商品日报 20240123

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：国常会召开稳信心，韩国 1 月出口走弱

海外方面，美元指数在 103 上方振荡，10Y 美债收益率回落至 4.1%，市场等待本周重要数据以定价更清晰的降息路径。出口“金丝雀”韩国 1 月前 20 天出口重回降势，同比录得-1%，前值为 13%，芯片出口逆势同比增长近 20%。美英对也门胡塞武装发动新攻击，地缘政治冲突风险需保持关注。

国内方面，1 月 MLF 降息预期落空后。一年期、五年期货币市场报价利率（LPR）均维持不变。昨日 A 股市场整体跌幅较大，上涨个股仅为 146 只，中证 500、中证 1000 受雪球敲入影响跌幅更深，多只沪深 300 ETF 成交额创历史新高，30 年国债期货盘中创新高。李强主持召开国常会，听取资本市场运行情况及工作考虑的汇报，会议强调，加大中长期资金入市力度，要采取更加有力有效措施，着力稳市场、稳信心。

贵金属：市场消化降息推迟预期，银价大幅回调

周一国际贵金属期货加个双双收跌，银价跌幅更大超 2%。市场消化美联储降息预期减弱的预期，贵金属承压回调。昨日美元指数盘中跌至近一周低位后小幅反弹，投资者风险偏好抬升，标普道指再创历史新高。日本央行周二将公布利率决议；日股周一收于三十四年新高，距历史最高点仅不到 7%。另外，以色列媒体称以巴停火谈判“取得进展”。市场在等待周三公布的美国 PMI 初值报告、周四公布的美国第四季度 GDP 预估数据，以及周五公布的个人消费支出数据，以获取更多未来美联储利率政策线索。

我们认为，昨日贵金属金属价格的回调，或已对近期降息预期的修正做出较为充分的定价，当前不宜追空。等待美国经济数据公布，给予货币政策更多的指引。

操作建议：暂时观望

铜：红海局势紧张，铜价震荡偏弱

周一沪铜主力 2403 合约震荡偏弱，外盘铜价延续偏弱走势。近期铜价进入震荡下行区

间，国内近月维持平水到小幅的 C 结构，现货进口窗口关闭，周一电解铜现货市场交投清淡，持货商主动下调升贴水报价，下游补库意愿不强，现货升贴水均价降至贴水 30 元/吨。昨日 LME 伦铜库存维持在 15.6 万吨。宏观方面，欧盟成员国就红海护航行动达成协议，同时英美对胡塞武装发动新一轮袭击，理由是其对亚丁湾的一艘美国货轮发动导弹袭击，目前红海航运的局势恶化仍在冲击全球贸易环境及抬升全球潜在的通胀预期，或阻碍欧美央行于今年早些开启降息。国内方面，LPR 利率已连续第 5 个月保持不变，由于年初银行端的净息差压力较大，央行主动下调 LPR 的空间和动力不足，略对开年市场降准降息的预期形成打压。产业方面：安托法加斯塔 2023 年四季度铜产量为 19.2 万吨，同比减少 2.1%，2023 年全年产铜 66.1 万吨，同比增长 2.2%，得益于 Los Pelambres 一期扩建项目的加速推进，其维持 2024 年的指导产量 67-71 万吨不变。

红海航运局势恶化仍在冲击全球贸易链以及抬升全球潜在的通胀预期，或阻碍欧美央行将于今年早些开启降息；基本面来看，海外矿端的供应干扰还在持续，国内终端消费季节性趋弱，已进入缓慢累库周期，整体预计铜价短期将维持震荡偏弱走势。

操作建议：观望

铝：春节淡季临近，累库大概率即将兑现

周一沪铝震荡。现货 SMM 均价 18830 元/吨，；平，对当月+70 元/吨。南储现货均价 18950 元/吨，跌 20 元/吨，对当月升水 195 元/吨。据 SMM，1 月 22 日铝锭库存 44 万吨，较上周四减少 0.1 万吨。铝棒 9.96 万吨，较上周四增加 1.58 万吨。产业消息，2023 年 12 月原铝进口量为 17.5 万吨 同比增长 37.2%。1-12 月累计进口 154 万吨，增 131%。

铝锭社会库存微幅去库，支持现货保持升水成交，亦给到铝价底部一定支持。不过铝棒库存大幅累库，铝加工企业消费走弱有一定端倪，后续铝加工步入春节淡季，铝锭累库概率增加，铝价承压，考虑到铝锭库存绝对位置较低，短时下方空间有限。

操作建议：空单持有

氧化铝：供应增减皆有，氧化铝延续偏强震荡

周一氧化铝期货震荡微跌。现货氧化铝全国均价 3343 元/吨，较前日涨 1 元/吨。澳洲氧化铝 F0B371 美元/吨，持平，折合人民币 3186 元/吨，进口窗口微幅打开。上期所仓单库存 13.42 万吨，较前日持平，厂库 0.12 万吨，持平。产业消息，2023 年 12 月氧化铝进口 26.79 万吨，环比增加 107.67%，同比增加 115.70%。2023 年 1-12 月累计进口 182.65 万吨，同比减少 9.63%；12 月氧化铝净进口 13.80 万吨，2023 年 1-12 月累计净进口 56.29 万吨。

氧化铝供应端变化较多，近期增减皆有，此前重庆因天然气保供受影响的氧化铝焙烧产能开始复产，山西部分底部有氧化铝厂开始复产，但广西有氧化铝厂因矿石供应不足减产。整体供应端开工产能较前小幅增加，消费端表现平淡，氧化铝看好延续偏强震荡运行。

操作建议：逢低做多

锌：矛盾钝化，锌价横盘

周一沪锌主力 2403 合约期价横盘运行，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 20840~20900 元/吨，对 2402 合约升水 100 元/吨。市场情绪不佳，贸易商交投为主，升水继续下调。海关数据：2023 年 12 月锌矿进口量 44.19 万吨，同比增 6.44%，环比增 40.55%。全年进口量 472.32 万吨，同比增 14.23%。2023 年 12 月精炼锌进口量 2.26 万吨，同比增 184%，环比减少 56.37%。全年进口量 38.03 万吨，同比增 380%。SMM：截止至本周一，社会库存 7.41 万吨，较上周五增加 0.32 万吨。昨日 LME 库存 199125 吨，减少 2925 吨。

整体来看，未受市场降息预期下滑影响，美元收涨，锌价仍有宏观压力。基本面维持供需双弱，炼厂已陷亏损给，成本支撑增强，且累库较缓慢，库存低位托底锌价。短期矛盾钝化，锌价横盘窄幅运行。

操作建议：观望

铅：伦铅表现偏强，沪铅跟随高位波动

周一沪铅主力 2403 合约期价夜间收复跌幅，维持高位波动，伦铅收涨。现货市场：上海市场驰宏铅 16485-16505 元/吨，对沪铅 2402 合约升水 10-30 元/吨；江浙市场金德铅 16485-16505 元/吨，对沪铅 2402 合约升水 10-30 元/吨。市场流通货源偏紧格局不改，持货商继续挺价出货，少数原生铅厂提货源再度上调升水，下游询价积极性较前一周回落。海关数据：2023 年 12 月铅矿进口 8.81 万吨，环比减 8.61%，同比增 9.76%。去年进口 118.61 万吨，同比增 15.12%。2023 年 12 月精炼铅出口 1.6749 万吨，环比增 3.22%。精炼铅进口 4123 吨，环比减 4.45%。Mysteel 调研：再生铅企业今年在除夕前 15 天就开始陆续停产放假，去年为前 10 天；同时下游电池厂从 2 月 2 日开始陆续放假。SMM：截止至本周一，社会库存为 4.6 万吨，较上周五减少 0.4 万吨。昨日 LME 库存 111325 吨，减少 900 吨。

整体来看，伦铅延续反弹，沪铅跟随收涨。国内下游节前备货，现货延续偏紧，库存再降也支撑铅价。但随着 2 月初下游陆续放假，叠加供给恢复，供需偏紧格局改善下库存累增，铅价高位有压力。

操作建议：观望

锡：内外库存高位，关注区间上沿压力

周一沪锡主力期价日内横盘，夜间期价重心小幅上移，伦锡收涨。现货市场：SMM1#锡均价 214000 元/吨，环比持平。小牌对 2402 合约贴水 800-200 元/吨，交割品牌对 2402 合约贴水 200-升水 600 元/吨，云锡对 2402 合约升水 500-1000 元/吨，进口锡报价贴水 1100-1000 元/吨。下游对高价谨慎，成交较清冷。海关数据：2023 年 12 月锡矿进口 1.64 万吨，折合 4300 金属吨，同比减 24.85%，环比减 41.11%。其中自缅甸进口量 1.306 万吨，折合 2611 金

属吨，同比减 16.7%，环比减 36.54%。全年锡矿进口量 24.9 万实物吨，折合 6.554 万金属吨，自缅甸进口占比 72.51%。2023 年 12 月精炼锡进口量 4954 吨，环比减少 7.33%，同比增 47.92%。全年累计进口量 21372 吨。昨日 LME 库存 6900 吨，减少 130 吨。

整体来看，海外去库叠加部分半导体股价创新高，内外锡价收涨。春节前缅甸锡矿难复产，刚果去年 11 月雨季对运输影响约一个月，国内一季度面临原料锡矿紧张的局面，精炼锡生产存扰动对锡价构成支撑。然内外库存绝对水平较高，且下游陆续进入春节放假，反弹动力或放缓，关注震荡区间上沿压力。

操作建议：观望

碳酸锂：资源动态频发，锂价延续震荡运行

周一碳酸锂期货价格震荡运行。现货市场无明显变动，SMM 电碳价格较昨日持平，工碳价格较昨日持平。SMM 口径下现货升水近月 1500 元/吨，基差修复主因在于期货下跌，现货方面暂稳；原材料价格止跌，进口锂辉石价格无明显变动，锂云母（2.0%-2.5%）价格无明显变动。注册仓单合计 13700 吨；2407 持仓 15.23 万手，匹配交割结算价 97750 元/吨。

春节临近，碳酸锂供需均进入双弱阶段，周度产量明显下滑，季节因素对盐湖的影响已经触底，硬岩提锂产能整体收缩。消费淡季导致下游暂无接货意愿，产业总库存持续增加，冶炼累库压力远强于下游。成本端整体企稳，矿端利润已收到挤压，或对价格存在支撑。不过近期资源端动态频繁，可关注市场对资源供给预期的变动，短期价格或震荡运行。

操作建议：观望

沪镍：冶炼利润压缩，镍价下方存在支撑

周一沪镍主力合约震荡运行。SMM 1#镍报价 128325 元/吨，下跌 2175，进口镍报 126275 元/吨，下跌 2125。金川镍报 130250 元/吨，下跌 2250 。电积镍报 125450 元/吨，下跌 2100。进口镍贴水-125 元/吨，下跌 25，金川镍升水 3850 元/吨，下跌 150。SMM 库存合计 1.92 万吨，环比增加 280 吨。国内一年、五年期贷款利率均保持不变，分别维持在 3.45%、4.2%的水平。受镍价下跌影响，Wyloo Metals 公司将关闭其在澳大利亚的 Kambalda 矿山。

国内货币政策平稳，宏观层面暂无较大扰动。高镍铁价格小幅上涨，300 系不锈钢同步偏强，钢企利润整体维持低位，成本端对价格有所支撑。而供需偏空预期限制了价格的上行空间，整体维持震荡运行，或存在阶段技术性拐点。重点关注近期的印尼大选及资源端扰动对产业链的影响。

操作建议：观望

工业硅：供需两端双弱，工业硅震荡偏弱

周一工业硅主力 2403 合约震荡偏弱，昨日华东 553#现货对 2403 合约升水 1730 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2403 合约升水 80 元/吨，交割套利持续为负。1 月 22 日广期所

仓单库存继续上升至 57298 手。昨日华东地区部分主流牌号报价基本持平，节前持货商仍在持续降价清库当中，大厂出货意愿积极。供应端，随着天气逐渐回暖，北方受环保限电影响停减产未有进一步恶化，新疆地区周度产量小幅回升，而四川等地的产量仍在继续探底，但由于川滇地区占比较小，整体供应有企稳迹象；社会库存回落在 35 万吨附近，而仓单库存却仍在高位持续上升，远期隐形供给的压力仍在增加；消费端光伏终端装机增速明显放缓，有机硅节前订单增量薄弱，而铝合金开工率仍在低位运行，消费端的疲软拖累工业硅期价。

北方环保减产影响告一段落，新疆地区周度产量暂时企稳，川滇地区的产量仍在持续探底但占比较小，整体淡季供应有企稳迹象；消费端光伏终端装机增速明显放缓，有机硅节前订单需求支撑减弱，而铝合金开工率保持低位运行，供需两端双弱的格局下，预计工业硅短期将维持震荡偏弱走势。

操作建议：观望

螺纹：钢厂检修增加，螺纹或震荡反弹

周一螺纹钢期货 2405 合约震荡反弹。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 10.18 万吨，唐山钢坯价格 3590，环比持平，全国螺纹报价 4026，环比上涨 2。调研，安徽省 14 家钢厂，有 9 家将会在春节前后进行不同程度的检修，其中长流程钢厂 3 家，预计影响日产量 1.27 万吨。短流程钢厂在 1 月 26 日左右会集中进行检修，按照往年推断，检修时间或在 20 天以上。

现货成交低位，随着春节临近，户外赶工逐步收尾，消费边际下降。成本端，高炉开工企稳，铁水产量环比增加，成本下行势头暂缓。供给端螺纹继续减产增库，期价连续下跌后，供应支撑渐强，短期或震荡反弹。

操作建议：逢低做多

铁矿：发运回落到港减少，铁矿或震荡反弹

周一铁矿石 2405 合约震荡偏强。现货市场，昨日全国主港铁矿石成交 83.00 万吨，日照港 PB 粉报价 1007 元/吨，环比下跌 4，超特粉 900 元/吨，环比下跌 5，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 107 元/吨。本周澳巴发运量环比回落，到港量减少。1 月 15 日-1 月 21 日澳洲巴西铁矿发运总量 2152.9 万吨，环比减少 134.0 万吨。澳洲发运量 1508.8 万吨，环比减少 65.1 万吨，其中澳洲发往中国的量 1261.0 万吨，环比增加 6.8 万吨。巴西发运量 644.2 万吨，环比减少 68.9 万吨。 本期全球铁矿石发运总量 2629.0 万吨，环比减少 64.6 万吨。中国 47 港铁矿石到港总量 2770.2 万吨，环比减少 320.9 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2620.3 万吨，环比减少 329.2 万吨；北方六港铁矿石到港总量为 1395.8 万吨，环比减少 90.8 万吨。

铁水复产量高于检修量，铁水连续两周回升，节前或继续增产。澳巴发运或季节性回落，到港减少，节前钢企持续提货，港口库存增幅缩小。铁矿供需转好，期价或震荡反弹。

操作建议：逢低做多

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	67910	140	0.21	111683	365343	元/吨
LME 铜	8329	-51	-0.61			美元/吨
SHFE 铝	18695	35	0.19	195685	445474	元/吨
LME 铝	2155	-18	-0.81			美元/吨
SHFE 氧化铝	3199	-39	-1.20	46243	30414	元/吨
SHFE 锌	20685	10	0.05	131448	173007	美元/吨
LME 锌	2454	-19	-0.77			元/吨
SHFE 铅	16355	-5	-0.03	93187	103564	美元/吨
LME 铅	2123	15	0.69			元/吨
SHFE 镍	125940	-2,010	-1.57	259016	207246	美元/吨
LME 镍	16000	-40	-0.25			元/克
SHFE 锡	213310	-920	-0.43	35124	20130	美元/盎司
LME 锡	25710	415	1.64			元/千克
COMEX 黄金	2023.10	-8.70	-0.43			美元/盎司
SHFE 白银	5753.00	-160.00	-2.71	880793	957892	
COMEX 白银	22.21	-0.55	-2.40			
SHFE 螺纹钢	3902	-13	-0.33	1469482	2236582	
SHFE 热卷	4029	-3	-0.07	414131	906656	元/吨
DCE 铁矿石	952.0	-5.0	-0.52	279140	518494	元/吨
DCE 焦煤	1812.5	-10.0	-0.55	128564	141975	元/吨
DCE 焦炭	2454.0	8.0	0.33	29390	29526	元/吨
GFEX 工业硅	13420.0	-55.0	-0.41	103598	95229	元/吨

数据来源： iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		1 月 22 日	1 月 19 日	涨跌		1 月 22 日	1 月 19 日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	67910	67770	140	LME 铜 3 月	8329	8380	-51
	SHFE 仓单	12055	12055	0	LME 库存	156750	157875	-1125
	沪铜现货报价	68015	67840	175	LME 仓单	123250	122800	450
	现货升贴水	-20	-20	0	LME 升贴水	-79.24	-79.24	0
	精废铜价差	1367.3	1349.9	17.4	沪伦比	8.15	8.15	0.00
	LME 注销仓单	33500	35075	-1575				
镍		1 月 22 日	1 月 19 日	涨跌		1 月 22 日	1 月 19 日	涨跌
	SHEF 镍主力	125940	127950	-2010	LME 镍 3 月	16000	16040	-40
	SHEF 仓单	11083	11154	-71	LME 库存	69492	69576	-84
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	65880	65880	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-237	237
	LME 注销仓单	3612	3696	-84	沪伦比价	7.87	7.98	-0.11

锌		1 月 22 日	1 月 19 日	涨跌		1 月 22 日	1 月 19 日	涨跌
	SHEF 锌主力	20685	20675	10	LME 锌	2454	2473	-19
	SHEF 仓单	4371	5175	-804	LME 库存	199125	202050	-2925
	现货升贴水	120	120	0	LME 仓单	160850	161050	-200
	现货报价	20870	20890	-20	LME 升贴水	-12.15	-12.15	0
	LME 注销仓单	38275	41000	-2725	沪伦比价	8.43	8.36	0.07
		1 月 22 日	1 月 19 日	涨跌		1 月 22 日	1 月 19 日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16170	16230	-60	LME 铅	2057	2094	-37
	SHEF 仓单	3368	3368	0	LME 库存	114350	116375	-2025
	现货升贴水	-55	-160	105	LME 仓单	83375	84025	-650
	现货报价	16300	16200	100	LME 升贴水	-33.48	-26.25	-7.23
	LME 注销仓单	83400	83375	25	沪伦比价	7.86	7.75	0.11
铝		1 月 22 日	1 月 19 日	涨跌		1 月 22 日	1 月 19 日	涨跌
	SHFE 铝连三	18680	18635	45	LME 铝 3 月	2155	2172.5	-17.5
	SHEF 仓单	27576	28952	-1376	LME 库存	550825	555225	-4400
	现货升贴水	60	70	-10	LME 仓单	338450	346125	-7675
	长江现货报价	18810	18820	-10	LME 升贴水	-42.75	-45.26	2.51
	南储现货报价	18950	18970	-20	沪伦比价	8.67	8.58	0.09
	沪粤价差	-140	-150	10	LME 注销仓单	212375	209100	3275
氧化铝		1 月 22 日	1 月 19 日	涨跌		11 月 24 日	12 月 11 日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3199	3238	-39	全国氧化铝现货均价	3343	3342	1.01
	SHEF 仓库	132419	132419	0	现货升水	144	104	40.01
	SHEF 厂库	1200	1200	0	澳洲氧化铝 FOB	371	370	1
锡		1 月 22 日	1 月 19 日	涨跌		1 月 22 日	1 月 19 日	涨跌
	SHFE 锡主力	213310	214230	-920	LME 锡	25710	25295	415
	SHEF 仓单	6732	6473	259	LME 库存	6900	7030	-130
	现货升贴水	350	350	0	LME 仓单	5710	5740	-30
	现货报价	214000	214000	0	LME 升贴水	0	-189.2	189.2
	LME 注销仓单	1190	1290	-100	沪伦比价	8.29677168	8.4692627	-0.1725
贵金属		1 月 22 日	1 月 19 日	涨跌		1 月 22 日	1 月 19 日	涨跌
	SHFE 黄金	478.88	478.88	0.00	SHFE 白银	5753.00	5753.00	0.00
	COMEX 黄金	2022.20	2022.20	0.00	COMEX 白银	22.296	22.296	0.000
	黄金 T+D	478.38	478.38	0.00	白银 T+D	5766.00	5766.00	0.00
	伦敦黄金	2028.55	2028.55	0.00	伦敦白银	22.80	22.80	0.00
	期现价差	0.50	-0.52	1.02	期现价差	-13.0	-7.00	-6.00
	SHFE 金银比价	83.24	81.24	2.00	COMEX 金银比价	91.11	89.31	1.80
	SPDR 黄金 ETF	858.93	858.93	0.00	SLV 白银 ETF	13955.95	13452.06	503.89
	COMEX 黄金库存	19961541	19961541	0	COMEX 白银库存	280297062	280297062	0
螺		1 月 22 日	1 月 19 日	涨跌		1 月 22 日	1 月 19 日	涨跌

纹钢	螺纹主力	3902	3915	-13	南北价差：广-沈	320	320	0.00
	上海现货价格	3910	3900	10	南北价差：沪-沈	0	-10	10
	基差	128.93	105.62	23.31	卷螺差：上海	-1	-1	0
	方坯:唐山	3590	3590	0	卷螺差：主力	127	117	10
铁矿石		**1 月 22 日**	**1 月 19 日**	**涨跌**		**1 月 22 日**	**1 月 19 日**	**涨跌**
	铁矿主力	952.0	957.0	-5.0	巴西-青岛运价	22.49	19.77	2.72
	日照港 PB 粉	1007	1011	-4	西澳-青岛运价	8.52	7.88	0.64
	基差	-370	-366	-4	65%-62%价差	12.00	12.25	-0.25
	62%Fe:CFR	130.55	130.55	0.00	PB 粉-杨迪粉	519	515	4
焦炭焦煤		**1 月 22 日**	**1 月 19 日**	**涨跌**		**1 月 22 日**	**1 月 19 日**	**涨跌**
	焦炭主力	2454.0	2446.0	8.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	2290	2290	0	焦炭港口基差	8	16	-8
	山西现货一级	2100	2100	0	焦煤价差：晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1812.5	1822.5	-10.0	焦煤基差	798	788	10
	港口焦煤：山西	2600	2600	0	RB/J 主力	1.5901	1.6006	-0.0105
	山西现货价格	2400	2400	0	J/JM 主力	1.3539	1.3421	0.0118
碳酸锂		**1 月 22 日**	**1 月 19 日**	**涨跌**		**1 月 22 日**	**1 月 19 日**	**涨跌**
	碳酸锂主力	9.50	9.65	-0.15	氢氧化锂价格	92700	93200	-500
	电碳现货	9.58	9.58	0.00	电碳-微粉氢氧价差	3100	2600	500
	工碳现货	8.87	8.87	0.00				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	982	982	0.00				0
工业硅		**1 月 22 日**	**1 月 19 日**	**涨跌**		**1 月 22 日**	**1 月 19 日**	**涨跌**
	工业硅主力	13420	13475	-55.00	华东#3303 平均价	15700	15700	0
	华东通氧#553 平均价	15150	15150	0.00	多晶硅致密料出厂价	57	57	0
	华东不通氧#553 平均价	14950	14950	0.00	有机硅 DMC 现货价	15000	14760	240
	华东#421 平均价	15500	15500	0.00				

数据来源： iFinD，铜冠金源期货

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

辽宁省大连市河口区会展路 129 号期货大厦 2506B
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。