



商品日报 20240619

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：美国 5 月零售不及预期，国内关注陆家嘴论坛

海外方面，美国 5 月零售销售环比增长 0.1%，不及预期 0.3%，4 月下修至-0.2%；美联储高官密集发声：降通胀已有成效，降息基于数据、需要耐心。美元指数回调至 105.2，10Y 美债利率收于 4.23%，芯片股力撑标普再创新高，贵金属、油价、有色均收涨。干预汇市压力下，日本 4 月持仓七个月内首降，跌落逾一年半高位；中国持仓脱离十五年底谷，连降三个月后反弹。

国内方面，股债双双收涨，A 股成交额缩量至 7395 亿，北向净流出 23 亿，延续小票占优的风格，通信、海运、汽车涨幅靠前，市场关注今日召开的“陆家嘴论坛”。债市各期品种均上涨，长端表现更优，30 年国债期货创新高，近期多家中小行完成存款降息，抬升市场降准降息预期。国家发改委：截至 5 月末，去年增发的 1 万亿元国债项目的开工率已经超过 80%。海南开展全省“商品房促消费大行动”，“团购优惠”、“以旧换新”、全国免佣。

贵金属：美国零售数据疲软，金银小幅反弹

周二国际贵金属期货价格双双收涨，COMEX 黄金期货涨 0.65% 报 2344.2 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.76% 报 29.615 美元/盎司。疲软的美国零售数据公布之后，美债收益率和美元整数盘中跳水，金银转涨。数据显示：美国 5 月零售销售意外疲软，环比增长 0.1% 不及预期，4 月下修至负增长，美债收益率盘中跳水、黄金转涨。美国 5 月工业产出环比升 0.9%，预期升 0.3%，前值持平；制造业产出环比升 0.9%，预期升 0.3%，前值降 0.3%。美国 5 月工业产出环比升 0.9%，预期升 0.3%，前值持平；制造业产出环比升 0.9%，预期升 0.3%，前值降 0.3%。包括“三把手”在内多名美联储高官密集发声：降通胀已有成效，降息基于数据、需要耐心。

美国 5 月零售销售意外疲软，体现消费者支出疲态，强化投资者对美联储今年降息的预期。金银价格在前期回调之后，做空动能已得到较为充分的释放，短期延续技术性反弹。

操作建议：轻仓短多

铜：LME 库存激增，铜价窄幅震荡

周二沪铜主力 2408 合约窄幅震荡，伦铜昨日延续区间震荡运行，目前铜价进入震荡调整阶段，国内近月月差收窄，现货进口亏损较大，周四电解铜现货市场成交平平，铜价预期走弱下游观望氛围浓厚，当月换月后从升水转向贴水 155 元/吨。昨日 LME 库存大幅增至 15.3 万吨，其中亚洲库存达 10.9 万吨。宏观方面，美国 5 月零售销售环比增长 0.1%，低于预期的 0.3%，显示高利率环境下私人部门消费呈疲软迹象或预示经济有所放缓。纽约联储主席威廉姆斯表示，最近的通胀数据逐步取得进展，今年有关放松货币政策的时机和程度取决于经济数据，美联储最终会实施宽松。美联储理事柯林斯表示，数据显示经济处于更加平衡的状态，通胀下行需要一定的时间，经济数据将指引未来的利率路径，今年年底前可能出现 1-2 次的降息。整体官员们的政策立场仍维持中性观望。产业方面：Taseko 旗下的 Gibraltar 铜矿结束罢工目前已恢复运营，中国 5 月铜材产量为 176.3 万吨，1-5 月累计产量达 862.1 万吨，同比增长 0.6%。

美国零售销售走弱预示着经济呈现边际放缓，美联储官员认为通胀下行仍需时间检验短期应当保持耐心；基本上，海外矿端的供应趋紧已充分定价，国内精铜减产幅度不及预期，而下游消费复苏乏力，需观察去库的持续性，整体预计铜价将维持震荡偏弱走势。

操作建议：观望

铝：铝价回落下游接受度提升

周二沪铝震荡，现货 SMM 均价 20350 元/吨，跌 30 元/吨，对当月贴水 30 元/吨。南储现货均价 20160 元/吨，跌 40 元/吨，对当月贴水 215 元/吨。据 SMM，6 月 17 日铝锭库存 76.9 万吨，较上周四减少 1.2 万吨。铝棒 15.73 万吨，较上周四减少 0.55 万吨。

美国零售销售数据的不及预期以及美联储官员昨晚发言对美元产生短期压力。基本面铝价回落下游加工企业对铝价接受度提升，采购意愿提升，部分前期检修铝棒厂重新复产，需求略增，预计铝锭库存或有阶段性下行。沪铝短时或企稳，继续关注 20200-20300 元/吨支撑。

操作建议：观望

氧化铝：紧平衡维持，氧化铝保持震荡

周二氧化铝期货震荡。现货氧化铝全国均价 3911 元/吨，较前日涨 3 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 510 美元/吨，较前日持平，理论进口窗口关闭，出口窗口即将打开。上期所仓单库存 23.6 万吨，较前日减少 4799 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

供应端减复产并存，消费端持稳，短时间国产矿及澳洲氧化铝问题预计都无法大面积改善，我们仍然看好氧化铝紧平衡下短时价格维持震荡。中长期需要持续关注国内外铝土矿供应的增量情况。

操作建议：观望

锌：美元零售销售数据不及预期，利多锌价反弹

周二沪锌主力 2407 合约日内期价弱反弹，夜间低开上行，伦锌先抑后扬。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 23380~23580 元/吨，对 2407 合约贴水 0-30 元/吨。锌价震荡，贸易商出货为主，升水弱勢，下游前期已有逢低备货，价格上涨转为刚需采购，成交一般。LME 库存 249450 吨，减少 1500 吨。

整体来看，美国 5 月零售销售意外疲软，环比增长 0.1% 不及预期，4 月下修至负增长，美元偏弱，利多锌价反弹。前期锌价进口窗口短期开启，预计进口补充有限，原料对冶炼约束暂难缓解，锌价下方有支撑，但政策对需求改善预期尚未照进现实，弱需求下锌价上行驱动有限。短期未有新增利空影响下，锌价有望延续弱反弹，高度不过分看高。

操作建议：轻仓低多

铅：主力连续增仓，铅价再度上冲

周二沪铅主力 2408 合约日内高位横盘，夜间再度上冲，刷年内新高，伦铅反弹。现货市场：上海市场报价稀少；江浙地区江铜铅报 19035-19075 元/吨，对沪铅 2407 合约升水 30-50 元/吨。沪铅强势不改，并站上万九关口，而现货市场流通货源较少，持货商报价寥寥，偏升水，炼厂厂提货源南北报价差距拉大，下游刚需采购，询价积极性向好。LME 库存 216150 吨，增加 9850 吨。

整体来看，铅市矛盾仍集中在供应端，废旧电瓶供不应求格局难改，原料趋紧倒逼再生铅炼厂减产增多，市场货源偏紧，叠加大型电池企业仓单提货，引发市场软挤仓担忧，主力持仓连续三日大幅，多头情绪较浓，短期期价维持偏强格局，资金主导盘面，追涨谨慎。

操作建议：观望

锡：锡价宽幅震荡，低多为宜

周二沪锡主力 2407 合约期价日内横盘，尾盘跳水，夜间震荡，伦锡横盘窄幅运行。现货市场：贸易商报价变化有限，其中小牌品牌锡锭对 07 合约报价贴水 200-平水，交割品牌对沪锡 2407 合约贴水 200-升水 500 元/吨，云锡品牌对 2407 合约 700-600 元/吨，进口锡现货暂无报价。下游多观望，少数刚需采购。LME 库存 4675 吨，持平。

整体来看，市场持续关注佉邦地区锡矿生产恢复及印尼精炼锡进口情况，6 月中旬曼相矿区恢复部分精粉运输，影响量较有限。市场较为期待国内炼厂夏季检修，利多锡价，但消费恢复未有提速，高库存压力制约上方空间，短期锡价将延续高位宽幅震荡，区间下沿附近低多为宜。

操作建议：逢低做多

碳酸锂：底部预期未至，关注前低支撑

周二碳酸锂期货价格震荡偏弱运行，现货价格小幅下跌。SMM 电碳价格较昨日下跌 450 元/吨，工碳价格下跌 600 元/吨。SMM 口径下现货升水 06 合约 0.43 万元/吨；原材料价格无明显波动，澳洲锂辉石价格下跌 0 美元/吨至 1110 美元/吨，巴西矿价格下跌 0 美元/吨至 1085 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 5 元/吨至 8110 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 7.5 元/吨至 2242.5 元/吨。仓单合计 28070；持仓 11.52 万手，最新匹配价格 9.725 万元/吨。

从澳洲矿企 1 季报看，资源端并未受到年初减产的扰动。而在正极材料厂主动去库背景下，需求预期走弱，基本面偏空预期不变。盘面上，锂价跌幅加剧后成交量并未明显提升，表明当前价格并未激发多头的底部情绪，价格企稳或需看到持仓回暖，预计锂价仍有下跌空间。

操作建议：观望

沪镍：现实逻辑回归，镍价或仍下行

周二沪镍主力合约震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 136750 元/吨，下跌 1250，进口镍报 135250 元/吨，下跌 1250。金川镍报 138200 元/吨，下跌 1150。电积镍报 135600 元/吨，下跌 1150，进口镍贴水 100 元/吨，上涨 0，金川镍升水 2850 元/吨，上涨 100。SMM 库存合计 3.41 万吨，环比减少 3785 吨。

宏观层面，美联储多位官员表示通胀回落趋势需要更多数据来确认，且美联储的货币政策节奏仍将取决于通胀表现。产业上，随着印尼镍矿审批加速，资源端支撑逐渐减弱，在价格向现实逻辑回归背景下，过剩预期与高库存仍将拖累镍价下行。

操作建议：观望

工业硅：国内库存持续上行，工业硅震荡下挫

周二工业硅主力 2408 合约震荡下行，昨日华东通氧 553#现货对 2408 合约升水 1195 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2408 合约贴水 255/吨，盘面交割利润大幅收缩。6 月 18 日广期所仓单库存维持在 60870 手，总计 30.4 万吨。昨日华东地区部分主流牌号报价小幅下调 50 元/吨，供应压力激增令现货市场再度出现松动。基本面来看，新疆开工率维持 9 成，川滇地区正式进入丰水期加快复产，供应端愈发宽松；从需求侧来看，多晶硅本月对短期硅料消费拖累开始显现，下游电池和组件库存继续增加，终端集中式项目并网节点开启，但分布式项目市场预期走弱而积极性减退；有机硅进入产能快速投放期，铝合金受建材订单拖累产量释放受限，消费端旺季改善程度有限，现货市场短期将维持弱稳运行。

供应端，新疆地区开工率维持 9 成以上，云南和四川电价下调刺激企业加快复产，供应端增速较快；从需求侧来看，多晶硅减产对短期原料消费形成拖累，下游电池和组件库存继续增加，终端集中式项目并网节点开启，但分布式项目因电价走低以及市场预期走弱从而积

极性减退；有机硅进入产能投放期供给压力增加，铝合金受建材订单拖累产量释放受限，整体终端消费改善程度有限，交易所和社会库存仍在持续上升，预计工业硅短期将维持震荡偏弱走势。

操作建议：逢高做空

螺纹：成本支撑，螺纹震荡企稳

周二螺纹钢期货震荡走势。现货市场，唐山钢坯价格 3380，环比上涨 10，全国螺纹报价 3710，环比上涨 3。国家统计局：2024 年 5 月，中国钢筋产量为 1798.6 万吨，同比下降 8.9%；1-5 月累计产量为 8398.0 万吨，同比下降 12.6%。海关总署：2024 年 5 月，中国出口钢铁板材 650 万吨，同比增长 20.5%；1-5 月累计出口 3064 万吨，同比增长 32.3%。5 月，中国出口钢铁棒材 120 万吨，同比增长 17.8%；1-5 月累计出口 506 万吨，同比增长 11.3%。

原料端，高炉开工回升，原料需求增加，成本支撑增强。基本面，螺纹产量低位运行，库存低位反弹，需求偏弱运行，不过进一步下降的空间也不大。螺纹或震荡走势，参考区间 3600-3700 元/吨。

操作建议：观望

铁矿：港库回落，铁矿震荡反弹

周二铁矿石期货震荡反弹。现货市场，日照港 PB 粉报价 819 元/吨，环比上涨 6，超特粉 656 元/吨，环比上涨 2，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 163 元/吨。6 月 17 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 14745.16 万吨，环比上周一减少 122 万吨，47 港库存总量 15375.16 万吨，环比减少 170 万吨。6 月 10 日-6 月 16 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1355.8 万吨，环比增加 38.7 万吨，较年均值高 2.9%。

本周港库库存环比回落，近期钢厂需求增加，现货市场情绪好转。供应端，海外发运量环比增加，到港回落，港口库存高位，6 月为铁矿石发运旺季，供应总体偏宽松。铁矿供需双增，期价或宽幅震荡，参考区间 810-860 元/吨。

操作建议：观望

豆粕：国内供应压力增加，连粕延续跌势

周二，美豆 07 合约涨 14.5 收于 1172.5 美分/蒲，NOPA 大豆 5 月份压榨量超出预期，天气预报模型显示，未来 15 天，美豆大部分地区降水均高于正常水平，东部产区（伊利诺伊和印第安纳州）气温高于均值 3-4℃将持续到本周末。美国政府气象预测机构预计 7 月到 9 月份期间出现拉尼娜的可能性达到 65%，并且很可能贯穿北半球冬季。8 月份是美国大豆关键单产形成期，需要持续跟踪美产区天气的变化。据 Abiove 机构发布，巴西 2024 年大豆产量预估从 1.539 亿吨下修到 1.525 亿吨，2024 年出口量预估维持 9780 万吨。连盘豆粕 09 合约跌 37 元/吨收于 3362 元/吨，现货继续下跌，天津跌 60 收于 3280 元/吨，山东跌 50 收

于 3220 元/吨，华东跌 40 收于 3200 元/吨，广州跌 60 收于 3260 元/吨，基差报价震荡走弱。昨日豆粕全国成交 21.67 万吨，现货成交 13.19 万吨，远期基差成交 8.48 万吨。油厂开机率维持高位，豆粕或有胀库风险，部分油厂以催提货，催执行为主。

当前大豆到港量集中，油厂压榨开机率高位，豆粕累库，供应压力增加，现货下跌，基差走弱，下游随采随用为主，叠加市场情绪较差，连粕延续跌势，技术图形上跌势放缓。后期重点关注天气可能带来的供给扰动；另外，猪价上涨，养殖利润回升，二育情绪或有升温，当前饲企库存偏低，后期或有补库需求支撑。

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	78370	260	0.33	228220	532422	元/吨
LME 铜	9719	26	0.26			美元/吨
SHFE 铝	20385	95	0.47	279945	520533	元/吨
LME 铝	2496	-12	-0.48			美元/吨
SHFE 氧化铝	3718	15	0.41	126917	46450	元/吨
SHFE 锌	23410	210	0.91	267114	186268	元/吨
LME 锌	2854	35	1.24			美元/吨
SHFE 铅	18895	230	1.23	230007	178149	元/吨
LME 铅	2195	35	1.62			美元/吨
SHFE 镍	133810	-1,360	-1.01	252860	203083	元/吨
LME 镍	17350	-80	-0.46			美元/吨
SHFE 锡	265780	880	0.33	67325	32705	元/吨
LME 锡	32220	45	0.14			美元/吨
COMEX 黄金	2344.20	10.60	0.45			美元/盎司
SHFE 白银	7752.00	72.00	0.94	1545449	943270	元/千克
COMEX 白银	29.62	0.08	0.29			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3618	5	0.14	1501313	2547186	元/吨
SHFE 热卷	3791	11	0.29	401041	948896	元/吨
DCE 铁矿石	820.5	7.5	0.92	416964	365556	元/吨
DCE 焦煤	1615.0	-16.0	-0.98	153139	196461	元/吨
DCE 焦炭	2270.5	-5.5	-0.24	28637	34263	元/吨
GFEX 工业硅	11935.0	-220.0	-1.81	329518	205838	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	SHEF 铜主力	78370	78110	260	LME 铜 3月	9719	9693.5	25.5
	SHFE 仓单	262046	262046	0	LME 库存	155850	136675	19175
	沪铜现货报价	78600	78750	-150	LME 仓单	152900	133525	19375
	现货升贴水	-155	-155	0	LME 升贴水	-139.23	-128.7	-10.53
	精废铜价差	1169.9	1269.9	-100	沪伦比	8.06	8.06	0.00
	LME 注销仓单	2950	3150	-200				
镍		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	SHEF 镍主力	133810	135170	-1360	LME 镍 3月	17350	17430	-80
	SHEF 仓单	21060	21251	-191	LME 库存	89442	87744	1698
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	85086	83394	1692
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-268.32	-268.14	-0.18
	LME 注销仓单	4356	4350	6	沪伦比价	7.71	7.76	-0.04

		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23410	23200	210	LME 锌	2854	2819	35
	SHEF 仓单	87466	87084	382	LME 库存	249450	250950	-1500
	现货升贴水	-40	-20	-20	LME 仓单	226550	226750	-200
	现货报价	23410	23340	70	LME 升贴水	-55.3	-51.03	-4.27
	LME 注销仓单	22900	24200	-1300	沪伦比价	8.20	8.23	-0.03
		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	18895	18665	230	LME 铅	2195	2160	35
	SHEF 仓单	4663	4663	0	LME 库存	216150	206300	9850
	现货升贴水	-120	-65	-55	LME 仓单	190775	181525	9250
	现货报价	18775	18600	175	LME 升贴水	-52.5	-51.42	-1.08
	LME 注销仓单	190775	181525	9250	沪伦比价	8.61	8.64	-0.03
铝		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
SHFE 铝连三	SHFE 铝连三	20420	20325	95	LME 铝 3 月	2495.5	2507.5	-12
	SHEF 仓单	175758	178814	-3056	LME 库存	1068675	1073950	-5275
	现货升贴水	-50	10	-60	LME 仓单	483575	484425	-850
	长江现货报价	20350	20370	-20	LME 升贴水	-57.28	-55.77	-1.51
	南储现货报价	20160	20200	-40	沪伦比价	8.18	8.11	0.08
	沪粤价差	190	170	20	LME 注销仓单	585100	589525	-4425
氧化铝		6月18日	6月17日	涨跌		10月30日	11月11日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3718	3703	15	全国氧化铝现货均价	3911	3908	3
	SHEF 仓库	236259	241058	-4799	现货升水	193	162	31
SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	510	510	0	
锡		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	SHFE 锡主力	265780	264900	880	LME 锡	32220	32175	45
	SHEF 仓单	15379	15549	-170	LME 库存	4675	4675	0
	现货升贴水	-250	-250	0	LME 仓单	4555	4565	-10
	现货报价	267750	268000	-250	LME 升贴水	-305	-264.01	-40.99
LME 注销仓单	120	110	10	沪伦比价	8.24891372	8.233100233	0.01581	
贵金属		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	SHFE 黄金	550.08	550.08	0.00	SHFE 白银	7752.00	7752.00	0.00
	COMEX 黄金	2346.90	2346.90	0.00	COMEX 白银	29.564	29.564	0.000
	黄金 T+D	547.07	547.07	0.00	白银 T+D	7712.00	7712.00	0.00
	伦敦黄金	2324.35	2324.35	0.00	伦敦白银	29.13	29.13	0.00
	期现价差	3.01	2.30	0.71	期现价差	40.0	27.00	13.00
	SHFE 金银比价	70.96	71.54	-0.58	COMEX 金银比价	79.16	79.02	0.13
	SPDR 黄金 ETF	825.31	825.31	0.00	SLV 白银 ETF	13528.02	13367.50	160.52
COMEX 黄金库存	17615692	17615692	0	COMEX 白银库存	296338273	296314401	23872	
螺		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌

纹 钢	螺纹主力	3618	3613	5	南北价差: 广- 沈	-140	-140	0.00
	上海现货价格	3590	3580	10	南北价差: 沪- 沈	-210	-220	10
	基差	83.03	77.72	5.31	卷螺差: 上海	89	89	0
	方坯:唐山	3380	3370	10	卷螺差: 主力	173	167	6
铁 矿 石		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	铁矿主力	820.5	813.0	7.5	巴西-青岛运价	26.54	26.66	-0.12
	日照港 PB 粉	819	813	6	西澳-青岛运价	10.58	10.61	-0.03
	基差	-238	-222	-16	65%-62%价差	15.00	15.00	0.00
	62%Fe:CFR	0.00	107.65	-107.65	PB 粉-杨迪粉	331	317	14
焦 炭 焦 煤		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	焦炭主力	2270.5	2276.0	-5.5	焦炭价差: 晋- 港	230	230	0
	港口现货准一	1960	1950	10	焦炭港口基差	-163	-179	16
	山西现货一级	1750	1750	0	焦煤价差: 晋- 港	150	150	0
	焦煤主力	1615.0	1631.0	-16.0	焦煤基差	445	429	16
	港口焦煤: 山 西	2050	2050	0	RB/J 主力	1.5935	1.5874	0.0060
	山西现货价格	1900	1900	0	J/JM 主力	1.4059	1.3955	0.0104
碳 酸 锂		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	碳酸锂主力	9.28	9.65	-0.37	氢氧化锂价格	93800	94300	-500
	电碳现货	9.75	9.85	-0.10	电碳-微粉氢氧 价差	3700	4200	-500
	工碳现货	9.35	9.5	-0.15				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1010	1010	0.00				0
工 业 硅		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	工业硅主力	11935	12155	-220.00	华东#3303 平 均价	14050	14050	0
	华东通氧#553 均价	13050	13100	-50.00	多晶硅致密料 出厂价	35.5	35.5	0
	华东不通氧 #553 均价	12850	12900	-50.00	有机硅 DMC 现 货价	13520	13520	0
	华东#421 平均 价	13600	13600	0.00				

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。