



商品日报 20230203

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：市场鸽派解读欧央行提振美元，金银走势承压

周四国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.81% 报 1927.1 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.27% 报 23.545 美元/盎司。美元指数反弹，压制金银价格走势。昨日美元指数涨 0.59% 报 101.75，10 年期美债收益率跌 2.7 个基点报 3.4%，美国三大股指收盘涨跌不一。数据方面：美国上周初请失业金人数为 18.3 万人，创 2022 年 4 月 23 日当周以来新低，预期 20 万人，前值 18.6 万人。美国 1 月挑战者企业裁员人数为 10.2943 万人，前值 4.3651 万人。德国 2022 年 12 月季调后贸易帐顺差 100 亿欧元，预期顺差 92 亿欧元，前值自顺差 108 亿欧元修正至顺差 109 亿欧元。昨日欧洲央行如期加息 50 基点，承诺 3 月再加 50 基点后评估后续路径；拉加德表示，抗通胀并未大功告成，3 月加息后利率也仍未到限制性水平。英国央行连续第十次加息，将利率提高 50 基点，删除必要时将采取“有力”回应措辞，被认为暗示可能很快暂停加息；此后行行长给暂停加息泼冷水：抗通胀还没完，通胀预期面临迄今最大风险。另外，乌克兰国防部长表示：俄或于 2 月 24 日“冲突一周年”发动新一轮大规模进攻。

继美联储之后，市场再度鸽派解读欧央行和英国央行加息，拉加德鹰派讲话也未影响市场对主要央行的加息周期即将结束的预期。欧元回调提振美元，压制金银价格走势。贵金属价格前期涨幅已大，短期可能继续回调。关注今晚的美国 1 月非农就业报告。

操作建议：金银逢高沽空

铜：铜价延续回调，下方空间有限

周四沪铜主力 2303 合约开盘后窄幅震荡，报收于 69060 元/吨，下跌 0.72%；国际铜 2303 合约呈现同样走势，下跌 0.82%，收于 61710 元/吨。夜盘期间，伦铜大幅下挫，内盘铜价也跟随外盘走低。周四上海电解铜现货对当月 2302 合约报于贴水 70~贴水 20 元/吨，均价报于贴水 45 元/吨，较昨日下跌 5 元/吨。节后社库继续增加，市场货源流通性有所好转，询价氛围略有回暖，持货商日内维持小幅下调报价出货势头。料后续累库压力仍存，现货贴水局面或将继续维持。昨日欧洲央行如期加息 50 基点，承诺 3 月再加 50 基点后评估后

敬请参阅最后一页免责声明

续路径：拉加德表示，抗通胀并未大功告成，3月加息后利率也仍未到限制性水平。英国央行连续第十次加息，将利率提高50基点，删除必要时将采取“有力”回应措辞，被认为暗示可能很快暂停加息。继美联储之后，市场再度鸽派解读欧央行和英国央行加息，拉加德鹰派讲话也未影响市场对主要央行的加息周期即将结束的预期。欧元回调提振美元，压制铜价走势。

铜价当前面临国内短期需求复苏不及预期和季节性累库的扰动，而美元指数低位反弹也令铜价承压。但宏观环境依然向好，预计后续市场依然会转向对中国经济复苏预期的交易逻辑，铜价回调空间不大，短期关注沪铜在67000-68000一下的支撑。

操作建议：暂时观望

铝： 关注消费兑现情况，铝价高位震荡

周四沪铝主力2303合约区间震荡，日内开191650元/吨，收19095元/吨，跌5元/吨，跌幅0.03%，夜盘沪铝震荡。伦铝小幅收跌但震荡区间不改，收于2604.5美元/吨，跌1美元/吨。现货长江均价19000元/吨，涨40元/吨，对当月贴水110元/吨。南储现货均价19060元/吨，涨60元/吨，对当月贴水50元/吨。现货市场补库增加，成交好转。宏观面，美联储放缓加息幅度至25个基点落地后，欧洲央行、英国央行等全球主要央行亦纷纷公布利率决议。欧洲央行将三大主要利率均上调50个基点，鉴于潜在通胀压力，拟于3月份再度加息50个基点，然后评估货币政策后续路径。产业消息，新疆众和几内亚氧化铝项目正在进行工程设计等前期工作。

综上，宏观偏暖情绪延续，基本面铝价连续在万九上方企业下游补库稍有增加，贸易商因云南减产传闻囤货意愿亦有上升，消费有一定好转，支持铝价延续较强表现，但高库存及快速累库的利空仍是铝价上方重要压力，预计短期高位震荡为主。后续仍需继续关注消费兑现情况。

操作建议：观望

镍： 消费不确定性较强，镍价宽幅震荡

周四沪镍2303合约回落，收大阴线于21798元/吨，跌2.76%。夜盘沪镍重心小幅回升。伦镍重回3万美元附近，收30000美元/吨，涨3.45%。现货方面2月2日ccmn长江综合1#镍价报228500-229600元/吨，均价229050元/吨，跌3175元，华通现货1#镍价报227250-230050元，均价228650元/吨，跌2600元，广东现货镍报228900-229300元/吨，均价229100元/吨，跌1800元。今日金川公司板状金川镍出厂价报227000元/吨，较前一交易日价格跌2000元。宏观面，英国央行和欧洲央行均将利率提高了50个基点。上周美国初请失业金人数降至九个月最低为18.3万人，尽管借贷成本上升，但劳动力市场仍彰显韧性。现在美国焦点转移到将于周五公布的美国1月非农就业报告。

供需方面，前期菲律宾禁矿情绪基本被市场消化，镍价回落出货增加。消费端因价格回

落部分补库需求渐显，但尚未走出季节性淡季影响。目前市场多看好 2-3 月份不锈钢需求回暖，关注元宵节后的复工情况，镍价虽昨日短暂回落，但预计不会走单边行情，保持宽幅震荡。

操作建议：观望

锌：锌价延续震荡，关注晚间非农数据

周四沪锌主力 2303 合约日内先扬后抑，尾盘快速拉涨，夜间横盘震荡，收至 24210 元/吨，涨幅 0.19%。伦锌延续震荡，收至 3355 美元/吨，涨幅 0.16%。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24030~24180 元/吨，对 2202 合约贴水 30~40 元/吨。成交依然未见明显好转，下游备货情绪好转有限，仍有观望情绪。欧洲央行如期加息 50 基点，承诺 3 月再加 50 基点后评估后续路径；拉加德称抗通胀并未大功告成，3 月加息后利率也仍未到限制性水平。英国央行连续第十次加息，将利率提高 50 基点，放弃了在必要时继续“强有力地”加息的承诺，并表示通胀可能已经见顶。美国上周初请失业金人数为 18.3 万人，创 2022 年 4 月 23 日当周以来新低。嘉能可 2022 年锌产量为 93.85 万吨，较 2021 年的 111.78 万吨下滑 16%。基本面看，近期欧洲天然气库存的快速下降，能源价格跌势放缓，出现反复，欧洲多数炼厂利润小幅收窄，市场对炼厂复产担忧略放缓，供应端矛盾仍持续。国内看，随着沪伦比价回落，进口矿优势已不再，纯进口矿生产炼厂利润压缩至平衡，前期供应端增加的利多因素减弱，抑制后期产量提升高度。国内下游需求端或在元宵节后才能实现全面恢复，需求预期尚难证伪。

整体来看，继美联储后，市场再度鸽派解读欧央行和英央行加息，欧元跌离九个月高位，美元低位回升，然金属多收涨，关注今晚美国非农就业数据。产业端看，目前尚处淡季累库阶段，现货表现偏弱，市场核心点在于需求能否如期恢复及恢复力度。短期市场在宏观及产业端反复博弈，锌价维持震荡。

操作建议：单边、跨期观望

铅：供需两端均有恢复，铅价逢低做多

周四沪铅主力 2303 合约震荡偏强，夜间震荡回落，回吐日内涨幅，收至 15270 元/吨，跌幅 0.26%。伦铅横盘运行，收至 2150 美元/吨，涨幅 0.54%。现货市场：上海市场驰宏铅 15270-15290 元/吨，对沪期铅 2303 合约贴水 20-0 元/吨报价；江浙市场江铜、铜冠铅 15250-15290 元/吨，对沪期铅 2303 合约贴水 40-0 元/吨报价。沪铅震荡回升，持货商出货积极性向好，下游陆续询价，市场活跃度好转。嘉能可 2022 年铅产量为 19.16 万吨，较 2021 年的 22.23 万吨下滑 14%。基本面看，LME 库存降至 2 万吨左右，维持在近十五年底位，海外供应依旧偏紧。尽管当前注销仓单占比回落至 16% 附近，挤仓风险回落，但极低的库存水平依旧给与铅价下方一定支撑，期价有望延续外强内弱，利于铅锭出口。国内看，春节期间原生铅冶炼企业多正常生产，再生铅方面，节后北方炼厂复产较缓慢，安徽地区炼厂尚未复产，

元宵节后复工；广东、浙江、江苏等地复工也较慢；下游方面，铅蓄电池本周已步入复工阶段，但产量仍少于节前一周。随着人员陆续返工，开工率将逐步回升。

整体看，本周海外央行表态普遍偏鸽，流动性压力延续减弱，国内对经济恢复仍保有信心。但目前尚处季节性累库阶段，需求尚未恢复，现货成交不佳，铅价走势偏弱。然当前比价利于铅锭出口，出口预期下又限制累库量，铅价下方有支撑。操作上，可左侧逢低试多，等待需求端恢复。

操作建议：逢低试多

原油：供需面出现摇摆，油价小幅震荡

油价周四小幅下跌。WTI 主力原油期货收跌 0.53 美元，跌幅 0.69%，报 75.88 美元/桶；布伦特主力原油期货收跌 0.67 美元，跌幅 0.81%，报 82.17 美元/桶；INE 原油期货收跌 0.81%，报 537.9 元。原油消息面较为平静，油价惯性下探寻底，夜盘有反弹动作出现。大宗商品市场春节假期后开市的表现让不少投资者感到意外，尤其是工业品整体高位连续大跌给不少乐观投资者泼了一盆冷水，市场情绪持续降温，油价也在期间持续回落，周四盘中继续刷新了回调低点。海外市场经济下行压力下，美国 2023 年之后的原油及油品全口径库存数据持续超预期累库给市场不断施加压力，这也让投资者暂时搁置了中国疫情过后经济重启对需求带来的高期望。本周油价回落幅度较大，月差结构跟随小幅走弱相对较为稳定。供需层面仍然需要一些时间才能做出全面的评估，在当前阶段因局势并不明朗，投资者观点很容易在各类宏观、供需因素变化下出现摇摆。油价在低位区间反复震荡拉锯，并没有形成清晰的单边行情。

尽管如此我们对油价仍保持谨慎乐观的展望，认为油价仍有较大概率选择向上突破路径。短线看近一周来的持续下跌过程前期冲击阻力未果后的调整能量得到了一定程度的释放，油价开始触及支撑，有机会企稳重新组织反弹。现阶段油价节奏把握对投资者来说是非常关键的，谨慎参与。

操作建议：观望

螺纹：价格开始调整，等待需求实质性复苏

周四上交所螺纹期货指数合约收盘为 4032，下跌-42。上海螺纹钢现货价格为 4160，较上个交易日下跌 20；2 月 2 日唐山迁安普方坯资源出厂含税不变，报 3810。最新钢铁行业 PMI 数据显示，2023 年 1 月份为 46.6%，环比回升 2.3 个百分点，连续 2 个月环比回升。随着气温的回暖和建筑工地的复工，钢材需求整体趋稳回升，钢厂生产小幅增加，产品库存有所上升，钢材和原材料价格高位震荡，目前钢厂盈利空间略有改善，加大了钢厂增产动机，为后期钢价回升埋下一定隐患。目前期现货价格调整，交易继续疲软，螺纹期货增仓下跌，前期钢价无量空涨后进入调整。

总体上，中长期看，疫情影响减弱，各地政策刺激频出，春节后钢材需求复苏意愿较强，

但面临现实的验证，若经济启动或回升力度不及预期，市场将迎来压力，等待 2 月底下游需求实质性复苏。

操作建议：充分调整后逢低做多

铁矿：需求稳定，价格整体高位调整

周四四大商所铁矿期货指数合约收盘为 837，下跌 26。Mysteel 公布的进口 PB 粉 CFR 价格为 124.5，较上个交易日下跌 2.5；青岛港口 PB 粉价格为 855，下跌 25；河北唐山 66% 精粉为 1100，持平 0；2 月 2 日唐山迁安普方坯资源出厂含税不变，报 3810。2022 年 12 月 5 日-12 月 11 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1078.9 万吨，周环比增加 56.9 万吨，略低于今年平均水平。5 个港口进口铁矿库存为 13725.83，环比增 524.11；日均疏港量 250.83 降 73.73。2023 年 1 月 23 日-29 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1232.1 万吨，周环比增加 124.8 万吨，高于近半年平均水平。247 家钢厂高炉开工率 76.69%，环比上周增加 0.72%，同比去年增加 1.83%；高炉炼铁产能利用率 84.15%，环比增加 1.05%，同比增加 2.64%；钢厂盈利率 32.47%，环比增加 5.20%，同比下降 50.65%；日均铁水产量 226.57 万吨，环比增加 2.83 万吨，同比增加 7.22 万吨。全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9228.29 万吨，环比减少 1143.85 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 278.23 万吨，环比增加 3.30 万吨，库存消费比 33.17，环比减少 4.56 天。

春节后钢材端需求在逐渐恢复中，钢厂利润有改善但依旧低位，由于节前钢厂未有明显补库，因此节后矿石需求稳定，价格获得一定支撑，同时钢厂增产中，预计现货交易量会增加。目前铁矿期货价冲高后进入调整阶段。

操作建议：5/9 正套，逢高可少量试空

焦炭：供需偏弱，期价或震荡走势

周四焦炭期货 2305 合约震荡偏弱，早盘期价在 2800 上方波动，午后跳水，夜盘震荡，收 2756。现货市场，国内焦炭市场平稳运行，港口准一焦炭报价 2700（-20）元/吨，山西现货一级焦炭报价 2450 元/吨。需求端，钢厂开工小幅增加，保持正常采购节奏，补库需求尚可。上周 247 家钢厂高炉开工率 76.69%，环比上周增加 0.72%，同比去年增加 1.83%，日均铁水产量 226.57 万吨，环比增加 2.83 万吨，同比增加 7.22 万吨。供给端，上周独立焦企产能利用率为 74.32%，环比增 0.3%，目前焦企盈利能力不佳，生产积极性不高，焦企保持年前 30-40% 限产节奏，节后运力恢复，出货积极。焦炭库存，上周有所回落，主因钢厂库存节日期间消耗较大。上周独立焦化企业库存 89 万吨，增加 25 万吨，钢企 639 万吨，减少 39 万吨，港口 181 万吨，减少 4 万吨，焦炭总库存 961 万吨，减少 13 万吨。

整体上，需求端钢厂开工逐步回升，高炉铁水产量持稳，焦炭表需微增。供给端，焦企亏损面较大，限产意愿增强，产量维持偏低水平。目前钢厂厂内库存偏低，补库需求增加，焦煤走弱，成本下行，预计焦炭 2305 合约震荡走势。

操作建议：观望

焦煤：澳煤即将到港，期价震荡走弱

周四焦煤期货 2305 合约震荡偏弱，仍受到首船澳煤将于近期到港消息面影响，叠加蒙煤通关恢复良好，夜盘震荡，收于 1811.5。现货市场，上周港口山西产焦煤报价 2500 元/吨，山西现货焦煤报价 2300 元/吨。消息面，近日山西焦煤召开煤炭增产保供专题会议，传达学习国家和省煤炭增产保供最新会议精神，协调解决一季度煤炭增产保供工作中存在的问题，部署下一阶段煤炭增产保供工作。上游煤矿，产地煤矿复工范围继续扩大，煤矿产量持续增多，然产地多数煤矿因复工复产时间较短，厂内焦煤库存相对较低，叠加下游市场博弈，洗煤厂开工在 59%，处于往年偏低水平。下游方面，上周焦企日均产量 55.9 万吨，增 0.15 万吨，钢企日均产量 46.8 万吨，持稳，假日期间钢厂以维持生产消耗厂内库存为主，对原料煤采购积极性有所放缓。焦煤库存，上周大幅回落，下游钢焦企业场内库存消耗较多，煤矿企业库存 242 万吨，减少 7.7 万吨，钢企 889 万吨，减少 30 万吨，焦企 923 万吨，减少 166 万吨，港口 100 万吨，持平，焦煤总库存 2155 万吨，减少 204 万吨。

整体看，下游钢焦企业开工回升，库存偏低，补库需求增加，供应端煤矿复工加速，供应预计保持稳定。国外首批澳煤即将到港，蒙煤通关高位，供应压力增大，预计焦煤 2305 合约震荡偏弱。

操作建议：观望

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	69060	-640	-0.92	142762	431409	元/吨
LME 铜	9034	-21	-0.23			美元/吨
SHFE 铝	19095	-55	-0.29	217336	460862	元/吨
LME 铝	2605	-1	-0.04			美元/吨
SHFE 锌	24125	-315	-1.29	187615	172214	元/吨
LME 锌	3355	35	1.05			美元/吨
SHFE 铅	15340	70	0.46	91101	130175	元/吨
LME 铅	2150	10	0.47			美元/吨
SHFE 镍	217980	-7,430	-3.30	174824	130498	元/吨
LME 镍	30000	1,000	3.45			美元/吨
SHFE 黄金	424.86	3.28	0.78	158939	293577	元/克
COMEX 黄金	1931.70	-35.10	-1.78			美元/盎司
SHFE 白银	5305.00	83.00	1.59	1140396	926028	元/千克
COMEX 白银	23.64	-0.44	-1.83			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	4042	-42	-1.03	2041793	2892069	元/吨
SHFE 热卷	4057	-35	-0.86	423692	801220	元/吨
DCE 铁矿石	841.5	-25.5	-2.94	827653	829356	元/吨
DCE 焦煤	1800.5	12.0	0.67	60458	92138	元/吨
DCE 焦炭	2746.0	-31.5	-1.13	34538	42219	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		2月2日	2月1日	涨跌		2月2日	2月1日	涨跌
	SHEF 铜主力	69060.00	69700.00	-640.00	LME 铜 3 月	9033.5	9054	-20.5
	SHFE 仓单	108348.00	108348.00	0.00	LME 库存	72450	74375	-1925
	沪铜现货报价	69260.00	69680.00	-420.00	LME 仓单	55150	54950	200
	现货升贴水	660.00	310.00	350.00	LME 升贴水	-26.5	-26.5	0
	精废铜价差	140.00	130.00	10.00	沪伦比	7.64	7.70	-0.05
	LME 注销仓单	17300.00	19425.00	-2125.00				
镍		2月2日	2月1日	涨跌		2月2日	2月1日	涨跌
	SHEF 镍主力	217980	225410	-7430	LME 镍 3 月	30000	29000	1000
	SHEF 仓单	1216	1174	42	LME 库存	48672	49086	-414
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	41742	42774	-1032
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-204	204
	LME 注销仓单	6930	6312	618	沪伦比价	7.27	7.77	-0.51
锌		2月2日	2月1日	涨跌		2月2日	2月1日	涨跌
	SHEF 锌主力	24125	24440	-315	LME 锌	3355	3320	35
	SHEF 仓单	30740	27724	3016	LME 库存	16475	16475	0

	现货升贴水	-60	60	-120	LME 仓单	8350	8600	-250
	现货报价	24380	24360	20	LME 升贴水	25.75	25.75	0
	LME 注销仓单	8125	7875	250	沪伦比价	7.19	7.36	-0.17
		2月2日	2月1日	涨跌		2月2日	1月31日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	15340	15270	70	LME 铅	2150	2140	10
	SHEF 仓单	10220	10220	0	LME 库存	20225	20250	-25
	现货升贴水	-190	-195	5	LME 仓单	16850	16850	0
	现货报价	15150	15075	75	LME 升贴水	0	-8	8
	LME 注销仓单	16850	16850	0	沪伦比价	7.13	7.14	0.00
		2月2日	2月1日	涨跌		2月2日	2月1日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	19095	19170	-75	LME 铝 3 月	2604.5	2605.5	-1
	SHEF 仓单	148937	145502	3435	LME 库存	399600	404150	-4550
	现货升贴水	-100	-100	0	LME 仓单	231125	231125	0
	长江现货报价	19020	18960	60	LME 升贴水	-34.25	-31	-3.25
	南储现货报价	19060.00	19000.00	60	沪伦比价	7.33	7.36	-0.03
	沪粤价差	-40.00	-40.00	0	LME 注销仓单	168475	173025	-4550
贵金属		2月2日	2月1日	涨跌		2月2日	2月1日	涨跌
	SHFE 黄金	424.86	424.86	0.00	SHFE 白银	5305.00	5305.00	0.00
	COMEX 黄金	1930.80	1930.80	0.00	COMEX 白银	23.615	23.615	0.000
	黄金 T+D	425.52	425.52	0.00	白银 T+D	5275.00	5275.00	0.00
	伦敦黄金	1921.65	1921.65	0.00	伦敦白银	24.44	24.44	0.00
	期现价差	-0.66	0.58	-1.24	期现价差	30.0	27.00	3.00
	SHFE 金银比价	80.09	80.73	-0.64	COMEX 金银比价	81.71	81.68	0.04
	SPDR 黄金 ETF	920.24	920.24	0.00	SLV 白银 ETF	14815.00	14821.26	-6.26
螺纹钢		2月2日	2月1日	涨跌		2月2日	2月1日	涨跌
	螺纹主力	4042	4084	-42	南北价差：广-沈	330	340	-10.00
	上海现货价格	4190	4190	0	南北价差：沪-沈	-70	-70	0
	基差	277.59	235.59	42.00	卷螺差：上海	-180	-170	-10
	方坯:唐山	3810	3810	0	卷螺差：主力	15	8	7
铁矿石		2月2日	2月1日	涨跌		2月2日	2月1日	涨跌
	铁矿主力	841.5	867.0	-25.5	巴西-青岛运价	16.69	16.80	-0.11
	日照港 PB 粉	859	878	-19	西澳-青岛运价	6.36	6.39	-0.03
	基差	-817	-842	26	65%-62%价差	35.40	36.95	-1.55
焦炭焦煤	62%Fe:CFR	6.72	6.74	-0.02	PB 粉-杨迪粉	371	382	-11
		2月2日	2月1日	涨跌		2月2日	2月1日	涨跌
	焦炭主力	2746.0	2777.5	-31.5	焦炭价差：晋-港	360	460	-100
	港口现货准一	2700	2720	-20	焦炭港口基差	157	147	10

	山西现货一级	2450	2450	0	焦煤价差：晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1800.5	1788.5	12.0	焦煤基差	710	722	-12
	港口焦煤：山西	2500	2500	0	RB/J 主力	1.4720	1.4704	0.0016
	山西现货价格	2300	2300	0	J/JM 主力	1.5251	1.5530	-0.0278

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。