



商品日报 20240625

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：油价受供需双击上涨，国内延续股弱债强

海外方面，克利夫兰联储主席梅斯特表示，美联储应保留出售抵押贷款债券的选项；芝加哥联储主席古尔斯比指出，对美联储将在通胀方面更有信心充满希望，警惕政策长期过紧抑制经济；旧金山联储主席戴利认为，存在失业率上升风险。降息或更长时间维持利率不变取决于通胀数据。美联储提出较宽松版本的银行资本改革方案，大银行的总资本增幅要求从16%下调至5%。美元指数小幅回落至105.4，美债利率回落至4.23%，贵金属收涨，受夏季驾车需求强劲的前景，以及中东紧张局势和无人机袭击俄罗斯炼厂引发对供应的担忧，油价涨超1%。

国内方面，股弱债强延续，除上证50外，主要股指普跌，成交额6986亿，北向净流出4亿，小票延续弱势，市场情绪陷入悲观。债市上，央行逆回购投放力度加大，呵护跨季流动性，叠加债债跷跷板效应导致各期限债券均收涨。2024年前五个月财政收入同比降2.8%，财政支出增3.4%，其中增值税收入降6.1%，国内消费税收入同比增长7.2%，企业所得税收入同比下降1.7%，个人所得税收入同比下降6%。习近平：中国必须增强紧迫感加大科技创新力度，充分发挥新型举国体制优势。

贵金属：金银涨跌互现，关注美联储官员讲话

周一国际贵金属期货价格收盘涨跌互现，COMEX黄金期货涨0.69%报2347.2美元/盎司，COMEX白银期货跌0.03%报29.605美元/盎司。市场在等待美国5月核心PCE数据落地，投资者保持谨慎。昨日美联储戴利表示，目前通胀风险与就业任务更加平衡；必须谨慎考虑不要过早放松利率或按兵不动时间过长；从数据中可以看到强劲的劳动力市场；需要坚定不移，在没有必要的时候美联储不会采取先发制人的行动。美联储据称考虑修改银行监管新规方案，银行资本金可能只要求提升5%，原方案要求提升16%。

我们维持金银价格仍处于阶段性调整之中的观点。短期金银价格依然会随着美联储官员的就讲话及美国经济数据的变化而波动，即使出现上涨，反弹空间也有限。关注今晚美联储

理事鲍曼、理事库克的讲话。重点关注本周四将公布的美国 5 月核心 PCE 数据是否超预期。

操作建议：暂时观望

铜：美联储立场谨慎，铜价窄幅震荡

周一沪铜主力 2408 合约窄幅震荡，伦铜昨日区间偏弱震荡，目前铜价进入震荡调整阶段，国内近月月差收窄，现货进口亏损回归，周一电解铜现货市场成交略显僵持，下游仍畏高观望氛围浓厚，当月贴水收窄至 205 元/吨。昨日 LME 库存继续增至 16.8 万吨，其中亚洲库库存 12.2 万吨。宏观方面：芝加哥联储主席古尔斯比表示，美国通胀将会进一步降温为联储降息铺平道路，当前维持高利率本意是为了防止经济过热，其警告美国经济正出现消费者支出降温、申请失业金人数上升以及消费者信用卡债务拖欠率上升的风险。美联储理事戴利认为，美联储仍未达成通胀目标，目前通胀风险和就业市场更趋于平衡，必须谨慎考虑过早放松利率或者停留高利率时间过长。产业方面：ICSG 最新数据，全球 4 月精炼铜产量为 229 万吨，消费量达 228 万吨，供应过剩 1.3 万吨。

美联储官员倾向于短期维持限制性利率政策是合适的，市场无法继续抢跑年内降息预期；基本上，海外矿端的供应扰动已充分定价，但国内精铜的高供应和终端的弱需求始终存在错配，社会库存去化缓慢，整体预计铜价将维持震荡走势。

操作建议：观望

铝：库存重新小幅累库，消费预期承压

周一沪铝震荡小幅回落，现货 SMM 均价 20260 元/吨，跌 150 元/吨，对当月贴水 60 元/吨。南储现货均价 20070 元/吨，跌 160 元/吨，对当月贴水 250 元/吨。据 SMM，6 月 24 日铝锭库存 76.1 万吨，较上周四增加 0.5 万吨。铝棒 15.05 万吨，较上周四减少 0.13 万吨。

消费端季节性淡季出库减少，铝锭社会库存重新小幅累库，预计铝价仍然保持阶段性调整走势。不过供应端铝水比例提升，国内政策支持，宏观情绪反复，铝价下方空间亦有限，日内关注沪铝主力 20150-20200 元/吨支撑。

操作建议：观望

氧化铝：短期震荡，中长期上方压力渐增

周一氧化铝期货回落。现货氧化铝全国均价 3910 元/吨，较前日持平。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 22.6 万吨，较前日增加 602 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

短时氧化铝供需处于平衡状态，氧化铝价格持稳。中长期国产矿供应恢复预期向好，国产氧化铝产能释放预期压力下，氧化铝期货上方压力亦较浓。整体氧化铝短期看好区间震荡，中期伴随国产矿复产，上方压力渐增。

操作建议：观望

锌：周初再累库，锌价震荡偏弱

周一沪锌主力 2407 合约日内横盘，夜间偏弱震荡，伦锌冲高回落。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23630~23780 元/吨，对 2407 合约贴水 40-50 元/吨。锌价回落但下游消费不佳仍有看跌情绪，基本刚需采买。SMM：截止至本周一，社会库存为 19.38 万吨，较上周四增加 0.35 万吨。LME 库存 240400 吨，减少 2125 吨。

整体来看，市场进一步消化美国 PMI 数据偏强的影响，风险偏好较弱。基本面未有太大变化，锌矿供应依旧严峻，周度内外加工费均有下滑，成本支撑稳固，但消费淡季下企业开工有所分化，镀锌企业周度降幅明显，下游采买持续性欠佳，周初库存小增。短期锌价依然围绕成本端及消费端进行博弈，震荡运行。

操作建议：观望

铅：铅价横盘震荡，上下驱动均有限

周一沪铅主力 2408 合约日内横盘震荡，夜间震荡偏弱，伦铅收跌。现货市场：上海市场驰宏 18915-18975 元/吨，对沪铅 2407 合约升水 30-50 元/吨；江浙地区江铜、铜冠铅报 18905-18975 元/吨，对沪铅 2407 合约升水 20-50 元/吨。沪铅呈高位震荡，持货商报价随行就市，多维持升水，市场货源略增加，下游刚需采购为主。SMM：截止至本周一，社会库存为 6.05 万吨，较上周四减少 0.52 万吨。LME 库存 223950 吨，减少 1325 吨。

整体来看，随着多头资金离场，铅价走势回归基本面主导。供应端原生铅炼厂减复产并存，再生铅炼厂受原料及利润限制超预期减产，需求端尚处淡季，消费较平稳，刚需补库下库存减少，当前铅价下方存支撑，但上行驱动暂有限，短期维持高位盘整。

操作建议：观望

锡：内外锡价均震荡收敛，等待新驱动

周一沪锡主力 2407 合约期价日内震荡，夜间延续横盘运行，伦锡窄幅震荡。现货市场：贸易商报价变化有限，其中小牌品牌锡锭对 07 合约报平水，交割品牌对沪锡 2407 合约平水-升水 500 元/吨，云锡品牌对 2407 合约升水 600-800 元/吨，进口锡现货暂无报价。锡价高位，下游采买低迷。在纳米比亚拥有业务的 Aim 上市公司 Andrada Mining 宣布，截至 5 月 31 日的季度（即其 2025 财年第一季度），锡精矿产量也从上一个季度的 359 吨增加到 364 吨，而含锡产量从上一季度中的 216 吨增加到 223 吨。工厂可用性从去年同期的 91% 提高到 93%。SMM：截止至上周五，社会库存为 16602 吨，周度减少 1018 吨。江西及云南企业开工率为 67.27%，环比增加。LME 库存 4735 吨，持平。

整体来看，基本面矛盾不突出，下游接货意愿提升，周度去库 1018 吨，叠加炼厂夏季检修预期给与锡价下方支撑，但当前处于消费淡季，下游采买持续性待观察，且库存绝对水平维持高位，锡价上方存一定压制。短期内外锡价走势均呈现震荡收敛的态势，市场等待新

驱动。

操作建议：观望

碳酸锂：锂价破位后或仍偏弱运行

周一碳酸锂期货价格偏弱运行，现货价格小幅回落。SMM 电碳价格较昨日下跌 1700 元/吨，工碳价格下跌 1700 元/吨。SMM 口径下现货升水 07 合约 0.455 万元/吨；原材料价格无明显波动，澳洲锂辉石价格下跌 5 美元/吨至 1100 美元/吨，巴西矿价格下跌 0 美元/吨至 1090 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 20 元/吨至 8015 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 5 元/吨至 2207.5 元/吨。仓单合计 27975；持仓 7.37 万手，匹配交割价 9.74 万元/吨。

政策面对需求拉动有限，乘联会口径下新能源消费周度同比增速已放缓至 14%，乘用车同比增速下降至-13%，居民消费意愿偏于保守，需求侧短期或难有所表现。供给端在锂辉石工艺提振下或仍有增量预期，基本面维持偏空。近期临近仓单注销，资源向现货市场流通，短期价格或仍偏弱运行。

操作建议：观望

沪镍：成本逻辑或将回归，镍价震荡运行

周一沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 134800 元/吨，下跌 1375，进口镍报 133500 元/吨，下跌 1375。金川镍报 136050 元/吨，下跌 1425。电积镍报 133900 元/吨，下跌 1375，进口镍贴水 50 元/吨，上涨 50，金川镍升水 2500 元/吨，下跌 0。SMM 库存合计 2.98 万吨，环比减少 4314 吨。

印尼镍矿审批虽有加速，但印尼镍矿内贸价格再度上涨 1 美元至 48.5 美元/湿吨，其国内镍矿短缺现状依然延续，成本逻辑或将回归。5 月纯镍供给持续爬产，需求维持低迷，乘联会口径下新能源汽车消费增速已放缓至 14%，不锈钢需求未见起色，基本面偏空延续。主力合约短期暂无交易热度，多头对“金九”需求予以希望，持仓已向 09 合约过度，短期镍价或震荡运行。

操作建议：观望

工业硅：需求预期下滑，工业硅大幅下挫

周一工业硅主力 2408 合约大幅下挫逾 5%，再创上市以来新低，昨日华东通氧 553#现货对 2408 合约升水 1720 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2408 合约贴水 270/吨，盘面交割利润收缩。6 月 24 日广期所仓单库存维持在 61367 手，高位持续攀升。昨日华东地区部分主流牌号报价小幅下调，其中#521 和#553 牌号成交均价小幅下调 50 元/吨，需求现实较弱令现货市场主流牌号价格再度下探。基本面来看，新疆开工率维持高位，川滇地区丰水期电价下调刺激企业加快复产，供应端趋于宽松；从需求侧来看，多晶硅和硅片在本轮减产

去库后已得到压力缓释，而下游电池和组件进入累库周期，虽然终端集中式项目推进进程稳定，但分布式项目因预期收益下降装机积极性减退；有机硅新增产能加速投放，铝合金受建材类需求减弱影响产量低迷，消费端改善程度不佳，国内社会库存已大幅增至 41.1 万吨，现货市场短期重心将持续下移。

供应端，新疆地区开工率较高，川滇地区产量快速回升，全国开炉数持续增加令供应端保持宽松；从需求侧来看，多晶硅和硅片库存压力有所缓解，下游电池和组件却进入累库周期，分布式光伏项目因预期收益率下降装机积极性减退；有机硅供大于求格局延续出口订单偏弱，铝合金受建材需求拖累维持低迷格局，终端消费不见起色，国内社库已突破 40 万吨，预计工业硅短期将维持底部震荡走势。

操作建议：观望

螺纹/热卷：需求不佳，钢材走势偏弱

周一钢材期货震荡下跌。现货市场，24 日钢联建筑钢材成交量为 10.63 万吨，成交收缩。唐山钢坯价格 3290（-50）元/吨，上海螺纹报价 3490（-40）元/吨，上海热卷 3720（-30）元/吨。6 月 24 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3809 元/吨。平均利润为 -203 元/吨，谷电利润为 -69 元/吨，环比上周五下降 5 元/吨。

现货成交日渐收缩，淡季需求偏弱。上周钢材整体减产，需求出现分化，热卷表需下滑螺纹表需上涨，钢材去库速度放缓，厂库去化而社库增。市场情绪平淡，黑色板块承压，日内参考区间螺纹 3490-3570 元/吨热卷 3690-3770 元/吨。

操作建议：反弹高空

铁矿：到港增加发运减少，铁矿震荡偏空

周一铁矿石期货震荡下跌。现货市场，日照港 PB 粉报价 796 元/吨，环比下跌 14，超特粉 630 元/吨，环比下跌 12，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 166 元/吨。6 月 17 日-23 日，中国 47 港到港总量 2600.3 万吨，环比增加 286.5 万吨；中国 45 港到港总量 2473 万吨，环比增加 265.6 万吨。6 月 17 日-23 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2832.8 万吨，环比减少 28.0 万吨。澳洲发运量 2059.6 万吨，环比减少 30.1 万吨。巴西发运量 773.1 万吨，环比增加 2.2 万吨。

供应端，本周海外发运量环比小降，到港增加，全球发运量连续高位运行，供应偏宽松。需求端，上周高炉以复产为主，但复产多以小高炉为主，铁水上升速度放缓。铁矿基本面转弱，期价或震荡偏弱，日内参考区间 770-830 元/吨。

操作建议：反弹高空

豆粕：美豆优良率下滑，连粕或受到支撑

周一豆粕 09 合约涨 13 收于 3347 元/吨。我的农产品数据发布，截至 6 月 21 日当周，

全国 125 家油厂大豆库存 546.43 万吨，环比降 5.76 万吨；豆粕库存 96.77 万吨，环比降 2.72 万吨，未执行合同 434 万吨，环比降 55.2 万吨；港口大豆库存 692.27 万吨，环比降 15.16 万吨，同比去年增加 170.62 万吨。美豆 11 月合约涨 9 收于 1130 美分/蒲；静待月底报告的发布，据路透发布的预测显示，美国 2024 年大豆种植面积 8675.3 万英亩，3 月预测值 8651 万英亩，增加 24.3 万英亩；并预计截至 2024 年 6 月 1 日当季，美国大豆库存预计为 9.62 亿蒲，截至 2023 年 6 月 1 日库存为 7.96 亿蒲。近段时间美豆伊利诺伊，明尼苏达等部分地区降水过多，发生洪涝灾害；东部地区降水较少，高温持续，干旱区域面积有所增加；截至 6 月 23 日，美豆优良率 67%，上周 70%，市场预期 68%。

整体来看，近期明尼苏达，伊利诺伊等州降水充裕，部分地区发生涝灾，前期高温少雨区域干旱比例有所增加，美豆优良率下滑，低于市场预期；仍需关注天气变化，月底报告。虽然机构发布数据显示，油厂大豆和豆粕库存以及港口大豆库存都出现小幅减少，但仍处于同期偏高水平，叠加 7 月份大豆预估到港量仍较大，8 月份到港或将减少，当前豆粕供应仍充足，但受到美豆优良率下滑，产区天气不确定性影响，连粕弱势震荡运行或受到支撑。

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	78670	-640	-0.81	254261	526209	元/吨
LME 铜	9644	-36	-0.37			美元/吨
SHFE 铝	20360	-110	-0.54	274186	500843	元/吨
LME 铝	2498	-13	-0.52			美元/吨
SHFE 氧化铝	3793	-35	-0.91	98348	31172	元/吨
SHFE 锌	23655	-125	-0.53	290207	191807	元/吨
LME 锌	2847	-12	-0.40			美元/吨
SHFE 铅	18890	155	0.83	261627	156071	元/吨
LME 铅	2163	-23	-1.05			美元/吨
SHFE 镍	134050	540	0.40	251258	199567	元/吨
LME 镍	17200	30	0.17			美元/吨
SHFE 锡	273780	2,750	1.01	101064	44385	元/吨
LME 锡	32670	-130	-0.40			美元/吨
COMEX 黄金	2347.20	12.50	0.54			美元/盎司
SHFE 白银	7821.00	-215.00	-2.68	2120420	994143	元/千克
COMEX 白银	29.93	0.35	1.18			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3532	-31	-0.87	1348406	2839459	元/吨
SHFE 热卷	3729	-24	-0.64	368446	1017613	元/吨
DCE 铁矿石	795.5	-16.0	-1.97	308838	379001	元/吨
DCE 焦煤	1543.0	-17.0	-1.09	109506	214982	元/吨
DCE 焦炭	2195.0	-20.0	-0.90	19612	34730	元/吨
GFEX 工业硅	11400.0	-565.0	-4.72	377377	228400	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		6月24日	6月21日	涨跌		6月24日	6月21日	涨跌
	SHEF 铜主力	78670	79310	-640	LME 铜 3月	9644	9680	-36
	SHFE 仓单	255387	255387	0	LME 库存	167825	165175	2650
	沪铜现货报价	78190	79275	-1085	LME 仓单	164850	162800	2050
	现货升贴水	-205	-205	0	LME 升贴水	-147.75	-134.89	-12.86
	精废铜价差	689.9	1143.2	-453.3	沪伦比	8.16	8.16	0.00
	LME 注销仓单	2975	2375	600				
镍		6月24日	6月21日	涨跌		6月24日	6月21日	涨跌
	SHEF 镍主力	134050	133510	540	LME 镍 3月	17200	17170	30
	SHEF 仓单	19528	19696	-168	LME 库存	90906	90450	456
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	86142	86142	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-264.53	-245.87	-18.66
LME 注销仓单	4764	4308	456	沪伦比价	7.79	7.78	0.02	
锌		6月24日	6月21日	涨跌		6月24日	6月21日	涨跌
	SHEF 锌主力	23655	23780	-125	LME 锌	2846.5	2858	-11.5

敬请参阅最后一页免责声明

	SHEF 仓单	84942	85419	-477	LME 库存	240400	242525	-2125
	现货升贴水	-40	-50	10	LME 仓单	223575	223875	-300
	现货报价	23630	23750	-120	LME 升贴水	-58.09	-57.08	-1.01
	LME 注销仓单	16825	18650	-1825	沪伦比价	8.31	8.32	-0.01
		6月24日	6月21日	涨跌		6月24日	6月21日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	18890	18735	155	LME 铅	2163	2186	-23
	SHEF 仓单	4589	4638	-49	LME 库存	223950	225275	-1325
	现货升贴水	-165	-110	-55	LME 仓单	201600	201650	-50
	现货报价	18725	18625	100	LME 升贴水	-49.73	-45.36	-4.37
	LME 注销仓单	201600	201650	-50	沪伦比价	8.73	8.57	0.16
铝		6月24日	6月21日	涨跌		6月24日	6月21日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	20410	20520	-110	LME 铝3月	2497.5	2510.5	-13
	SHEF 仓单	163159	165179	-2020	LME 库存	1049825	1055425	-5600
	现货升贴水	-70	-70	0	LME 仓单	466500	466575	-75
	长江现货报价	20250	20430	-180	LME 升贴水	-48.55	-49.87	1.32
	南储现货报价	20070	20230	-160	沪伦比价	8.17	8.17	0.00
	沪粤价差	180	200	-20	LME 注销仓单	583325	588850	-5525
氧化铝		6月24日	6月21日	涨跌		11月1日	11月14日	涨跌
氧化铝	SHFE 氧化铝主力	3793	3828	-35	全国氧化铝现货均价	3910	3910	0
	SHEF 仓库	225784	225182	602	现货升水	117	82	35
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	510	510	0
锡		6月24日	6月21日	涨跌		6月24日	6月21日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	273780	271800	1980	LME 锡	32670	32800	-130
	SHEF 仓单	15023	15069	-46	LME 库存	4735	4735	0
	现货升贴水	-250	-250	0	LME 仓单	4515	4630	-115
	现货报价	271000	273750	-2750	LME 升贴水	-223	-233.5	10.5
	LME 注销仓单	220	105	115	沪伦比价	8.38016529	8.286585366	0.09358
贵金属		6月24日	6月21日	涨跌		6月24日	6月21日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	551.18	551.18	0.00	SHFE 白银	7821.00	7821.00	0.00
	COMEX 黄金	2344.40	2344.40	0.00	COMEX 白银	29.849	29.849	0.000
	黄金 T+D	549.49	549.49	0.00	白银 T+D	7817.00	7817.00	0.00
	伦敦黄金	2328.75	2328.75	0.00	伦敦白银	29.56	29.56	0.00
	期现价差	1.69	3.41	-1.72	期现价差	4.0	56.00	-52.00
	SHFE 金银比价	70.47	69.65	0.82	COMEX 金银比价	78.42	78.93	-0.51
	SPDR 黄金 ETF	829.05	829.05	0.00	SLV 白银 ETF	13707.00	13462.68	244.32
	COMEX 黄金库存	17576275	17576275	0	COMEX 白银库存	297415122	296815107	600015
螺纹钢		6月24日	6月21日	涨跌		6月24日	6月21日	涨跌
螺纹钢主力	3532	3563	-31	南北价差: 广-沈	-130	-150	20.00	

	上海现货价格	3490	3530	-40	南北价差: 沪-沈	-250	-240	-10
	基差	65.94	76.18	-10.24	卷螺差: 上海	122	111	11
	方坯:唐山	3290	3340	-50	卷螺差: 主力	197	190	7
铁矿石		6月24日	6月21日	涨跌		6月24日	6月21日	涨跌
	铁矿主力	795.5	811.5	-16.0	巴西-青岛运价	27.49	27.11	0.38
	日照港 PB 粉	796	810	-14	西澳-青岛运价	11.14	11.04	0.10
	基差	-213	-220	7	65%-62%价差	15.75	15.55	0.20
	62%Fe:CFR	105.10	105.10	0.00	PB 粉-杨迪粉	308	314	-6
焦炭焦煤		6月24日	6月21日	涨跌		6月24日	6月21日	涨跌
	焦炭主力	2195.0	2215.0	-20.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1910	1940	-30	焦炭港口基差	-141	-129	-12
	山西现货一级	1750	1750	0	焦煤价差: 晋-港	150	150	0
	焦煤主力	1543.0	1560.0	-17.0	焦煤基差	517	500	17
	港口焦煤: 山西	2050	2050	0	RB/J 主力	1.6091	1.6086	0.0005
	山西现货价格	1900	1900	0	J/JM 主力	1.4226	1.4199	0.0027
碳酸锂		6月24日	6月21日	涨跌		6月24日	6月21日	涨跌
	碳酸锂主力	8.86	9.19	-0.34	氢氧化锂价格	88800	90800	-2000
	电碳现货	9.4	9.5	-0.10	电碳-微粉氢氧价差	5200	4200	1000
	工碳现货	9	9.1	-0.10				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	995	995	0.00				0
工业硅		6月24日	6月21日	涨跌		6月24日	6月21日	涨跌
	工业硅主力	11400	11965	-565.00	华东#3303 平均价	14050	14050	0
	华东通氧#553 均价	13050	13050	0.00	多晶硅致密料出厂价	35.5	35.5	0
	华东不通氧#553 均价	12650	12750	-100.00	有机硅 DMC 现货价	13560	13520	40
	华东#421 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。