.5	85.0	焦炭价差：晋- 港	360	460	-100

煤	港口现货准一	2650	2650	0	焦炭港口基差	38	123	-85
	山西现货一级	2450	2450	0	焦煤价差：晋-港	330	330	0
	焦煤主力	1882.5	1843.0	39.5	焦煤基差	858	897	-40
	港口焦煤：山西	2730	2730	0	RB/J 主力	1.4800	1.5126	-0.0326
	山西现货价格	2400	2400	0	J/JM 主力	1.4935	1.4794	0.0141

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

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

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

铜陵营业部

安徽省铜陵市义安大道 1287 号财
富广场 A2506 室
电话：0562-5819717

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。