



商品日报 20240312

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：国内两会顺利闭幕，拜登公布 7.3 万亿美元预算案

海外方面，市场等待今晚美国 2 月 CPI 数据，美元指数小幅上行至 102.8 振荡，10Y 美债收益率上行至 4.09%，美股下跌，黄金高位振荡，比特币突破 72000 美元再创纪录新高。拜登公布 7.3 万亿美元预算案，承诺未来 10 年每年削减 3 万亿美元赤字开支；美联储救市工具 BTFP 正式退出舞台；纽约联储调查显示，美国 2 月消费者长期通胀预期数月来首次上升。日本第四季度 GDP 年率修正值“转正”令日本央行加息传闻升温，日本东证指数与日经 225 指数盘中一度大跌 3%。

国内方面，3 月 11 日，十四届全国人大二次会议圆满完成各项议程在北京人民大会堂闭幕，金管总局局长李云泽在两会“部长通道”接受采访时表示：金融安全基本盘非常稳固，防范处置风险手段和工具丰富；进一步扩大股权投资试点范围，正在研究降低乘用车贷款首付比。中汽协：1-2 月汽车产销分别完成 391.9 万辆和 402.6 万辆，同比分别增长 8.1% 和 11.1%；其中，新能源汽车产销分别完成 125.2 万辆和 120.7 万辆，同比分别增长 28.2% 和 29.4%，市场占有率达到 30%。

贵金属：金银高位运行，短期不宜追涨

周一国际贵金属期货继续小幅收涨。市场继续延续“宽松预期”的交易逻辑，但国际金价盘中并未突破 2200 美元/盎司。在美国通胀数据公布前，投资者较为谨慎。美国白宫预计今年美国经济增长明显减速，通胀将继续顽固；预期 2024 年 CPI 升幅平均为 2.9%。欧洲央行管委卡兹米尔表示：现在降息将为时过早；欧洲央行应该等到 6 月份再进行首次降息，急于行动既不明智也没有好处；通胀上行风险活跃且存在；需要更多确凿的证据，只有在 6 月份才能达到降息的信心门槛；关于宽松政策的讨论应该已经开始了，欧洲央行将在未来几周进行讨论；更倾向于平稳而稳定的货币政策宽松周期。日本暂时摆脱技术性衰退，第四季度 GDP 年化季环比终值大幅上修至 0.4%，虽远不及预期的 1.1%，但较初值的 -0.4% 大幅上修。日元小幅走强。

当前市场再度抢跑“宽松预期”，金价再创历史新高。我们认为当前对于贵金属的做多交易已较为拥挤，当前不宜追高，需警惕金价短期高位回调风险。关注本周即将公布的美国2月CPI、PPI数据，可能会对后续降息路径给出更多指引。

操作建议：暂时观望

铜：市场继续交易年内降息，铜价震荡偏强

周一沪铜主力2404合约高位震荡，昨夜伦铜偏强震荡带动沪铜逼近7万关口，近期铜价进入高位震荡区间，国内近月维持C结构，现货进口窗口关闭，周一电解铜现货市场交投略有好转，持货商小幅上调升贴水报价，现货贴水幅度收窄至40元/吨。昨日LME伦铜库存继续降至11.08万吨。宏观方面，白宫预计2024年美国经济增长将显著放缓，通胀即使进入趋势性回落，但仍会顽固地保持在美联储的2%目标之上，白宫预测今年美国经济增长仅为1.7%。今晚的2月CPI数据或将成为美联储3月议息会议的重要考量标准，市场预计剔除食品和能源后的核心CPI同比将降至3.7%，低于1月份的3.9%，当前住房价格指数仍然偏高，美国房价仍接近创纪录水平且不受高利率环境的影响，如果通胀下降程度不稳定或者出现反弹迹象，美联储不得不继续维持限制性利率避免通胀失控，可能引发风险重新定价并利空金属，若通胀稳步下滑则将为下半年降息铺平道路，而鲍威尔上周表示美联储离获得对通胀下降的信心已经很近。产业方面：Codelco(智利国营)表示，一名工人在旗下智利北部Radomiro Tomic铜矿的一次事故中死亡，目前事故矿区已暂停所有活动，2023年该矿山铜产量为31.5万吨。

虽然3月降息概率已基本忽略不计，但市场仍然期待美联储官员继续坚持此前的年内降息立场，关注今晚2月美国通胀数据是否持续降温；基本面来看，海外矿端的供应扰动频发，伦铜库存继续回落，国内供需紧平衡预期逐渐升温，整体预计铜价短期将维持震荡偏强走势，关注伦铜8700美金和沪铜70000元一线的技术压力。

操作建议：逢低做多

铝：短期调整压力增大，不过底部支撑仍强

周一沪铝高位回落后收盘又回升，收盘微跌。现货SMM均价19090元/吨，跌70元/吨，对当月贴水40元/吨。南储现货均价19060元/吨，跌70元/吨，对当月贴水65元/吨。据SMM，3月11日铝锭库存84万吨，较上周增加1.9万吨。铝棒25.8万吨，较上周减少0.1万吨。

消费端下游对铝价万九以上的采购热情有减，供应端有消息称消息云南近期有少量开始复产传闻，短期铝价或高位调整压力增加。后续传统消费旺季来临，社会库存即将进入累库拐点，供应端云南复产传闻未落地，尚处枯水期电力供应稳定性不强缘故，电解铝企业复产意愿不高，预计云南大规模复产还需时日，铝价下方支撑仍较好，中期操作思路仍以回调多为主。

操作建议：等待回调逢低做多机会、跨期正套

氧化铝：情绪平息，氧化铝回归震荡

周一氧化铝期货回落震荡。现货氧化铝全国均价 3356 元/吨，较前日跌 1 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 365 美元/吨，持平，折合人民币 3134 元/吨，进口窗口打开。上期所仓单库存 74761 吨，较前日持平，厂库 600 吨，较前日持平。

前期天然气管道火灾事件引起的市场情绪逐渐平息，上周五夜盘氧化铝回落明显。供应端氧化铝开工较前稍有增加，未来矿石复采之后还有继续复产预期，下游采购比较观望。氧化铝供应增加预期下，价格承压震荡。

操作建议：观望

锌：下游高价接货欠佳，锌价短期调整

周一沪锌主力 2404 期价窄幅震荡，伦锌震荡偏强。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 21090~21200 元/吨，对 2404 合约贴水 10-20 元/吨。锌价震荡，市场出货较多，下游高位慎采，成交一般，以长单为主。SMM：截止至本周一，社会库存为 18.61 万吨，较上周四在呢个价 0.58 万吨。进口锌到货叠加下游畏高慎采，库存延续录增。LME 库存 271950 吨，减少 325 吨。Volcan：2023 年第四季度锌精矿金属产量为 6.24 万吨，2023 年全年锌精矿产量为 24.2 万吨，2024 年 Volcan 锌精矿产量预计为 24-25 万吨。Buenaventura 发：2023 年四季度锌产量为 14732 吨，环比增加 291.6%，2023 年全年锌总产量 25008 吨。预计 2024 年锌精矿产量为 2.41-2.69 万吨。

整体来看，“美联储传声筒”称利率不会很快下降，美元收涨，市场等待今日美国 CPI 数据。受加工费下滑及原料制约，国内 3 月精炼锌环比增量有限，本周进口锌有望流入，部分抵消国内冶炼厂的减量。目前供应端利多兑现后，市场转向需求端。锌价走高对下游负反馈显现，企业接货欠积极，库存续增。锌价反弹现乏力，短期或震荡调整。

操作建议：多单适当止盈

铅：供增需稳，铅价高度有限

周一沪铅主力 2404 合约期价盘中先抑后扬，伦铅冲高回落。现货市场：上海市场驰宏铅 16075-16095 元/吨，对沪铅 2403 合约升水 0-20 元/吨；江浙地区江铜、济金铅 16105-16125 元/吨，对沪铅 2403 合约升水 30-50 元/吨。沪铅呈偏强震荡态势，持货商报价随行就市，同时炼厂厂提货源多以小升水报价，而再生铅转向贴水，下游按需采购且多为长单。SMM：截止至本周一，社会库存为 6.73 万吨，较上周四增加 0.25 万吨。当月合约临近交割，持货商移仓交货，库存续增。SMM：2 月再生铅产量 21.13 万吨，环比降 33.78%，同比降 33.32%，1-2 月累计产量 53.04 万吨，累计同比降 15.16%。伴随着炼厂复产及月度生产天数增加，预计 3 月产量环比大幅增加。LME 库存 191575 吨，持平。

整体来看，原生铅炼厂检修与复产并存，3月环比小幅增加，再生铅炼厂多复产且2月基数较低，3月产量增量较大，供应总体增势。需求端看，电池企业开工率恢复至同期水平，后期临近消费淡季，开工率提升空间有限。供增需稳，库存续增，铅价上方不宜过分乐观。

操作建议：观望

锡：供需弱现实，高位调整

周一沪锡主力2404合约期价震荡偏弱，伦锡窄幅震荡。现货市场：贸易商报价变化不大，其中小牌品牌锡锭报价贴水1100-600/吨，交割品牌对沪锡2404合约贴水500-升水300元/吨，云锡品牌对2404合约升水200-700元/吨，进口锡贴水1300元/吨。下游采购依旧低迷，贸易商多为零散单出货。SMM：截止至3月8日，云南和江西地区精炼锡炼厂开工率为58.46%，周度环比增加5.84%。2月份国内精炼锡产量为11460吨，环比-25.54%，同比-10.41%。预计3月锡锭产量为15560吨，环比35.78%，同比2.95%。印尼贸易部：印尼2月精炼锡出口量同比下滑98.27%，至55吨。由于矿业部的审批程序发生了变化，导致矿业公司年度工作计划的审批延迟，印尼矿产品出口受到影响。本月初，一位高级官员表示，有关部门已批准了723家矿业公司中的120家提出的生产配额申请，矿业部计划本月完成整个流程。国际锡业协会：2023年全球精炼锡产量为370,100吨，较2022年下降2.1%。LME库存5300吨，减少35吨。

整体来看，海外印尼少量炼厂复产，后期出口许可证审批恢复后，精炼锡出口有望恢复正常水平，海外去库将放缓。国内精炼锡生产较稳定，3月产量恢复为主，需求环比改善但高价负反馈依旧明显，社会库存维持高位。目前全球半导体指数延续涨势，需求向好预期不改，然现实端依旧偏弱，短期震荡上沿附近调整。

操作建议：观望

碳酸锂：需求预期尚未落地，锂价维持高位

周一碳酸锂期货价格震荡偏强运行，现货价格小幅上涨。SMM电碳价格较昨日上涨350元/吨，工碳价格上涨1100元/吨。SMM口径下现货贴水04合约0.615万元/吨；原材料价格受定价模式影响被动拉涨，澳洲锂辉石价格上涨15美元/吨至1025美元/吨，巴西矿价格上涨15美元/吨至930美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨55元/吨至7800元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格0元/吨至2135元/吨。仓单合计13750吨；2407持仓22.95万手，最新交割匹配价格11.11万元/吨。

摩根士丹利上调宁德时代评级，宁德时代大涨14%，提振市场情绪。三方再传正极厂3月排产超预期，需求端仍有值得期待的点。但在高库存、低产能利用率背景下，需求对基本面的修正力度预期有限。短期锂价或维持高位，待情绪回落后锂价或再度回落。

操作建议：观望

沪镍：硫酸镍偏紧，镍价高位震荡

周一沪镍主力合约震荡运行，夜盘上涨 2.76%，SMM 1#镍报价 137500 元/吨，上涨 175，进口镍报 136700 元/吨，上涨 225。金川镍报 138300 元/吨，上涨 100。电积镍报 133450 元/吨，上涨 225，进口镍贴水 250 元/吨，上涨 0，金川镍升水 1350 元/吨，下跌 125。SMM 库存合计 2.76 万吨，环比增加 146 吨。

当前三元电池库存偏紧，带动硫酸镍需求较强，现货市场硫酸镍同样出现紧缺现象，或对镍价有所提振。产业方面，纯镍现货库存仍处于近三年同期高位，3 月冶炼厂开工率回升，即使硫酸镍需求旺盛，尚无力改变纯镍基本面，镍价上涨空间有限，或维持高位震荡运行。

操作建议：观望

工业硅：消费复苏迟缓，工业硅震荡偏弱

周一工业硅主力 2405 合约震荡偏弱，昨日华东通氧 553#现货对 2404 合约升水 1510 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2404 合约升水 60 元/吨，盘面交割套利空间转负。3 月 11 日广期所仓单库存继续下降至 62105 手。昨日华东地区主流牌号报价整体持平，节后下游企业复工偏慢，新疆硅厂产能爬坡较快，叠加今年新投项目产能陆续释放，社会库存持续累积，市场去库压力仍将偏高。供应端，新疆地区积极复产，有效填补了川滇地区枯水期偏低的干扰，供应端呈加速恢复态势；消费端来看，节后光伏中游硅片面临高排产和高库存压力，虽然组件排产上升带动电池片价格回暖，但中游去库压力显现拖累原料需求；有机硅短期供应偏紧以及新产能投放延后带动现货量价齐升，但整体终端消费仍然偏淡，然而目前工业硅现货已贴近多数硅企成本线，厂家挺价意愿强烈，支撑现货价格企稳。

西北硅厂产量较快恢复，川滇地区枯水期产量仍然偏低，全国开炉数继续回升，供应端呈加速恢复状态；消费端来看，有机硅厂商挺价意愿不断增强但产量环比下滑，多晶硅开启新一轮集中接单但硅片成本倒挂面临去库和减产压力，今年光伏行业减速预期已较为明确，而铝合金产量受传统行业终端消费拖累，短期消费复苏较弱的背景下，期价或维持低位底部震荡运行。

操作建议：观望

螺纹：情绪不佳，螺纹大幅下挫

周一螺纹钢期货大幅下挫。现货市场，昨日 237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.57 万吨，唐山钢坯价格 3410，环比下跌 50，全国螺纹报价 3797，环比下跌 53。万科相关人士介绍，公司今年境外公开市场的债务已经偿付了将近一半，剩下的两笔境外债务将在 5 月及 6 月到期，会通过 3 种方式兑付。

终端房地产市场疲弱，下游消费恢复不佳，近期现货成交偏弱，悲观情绪增强。钢厂订单不足，限产增加，原料下跌拖累钢价。上周库存延续增势，但增幅缩窄，后续重点关注去库情况。供需总体偏弱，期价或向下震荡寻底。

操作建议：观望

铁矿：需求持续不佳，铁矿大幅下跌

周一铁矿石期货大幅下跌。现货市场，日照港 PB 粉报价 834 元/吨，环比下跌 44，超特粉 701 元/吨，环比下跌 45，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 133 元/吨。3 月 4 日-3 月 10 日 Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2522.4 万吨，环比减少 22.1 万吨。澳洲发运量 1895.6 万吨，环比增加 59.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1495.6 万吨，环比增加 44.8 万吨。巴西发运量 626.7 万吨，环比减少 81.7 万吨。3 月 4 日-3 月 10 日中国 47 港铁矿石到港总量 2126.4 万吨，环比减少 398.0 万吨；中国 45 港到港总量 2024.7 万吨，环比减少 352.3 万吨；北方六港到港总量为 984.5 万吨，环比减少 257.1 万吨。

近期钢材需求不佳，部分高炉增加检修，预计短期内铁水产量或将继续偏弱。供应端，本周海外发运量小幅回落，到港有所减少，库存压力仍偏大。总体供需偏弱，铁矿或偏弱运行。

操作建议：空单持有

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	69490	-500	-0.71	147172	445346	元/吨
LME 铜	8654	86	1.00			美元/吨
SHFE 铝	19180	-20	-0.10	215631	532170	元/吨
LME 铝	2252	16	0.72			美元/吨
SHFE 氧化铝	3234	-61	-1.85	66281	34674	元/吨
SHFE 锌	21235	-80	-0.38	201947	215441	元/吨
LME 锌	2566	44	1.72			美元/吨
SHFE 铅	16250	30	0.18	55530	70040	元/吨
LME 铅	2121	21	0.98			美元/吨
SHFE 镍	137640	-840	-0.61	320604	217156	元/吨
LME 镍	18275	285	1.58			美元/吨
SHFE 锡	219790	-2,850	-1.28	48411	26748	元/吨
LME 锡	27490	-135	-0.49			美元/吨
COMEX 黄金	2189.10	2.90	0.13			美元/盎司
SHFE 白银	6157.00	-6.00	-0.10	981016	906494	元/千克
COMEX 白银	24.68	0.16	0.63			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3606	-85	-2.30	2161767	3139522	元/吨
SHFE 热卷	3767	-74	-1.93	454027	1002103	元/吨
DCE 铁矿石	831.0	-46.0	-5.25	445869	495786	元/吨
DCE 焦煤	1670.5	-59.0	-3.41	138090	159035	元/吨
DCE 焦炭	2236.5	-55.5	-2.42	23774	36573	元/吨
GFEX 工业硅	13190.0	-75.0	-0.57	133245	119153	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		3月11日	3月8日	涨跌		3月11日	3月8日	涨跌
	SHEF 铜主力	69490	69990	-500	LME 铜 3月	8654	8568	86
	SHFE 仓单	166020	166020	0	LME 库存	110850	112800	-1950
	沪铜现货报价	69295	69590	-295	LME 仓单	101950	101950	0
	现货升贴水	-40	-40	0	LME 升贴水	-92.23	-92.23	0
	精废铜价差	1364.3	1461.7	-97.4	沪伦比	8.03	8.03	0.00
	LME 注销仓单	8900	10850	-1950				
镍		3月11日	3月8日	涨跌		3月11日	3月8日	涨跌
	SHEF 镍主力	137640	138480	-840	LME 镍 3月	18275	17990	285
	SHEF 仓单	14478	14484	-6	LME 库存	73572	73590	-18
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	68940	68952	-12
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-208	208
	LME 注销仓单	4632	4638	-6	沪伦比价	7.53	7.70	-0.17

		3月11日	3月8日	涨跌		3月11日	3月8日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	21235	21315	-80	LME 锌	2566	2522.5	43.5
	SHEF 仓单	41215	41414	-199	LME 库存	271950	272275	-325
	现货升贴水	-20	-20	0	LME 仓单	209925	207800	2125
	现货报价	21110	21160	-50	LME 升贴水	-35.25	-35.25	0
	LME 注销仓单	62025	64475	-2450	沪伦比价	8.28	8.45	-0.17
		3月11日	3月8日	涨跌		3月11日	3月8日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16250	16220	30	LME 铅	2120.5	2100	20.5
	SHEF 仓单	4216	4316	-100	LME 库存	191575	191575	0
	现货升贴水	-275	-320	45	LME 仓单	182825	182825	0
	现货报价	15975	15900	75	LME 升贴水	-7.56	-7.56	0
	LME 注销仓单	182825	182825	0	沪伦比价	7.66	7.72	-0.06
铝		3月11日	3月8日	涨跌		3月11日	3月8日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	19085	19110	-25	LME 铝 3月	2252	2236	16
	SHEF 仓单	62801	61523	1278	LME 库存	577675	580050	-2375
	现货升贴水	-40	-40	0	LME 仓单	348975	349475	-500
	长江现货报价	19100	19160	-60	LME 升贴水	-44.6	-44.45	-0.15
	南储现货报价	19060	19130	-70	沪伦比价	8.47	8.55	-0.07
	沪粤价差	40	30	10	LME 注销仓单	228700	230575	-1875
		3月11日	3月8日	涨跌		3月1日	2月13日	涨跌
氧化铝	SHFE 氧化铝主力	3234	3295	-61	全国氧化铝现货均价	3352	3354	-2
	SHEF 仓库	75972	75972	0	现货升水	115	74	41
	SHEF 厂库	600	600	0	澳洲氧化铝 FOB	365	365	0
		3月11日	3月8日	涨跌		3月11日	3月8日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	219790	222640	-2850	LME 锡	27490	27625	-135
	SHEF 仓单	11030	10974	56	LME 库存	5300	5335	-35
	现货升贴水	200	200	0	LME 仓单	4190	4240	-50
	现货报价	219750	221750	-2000	LME 升贴水	0	-106	106
	LME 注销仓单	1110	1095	15	沪伦比价	7.99527101	8.059366516	-0.0641
		3月11日	3月8日	涨跌		3月11日	3月8日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	508.3	508.30	0.00	SHFE 白银	6157.00	6157.00	0.00
	COMEX 黄金	2188.60	2188.60	0.00	COMEX 白银	24.715	24.715	0.000
	黄金 T+D	507.37	507.37	0.00	白银 T+D	6159.00	6159.00	0.00
	伦敦黄金	2171.20	2171.20	0.00	伦敦白银	24.50	24.50	0.00
	期现价差	0.93	1.48	-0.55	期现价差	-2.0	-3.00	1.00
	SHFE 金银比价	82.56	82.15	0.41	COMEX 金银比价	88.70	89.14	-0.44
	SPDR 黄金 ETF	815.13	815.13	0.00	SLV 白银 ETF	13028.40	13011.33	17.07
	COMEX 黄金库存	18037962	18037962	0	COMEX 白银库存	285192030	285192030	0
螺		3月11日	3月8日	涨跌		3月11日	3月8日	涨跌

纹 钢	螺纹主力	3606	3691	-85	南北价差: 广- 沈	220	210	10.00
	上海现货价格	3620	3690	-70	南北价差: 沪- 沈	-120	-80	-40
	基差	125.96	113.12	12.84	卷螺差: 上海	68	66	2
	方坯:唐山	3410	3460	-50	卷螺差: 主力	161	150	11
铁 矿 石		3月11日	3月8日	涨跌		3月11日	3月8日	涨跌
	铁矿主力	831.0	877.0	-46.0	巴西-青岛运价	30.41	29.26	1.15
	日照港 PB 粉	834	878	-44	西澳-青岛运价	14.05	13.35	0.70
	基差	-249	-286	37	65%-62%价差	11.95	11.95	0.00
	62%Fe:CFR	116.65	116.65	0.00	PB 粉-杨迪粉	346	382	-36
焦 炭 焦 煤		3月11日	3月8日	涨跌		3月11日	3月8日	涨跌
	焦炭主力	2236.5	2292.0	-55.5	焦炭价差: 晋- 港	230	230	0
	港口现货准一	2070	2100	-30	焦炭港口基差	-11	-34	23
	山西现货一级	1900	1900	0	焦煤价差: 晋- 港	50	50	0
	焦煤主力	1670.5	1729.5	-59.0	焦煤基差	540	481	59
	港口焦煤: 山 西	2200	2200	0	RB/J 主力	1.6123	1.6104	0.0020
	山西现货价格	2150	2150	0	J/JM 主力	1.3388	1.3252	0.0136
碳 酸 锂		3月11日	3月8日	涨跌		3月11日	3月8日	涨跌
	碳酸锂主力	11.23	10.87	0.36	氢氧化锂价格	99800	98800	1000
	电碳现货	10.865	11.03	-0.17	电碳-微粉氢氧 价差	8850	11500	-2650
	工碳现货	10.415	10.57	-0.15				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1050	1050	0.00				0
工 业 硅		3月11日	3月8日	涨跌		3月11日	3月8日	涨跌
	工业硅主力	13190	13265	-75.00	华东#3303 平 均价	15300	15300	0
	华东通氧#553 均价	14700	14700	0.00	多晶硅致密料 出厂价	58	58	0
	华东不通氧 #553 均价	14400	14400	0.00	有机硅 DMC 现 货价	16220	16220	0
	华东#421 平均 价	15250	15250	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。