



商品日报 20230119

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：金银短期可能延续回调

周三国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.19% 报 1906.3 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.99% 报 23.59 美元/盎司。金价仍徘徊九个月高位，银价回调明显。昨日美元指数涨 0.02% 报 102.40，10 年期美债收益率跌 18.4 个基点报 3.377%，美国三大股指全线收跌。美国通胀加速回落，12 月 PPI 同比增 6.2%，创 2021 年 3 月以来最小增幅，环比 -0.5%，为 2020 年 4 月以来最大降幅。日本央行按兵不动，日元跳水跌 2%，日债收益率下行；行长黑田东彦称不认为有必要进一步扩大收益率区间。不过，市场与日本央行的分歧并没有因最新利率决议落地而减弱，依然坚信“转向”即将到来。昨晚美联储官员纷纷发布鹰派讲话。圣路易斯联储主席布拉德称，利率还没有完全进入限制性水平，2023 年全年都要更加紧缩，联储官员不希望对加息动摇。他预计到 2023 年底利率要升到 5.25%-5.5%，意味着年内共加息 100 个基点。克利夫兰联储主席梅斯特称，加息开始见效，但还需进一步行动，利率要略微高于 5%。美联储褐皮书：2022 年末经济活动几无增长，2023 年物价上涨料将温和。

贵金属价格的主导逻辑依然是美联储的货币政策走向。当前超预期下降的美国通胀数据已经落地，市场对于美联储放缓加息的预期非常充分，而最新美联储官员发布鹰派讲话，接下来市场预期可能会出现实际变化。鉴于金价涨幅已大，短期回调风险加大，且长假降至，以观望为宜。

操作建议：金银暂时观望

铜：铜价冲高回落，短期可能调整

周三沪铜主力 2303 合约开盘后继续上攻，报收于 70300 元/吨，大幅上涨 2.54%；国际铜 2303 合约呈现同样走势，上涨 2.52%，收于 63070 元/吨。夜盘期间，伦铜冲至七个月新高后回落，报收于 9288.5 美元/吨，内盘铜价也跟随外盘高开低走。周三上海电解铜现货对

当月 2302 合约报贴水 90-贴水 50 元/吨，均价贴水 70 元/吨较上一个交易日下降 20 元/吨。沪铜近月合约维持 contango 结构，随着春节假期临近，大部分下游企业已经停产放假，消费低迷难有起色，市场交投清淡。宏观方面：美国通胀加速回落，12 月 PPI 同比增 6.2%，创 2021 年 3 月以来最小增幅，环比-0.5%，为 2020 年 4 月以来最大降幅。日本央行维持超宽松政策，美联储官员鹰派讲话，以及微软、亚马逊等大型公司大幅裁员传递出经济不佳的信号，美股尾盘跌幅扩大。

昨晚美股出现回调，市场的风险偏好降低，铜价也冲高回落。国内春节假期降至，下游消费愈加低迷，弱现实短期内难以改变。我们认为，强预期演绎下的铜价可能暂时告一段落，短期回调风险加大。后期需关注强预期的兑现程度如何。

操作建议：暂时观望

铝： 宏观情绪主推，铝价站上万九

周三沪铝主力 2303 合约尾盘涨幅扩大，收于 19010 元/吨，涨 390 元/吨，+2.09%。夜盘沪铝继续小幅上行。伦铝冲高回落，收 2616 美元/吨，跌 0.32%。现货长江均价 18640 元/吨，涨 120 元/吨，对当月-85 元/吨。南储现货均价 18690 元/吨，涨 110 元/吨，对当月-35 元/吨。临近春节假期，华东、华南、中原市场贸易商阶段性退市，市场交投清淡。

宏观面，美国 2022 年 12 月 PPI 环比下降 0.5%，为 2020 年 4 月以来最大降幅。美联储 12 个地方联储编制的经济形势调查报告——“褐皮书”显示，2022 年最后一个月，美国经济活动总体相比前一个月增长甚微，不过，价格通胀有望进一步放缓。产业消息，国家统计局 1 月 17 日消息：12 月份十种有色金属 595 万吨，同比增长 7.3%。1-12 月份 6774 万吨，同比增长 4.3%。其中：12 月份，原铝（电解铝）343 万吨，同比增长 10.3%。1-12 月份 4021 万吨，同比增长 4.5%。宏观偏暖市场对节后消费大幅回升的预期是近期交易重点，海外近期通胀数据继续下行，为加息放缓再添证据，铝价出现较强拉涨。基本面弱势不改，消费进一步走淡预计铝锭库存累库继续大幅继续。宏观偏好暂时占市场主导情绪，但消费弱势压制，铝价万九上方空间预计有限。

操作建议：单边期货期权观望、跨期反套

镍： 宏观向好，镍价反弹

周三沪镍 2302 合约延续震荡，收于 205670 元/吨，涨 0.3%。夜盘沪镍反弹。伦镍阳线收涨，于 28175 美元/吨，涨 6.02%。现货方面 ccmn 长江综合 1#镍价报 214950-217900 元/吨，均价 216425 元/吨，涨 2325 元，华通现货 1#镍价报 210750-217950 元，均价 214350 元/吨，涨 1200 元，广东现货镍报 217100-217500 元/吨，均价 217300 元/吨，持平。今日金川公司板状金川镍出厂价报 220000 元/吨，与前一交易日价格持平。镍价延续止跌震荡。

宏观面，美联储 12 个地方联储编制的经济形势调查报告——“褐皮书”显示，2022 年

最后一个月，美国经济活动总体相比前一个月增长甚微，不过，价格通胀有望进一步放缓。海外通胀持续“退烧”，欧美央行加息放缓预期强烈，市场风险偏好抬升，美元指数大幅走软。供需方面，前期印尼某镍铁厂因工人罢工等原因部分受限的产线生产已经恢复，国内纯镍方面临近节前 纯镍上游出货心态减弱，市场货源有限。消费端，市场待假氛围浓厚，节前消费较弱。整体节前国内参与市场谨慎，但宏观情绪偏暖，镍价短期有反弹动力，但高度受基本面限制。

操作建议：观望

锌：宏观驱动不改，锌价短期偏强

周三沪锌主力 2303 合约日内先抑后扬，尾盘小幅收跌，夜间小幅高开，盘中震荡偏弱，收至 24410 元/吨，涨幅 0.6%。伦锌突破区间上沿，收至 3380 美元/吨，涨幅达 2.58 %。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24020~24120 元/吨，少数贸易商对 2202 合约升水 20-50 元/吨。贸易市场及下游市场基本开启放假模式，市场报价寥寥，下游询价较少，基无交投。美国通胀加速回落，12 月 PPI 同比增 6.2%，创 2021 年 3 月以来最小增幅。美国 12 月零售销售环比下降 1.1%，创一年来最大降幅。美联储官员们发表鹰派讲话。美联储褐皮书：通胀压力有所缓解 经济活动不温不火。日本央行按兵不动，行长称不认为有必要进一步扩大收益率区间。刘鹤与美财政部长耶伦会谈。基本面看，欧洲超预期的暖冬和缓慢的天然气消耗，令能源价格自 12 月中旬以来大幅回落，目前欧洲炼厂已有盈利，目前尚未有更多消息，进一步跟踪。国内临近春节，下游基本已放假，初端企业开工率下滑显著，且低于往年同期水平。供应端看，除了部分再生锌炼厂放假外，多数炼厂正常生产，叠加河南金利新增产能逐步释放，1 月精炼锌产量相较往年春节期间偏高。

整体来看，美国零售数据与 PPI 增速不及预期，继续强化美联储放缓加息，日本央行维持超宽松政策，市场风险偏好回升。国内临近春节，产业面变化不大，维持供增需减，现实端较疲弱，但近期锌价延续宏观主导，内外市场对国内经济恢复预期较高，推动锌价延续反弹。锌价再度逼近区间上沿，涨势放缓，但在需求伪证前，锌价仍易涨难跌。

操作建议：单边观望，跨期关注反套

铅：产业端变化有限，铅价延续低位运行

周三沪铅主力 2303 合约日内窄幅震荡，夜间震荡偏弱，收至 15280 元/吨，跌幅 0.49%。伦铅收跌，收至 2172 美元/吨，跌幅 2.36 %。现货市场：上海市场报价稀少；江浙市场江铜 15270-15300 元/吨，对沪期铅 2302 合约贴水 30-0 元/吨报价。沪铅维持盘整态势，铅现货市场春节气氛浓郁，物流将结束，下游基本停止采购，贸易商间存询价，但成交寥寥。基本面看，湖南水口山部分原生铅炼厂春节检修，陕西、辽宁及甘肃几家炼厂完成年底冲量，带动企业开工率下滑。再生铅方面，部分炼厂陆续春节检修，开工率下滑。需求端看，部分铅蓄电池企业春节放假，开工率延续环比回落态势。据了解，企业最早复工在 1 月 25-26 日，大

部分企业在 1 月 28-29 日复工，少量企业将于正月十五复工。

整体来看，受假期影响，产业链上下游开工率均有回落，但下游回落更甚，社会库存季节性累增，施压铅价。目前现货市场进入假期模式，交投清淡，但随着铅价大幅回落后，持货商惜售情绪增加，且再生铅成本支撑显现。短期期价或延续低位震荡修整。

操作建议：空单止盈

原油：市场情绪受挫，油价小幅回落

油价周三小幅下跌。WTI 主力原油期货收跌 0.7 美元，跌幅 0.87%，报 79.48 美元/桶；布伦特主力原油期货收跌 0.94 美元，跌幅 1.09%，报 84.98 美元/桶；INE 原油期货收跌 0.79%，报 554.4 元。周三夜盘商品市场全线大幅回落，宏观压力再次打击市场，铜、油等核心资产纷纷从高位大幅回落，年末这段时间风险资产整体表现强势，原油板块更是成为大涨商品市场的领涨龙头，可以看出随着国际市场越来越注意到中国市场的增长潜力，看涨热情被充分激发，这也意味着这样的表现带有很强的情绪化特征，昨天报告中我们提到值得注意这波油价的持续反弹，月差并没有大幅走强，这意味着油价的上涨更多是在情绪层面推动，近端供应并未呈现紧张局面，对预期乐观预期主导了近期走势。行情冲击上档阻力能否成功对后期油价节奏影响重大，从目前油价表现来看，短线超买迹象明显，很难有持续大涨。凌晨 API 公布美国至 1 月 13 日当周 API 原油库存 761.5 万桶，继上一周大幅累库 1486.5 万桶累库之后本周库存继续超预期增长，汽油库存也超预期表现。

随着绝对价高位回落，月差走弱提醒市场暂不宜过度乐观，这会让投资者冷静下来考虑前期的持续追涨动作是否理智，从油价目前走势来看，大概率是冲击阻力位再次遇挫，油价将回归震荡区间。春节假期结束之前强势向上突破的概率相对较小，注意做好风险控制工作。

操作建议：观望

螺纹：节前现货有价无市，螺纹震荡偏强

周三螺纹期货指数合约反弹 45，收 4145。首轮疫情冲击高峰已过，地产利多政策继续释放，四季度 GDP 单季同比增速为 2.9%，没有出现负增长。春节即将到来，多重利多下，市场普遍预期明年钢材消费好转。现货市场，唐山钢坯 3800，不变；上海螺纹 4160，不变。宏观方面，各地地产支持政策持续加码，多地已经制定 2023 年 GDP 增长目标。

供应方面，1 月上旬粗钢产量小幅下降，日均产量 260.11 万吨，环比 12 月下旬下降 3.86%，同比上升 4.49%。考虑到春节来临，大部分市场逐步休市放假，短流程生产企业也开始集中停产，钢材市场整体交易活跃度在逐步下降，上旬期间钢材现货价格表现为小幅拉涨后企稳运行为主。

库存方面，本周五大钢材品种总库存 1492.9 万吨，周环比增加 107.2 万吨，增幅 7.7%。全国螺纹累库加速。

需求方面，本周五大品种周消费量降幅 8.3%；其中建材消费环比降幅 17%。钢材消费明显转弱。由于担心节后行情的不确定性，多数贸易商为被动冬储。今年冬储量整体下降，但多数贸易商对与春节后行情乐观。总体上，疫情边际影响持续减弱，各种政策不断加码，预期春节后钢材需求复苏意愿增强，中期继续看涨。

操作建议：调整后逢低做多

铁矿：政策风险释放，铁矿宽幅震荡

周三铁矿持续反弹 6 收盘 839。疫情退却，随着政策面的利空基本消化，铁矿石遇到强支撑。青岛港 PB 粉 840，不变，超特 705，不变。

需求端，铁矿需求基本稳定。247 家钢厂高炉开工率 75.68%，环比上周增加 1.04%，同比去年下降 0.09%；高炉炼铁产能利用率 82.56%，环比增 0.63%，同比增 2.67%。

库存方面，全国 45 个港口进口铁矿库存为 13358.93，环比增 228.39；日均疏港量 327.48 增 15.52。1 月 2 日至 8 日，澳巴七个主要港口铁矿石库存总量 974.4 万吨，周环比下降 39.4 万吨，处于 2022 年偏低位置。

供应方面，本周澳巴发运量环比减少 548.6 万吨，巴西由于财年末冲量结束叠加雨季影响，本周发运量环比减少 465.8 万吨。本周巴西发运量环比降幅较大，但天气干扰属于季节性因素，但仍为去年同期水平。

总体上，目前国内疫情边际影响减弱，节前钢厂节前补库需求仍在，但铁矿大幅上涨推升钢材成本，钢材利润低位，钢厂按需采购为主，铁矿高位宽幅震荡偏强。

操作建议：节前观望为主

焦炭：临近春节观望为主

周三焦炭期货 2305 合约震荡走势，期价在 2850-2880 区间运行，夜盘冲高回落，收 2874.5。现货市场，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 2680 元/吨，持平，山西现货一级焦炭报价 2450 元/吨，持平。需求端，钢厂冬储补库基本结束，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 75.68%，环比上周增加 1.04%，同比去年下降 0.09%，日均铁水产量 222.30 万吨，环比增加 1.58 万吨，同比增加 8.61 万吨。供给端，上周独立焦企产能利用率为 74.2%，环比降 0.7%，随着焦炭第二轮提降落地，焦企盈利能力再度回落，生产积极性下降，焦炭供应量逐步减弱，下游钢厂控制焦炭到货节奏，产地焦企出货节奏放缓。随着焦炭第二轮提降落地，多数焦企亏损，限产意愿增加。焦炭库存，上周大幅增加，延续回升势头，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 54 万吨，增加 7 万吨，钢企 668 万吨，增加 34 万吨，港口 182 万吨，减少 13 万吨，焦炭总库存 941 万吨，增加 34 万吨。

整体上，需求端钢厂节前补库基本结束，高炉铁水产量持稳，焦炭表需微增。供给端，

连续两轮提降后焦企亏损面增大，限产意愿增强，盘面有一定支撑。春节将至，北方雨雪影响运输，市场趋于平淡，短期供需弱稳，预计焦炭 2305 合约震荡走势，节前观望为主。

操作建议：观望为主

焦煤：供需关系偏弱，焦煤震荡走势

周三焦煤期货 2305 合约震荡走势，期价在 1880 附近运行，夜盘冲高回落，收 1896.5。现货市场，港口山西产焦煤报价 2730 元/吨，持平，山西现货焦煤报价 2400 元/吨，持平。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，洗煤厂开工在 75.2%，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 55.8 万吨，降 0.3 万吨，钢企日均产量 46.7 万吨，微增 0.02 万吨，焦钢企业冬储补库基本结束，部分钢厂有放假计划，对原料煤采购积极性有所放缓，市场情绪有所降温，焦炭二轮提降落地后焦企利润收紧，对原料煤采购积极性有所下降。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 9 周累库，供需持续恶化，煤矿企业库存 252 万吨，减少 9 万吨，钢企 903 万吨，增加 16 万吨，焦企 1085 万吨，增加 59 万吨，港口 111 万吨，增加 5 万吨，焦煤总库存 2352 万吨，增加 71 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，国内煤矿放假增多，生产回落，供需偏弱，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	70300	1,900	2.78	164865	448161	元/吨
LME 铜	9289	-7	-0.07			美元/吨
SHFE 铝	19010	395	2.12	338446	421954	元/吨
LME 铝	2616	-9	-0.32			美元/吨
SHFE 锌	24375	310	1.29	211619	188067	元/吨
LME 锌	3380	76	2.30			美元/吨
SHFE 铅	15360	-10	-0.07	49942	124736	元/吨
LME 铅	2172	-48	-2.16			美元/吨
SHFE 镍	205670	870	0.42	212224	105470	元/吨
LME 镍	28175	1,600	6.02			美元/吨
SHFE 黄金	418.40	-0.60	-0.14	172983	296782	元/克
COMEX 黄金	1905.30	-5.90	-0.31			美元/盎司
SHFE 白银	5309.00	-2.00	-0.04	929993	935536	元/千克
COMEX 白银	23.62	-0.47	-1.93			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	4165	46	1.12	1740397	2715906	元/吨
SHFE 热卷	4196	48	1.16	215608	797387	元/吨
DCE 铁矿石	841.5	6.5	0.78	622277	833380	元/吨
DCE 焦煤	1892.0	34.5	1.86	38165	84369	元/吨
DCE 焦炭	2877.0	27.0	0.95	19623	39313	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		1月18日	1月17日	涨跌		1月18日	1月17日	涨跌
	SHEF 铜主力	70300.00	68400.00	1900.00	LME 铜 3 月	9288.5	9295	-6.5
	SHFE 仓单	81172.00	81172.00	0.00	LME 库存	81925	83325	-1400
	沪铜现货报价	69820.00	68550.00	1270.00	LME 仓单	53575	57325	-3750
	现货升贴水	660.00	310.00	350.00	LME 升贴水	-16.31	-16.31	0
	精废铜价差	140.00	130.00	10.00	沪伦比	7.57	7.36	0.21
	LME 注销仓单	28350.00	26000.00	2350.00				
镍		1月18日	1月17日	涨跌		1月18日	1月17日	涨跌
	SHEF 镍主力	205670	204800	870	LME 镍 3 月	28175	26575	1600
	SHEF 仓单	1653	1990	-337	LME 库存	52386	52638	-252
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	44652	44844	-192
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-205	205
	LME 注销仓单	7734	7794	-60	沪伦比价	7.30	7.71	-0.41
锌		1月18日	1月17日	涨跌		1月18日	1月17日	涨跌
	SHEF 锌主力	24375	24065	310	LME 锌	3380	3304	76
	SHEF 仓单	20238	19690	548	LME 库存	19525	20000	-475

	现货升贴水	-35	-125	90	LME 仓单	10075	10650	-575
	现货报价	24030	24150	-120	LME 升贴水	17.75	17.75	0
	LME 注销仓单	9450	9350	100	沪伦比价	7.21	7.28	-0.07
铅		1月16日	1月13日	涨跌		1月16日	1月12日	涨跌
	SHFE 铅主力	15340	15255	85	LME 铅	2205.5	2179	26.5
	SHEF 仓单	10220	10220	0	LME 库存	21525	21850	-325
	现货升贴水	-160	-145	-15	LME 仓单	10125	9825	300
	现货报价	15200	15225	-25	LME 升贴水	0	12	-12
	LME 注销仓单	16950	10125	6825	沪伦比价	6.96	6.80	0.16
铝		1月18日	1月17日	涨跌		1月18日	1月17日	涨跌
	SHFE 铝连三	18970	18610	360	LME 铝 3 月	2616	2624.5	-8.5
	SHEF 仓单	131270	130274	996	LME 库存	390400	395150	-4750
	现货升贴水	-110	-100	-10	LME 仓单	187075	190125	-3050
	长江现货报价	18650	18520	130	LME 升贴水	-24.75	-25.75	1
	南储现货报价	18690.00	18580.00	110	沪伦比价	7.25	7.09	0.16
	沪粤价差	-40.00	-60.00	20	LME 注销仓单	203325	205025	-1700
贵金属		1月18日	1月17日	涨跌		1月18日	1月17日	涨跌
	SHFE 黄金	418.4	418.40	0.00	SHFE 白银	5309.00	5309.00	0.00
	COMEX 黄金	1907.00	1907.00	0.00	COMEX 白银	23.647	23.647	0.000
	黄金 T+D	418.13	418.13	0.00	白银 T+D	5271.00	5271.00	0.00
	伦敦黄金	1913.80	1913.80	0.00	伦敦白银	24.19	24.19	0.00
	期现价差	0.27	0.78	-0.51	期现价差	38.0	31.00	7.00
	SHFE 金银比价	78.81	78.89	-0.08	COMEX 金银比价	80.68	79.37	1.31
	SPDR 黄金 ETF	910.98	910.98	0.00	SLV 白银 ETF	14253.34	14390.67	-137.33
	COMEX 黄金库存	22781209.08	22781209.08	0.00	COMEX 白银库存	295292209.52	295343055.99	-50846.47
螺纹钢		1月18日	1月17日	涨跌		1月18日	1月17日	涨跌
	螺纹主力	4165	4119	46	南北价差: 广-沈	270	270	0.00
	上海现货价格	4140	4140	0	南北价差: 沪-沈	-70	-70	0
	基差	103.04	149.04	-46.00	卷螺差: 上海	-38	-88	50
	方坯:唐山	3800	3800	0	卷螺差: 主力	31	29	2
铁矿石		1月18日	1月17日	涨跌		1月18日	1月17日	涨跌
	铁矿主力	841.5	835.0	6.5	巴西-青岛运价	17.92	17.76	0.16
	日照港 PB 粉	848	839	9	西澳-青岛运价	7.50	7.23	0.27
	基差	-817	-810	-7	65%-62%价差	31.75	31.75	0.00
	62%Fe:CFR	6.76	6.77	0.00	PB 粉-杨迪粉	360	343	17
焦炭		1月18日	1月17日	涨跌		1月18日	1月17日	涨跌
	焦炭主力	2877.0	2850.0	27.0	焦炭价差: 晋-港	360	460	-100

煤	港口现货准一	2680	2680	0	焦炭港口基差	5	32	-27
	山西现货一级	2450	2450	0	焦煤价差：晋-港	100	100	0
	焦煤主力	1892.0	1857.5	34.5	焦煤基差	618	653	-35
	港口焦煤：山西	2500	2500	0	RB/J 主力	1.4477	1.4453	0.0024
	山西现货价格	2400	2400	0	J/JM 主力	1.5206	1.5343	-0.0137

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。