



商品日报 20240607

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：欧央行如期降息，国内微盘股延续弱勢

海外方面，欧央行如期降息但上调今明两年通胀预期，拉加德称不能说欧央行正进入“降息”阶段，未来几个月将面临坎坷。会后降息预期“退烧”，欧元跳涨、盘中接近逾两月高位，美元指数迅速转跌。美国上周首申超预期升至 22.9 万人，创四周最高，10Y 美债收益率低位震荡，美股分化，黄金收涨，原油、铜价涨幅较多。

国内方面，股市震荡走低，价值风格占优，微小盘股延续跌势，成交额放量至 8490 亿，北向净流入，市场情绪依旧偏低迷；债市窄幅震荡，多空博弈，长端略好于短端。证监会：今年已有 33 家公司触及退市标准，预计短期内退市公司不会明显增加。今日关注 5 月外贸数据。

贵金属：欧央行开启降息强化美联储降息预期，金银再度反弹

周四国际贵金属期货价格普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.83% 报 2395.2 美元/盎司，银价涨幅更大，COMEX 白银期货涨 4.61% 报 31.46 美元/盎司。昨日欧央行如期降息，但后续降息预期“退烧”，美元指数迅速转跌大，美国失业数据公布后，两年期美债收益率转降并创三周新低。欧洲央行如期降息 25 个基点，将主要再融资利率下调至 4.25%，关键存款利率下调至 3.75%，为 2019 年 9 月以来首次降息，成为继加拿大后 G7 成员国中第二个降息的央行。欧洲央行表示，不对任何特定利率路径做预先承诺。欧洲央行同时上调 2024 年 GDP 和通胀预期，GDP 增长预期从之前的 0.6% 上调至 0.9%，通胀预期由 2.3% 上调至 2.5%。欧洲央行行长拉加德表示，不能说正在进入降息阶段，通胀仍然居高不下，预计将在明年下半年才能降至目标水平。美国上周初请失业金人数增加 8000 人至 22.9 万人，小幅高于市场预期的 22 万人，为四周最高水平。前一周续请失业金人数为 179.2 万人，略超预期的 179 万。美国 5 月挑战者企业裁员人数 6.38 万人，同比降 20.3%，环比降 1.5%。

当前欧洲央行正式开启降息周期，引发市场再度抢跑美联储降息预期，金银价格反弹。今晚将公布最为重磅的美国非农就业数据，预计市场波动会加大，再加上端午小将至，需谨

慎操作。

操作建议：暂时观望

铜：全球宽松预期升温，铜价止跌反弹

周四沪铜主力 2407 合约震荡偏强，伦铜重新站上 1 万美金关口，目前铜价进入区间震荡阶段，国内近月维持 C 结构，现货进口亏损较大，周四电解铜现货市场成交略显僵持，铜价回调下游买兴逐渐回暖，现货贴水维持在 50 元/吨。昨日 LME 库存重新升至 11.7 万吨。宏观方面，即加央行以后，欧央行同步下调三大关键利率 25 个基点，表示基于对通胀前景的重新评估、潜在通胀的动态变化以及货币政策对的传导力度，在维持了九个月的利率政策不变后，当前选择开启降息是合适且必要的，欧央行预计 2024 年欧元区总体通胀率将控制在 2.5%，2025 年将进一步降至 2.2%，当前市场对全球即将进入大宽松周期的预期逐渐形成，吸引资金入市做多金属。产业方面：必和必拓近期未能与 Spence 铜矿工会在定期谈判中达成协议，为避免出现罢工，BHP 将在未来五日寻求调降可能，2023 年 Spence 矿山产铜量为 24.4 万吨。

当前市场对全球央行将进入大宽松周期的预期逐步形成，美国就业市场降温助推降息预期回升，短期利多铜价；基本上，海外主要矿山的供应中断持续，而国内终端消费复苏迟缓，社会库存偏高，整体预计铜价将进入区间震荡走势。

操作建议：观望

铝：欧央行降息助益，铝价底部暂得支撑

周四沪铝反弹，现货 SMM 均价 21190 元/吨，涨 120 元/吨，对当月贴水 70 元/吨。南储现货均价 21080 元/吨，涨 100 元/吨，对当月贴水 175 元/吨。据 SMM，6 月 6 日铝锭库存 77.8 万吨，较上周四减少 0.3 万吨。铝棒 16.64 万吨，较上周四增加 0.35 万吨。

欧洲央行降息 25BP 符合预期，但因没有给出连续降息的指引，降息并不十分鸽派，宏观情绪略宽松。基本面铝锭社会库存周内小幅去库，现货市场前期观望的消费情绪减少，接货稍增，现货贴水缓慢收敛。供给端产能增量预期未改。宏观情绪尚可，基本面有压力，短时沪铝主力合约看好维持震荡运行 21000-21500 元/吨。

操作建议：观望

氧化铝：多空兼备，氧化铝延续震荡

周四氧化铝期货震荡。现货氧化铝全国均价 3907 元/吨，较前日跌 1 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 483 美元/吨，较前日持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 23.1 万吨，较前日增加 7187 吨，厂库 9000 吨，较前日持平。

国内氧化铝供应增量预期下市场供需双方皆谨慎，国产氧化铝现货价格承压。海外进口氧化铝快速上涨，进口亏损进一步拉大，进口关闭时间或较长。市场多空兼备，氧化铝延续

震荡，日内预计运行于 3850-3920 元/吨。

操作建议：观望

锌：欧央行如期降息，锌价企稳反弹

周四沪锌主力 2407 合约日内期价企稳震荡，夜间重心小幅上移，伦锌企稳震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24000~24190 元/吨，对 2407 合约贴水 10-30 元/吨。锌价上涨，下游采购减弱，贸易商因仓单流出市场出货增多，升贴水上行乏力。嘉能可公司正在考虑出售其在哈萨克斯坦矿业公司 Kazzinc 的股份，2023 年 Kazzinc 的锌产量增加 2.75 万吨达到 17.39 万吨，铅产量总计 3.56 万吨。SMM：5 月精炼锌产量 53.62 万吨，环比增加 3.16 万吨（6.26%），同比减少 5.02%，产量略超预期。1-5 月累计产量 263.6 万吨，累计同比减少 1.43%。预计 6 月度产量环比减少 0.93 万吨至 52.69 万吨。1-6 月累计产量 316.3 万吨，累计同比减少 1.98%。截止至本周四，社会库存为 19.97 万吨，较周一减少 0.6 万吨。

整体来看，欧洲央行五年来首次降息但会后降息预期“退烧”，美国上周首次申请失业救济人数超预期升至四周最高，欧元区鸽派降息且美国就业市场降温，美元收跌，锌价压力减弱。5 月精炼锌产量小幅超预期，预计 6 月产量环比减少，原料及利润仍是制约供应的主要因素。下游逢低点价提货带动库存降至 20 万吨以下，成本端及去库给与锌价一定支撑。但短期宏观情绪仍为期价走势主导因素，关注晚间美国非农数据指引。

操作建议：观望

铅：库存如期增加，铅价延续震荡

周四沪铅主力 2407 合约日内回吐部分涨幅，夜间横盘，伦铅企稳震荡。现货市场：上海市场驰宏铅 18995-19035 元/吨，对沪铅 2406 合约升水 0-20 元/吨；江浙地区济金、江铜、铜冠铅 18995-19045 元/吨，对沪铅 2406 合约升水 0-30 元/吨。沪铅探低回升，部分持货商有意交仓，报价较为坚挺，同时炼厂厂提货源流量减少，部分转升水，下游维持刚需采购。SMM：截止至本周四，社会库存为 7.11 万吨，较周一增加 0.56 万吨。

整体来看，部分原生铅及再生铅如期复产，供应阶段增加，库存回升，部分下游端午放假 1-3 天，库存仍有增加预期施压铅价。而原料铅矿及废旧电瓶供应难以实时性改善，成本端支撑较强。短期铅价维持高位区间震荡。

操作建议：观望

锡：美元收跌，锡价小幅反弹

周四沪锡主力 2407 合约期价横盘震荡，夜间震荡偏强，伦锡反弹。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 300-升水 300 元/吨，交割品牌对沪锡 2407 合约贴水 300 元/吨-升水 400 元/吨，云锡品牌对 2407 合约 500-600 元/吨，进口锡现货暂无报价。锡价上涨，下游补库基本完成，采购意愿减弱。Elementos 计划在安达卢西亚政

府支持项目布局调整后，于 2024 年底完成其在西班牙 Oropesa 锡项目的最终可行性研究（DFS）。Elementos 更新了其项目预测，DFS 现计划在 2024 年第四季度完成，环境和采矿许可证预计将在 2025 年底获得，并在 2027 年底实现首批生产。上期所同意玖隆钢铁物流有限公司成为锡、螺纹钢期货指定交割仓库，核定库容锡 3000 吨，不设地区升贴水。

整体来看，市场情绪往返折，锡价在 26 万一线企稳反弹。下游逢低采购情绪回落，显示当前需求未有太大改观，锡价缺乏上行驱动，但原料锡矿供给隐忧及炼厂夏季减产预期支撑锡价。多空交织，短期延续围绕 26 万附近运行。

操作建议：观望

碳酸锂：锂价已接近箱体下沿，近期或有反弹。

周四碳酸锂期货价格震荡下行，现货价格小幅回落。SMM 电碳价格较昨日下跌 600 元/吨，工碳价格下跌 650 元/吨。SMM 口径下现货升水 07 合约 0.025 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 1115 美元/吨，巴西矿价格下跌 0 美元/吨至 1100 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 0 元/吨至 8150 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 2265 元/吨。仓单合计 27644；持仓 15.93 万手，最新匹配价格 10.025 万元/吨。

产业方面，高库存压力依然存在，固态电池技术革新或加速高成本碳酸锂产能出清，基本面暂无明显变动。盘面上，锂价反弹伴随持仓大幅缩减近 1 万手，成交表现平平，表明空头有主动止盈迹象。目前锂价已至箱体下沿，预期或有反弹。

操作建议：观望

沪镍：前期高点有支撑，镍价或震荡运行

周四沪镍主力合约震荡偏强运行，SMM1#镍报价 143100 元/吨，下跌 850，进口镍报 142150 元/吨，下跌 950。金川镍报 144100 元/吨，下跌 650。电积镍报 142300 元/吨，下跌 950，进口镍贴水 250 元/吨，上涨 50，金川镍升水 1700 元/吨，上涨 350。SMM 库存合计 3.80 万吨，环比减少 659 吨。

宏观上，欧洲央行如期降息，美国周度初领失业金人数超预期上升。资源扰动边际减弱，新喀动乱再无后续，印尼审批进程依然缓慢。盘面上，价格小幅反弹伴随成交量大幅回升与持仓进一步收缩，空头在止盈与进一步下压或存在分歧，当前镍价已至前期高位支撑，预计短期震荡运行。

操作建议：观望

工业硅：川滇供应增加，工业硅窄幅震荡

周四工业硅主力 2408 合约窄幅震荡，昨日华东通氧 553#现货对 2408 合约升水 735 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2408 合约贴水 765/吨，盘面交割利润小幅走扩。6 月 6 日

广期所仓单库存维持在 56583 手，仍位于较高水平。昨日华东地区部分主流牌号报价基本持平，在基本面供需双增的结构下现货市场短期企稳。供应端，新疆地区产量高位运行，川滇地区即将进入丰水期电价下调将使其产量持续增加，供应端逐渐趋松；从需求侧来看，多晶硅 6 月大幅短期拖累硅料需求但减负后对中期工业硅消费形成预期支撑，光伏电池和组件价格仍有向下松动的可能，主因终端集中式项目装机推进仍然偏慢，EVA 胶膜、光伏玻璃和逆变器等需求近期增量有限；二有机硅和铝合金旺季没有超预期表现，整体消费面有一定改善迹象的条件下，现货市场短期或以弱稳为主。

供应端，西南地区丰水期临近电价下调多数硅企积极复产，西北硅企检修结束恢复开工，整体供应端保持宽松；需求侧来看，多晶硅 6 月大幅减产将对短期需求形成冲击，国内终端装机量明显放缓，集中式光伏项目进展迟缓；而有机硅和铝合金旺季没有超预期表现，终端消费的改善有限导致社会库存仍接近 40 万吨，预计工业硅短期将维持区间震荡走势。

操作建议：观望

螺纹：现货成交回升，螺纹震荡反弹

周四螺纹钢期货震荡反弹。现货市场，237 家主流贸易商建筑钢材成交 15.24 万吨，唐山钢坯价格 3430，环比持平，全国螺纹报价 3749，环比下跌 6。本周，五大品种钢材总库存量 1758.06 万吨，环比增 4.07 万吨，止降回升。其中，钢厂库存量 486.87 万吨，周环比增 11.91 万吨；社会库存量 1271.19 万吨，周环比减 7.84 万吨。据 Mysteel 不完全统计，20 个省份出台“空气质量持续改善行动实施方案”，要求推进钢铁等重点行业优化升级，包括严禁新增钢铁产能，提出短流程炼钢比例的目标等。

昨日钢联产业数据偏弱，产量表需双降，库存止跌回升，弱于预期。现货市场，贸易成交反弹，贸易商逢低买入，持续性还需要观察，供应端，螺纹产量低位运行，库存止跌回升，螺纹供需偏弱。市场传闻限产，螺纹震荡反弹，日内参考区间 3650-3715 元/吨。

操作建议：观望

铁矿：港口库存增加，铁矿或震荡为主

周四铁矿石期货震荡反弹。现货市场，日照港 PB 粉报价 834 元/吨，环比上涨 11，超特粉 676 元/吨，环比上涨 10，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 158 元/吨。本周 45 港库存 14927.76 万吨，环比增 68.05 万吨，同比增 2305.5 万吨。247 家钢厂日均铁水产量 235.75 万吨，环比降 0.08 万吨，同比降 5.07 万吨。高炉开工率 81.5%，环比上周下降。

需求端，近期高炉检修增加，铁水产量小幅回落，供应端海外发运量预期偏宽松，港口库存继续累库，宏观面，海外欧央行如期降息，提振市场情绪，铁矿或震荡反弹，日内参考区间 825-860 元/吨。

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	81250	1,190	1.49	299759	568869	元/吨
LME 铜	10146	139	1.39			美元/吨
SHFE 铝	21280	145	0.69	362584	607637	元/吨
LME 铝	2648	13	0.47			美元/吨
SHFE 氧化铝	3860	70	1.85	229350	64690	元/吨
SHFE 锌	24085	45	0.19	369488	208694	元/吨
LME 锌	2918	37	1.28			美元/吨
SHFE 铅	18890	200	1.07	210277	146218	元/吨
LME 铅	2239	-7	-0.31			美元/吨
SHFE 镍	142920	920	0.65	318986	210631	元/吨
LME 镍	18565	-35	-0.19			美元/吨
SHFE 锡	262900	4,460	1.73	97755	40652	元/吨
LME 锡	32350	810	2.57			美元/吨
COMEX 黄金	2395.20	19.90	0.84			美元/盎司
SHFE 白银	8036.00	260.00	3.34	2357472	930367	元/千克
COMEX 白银	31.46	1.33	4.40			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3665	33	0.91	1926442	2507546	元/吨
SHFE 热卷	3828	47	1.24	489665	951231	元/吨
DCE 铁矿石	839.5	14.5	1.76	364330	375988	元/吨
DCE 焦煤	1637.5	-14.5	-0.88	174243	193318	元/吨
DCE 焦炭	2242.5	5.5	0.25	26462	32914	元/吨
GFEX 工业硅	12465.0	65.0	0.52	189857	196697	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	6月6日			6月5日			涨跌	
	6月6日	6月5日	涨跌	6月6日	6月5日	涨跌		
铜	SHEF 铜主力	81250	80060	1190	LME 铜 3月	10145.5	10006.5	139
	SHFE 仓单	259140	259140	0	LME 库存	122200	120000	2200
	沪铜现货报价	81095	80220	875	LME 仓单	117200	114375	2825
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 升贴水	-112.49	-119.25	6.76
	精废铜价差	1776.5	1949.5	-173	沪伦比	8.01	8.01	0.00
	LME 注销仓单	5000	5625	-625				
		6月6日	6月5日	涨跌	6月6日	6月5日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	142920	142000	920	LME 镍 3月	18565	18600	-35
	SHEF 仓单	21972	22457	-485	LME 库存	84756	84720	36
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	80400	80262	138
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-229.38	-255.98	26.6
	LME 注销仓单	4356	4458	-102	沪伦比价	7.70	7.63	0.06

		6月6日	6月5日	涨跌		6月6日	6月5日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24085	24040	45	LME 锌	2918	2881	37
	SHEF 仓单	87915	90167	-2252	LME 库存	260775	257650	3125
	现货升贴水	-30	-50	20	LME 仓单	237450	232850	4600
	现货报价	24080	24100	-20	LME 升贴水	-57.89	-61.08	3.19
	LME 注销仓单	23325	24800	-1475	沪伦比价	8.25	8.34	-0.09
		6月6日	6月5日	涨跌		6月6日	6月5日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	18890	18995	-105	LME 铅	2246	2243	3
	SHEF 仓单	4539	4539	0	LME 库存	180450	181950	-1500
	现货升贴水	-140	-65	-75	LME 仓单	145150	148175	-3025
	现货报价	18750	18625	125	LME 升贴水	-57.58	-62.6	5.02
	LME 注销仓单	148775	145150	3625	沪伦比价	8.41	8.47	-0.06
铝		6月6日	6月5日	涨跌		6月6日	6月5日	涨跌
SHFE 铝连三	SHFE 铝连三	21375	21235	140	LME 铝 3 月	2647.5	2635	12.5
	SHEF 仓单	148156	149077	-921	LME 库存	1107500	1111300	-3800
	现货升贴水	-60	-70	10	LME 仓单	583375	585375	-2000
	长江现货报价	21180	21060	120	LME 升贴水	-51.94	-45.08	-6.86
	南储现货报价	21080	20980	100	沪伦比价	8.07	8.06	0.01
	沪粤价差	100	80	20	LME 注销仓单	524125	525925	-1800
氧化铝		6月6日	6月5日	涨跌		3月31日	3月19日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3860	3790	70	全国氧化铝现货均价	3907	3908	-1
	SHEF 仓库	230828	231128	-300	现货升水	108	148	-40
SHEF 厂库	9000	9000	0	澳洲氧化铝 FOB	483	478	5	
锡		6月6日	6月5日	涨跌		6月6日	6月5日	涨跌
	SHFE 锡主力	262900	258440	4460	LME 锡	32350	31540	810
	SHEF 仓单	15954	16460	-506	LME 库存	4815	5000	-185
	现货升贴水	-250	-250	0	LME 仓单	4500	4535	-35
	现货报价	263000	262500	500	LME 升贴水	-310	-317	7
LME 注销仓单	315	465	-150	沪伦比价	8.12673879	8.194039315	-0.0673	
贵金属		6月6日	6月5日	涨跌		6月6日	6月5日	涨跌
	SHFE 黄金	562.14	562.14	0.00	SHFE 白银	8036.00	8036.00	0.00
	COMEX 黄金	2390.90	2390.90	0.00	COMEX 白银	31.367	31.367	0.000
	黄金 T+D	558.77	558.77	0.00	白银 T+D	8005.00	8005.00	0.00
	伦敦黄金	2360.60	2360.60	0.00	伦敦白银	30.30	30.30	0.00
	期现价差	3.37	3.34	0.03	期现价差	31.0	34.00	-3.00
	SHFE 金银比价	69.95	71.20	-1.24	COMEX 金银比价	76.13	78.82	-2.69
	SPDR 黄金 ETF	837.11	837.11	0.00	SLV 白银 ETF	12999.54	12999.54	0.00
COMEX 黄金库存	17676060	17676060	0	COMEX 白银库存	296208505	297285958	#####	
螺		6月6日	6月5日	涨跌		6月6日	6月5日	涨跌

纹 钢	螺纹主力	3665	3632	33	南北价差: 广- 沈	-90	-90	0.00
	上海现货价格	3600	3610	-10	南北价差: 沪- 沈	-200	-190	-10
	基差	46.34	89.65	-43.31	卷螺差: 上海	99	68	30
	方坯:唐山	3430	3430	0	卷螺差: 主力	163	149	14
铁 矿 石		6月6日	6月5日	涨跌		6月6日	6月5日	涨跌
	铁矿主力	839.5	825.0	14.5	巴西-青岛运价	24.88	24.50	0.38
	日照港 PB 粉	834	823	11	西澳-青岛运价	11.25	11.04	0.21
	基差	-257	-234	-23	65%-62%价差	15.75	15.75	0.00
	62%Fe:CFR	106.35	106.35	0.00	PB 粉-杨迪粉	346	327	19
焦 炭 焦 煤		6月6日	6月5日	涨跌		6月6日	6月5日	涨跌
	焦炭主力	2242.5	2237.0	5.5	焦炭价差: 晋- 港	230	230	0
	港口现货准一	1970	1980	-10	焦炭港口基差	-124	-108	-16
	山西现货一级	1800	1800	0	焦煤价差: 晋- 港	150	200	-50
	焦煤主力	1637.5	1652.0	-14.5	焦煤基差	473	508	-36
	港口焦煤: 山 西	2100	2150	-50	RB/J 主力	1.6343	1.6236	0.0107
	山西现货价格	1950	1950	0	J/JM 主力	1.3695	1.3541	0.0153
碳 酸 锂		6月6日	6月5日	涨跌		6月6日	6月5日	涨跌
	碳酸锂主力	10.07	9.93	0.14	氢氧化锂价格	97300	98300	-1000
	电碳现货	10.15	10.3	-0.15	电碳-微粉氢氧 价差	4200	4700	-500
	工碳现货	9.8	10	-0.20				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1050	1060	-10.00				0
工 业 硅		6月6日	6月5日	涨跌		6月6日	6月5日	涨跌
	工业硅主力	12465	12400	65.00	华东#3303 平 均价	14050	14050	0
	华东通氧#553 均价	13100	13100	0.00	多晶硅致密料 出厂价	35.5	35.5	0
	华东不通氧 #553 均价	13000	13000	0.00	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。