



商品日报 20230209

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：金价窄幅震荡，等待美国 CPI 数据落地

周三国际贵金属期货普遍收涨,COMEX 黄金期货涨 0.18%报 1888.2 美元/盎司,COMEX 白银期货涨 0.76%报 22.345 美元/盎司。在美国 1 月 CPI 数据公布之前,金价震荡整理,投资者在等待更多经济数据落地,以评估未来美联储加息策略。多位美联储重量级官员鹰派发声,昨日美元指数涨 0.13%报 103.48,10 年期美债收益率跌 6.2 个基点报 3.616%,美国三大股指全线收跌。美联储多位高官继续“放鹰”。纽约联储主席威廉姆斯指出,大多数美联储官员们预测利率峰值水平在 5-5.25%,这是合理的,利率几乎没有进入限制性区域,限制性政策很重要。沃勒表示,可能需要将高利率政策维持得比预期更久。美联储理事库克、明尼阿波利斯联储主席也在同日讲话,没有官员给出鸽派信号。当前市场对美联储政策的看法正在转变,本周出现了对美联储政策利率将升至 6%的多笔大规模押注,甚至远高于美联储高官的预估。

当前市场对美联储紧缩预期的持续升温,短期关注今晚将公布的美国 1 月 CPI 数据。预计加息升温预期将持续,美元指数的阶段性反弹会持续,贵金属价格走势依然承压。

操作建议:金银逢高沽空

铜：铜价震荡蓄势，有望恢复上涨

周三沪铜和国际铜走势均震荡上行。夜盘期间,伦铜冲高回落,内盘铜价也跟随外盘走低。周三上海电解铜现货对当月 2302 合约报于贴水 30~平水,均价报于贴水 15 元/吨,较昨日上涨 15 元/吨。下游市场补库需求持续上升,且近月合约 c 结构月差扩大至百元,持货商挺价情绪显现,预计现货升贴水仍有上升空间。宏观方面:美联储多位高官发鹰声:“三号人物”纽约联储主席威廉姆斯称,利率峰值水平在 5-5.25%是合理的,利率几乎没有进入限制性区域;理事称利率或更高更持久;交易员开始大举下注利率升至 6%。行业方面:乘联会数据显示,1 月乘用车市场零售达 129.3 万辆,同比下降 37.9%,环比下降 40.4%,无论同比增速还是环比增速都是本世纪以来的 1 月最低数据。新能源汽车的 1 月零售销量为 33.2 万辆,同比转负至 -6.3%,环比降低 48.3%。造车新势力集体失速,唯降价的特斯拉取得逆势

敬请参阅最后一页免责声明

开门红。车市没有实现 1 月开门红，符合市场预期。铜陵有色：金隆铜业 2023 年目标完成阴极铜 44 万吨。

虽然外围市场加息预期升温的压制，但当前国内下游企业复工复产快速推进，国内宏观向好不变。预计市场交易逻辑依然会转向对中国经济复苏预期，铜价在短期调整后有望恢复上涨趋势。

操作建议：逢低做多

铝：LME 铝库存日内大幅累库，铝价走势受抑

周三沪铝震荡重心不变，沪铝主力日内开 19030 元/吨，收 19180 元/吨，涨 135 元/吨，涨幅 0.71%，夜盘沪铝下跌破万九。伦铝继续走低，收于 2487.5 美元/吨，跌 47 美元/吨。现货长江均价 19050 元/吨，涨 50 元/吨，对当月贴水 60 元/吨。南储现货均价 19080 元/吨，涨 70 元/吨，对当月贴水 40 元/吨。现货钢需采购为主，成交活跃度维持，未见持续性改善。宏观面，美联储卡什卡利：金融市场比我们更有信心通胀会迅速下降；我的大多数同事都预计利率将升至 5% 以上，当然有可能会更高；我们将在很长一段时间保持利率不变，然后决定利率是上升还是下降；预计联邦基金利率将在今年某个时候超过 5%。产业消息，美铝将重启 San Ciprian 铝冶炼厂，将于 2025 年 10 月 1 日启动完成。美铝表示至 2026 年底，铝冶炼厂的运行产能将至少达到其铭牌产能（228,000 吨/年）的 75%

整体，供应端云南可能减产消息仍然是近期铝市焦点，消费端环比消费上行表现在出库有增，现货贴水收窄，国内铝价供需强预期支持，走势不弱。海外昨日 LME 库存日内大幅累库 10.6 万吨至 49.6 万，海外隐形库存再现端倪，绝对库存低位支撑减弱，加上美指转强，预计伦铝短期偏弱。铝价继续在国内消费强预期和内外弱现实间博弈铝价震荡。

操作建议：观望

镍：供需暂时平衡，镍价宽幅震荡

周三沪镍 2303 合约于 60 日均线附近企稳，收于 212370 元/吨，涨 1.31%。夜盘沪镍震荡。伦镍小幅高开但略走低，收 27395 美元/吨，跌 0.54%。现货方面 02 月 08 日，长江现货 1#镍报价 218150-220150 元/吨，均价报 219150 元/吨，较上一交易日涨 2000 元/吨。广东现货 1#镍报价 214900-215300 元/吨，均价报 215100 元/吨，较上一交易日跌 3750 元/吨。物贸现货 1#镍报价 218300-219300 元/吨，均价报 218800 元/吨，较上一交易日涨 1650 元/吨。今日金川公司板状金川镍出厂价报 219500 元/吨，较上一交易日涨 2500 元。宏观面，美联储卡什卡利：金融市场比我们更有信心通胀会迅速下降；我的大多数同事都预计利率将升至 5% 以上，当然有可能会更高；我们将在很长一段时间保持利率不变，然后决定利率是上升还是下降；预计联邦基金利率将在今年某个时候超过 5%。近期虽经常有美联储官员发表讲话但都未能完全展示鹰派态度，市场等待更多经济数据以指导未来政策走向。

供需方面，昨日晚间进口窗口盈利开启，但清关货物尚未流通至市场，供给端未见明显

变化。消费端不锈钢已基本正常复产，但因生产利润微薄及不锈钢库存较高，钢厂采购谨慎，消费起色变化有限。供需两端暂无太大矛盾，供需处于平衡状态，预计镍价宽幅震荡。

操作建议：观望

锌：供应压力增加，锌价受抑走弱

周三沪锌主力 2303 合约日内窄幅震荡，夜间低开震荡，收至 23295 元/吨，跌幅 0.58%。伦锌震荡回落，收至 3137.5 美元/吨，跌幅 1.85%。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23420~23590 元/吨，对 03 合约贴水 10 到 50 元/吨。锌价低位反升，市场看涨升水，报价相对坚挺，然出货为主，采买较少。美联储多位高官发鹰声：“三号人物”称 5.1% 峰值合理，利率几乎没有进入限制性区域；理事称利率或更高更持久；交易员开始大举下注利率升至 6%。中国 1 月金融数据即将公布，分析预计新增贷款开门红可期，或创单月最高纪录。SMM：1 月精炼锌产量为 51.12 万吨，环比减少 1.46 万吨，同比减少 0.64 万吨，略高于预期值。预计 2 月产量环比减少 0.96 万吨至 50.16 万吨，同比增加 4.42 万吨。基本面看，欧洲冷冬未兑现，需求低于预期下，天然气库存水平较健康，欧洲天然气及各国电价已较高位大幅回落，多数炼厂已实现盈利，存复产预期。但目前欧洲能源供应不稳定性因素依然存在，炼厂难言大规模复产，供应将维持偏紧。国内看，炼厂在原料充沛、利润可观的背景下，产量增加兑现。需求端维持强预期弱现实，节后初端企业步入复工模式，镀锌板块恢复较好，合金板块低于同期水平，氧化锌板块较稳定。

整体来看，市场仍就美联储加息预期进行博弈，隔夜多位欧美央行官员鹰派发声，美元收涨，锌价承压。同时，LME 库存增加 3825 吨至 19425 吨，增幅 24.5%，近期首增，国内 1 月产量小幅超预期，均打压多头情绪。不过考虑到国内需求逐步恢复，且存一定韧性托底锌价，预计锌价跌幅受限，短期维持偏弱震荡。

操作建议：单边观望、跨期关注正套

铅：多空因素交织，铅价维持低位波动

周三沪铅主力 2303 合约开盘震荡偏强，收盘小幅跳水，夜间窄幅震荡，收至 15225 元/吨，涨幅 0.03%。伦铅横盘运行，收至 2132 美元/吨，涨幅 0.97%。现货市场：上海市场驰宏铅 15240-15270 元/吨，对沪期铅 2303 合约贴水 30-0 元/吨报价；江浙市场豫光、江铜、铜冠铅 15220-15270 元/吨，对沪期铅 2303 合约贴水 50-0 元/吨报价，或对沪期铅 2302 合约平水报价。沪铅止跌回升，持货商多积极报价出货，下游避险情绪缓和，陆续询价，交投活跃度好转。基本面看，节后原生铅炼厂复产，开工率小幅增加，另外河南金利新增产能已投产，原生铅供应稳中有增。再生铅方面，春节检修企业陆续复产，同时，废旧电瓶回收也在逐步恢复，原料供应有望改善，但炼厂利润不佳，提产意愿相对有限。下游铅蓄电池企业基本复工，电动自行车电池市场消费尚可，节后惯性补库，汽车及储能电池市场消费一般，补库刚性为主。

整体来看，近期欧美官员表态多偏鹰，美元相对坚挺，内外铅价上方存压力。节后产业链供需两端均有恢复，且需求端恢复弹性更大。尽管下游补库带动库存下滑，但市场预期后期交仓较多，库存仍有累积压力，压制铅价表现。但当前铅价下，原再价差维持在 50 元/吨低位，且再生铅利润微薄，成本端存支撑。短期多空因素交织，铅价维持低位波动。

操作建议：逢低试多

原油：供应端影响持续，油价强势三连阳

油价周三继续上涨。WTI 主力原油期货收涨 1.33 美元，涨幅 1.72%，报 78.4701 美元/桶；布伦特主力原油期货收涨 1.4 美元，涨幅 1.67%，报 85.0901 美元/桶；INE 原油期货收涨 3.25%，报 553.101 元。周三，油价在前两日的强势涨幅之后，继续涨势强劲。夜间的 EIA 数据显示原油和汽油累库利空，这为油价带来了调整压力。然而，油价仍选择强势上涨，主要的动力还是来源于地缘政治方面的动力。虽然当前的市场环境较为混乱，美国原油和库存的表现一直超出预期，对油价产生了抑制作用。但供应层面受地震带来的供应紧张影响，但仍有可能影响油价。此外俄罗斯方面宣布 2 月份产量将和一月份持平，也就意味着原油产量继续保持顽强。原油制裁还没有大范围的影响俄罗斯的供应，因此俄罗斯出口的原油销售价格过低还在影响原油市场，压低了油价，因此限制了近期油价涨幅。但主要受到地震影响供应端短缺的因素以及美联储加息幅度或将减缓的宏观层面支撑，油价近几日重心连续上抬。

整体来看，市场观点较为乐观，但是面对经济挑战以及政治不稳定因素，投资者应该保持谨慎态度。建议投资者谨慎投资，关注市场动态，加强原油头寸的风险管理。

操作建议：谨慎试多

螺纹：情绪扰动下，价格整体调整蓄势

周三上交所螺纹期货指数合约收盘为 4045，上涨 36。上海螺纹钢现货价格为 4130，较上个交易日上涨 10；2 月 7 日唐山迁安普方坯资源出厂含税不变，报 3770。截至 2023 年 2 月 7 日，全国工程项目开复工率为 38.4%，较上期提升 27.9 个百分点，较去年农历同期下降 12.6 个百分点。2023 年元宵节后开复工情况依旧不及预期。供应端，上周五大钢材品种供应 869.96 万吨，增量 11.9 万吨，增幅 1.4%；五大钢材品种总库存 2218.36 万吨，周环比增加 248.32 万吨，增幅 12.6%。需求方面，五大品种周消费量增幅 2.2%；其中建材消费环比降幅 0.5%，板材消费环比增幅 2.9%。受季节性因素影响，钢材库存增幅度明显。

总体上，在高冬储成本，钢厂和商家杀跌的意愿不强，但前期过快上涨以及下游消化存货的缓慢复苏制约行情上涨。随着各地政策落地，钢材需求复苏会逐步加强，价格有望在充分调整后继续上涨。

操作建议：充分调整后逢低做多

铁矿：需求稳定，价格继续高位调整

周三大商所铁矿期货指数合约收盘为 842，上涨 7。Mysteel 公布的进口 PB 粉 CFR 价格为 121，较上个交易日下跌 1；青岛港口 PB 粉价格为 860，上涨 5；河北唐山 66%精粉为 1060，下跌 20；2 月 7 日唐山迁安普方坯资源出厂含税不变，报 3770。需求端，247 家钢厂高炉开工率 77.41%，环比增 0.72%，同比增 2.55%；钢厂盈利率 34.20%；日均铁水产量 227.04 万吨，环比增 0.47 万吨。钢材库存累积，节后钢厂生产恢复较慢中，短期高炉产能利用率在利润改善下稳中有升。2 月 7 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 13911.21 万吨，环比上周一增加 117 万吨，47 港库存总量 14584.21 万吨，环比增加 99 万吨。1 月 30 日-2 月 5 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1116.6 万吨，周环比下降 115.5 万吨，处于近半年平均水平。

春节后钢材端需求缓慢恢复，钢厂利润有一定改善，节前钢厂未有明显补库，因此节后矿石稳中有增，价格获得一定支撑。目前港口累库存，并且目前铁矿整体价格较高，在下游地产和基建需求没有实质性复苏前短期面临调整。

操作建议：5/9 正套，或逢高少量试空

焦炭：下游复工加快，焦炭震荡反弹

周三焦炭期货 2305 合约震荡反弹，期价最高至 2820 附近，下游开工加快，钢企采购回升，夜盘震荡，收 2781.5。现货市场，偏稳运行，西北地区部分焦企提涨暂无回应，港口准一焦炭报价 2670 (+10) 元/吨，山西现货一级焦炭报价 2450 元/吨。需求端，钢厂开工小幅回升，铁水产量环比增加，厂内库存偏低，可用天数环比减少，随着复产加速，对焦炭采购回升。上周 247 家钢厂高炉开工率 77.41%，环比上周增加 0.72%，同比去年增加 2.55%，日均铁水产量 227.04 万吨，环比增加 0.47 万吨，同比增加 7.69 万吨。供给端，上周独立焦企产能利用率为 74.83%，环比增 0.5%，全国平均焦化利润-89 元/吨，焦企亏损，生产积极性不高，焦炭供应量同期偏低，恢复较慢。焦企自身库存中性偏高，出货积极。焦炭库存，上周低位小增，主因港口增幅明显，贸易商氛围好转。上周独立焦化企业库存 81 万吨，减少 8 万吨，钢企 641 万吨，增加 2 万吨，港口 145 万吨，增加 15 万吨，焦炭总库存 913 万吨，增加 5 万吨。

整体上，下游钢企生产缓慢回升，高炉铁水产量环比小增，焦企亏损较大，生产积极性不高，产量维持偏低水平。元宵节后工地复工缓慢复苏，钢厂开工小幅回升，采购增加，不过上游焦煤疲弱，成本下行，供需转稳，预计焦炭 2305 合约震荡走势。

操作建议：观望

焦煤：产地煤矿多已复工，焦煤或震荡走势

周三焦煤期货 2305 合约震荡反弹，盘中小幅反弹，最高 1855，夜盘偏弱震荡，收于 1837。现货市场，主流市场暂稳，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。上游煤矿，产地煤矿多恢复生产，部分煤矿已签新单，上周洗煤厂开工在 58.5%，

处于往年平均水平。下游方面，随着部分钢厂检修结束，厂内铁水产量有所回升，同时焦企开工维稳，加之成本端价格下行，对原料煤多有补库需求。上周焦企日均产量 56.3 万吨，增 0.4 万吨，钢企日均产量 47 万吨，增加 0.2 万吨。焦煤库存，上周继续回落，下游钢焦企业场内库存消耗较多，煤矿企业库存 245 万吨，增加 3 万吨，钢企 843 万吨，减少 46 万吨，焦企 874 万吨，减少 49 万吨，港口 125 万吨，增加 25，焦煤总库存 2088 万吨，减少 67 万吨。

整体看，下游钢焦企业开工小幅回升，场内库存下降，开工稳步回升，补库需求增加，供应端煤矿复工加速，供应稳定。澳煤进口放开，蒙煤通关维持高位，供应预期宽松，焦煤 2305 合约震荡偏弱。

操作建议：逢高做空

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	68640	380	0.56	134804	419640	元/吨
LME 铜	8922	15	0.17			美元/吨
SHFE 铝	19180	85	0.45	260773	473940	元/吨
LME 铝	2488	-47	-1.85			美元/吨
SHFE 锌	23470	105	0.45	186437	166330	元/吨
LME 锌	3138	-59	-1.85			美元/吨
SHFE 铅	15245	10	0.07	64114	126521	元/吨
LME 铅	2132	21	0.97			美元/吨
SHFE 镍	212370	2,520	1.20	146316	127024	元/吨
LME 镍	27395	-150	-0.54			美元/吨
SHFE 黄金	412.70	0.08	0.02	163446	270285	元/克
COMEX 黄金	1889.30	4.20	0.22			美元/盎司
SHFE 白银	4993.00	-15.00	-0.30	1083953	1036296	元/千克
COMEX 白银	22.39	0.20	0.90			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	4055	37	0.92	2212587	2943122	元/吨
SHFE 热卷	4126	57	1.40	391587	797786	元/吨
DCE 铁矿石	848.0	7.5	0.89	710699	849808	元/吨
DCE 焦煤	1843.5	15.0	0.82	59536	91707	元/吨
DCE 焦炭	2793.5	43.5	1.58	35194	41897	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	68640.00	68260.00	380.00	LME 铜 3月	8921.5	8906.5	15
	SHFE 仓单	112437.00	112437.00	0.00	LME 库存	65100	66475	-1375
	沪铜现货报价	68280.00	67940.00	340.00	LME 仓单	55850	55850	0
	现货升贴水	660.00	310.00	350.00	LME 升贴水	-32	-32	0
	精废铜价差	140.00	130.00	10.00	沪伦比	7.69	7.66	0.03
	LME 注销仓单	9250.00	10625.00	-1375.00				
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	212370	209850	2520	LME 镍 3月	27395	27545	-150
	SHEF 仓单	1064	1171	-107	LME 库存	49188	49716	-528
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	43200	43320	-120
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-205	205
	LME 注销仓单	5988	6396	-408	沪伦比价	7.75	7.62	0.13
锌		2月8日	2月7日	涨跌		2月8日	2月7日	涨跌
	SHEF 锌主力	23470	23365	105	LME 锌	3137.5	3196.5	-59
	SHEF 仓单	34921	32243	2678	LME 库存	19425	15600	3825

	现货升贴水	5	-155	160	LME 仓单	11900	8075	3825
	现货报价	23370	23360	10	LME 升贴水	33.25	33.25	0
	LME 注销仓单	7525	7525	0	沪伦比价	7.48	7.31	0.17
		2月8日	2月7日	涨跌		2月8日	2月6日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	15245	15235	10	LME 铅	2132	2103.5	28.5
	SHEF 仓单	10518	10518	0	LME 库存	22175	20200	1975
	现货升贴水	-145	-185	40	LME 仓单	18850	16850	2000
	现货报价	15100	15050	50	LME 升贴水	0	-15.25	15.25
	LME 注销仓单	18850	18850	0	沪伦比价	7.15	7.22	-0.06
		2月8日	2月7日	涨跌		2月8日	2月7日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	19185	19095	90	LME 铝 3 月	2487.5	2534.5	-47
	SHEF 仓单	170282	163422	6860	LME 库存	495750	390200	105550
	现货升贴水	-70	-60	-10	LME 仓单	329300	221575	107725
	长江现货报价	19060	19000	60	LME 升贴水	-38.5	-35.49	-3.01
	南储现货报价	19080.00	19010.00	70	沪伦比价	7.71	7.53	0.18
	沪粤价差	-20.00	-10.00	-10	LME 注销仓单	166450	168625	-2175
		2月8日	2月7日	涨跌		2月8日	2月7日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	412.7	412.70	0.00	SHFE 白银	4993.00	4993.00	0.00
	COMEX 黄金	1890.70	1890.70	0.00	COMEX 白银	22.420	22.420	0.000
	黄金 T+D	413.49	413.49	0.00	白银 T+D	4974.00	4974.00	0.00
	伦敦黄金	1872.65	1872.65	0.00	伦敦白银	22.45	22.45	0.00
	期现价差	-0.79	-0.22	-0.57	期现价差	19.0	21.00	-2.00
	SHFE 金银比价	82.66	82.39	0.26	COMEX 金银比价	84.38	84.95	-0.57
	SPDR 黄金 ETF	921.10	921.10	0.00	SLV 白银 ETF	15046.69	14946.58	100.11
	COMEX 黄金库存	22199195.26	22199195.26	0.00	COMEX 白银库存	291967975.68	291851053.35	116922.33
		2月8日	2月7日	涨跌		2月8日	2月7日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	4055	4018	37	南北价差: 广-沈	390	370	20.00
	上海现货价格	4110	4120	-10	南北价差: 沪-沈	-30	-40	10
	基差	182.11	229.42	-47.31	卷螺差: 上海	-87	-117	30
	方坯:唐山	3770	3770	0	卷螺差: 主力	71	51	20
		2月8日	2月7日	涨跌		2月8日	2月7日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	848.0	840.5	7.5	巴西-青岛运价	16.11	16.09	0.02
	日照港 PB 粉	862	857	5	西澳-青岛运价	6.28	6.35	-0.07
	基差	-823	-816	-8	65%-62%价差	33.15	31.95	1.20
	62%Fe:CFR	6.78	6.79	-0.01	PB 粉-杨迪粉	374	361	13
		2月8日	2月7日	涨跌		2月8日	2月7日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	2793.5	2750.0	43.5	焦炭价差: 晋-港	360	460	-100
	港口现货准一	2670	2670	0	焦炭港口基差	77	121	-44

山西现货一级	2450	2450	0	焦煤价差：晋-港	200	200	0
焦煤主力	1843.5	1828.5	15.0	焦煤基差	667	682	-15
港口焦煤：山西	2500	2500	0	RB/J 主力	1.4516	1.4611	-0.0095
山西现货价格	2300	2300	0	J/JM 主力	1.5153	1.5040	0.0114

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。