



商品日报 20240507

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：联储官员鸽派发言，五一出游量升价跌

海外方面，美联储官员偏鸽派发声，威廉姆斯表示，美联储最终将会降息，但取决于数据；巴尔金认为，加息的全面影响尚未完全显现，相信当前限制性利率水平足以抑制需求；美联储最新的银行贷款调查显示，第一季度有更多银行收紧了贷款标准。美元指数在 105 关口振荡，10Y 美债利率下破 4.5%，地缘局势摇摆导致油价盘中闪跌后收涨、金价上涨。

国内方面，五一假期 5 天全国国内旅游出游 2.95 亿人次，同比增长 7.6%，总花费 1668.9 亿元，同比增长 12.7%；客单价 566 元，同比 23 年增长 4.7%，恢复至 19 年同期的 89%，量升价跌局势表明国内消费降级趋势仍在延续。深圳分区优化住房限购政策，武汉出台楼市新政，优化购房落户手续。

贵金属：金银双双收涨，短期反弹空间或有限

周一国际贵金属期货价格双双收涨，COMEX 黄金期货涨 1.05% 报 2332.9 美元/盎司，COMEX 白银期货大涨 3.73% 报 27.685 美元/盎司。上周五美国公布的非农数据爆冷强化降息预期，贵金属价格受到提振。数据显示，美国 4 月非农就业人口增幅 17.5 万人显著不及预期，为六个月以来的最小增幅，失业率意外上升到 3.9%，薪资增幅同比为 3.9%，资增幅近三年来首次跌破 4.0%。就业报告公布后，上周五美元徘徊在约一个月来最低水平附近，周一继续维持在这一低点附近。美联储观察工具显示，周一交易员们预计 9 月份美联储开始首次降息的可能性约为 66%。另外，以色列悍然轰炸拉法，中东紧张局势持续，也为黄金提供了支撑。

当前市场对于降息的预期再度强化，以及地缘政治紧张频发，为贵金属价格提供支撑。我们认为目前的降息预期过于乐观，后市还会继续修正。贵金属短期反弹空间有限，不宜追多。

操作建议：金银暂时观望

铜：美联储表态偏中性，铜价震荡为主

周一沪铜主力 2406 合约低开高走，外盘因银行假期休市。近期铜价进入高位震荡区间，国内近月 C 结构小幅收缩，现货进口窗口关闭，周一电解铜现货市场成交不佳，节后下游采买情绪偏弱，现货贴水维持 150 元/吨。宏观方面，今年票委、里士满联储主席巴尔金表示，高利率将进一步放缓美国经济活动并有助于将核心通胀降至美联储设定的中长期目标，较为顽固的住房和服务业通胀可能还将使通胀出现反复，美联储当前有时间等到确信通胀持续走低后再降息。副主席威廉姆斯表示，经济数据可能以不可预测的方式上下波动，美国经济仍然健康但增速小幅放缓，看到家庭支出方面出现了收缩迹象，将根据整体数据作出降息决定，美联储最终将会降息。产业方面：矿企巨头安托法加斯塔布准备在智利北部的 Centinela 铜矿建设价值 44 亿美元的第二座选矿厂，项目建成后将使其铜年产量从 60 万吨提升至 90 万吨。

美国经济整体稳健富有韧性，但美国家庭支出和就业市场已出现收缩迹象，美联储将根据经济放缓的程度来决定降息时间，市场修正年内降息预期至两次；基本面来看，海外矿端供应扰动持续，国内精铜产量稳步下滑，但国内终端消费未见起色节后社库不降反增，现货维持贴水区间，整体预计铜价短期将高位震荡后转向逐步回落。

操作建议：观望

铝：5 月电解铝产能存增加预期，铝价高位压力或增

周一沪铝低位回升，现货 SMM 均价 20540 元/吨，涨 10 元/吨，对当月贴水 60 元/吨。南储现货均价 20440 元/吨，涨 20 元/吨，对当月贴水 155 元/吨。据 SMM，5 月 6 日铝锭库存 79.4 万吨，较上节前增加 0.3 万吨。铝棒 23 万吨，较上节前增加 1.22 万吨。产业消息，据百川盈孚，此前 2024 年 2 月 26 日晚间，内蒙古某电解铝企业突发停电事故，事故造成 5 万吨产能停产产能在 2024 年 5 月 6 日，该企业已开始复产 4 万吨，预计 5 月中旬受影响的产能全部复产完成。

五一小长假铝锭社会库存累库不及预期，给到铝价底部支撑。不过供应端五月屡有增量消息，消费走出传统旺季，预计未来表现趋平，铝市紧平衡格局或有松动，基本面或对铝价高位形成压力，关注 21000 元/吨压力位。

操作建议：逢高抛空

氧化铝：关注交割月氧化铝期货基差回归需求

周一氧化铝期货低位回升。现货氧化铝全国均价 3501 元/吨，较前日涨 43 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 404 美元/吨，较前日涨 6 美元/吨，折合人民币 3547 元/吨，进口窗口关闭。上期所仓单库存 116246 吨，较前日增加 7803 吨，厂库 0 吨，较前日持平。

市场对短期北方矿石供应恢复预期悲观，氧化铝未来供应端恢复预期慢。加上进口窗口持续关闭，多重因素对供应形成扰动，市场惜售情绪浓。不过需关注到期价上行速度快，现

货跟涨不及贴水不断扩大，本月进入交割月，交割库容见底，后市现货市场或转谨慎，期货向现货价格回归需求较大，期价或有调整，操作上建议前期多单高位落袋。

操作建议：多单减持

锌：假期后累库中性，锌价高位震荡

周一沪锌主力 2406 合约日内期价先抑后扬，夜间横盘震荡，伦锌休市。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22950~23220 元/吨，对 2406 合约贴水 140-150 元/吨。现货市场换月报价，锌价高位，下游畏高慎采，贸易商挺价情绪浓，现货贴水收窄，成交一般。Lundin：2024 年一季度锌精矿产量 45688 吨，其中 Neves-Corvo 矿一季度锌产量为 26487 吨；Zinkgruvan 矿一季度锌产量为 19201 吨。Penoles：2024 年第一季度锌精矿产量为 66981 吨，同比增长 2.61%。秘鲁 Buenaventura 报告显示，2024 年第一季度锌产量为 8814 吨。其中，El Brocal 一季度锌精矿产量 1985 吨，Tambomayo 一季度锌精矿产量 1335 吨，环比降低 9.67%；Uchucchacua 一季度锌产量为 5494 吨，第一季度产量与预期基本一致。SMM：截止至本周一，社会库存 21.63 万吨，较上周一增加 0.47 万吨。

整体来看，海外炼厂复产，增加海外锌矿需求，国内矿山恢复中，内外加工费仍承压，成本端对锌价支撑较强。假期库存如期累增，增幅中性，当前下游畏高情绪不减，贸易商挺价现货贴水收窄。短期市场情绪依旧偏多，锌价回调不畅，但高位风险集聚，追涨谨慎。

操作建议：观望

铅：原料扰动不减，铅价强势上冲

周一沪铅主力 2406 合约日内期价强势上冲，刷新 2019 年 3 月以来的高位，夜间高开低走，伦铅休市。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 17470-17520 元/吨，对沪铅 2406 合约升水 0-50 元/吨；江浙地区江铜、金德铅 17490-17520 元/吨，对沪铅 2406 合约升水 20-50 元/吨。沪铅强势上冲，持货商随行出货，但报价较为坚挺，再生铅贴水 200-300 元/吨出货，下游谨慎观望，散单有价无市。Mysteel：4 月国内原生铅产量 25.02 万吨，环比减少 9.38%，同比减少 6.89%，预计 5 月国内原生铅预计产量 28.15 万。SMM：截止至本周一，社会库存 5.62 万吨，较上周一增加 0.31 万吨。

整体来看，废旧电瓶节中到货不佳，且回收端受反向开盘影响采购量下降，废旧电瓶价格日内大幅上涨 130 元/吨，成本抬升。同时，尽管铅蓄电池淡季且五一放假，但供应端受原料紧缺影响持续，假期累库量有限，也支撑铅价上冲。短期原料端扰动不减，铅价或延续偏强运行。

操作建议：观望

锡：多空博弈持续，锡价高位波动

周一沪锡主力 2406 合约期价先跌后涨，夜间延续涨势，伦锡休市。现货市场：贸易商

报价变化有限，其中小牌品牌锡锭报价贴水 1100 元/吨，交割品牌对沪锡 2406 合约贴水 800 元/吨-升水 300 元/吨，云锡品牌对 2406 合约平水-升水 300 元/吨，进口锡现货暂无报价，下游采购尚佳，成交较活跃。据 Canalys 数据，2024 年第一季度，全球平板电脑出货量小幅增长 1%，达到 3370 万台。这是继连续四个季度下滑后首次实现增长，得益于消费支出的恢复和全球经济的稳定向好。TechInsights 研报指出，2024 年 Q1，中国智能手机出货量为 6330 万台，同比增长 1%。世界银行在其《大宗商品展望》中称，预计 2024 年和 2025 年锡价都将上涨 4%（同比），将 2024 年的锡价预测从年均 26000 美元/吨上调至 28000 美元/吨。

整体来看，近期 LME 转向小幅累库阶段，国内交易所扩容后带动库存大幅攀升，内外库存均呈现增势。同时，LME0-3 现货升水回落，但 5 月大户多头头寸占比未有下滑，多空博弈或持续，短期锡价维持高位运行。中长期看，全球锡矿供应增量有限，且需求维持较好预期，维持多配思路。

操作建议：观望

碳酸锂：供需双旺，锂价振幅收窄

周一碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格小幅上扬。SMM 电碳价格较昨日上涨 0 元/吨，工碳价格上涨 0 元/吨。SMM 口径下现货贴水 06 合约 0.03 万元/吨；原材料价格无明显波动，澳洲锂辉石价格上涨 0 美元/吨至 1135 美元/吨，巴西矿价格上涨 5 美元/吨至 1115 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 55 元/吨至 8465 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格 0 元/吨至 2492.5 元/吨。仓单合计 20373 吨；2407 持仓 18.5 万手，最新匹配价格 11.13 万元/吨。

4 月智利出口到中国的碳酸锂规模高达 2.29 万吨，已连续 3 个月处于绝对高位，也将为后期碳酸锂供给提供保障。消费端“以旧换新”政策落地，单车补贴仅两千至一万，结合车企让利，整体优惠力度可观。预计短期或将出现供需双增结构，市场缺乏分歧，价格振幅预期收窄。

操作建议：观望

沪镍：宏观情绪转弱，镍价或震荡运行

周一沪镍主力合约震荡偏强运行，SMM 1#镍报价 143950 元/吨，下跌 450，进口镍报 143000 元/吨，下跌 500。金川镍报 145000 元/吨，下跌 400。电积镍报 141900 元/吨，下跌 300，进口镍贴水 550 元/吨，下跌 50，金川镍升水 1450 元/吨，上涨 50。SMM 库存合计 3.33 万吨，环比增加 515 吨。

节间，海外宏观数据转冷，美国就业市场不尽人意，制造业 PMI 再度跌破荣枯线下方，加之前期共和银行突发倒闭，悲观预期或在凝聚。产业方面，印尼镍矿审批仍无下文，但随着菲律宾镍矿复产，短期资源扰动并不凸显。基本面暂无扰动，镍价或震荡运行。

操作建议：观望

工业硅：终端消费好转，工业硅偏强震荡

周一工业硅主力 2406 合约底部反弹，昨日华东通氧 553#现货对 2406 合约升水 1305 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2406 合约贴水 245/吨。5 月 6 日广期所仓单库存维持在 50121 手。昨日华东地区部分主流牌号报价基本持平，仅#通氧 553 小幅上调 50 元/吨，周度社会库存降至 36.4 万吨。供应端，北方产能利用率接近饱和，川滇地区产量快速回复，全国开炉数继续增加，供应端仍显宽松；消费端来看，多晶硅价格持续下探，光伏中下游电池和组件价格有下调预期，终端在成本下移背景下对组件采购和交付节奏逐步回升，其中集中式项目平稳推进，分布式项目成为新的需求增长点，光伏终端消费边际回暖。整体硅企生产压力仍然较大，下游终端改善程度有限，头部硅企长假后没有持续的挺价空间。

供应端，北方产能利用率接近饱和，川滇地区产量快速回复，全国开炉数继续增加，供应端仍显宽松；消费端来看，多晶硅价格持续下探，光伏中下游电池和组件价格有下调预期，终端在成本下移背景下对组件采购和交付节奏逐步回升，而有机硅新增产能逐步释放供应过剩预期明显，铝合金产量略有回升但地产类消费未见起色，工业硅社库压力有所缓解，在光伏二季度需求向好的拉动下，预计工业硅将转入震荡偏强走势。

操作建议：逢低做多

螺纹：深圳楼市再放松，螺纹震荡为主

周一螺纹期货反弹走势。现货市场，237 家主流贸易商建筑钢材成交 19.59 万吨，唐山钢坯价格 3500，环比上涨 40，全国螺纹报价 3845，环比上涨 31。深圳分区优化住房限购政策，非深圳市户籍居民家庭及成年单身人士（含离异）限购 1 套住房，在盐田区、宝安区（不含新安街道、西乡街道）、龙岗区、龙华区、坪山区、光明区、大鹏新区范围内购买住房，个人所得税、社会保险缴交年限要求由 3 年调整为 1 年。有两个及以上未成年子女的深圳市户籍居民家庭，在执行现有住房限购政策基础上，可在前述区域范围内再购买 1 套住房。

近期多城房地产政策密集放松，提振市场情绪。现货市场，贸易成交回升，螺纹表需偏弱压制，成交持续性有待观察。供应端，钢厂生产保持正常，铁水产量持续增加，5 月钢材供应预期增加。供需偏弱，预期增强，期价或震荡走势。

操作建议：观望

铁矿：发运到港双增，铁矿仍震荡偏强

周一铁矿石期货反弹走势。现货市场，日照港 PB 粉报价 892 元/吨，环比上涨 19，超特粉 736 元/吨，环比上涨 15，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 156 元/吨。4 月 29 日-5 月 5 日，Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2687.2 万吨，环比增加 89.7 万吨。澳洲发运量 2056.1 万吨，环比增加 149.8 万吨，其中澳洲发往中国的量 1682.4 万吨，环比增加 98.0 万吨。巴西发运量 631.1 万吨，环比减少 60.1 万吨。4 月 29 日-5 月 5 日，中国 47 港到港总量 2468.1

万吨，环比增加 415.9 万吨；中国 45 港到港总量 2380.9 万吨，环比增加 403.3 万吨；北方六港到港总量为 1230 万吨，环比增加 95.6 万吨。

需求端钢厂开工持续回升，铁水产量加快，钢厂有进一步提产可能。供应端本周外矿发运继续回升，到港明显增加，5 月矿山进入传统发运旺季，铁矿供应依然趋增。供需偏宽松，预期支撑，铁矿或震荡走势。

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	81300	-880	-1.07	168339	603300	元/吨
LME 铜	9914	0	0.00			美元/吨
SHFE 铝	20745	170	0.83	230354	617556	元/吨
LME 铝	2551	0	0.00			美元/吨
SHFE 氧化铝	3858	106	2.83	102435	61392	元/吨
SHFE 锌	23305	-210	-0.89	176572	224657	元/吨
LME 锌	2908	0	0.00			美元/吨
SHFE 铅	17740	390	2.25	58544	108183	元/吨
LME 铅	2219	0	0.00			美元/吨
SHFE 镍	145040	1,900	1.33	169533	216794	元/吨
LME 镍	19240	0	0.00			美元/吨
SHFE 锡	261900	#N/A	#N/A	57903	40235	元/吨
LME 锡	#N/A	#N/A	#N/A			美元/吨
COMEX 黄金	2332.90	22.80	0.99			美元/盎司
SHFE 白银	7058.00	47.00	0.67	505735	939572	元/千克
COMEX 白银	27.69	0.90	3.36			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3735	79	2.16	1349052	2262664	元/吨
SHFE 热卷	3877	73	1.92	416667	954872	元/吨
DCE 铁矿石	896.0	22.0	2.52	260461	478078	元/吨
DCE 焦煤	1873.0	67.0	3.71	120889	192479	元/吨
DCE 焦炭	2419.0	64.0	2.72	20745	37119	元/吨
GFEX 工业硅	11995.0	40.0	0.33	144750	108070	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌
	SHEF 铜主力	81300	82180	-880	LME 铜 3 月	9914	9795	119
	SHFE 仓单	205244	205244	0	LME 库存	111300	115275	-3975
	沪铜现货报价	80705	81705	-1000	LME 仓单	93425	93125	300
	现货升贴水	-150	-150	0	LME 升贴水	-119.87	-119.87	0
	精废铜价差	3798.8	3877.3	-78.5	沪伦比	8.20	8.20	0.00
	LME 注销仓单	17875	22150	-4275				
镍		5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌
	SHEF 镍主力	145040	0	145040	LME 镍 3 月	0	19240	-19240
	SHEF 仓单	19615	19561	54	LME 库存	0	79920	-79920
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	0	75306	-75306
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-189.97	189.97
	LME 注销仓单	0	4614	-4614	沪伦比价	#DIV/0!	0.00	#DIV/0!

		5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23305	23515	-210	LME 锌	2908	2908	0
	SHEF 仓单	76823	76728	95	LME 库存	253975	253975	0
	现货升贴水	-150	-100	-50	LME 仓单	223075	223075	0
	现货报价	23090	23380	-290	LME 升贴水	-30.37	-30.37	0
	LME 注销仓单	30900	31600	-700	沪伦比价	8.01	8.09	-0.07
		5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17740	17350	390	LME 铅	2218.5	2218.5	0
	SHEF 仓单	3945	3945	0	LME 库存	266000	266000	0
	现货升贴水	-715	-450	-265	LME 仓单	160125	160125	0
	现货报价	17025	16900	125	LME 升贴水	-37.93	-37.93	0
	LME 注销仓单	160125	161175	-1050	沪伦比价	8.00	7.82	0.18
铝		5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌
	SHFE 铝连三	20725	#N/A	#N/A	LME 铝 3 月	#N/A	2551	#N/A
	SHEF 仓单	123990	126227	-2237	LME 库存	487750	489250	-1500
	现货升贴水	-70	-90	20	LME 仓单	220000	220000	0
	长江现货报价	20550	20530	20	LME 升贴水	-40.69	-34.82	-5.87
	南储现货报价	20440	20420	20	沪伦比价	#N/A	#N/A	#N/A
	沪粤价差	110	110	0	LME 注销仓单	267750	269250	-1500
		5月6日	4月30日	涨跌		#N/A	12月25日	涨跌
氧化铝	SHFE 氧化铝主力	3858	3752	106	全国氧化铝现货均价	3378	3356	21.99
	SHEF 仓库	116246	108443	7803	现货升水	-299	-140	-159.01
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	404	398	6
		5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	261900	0	261900	LME 锡	0	32000	-32000
	SHEF 仓单	15913	0	15913	LME 库存	0	4835	-4835
	现货升贴水	-250	0	-250	LME 仓单	0	4290	-4290
	现货报价	258500	0	258500	LME 升贴水	0	106	-106
	LME 注销仓单	0	545	-545	沪伦比价	#DIV/0!	0	#DIV/0!
		5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	548.32	548.32	0.00	SHFE 白银	7058.00	7058.00	0.00
	COMEX 黄金	2331.20	2331.20	0.00	COMEX 白银	27.614	27.614	0.000
	黄金 T+D	544.04	544.04	0.00	白银 T+D	7042.00	7042.00	0.00
	伦敦黄金	2294.45	2294.45	0.00	伦敦白银	26.50	26.50	0.00
	期现价差	4.28	5.82	-1.54	期现价差	16.0	11.00	5.00
	SHFE 金银比价	77.69	78.69	-1.01	COMEX 金银比价	84.27	86.25	-1.98
	SPDR 黄金 ETF	832.19	832.19	0.00	SLV 白银 ETF	13189.61	13189.61	0.00
	COMEX 黄金库存	17714392	17714392	0	COMEX 白银库存	295644697	295648751	-4053
螺		5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌

纹 钢	螺纹主力	3735	3656	79	南北价差：广- 沈	30	70	-40.00
	上海现货价格	3680	3650	30	南北价差：沪- 沈	-180	-150	-30
	基差	58.81	106.89	-48.07	卷螺差：上海	96	77	19
	方坯:唐山	3500	3460	40	卷螺差：主力	142	148	-6
铁 矿 石		5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌
	铁矿主力	896.0	874.0	22.0	巴西-青岛运价	25.01	25.16	-0.15
	日照港 PB 粉	892	873	19	西澳-青岛运价	9.76	9.85	-0.09
	基差	-314	-283	-31	65%-62%价差	12.80	12.80	0.00
	62%Fe:CFR	117.05	116.75	0.30	PB 粉-杨迪粉	404	377	27
焦 炭 焦 煤		5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌
	焦炭主力	2419.0	2355.0	64.0	焦炭价差：晋- 港	230	230	0
	港口现货准一	2080	2060	20	焦炭港口基差	-182	-140	-42
	山西现货一级	1900	1900	0	焦煤价差：晋- 港	200	200	0
	焦煤主力	1873.0	1806.0	67.0	焦煤基差	287	354	-67
	港口焦煤：山 西	2150	2150	0	RB/J 主力	1.5440	1.5524	-0.0084
	山西现货价格	1950	1950	0	J/JM 主力	1.2915	1.3040	-0.0125
碳 酸 锂		5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌
	碳酸锂主力	11.13	11.09	0.04	氢氧化锂价格	107300	107300	0
	电碳现货	11	10.85	0.15	电碳-微粉氢氧 价差	2700	1200	1500
	工碳现货	10.5	10.4	0.10				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1050	1050	0.00				0
工 业 硅		5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌
	工业硅主力	11995	0	11995.00	华东#3303 平 均价	14100	0	14100
	华东通氧#553 均价	13300	0	13300.00	多晶硅致密料 出厂价	41.5	0	41.5
	华东不通氧 #553 均价	13000	0	13000.00	有机硅 DMC 现 货价	13500	13500	0
	华东#421 平均 价	13750	0	13750.00				

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

辽宁省大连市沙河口区会展路 67 号 3 单元 17 层 4 号

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。