



## 商品日报 20230214

联系人 李婷、黄蕾、高慧  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn  
电话 021-68555105

### 主要品种观点

#### 贵金属：金银持续承压，关注美国 CPI 数据

周一国际贵金属期货普遍收跌,COMEX 黄金期货跌 0.54%报 1864.3 美元/盎司,COMEX 白银期货跌 0.36%报 21.995 美元/盎司。近期紧缩预期持续升温,使得贵金属走势承压。昨日美元指数跌 0.3%报 103.27,10 年期美债收益率跌 3.8 个基点报 3.706%,美国三大股指全线收涨。数据方面:纽约联储 1 月一年期通胀预期与去年 12 月相比保持在 5%不变;三年期通胀预期为 2.7%,去年 12 月为 2.9%;五年期通胀预期为 2.5%,去年 12 月为 2.4%。1 月预期家庭收入降为 3.3%,去年 12 月为 4.6%;1 月预期家庭收入降幅为调查史上最大降幅。美联储理事鲍曼表示,仍有可能实现经济软着陆;必须使联邦基金利率达到一个具有足够限制性的水平,而且需要在这个水平上保持一段时间,以恢复物价稳定。欧盟委员会将欧元区 2023 年经济增速预期从此前的 0.3%上调至 0.9%,通胀预期从此前的 6.1%下调至 5.6%;2024 年经济增速预期不变,为 1.5%,通胀预期从此前的 2.6%下调至 2.5%。欧洲央行副行长金多斯称,3 月以后加息幅度取决于数据,欧洲央行对经济前景的看法“更加积极一些”。今晚将公布 1 月份美国 CPI 数据,市场预期环比或涨 0.5%为三个月最大涨幅。投资者等待数据落地,以评估对美联储货币政策路径。

贵金属价格的主导逻辑依然是美联储的货币政策走向。当前市场的交易逻辑转向美联储紧缩预期的再度升温,预计贵金属价格走势依然承压。

操作建议:金银空单持有

#### 铜：铜价再度企稳，后市易涨难跌

周一沪铜主力 2303 合约走势震荡走高,报收于 68150 元/吨,下跌 0.48%;国际铜 2303 合约呈现同样走势,下跌 0.56%,收于 60750 元/吨。夜盘期间,伦铜震荡上行,内盘铜价也跟随外盘走高。周一上海电解铜现货对当月 2302 合约报于升水 10~升水 60,均价报升水 35 元/吨,较上周五持平。由于本周临近 2302 合约交割日,且上周下游补库需求基本释放,询价氛围降温,持货商挺价情绪显现。宏观方面:纽约联储 1 月一年期通胀预期与去年 12 月相比保持在 5%不变;三年期通胀预期为 2.7%,去年 12 月为 2.9%;五年期通胀预期为 2.5%。

敬请参阅最后一页免责声明

去年 12 月为 2.4%。1 月预期家庭收入降为 3.3%，去年 12 月为 4.6%；1 月预期家庭收入降幅为调查史上最大降幅。美联储理事鲍曼表示，仍有可能实现经济软着陆；必须使联邦基金利率达到一个具有足够限制性的水平，而且需要在这个水平上保持一段时间，以恢复物价稳定。投资者上调今年利率峰值押注至 7 月触顶于 5.22%，高于央行官员“点阵图”预期，突显市场对鹰派加息预期强烈。

国内 1 月信贷社融数据超预期，且专项债发行加速，政策持续支持下，稳增长预期强劲。国内宏观向好不变，铜价后市易涨难跌。

操作建议：逢低做多

### 铝：消费复苏在路上，铝价下方空间不大

周一沪铝重心继续下行，主力 2303 合约日内开 18575 元/吨，收 18550 元/吨，跌 190 元/吨，跌幅 1.01%，夜盘沪铝震荡。伦铝继续阴跌，收于 2426 美元/吨，跌 22 美元/吨。现货长江均价 18460 元/吨，跌 120 元/吨，对当月贴水 40 元/吨。南储现货均价 18470 元/吨，跌 110 元/吨，对当月贴水 30 元/吨。现货华东成交稍好，华南观望明显。据我的有色网，2 月 13 日铝锭社会库存 121.4 万吨较上周四增加 2.6 万吨，铝棒社会库存 24.6 万吨，较上周四减少 0.8 万吨。宏观面，纽约联储：1 月一年期通胀预期与去年 12 月相比保持在 5% 不变；美联储理事鲍曼：仍有可能实现经济软着陆；必须使联邦基金利率达到一个具有足够限制性的水平。美联储官员对于通胀目标和加息态度较前变化不大，重点关注美国劳工部今晚将公布 1 月份美国 CPI 数据。在美联储连续放缓加息脚步，劳动力市场却依旧火爆的情况下，市场期望从此次通胀报告中获得美联储加息路径的更多线索。产业消息，截止 2023 年 2 月 1 日，Mysteel 调研了全国 426 家有色企业。一季度订单同比增长的企业占比 49%，高于 2022 年 2 月 9 日的 45%；一季度订单同比基本持平的企业占比 36%，低于 2022 年 2 月 9 日的 43%；一季度订单同比下滑的企业占比 15%，高于 2022 年 2 月 9 日的 12%。

整体，供应端云南减产迟迟未能落地，成本端伴随澳煤到港煤价走低成本支撑减弱，多头支撑边际减弱，铝价相较上周稍弱势。消费端现货贴水继续收窄，铝棒率先去库，消费复苏还在路上，预计铝价下方空间不大，关注 18500 元/吨支撑。

操作建议：观望

### 镍：不锈钢排产或有增加，镍价下方支撑尚存

周一沪镍 2303 合约开盘下跌后持续围绕 21 万争夺，收于 208500 元/吨，跌 3.48%。夜盘沪镍继续小幅走低。伦镍收小阴线，于 26470 美元/吨，跌 3.57%。现货方面 02 月 13 日，长江现货 1#镍报价 213350-215350 元/吨，均价报 214350 元/吨，较上一交易日跌 10250 元/吨。广东现货 1#镍报价 215600-216000 元/吨，均价报 215800 元/吨，较上一交易日跌 9800 元/吨。物贸现货 1#镍报价 213000-214600 元/吨，均价报 213800 元/吨，较上一交易日跌 10550

元/吨。今日金川公司板状金川镍出厂价报 214500 元/吨，较上一交易日跌 10000 元。宏观面，纽约联储：1 月一年期通胀预期与去年 12 月相比保持在 5% 不变；美联储理事鲍曼：仍有可能实现经济软着陆；必须使联邦基金利率达到一个具有足够限制性的水平。美联储官员对于通胀目标和加息态度较前变化不大，重点关注美国劳工部今晚将公布 1 月份美国 CPI 数据。在美联储连续放缓加息脚步，劳动力市场却依旧火爆的情况下，市场期望从此次通胀报告中获得美联储加息路径的更多线索。

供需方面，因美指强势压制镍价大幅回落，但受保税区资源清关进口影响供应如上周预期增加，市场逢低采购情绪浓。消费端不锈钢库存积压较多，市场不急于出货，采购观望。但据了解 2 月中国及印尼 300 系不锈钢预估排产增加，对镍的需求后续有望增加，镍短期大幅下行空间有限，预计宽幅震荡格局不改。

操作建议：观望

### **锌：内外锌价止跌，静待美国通胀数据**

周一沪锌主力 2303 合约日内窄幅震荡，夜间探底回升，收至 23175 元/吨，涨幅 0.7%。伦锌止跌反弹，收至 3117.5 美元/吨，涨幅 3.02%。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22990~23090 元/吨，对 2303 合约升水 20~50 元/吨。锌价下跌下游企业采买谨慎，且仍有看跌情绪，贸易商好后续升水，不愿调低升水，成交一般。调查预计，美国 1 月份 CPI 同比涨幅或将由去年 12 月的 6.5% 放缓至 6.2%，环比则将降 0.1% 加速至上升 0.4%。SMM：截至本周一七地锌锭库存总量为 18.78 万吨，较上周五增加 0.23 万吨。基本面看，欧洲能源价格维持在近一年半低位徘徊，但能源供应依然存不确定性，采暖季阶段欧洲炼厂难言大规模复产，供应仍偏紧。上周 LME 集中交仓，带动库存低位回升，但昨日库存转降，减少 325 吨至 25925 吨，维持低水平。目前海外资金成本较高，且欧美现货维持较高升水，隐形库存有限。国内 1 月精炼锌供应小幅超预期，2 月产量预计同比保持高水平，供应端增加进一步兑现。下游来看，初端企业复工节奏加快，镀锌板块恢复较好，压铸锌及氧化锌板块表现偏弱，但近两周锌价下跌，下游逢低补库下，累库速度放缓。整体来看，市场依旧对美联储加息预期存博弈，静待今晚通胀数据做进一步判断。产业端供需双增，累库节奏放缓，且表现较好的社融数据为后期需求回升提供金融支持，限制锌价下方空间。盘面看，23000 附近仍存支撑。

操作建议：单边观望、跨期关注正套

### **铅：多空因素交织，铅价延续震荡**

周一沪铅主力 2303 合约日内窄幅震荡，夜间延续震荡，收至 15250 元/吨，涨幅 0.07%。伦铅止跌企稳，收至 2114.5 美元/吨，涨幅 1.12%。现货市场：上海市场驰宏铅 15205-15225 元/吨，对沪期铅 2303 合约贴水 20 -0 元/吨报价；江浙市场江铜、铜冠铅 15175-15225 元/吨，对沪期铅 2303 合约贴水 50-0 元/吨报价。沪铅偏弱震荡，持货商随行出货，报价贴水

小幅收窄，下游逢低按需采购，但因长单货源充裕，散单成交有限。SMM：截止至本周一，五地社会库存 5.69 万吨，较上周五增加 0.31 万吨。基本面看，春节因素影响消退，原生铅检修炼厂已恢复正常生产，叠加河南金利新增产能释放，带动企业开工率延续回升。再生铅方面，检修企业基本恢复生产，不过利润不佳，部分炼厂计价检修或下调产量。下游需求来看，铅蓄电池企业开工率周度环比延续抬升，恢复弹性高于供给端。整体来看，短期美元震荡偏强运行，铅价宏观压力有所增加。产业端看，供需双增，本周 2302 合约交割，库存仍有增加预期，施压铅价。不过，铅锭出口窗口再度开启叠加当前铅价下存成本支撑，限制下方空间。短期多空因素交织下，预计铅价延续低位区间运行。

操作建议：逢低试多

### 原油：美国决定抛售储备，油价涨幅受限

油价周一小幅上涨。WTI 主力原油期货收涨 0.42 美元，涨幅 0.53%，报 80.14 美元/桶；布伦特主力原油期货收涨 0.22 美元，涨幅 0.25%，报 86.61 美元/桶；INE 原油期货收涨 1.43%，报 565.6 元。美国政府决定再次从战略石油储备中出售 260 万桶原油，以控制通胀。这一消息的公布导致了油价从高位回落，同时引起了市场对供应端的关注，因为供应端的减产和抛储是市场关注的焦点。市场消息显示，周一阿塞拜疆原油的油轮已从土耳其启航，而系列的供应端收紧也改变了市场的评估。俄罗斯的减产原因存在争议，欧佩克 + 不会增加产量来填补这一减产，而欧佩克 + 仍然致力于维持油价的稳定。1 月的 CPI 数据将在今晚公布，对于投资者来说是一件值得关注的事情，因为如果数据有任何超预期的变化，金融市场将会再次受到宏观因素的影响，而油价的当前关键位置也将对后市产生巨大的影响。

因此，建议投资者注意风险，做好应对准备。此次抛售预计将在 4-6 月之间进行，并将带来 20-30 万桶 / 日的供应增量。

操作建议：观望

### 螺纹：情绪扰动下，价格整体调整中

周一上交所螺纹期货指数合约收盘为 3983，下跌 78。上海螺纹钢现货价格为 4110，较上个交易日下跌 30；2 月 7 日唐山迁安普方坯资源出厂含税跌 40，报 3750。宏观方面，随着经济运行回归正常，中央和地方各种刺激证词持续发力，1 月人民币贷款增加 4.9 万亿元，同比多增 9227 亿元，创单月新高，从而对基建、水利等建设带来利好。供应方面，节后随着利润有所改善，钢厂复工复产节奏持续缓慢增加，供应量逐步回升。本周建材产量 368.3 万吨，环比增加 6.10%。此外，本周短流程企业按计划复产。需求方面，本周全国建材周均成交量 8.47 万吨，处于偏低水平节前的冬储资源最近部分套现离场，现货价格跌至冬储成本线，有挺价情绪。目前钢厂和商家继续杀跌意愿弱，但下游需求复苏缓慢抑制市场上涨情绪。但随着中央和各地政策的落地，钢材需求复苏意会持续增强，目前依旧继续在价格调整后看涨钢材期现货价格。

操作建议：充分调整后逢低做多

### 铁矿：需求稳定，价格继续调整

周一大商所铁矿期货指数合约收盘为 833，下跌 23.5。Mysteel 公布的进口 PB 粉 CFR 价格为 121.5，较上个交易日下跌 3；青岛港口 PB 粉价格为 845，下跌 15；河北唐山 66% 精粉为 1060，持平；2 月 7 日唐山迁安普方坯资源出厂含税不变，报 3770。247 家钢厂高炉开工率 78.42%，环比增 1.01%；钢厂盈利率 38.53%，环比增 4.33%；日均铁水产量 228.66 万吨，环比增 1.62 万吨，同比增 22.62 万吨。钢材库存继续累积，钢厂生产恢复中，短期高炉产能利用率在利润略有改善下稳中有升。虽然本周唐山有钢厂高炉进行常规检修，但整体高炉产能利用率依然维持高位。库存方面，全国 45 个港口进口铁矿库存为 14010.28，环比增 98.99；日均疏港量 305.45 增 41.78。全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9272.75 万吨，环比增 52.48 万吨；样本钢厂进口矿日耗 280.14 万吨，环比增 1.26 万吨，库费比 33.10。

钢材端需求逐渐恢复，钢厂利润略有改善，钢厂矿库存处于低位，刚性需求支撑价格。考虑到目前铁矿整体价格较高，目前港口累库存，并且目前铁矿整体价格较高，在下游地产和基建需求没有实质性复苏前短期面临调整。

操作建议：5/9 正套，或逢高少量试空

### 焦炭：下游需求好转，期价震荡走势

周一焦炭期货 2305 合约震荡回调，期价自 2700 上方震荡下跌，走势偏弱，夜盘震荡，收 2681。现货市场，焦炭市场弱稳运行，港口准一焦炭报价 2340（-40）元/吨，山西现货一级焦炭报价 2450 元/吨。需求端，钢厂开工环比回升，铁水产量增加，随着复产加速，对焦炭采购回升。上周 247 家钢厂高炉开工率 78.42%，环比上周增加 1.01%，同比去年增加 10.23%，日均铁水产量 228.66 万吨，环比增加 1.62 万吨，同比增加 22.62 万吨。供给端，上周独立焦企产能利用率为 75.03%，环比增 0.2%，全国平均焦化利润-66 元/吨，焦企亏损小幅收窄，生产积极性不高，焦炭供应量同期偏低，恢复较慢。焦企自身库存中性偏高，出货积极。焦炭库存，上周低继续增加，主因港口和钢厂增幅明显，贸易商氛围好转。上周独立焦化企业库存 81.73 万吨，增加 0.18 万吨，钢企 651 万吨，增加 10 万吨，港口 153 万吨，增加 8 万吨，焦炭总库存 930 万吨，增加 17 万吨。

整体上，焦炭供需都在回升，下游高炉铁水产量环比小增，焦企亏损面较大，生产积极性不高，产量维持偏低水平，上游焦煤疲弱，成本下行。元宵节过后，建材消费不及预期，黑色承压。目前高炉处于复产期，需求稳步回升，焦炭 2305 合约震荡走势。

操作建议：观望

### 焦煤：生产恢复进口增加，期价震荡偏弱

周一焦煤期货 2305 合约震荡走势，早盘期价小幅冲高，自 1800 上方跌落，夜盘震荡，

收于 1793.5。现货市场，主流暂稳，近期流拍增多，个别煤种调整，上周港口山西产焦煤报价 2500 元/吨，山西现货焦煤报价 2300 元/吨。上游煤矿，产地煤矿恢复正常生产，产量有所增加，上周洗煤厂精煤产量在 60.01 万吨，处于往年平均水平。下游方面，钢厂高炉开工稳定回升，采购增加，焦化利润亏损减少，带动部分焦企开工，焦钢企业场内库存偏低，对焦煤有一定补库需求。上周焦企日均产量 56.47 万吨，增 0.15 万吨，钢企日均产量 47.16 万吨，增加 0.15 万吨。焦煤库存，上周继续回落，下游钢焦企业场内库存消耗为主，煤矿生产逐步恢复，煤矿企业库存 250 万吨，增加 5 万吨，钢企 818 万吨，减少 25 万吨，焦企 848 万吨，减少 27 万吨，港口 116 万吨，减少 9 万吨，焦煤总库存 2033 万吨，减少 55 万吨。

整体看，下游钢焦企业开工小幅回升，场内库存下降，开工将继续回升，补库需求增加，供应端煤矿生产正常，产量稳定。澳煤进口放开，蒙煤通关维持高位，供应预期宽松，焦煤 2305 合约震荡偏弱。

操作建议：逢高做空

## 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	68150	-270	-0.39	123075	412485	元/吨
LME 铜	8960	106	1.20			美元/吨
SHFE 铝	18550	-80	-0.43	286832	475123	元/吨
LME 铝	2426	-22	-0.90			美元/吨
SHFE 锌	22960	-280	-1.20	170206	182649	元/吨
LME 锌	3118	92	3.02			美元/吨
SHFE 铅	15255	-140	-0.91	86201	120807	元/吨
LME 铅	2115	24	1.12			美元/吨
SHFE 镍	208500	-10,060	-4.60	188739	126087	元/吨
LME 镍	26470	-980	-3.57			美元/吨
SHFE 黄金	413.08	2.32	0.56	137796	265406	元/克
COMEX 黄金	1866.20	-10.20	-0.54			美元/盎司
SHFE 白银	4939.00	11.00	0.22	933688	1042644	元/千克
COMEX 白银	21.97	-0.04	-0.18			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3993	-81	-1.99	2388871	2887267	元/吨
SHFE 热卷	4082	-59	-1.42	351812	756374	元/吨
DCE 铁矿石	841.5	-22.0	-2.55	778607	852473	元/吨
DCE 焦煤	1789.0	-51.0	-2.77	56468	95861	元/吨
DCE 焦炭	2686.5	-50.5	-1.85	33335	45543	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

	2月13日			2月10日			涨跌	
	2月13日	2月10日	涨跌	2月13日	2月10日	涨跌		
铜	SHEF 铜主力	68150.00	68420.00	-270.00	LME 铜 3月	8960	8854	106
	SHFE 仓单	120313.00	120313.00	0.00	LME 库存	62575	63100	-525
	沪铜现货报价	68070.00	68330.00	-260.00	LME 仓单	54800	56850	-2050
	现货升贴水	660.00	310.00	350.00	LME 升贴水	-28.74	-28.74	0
	精废铜价差	140.00	130.00	10.00	沪伦比	7.61	7.73	-0.12
	LME 注销仓单	7775.00	6250.00	1525.00				
镍	2月13日			2月10日			涨跌	
	2月13日	2月10日	涨跌	2月13日	2月10日	涨跌		

	SHEF 镍主力	208500	218560	-10060	LME 镍 3 月	26470	27450	-980
	SHEF 仓单	1429	992	437	LME 库存	47958	48072	-114
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	42786	43098	-312
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-218.5	218.5
	LME 注销仓单	5172	4974	198	沪伦比价	7.88	7.96	-0.09
		<b>2 月 13 日</b>	<b>2 月 10 日</b>	<b>涨跌</b>		<b>2 月 13 日</b>	<b>2 月 10 日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	22960	23240	-280	LME 锌	3117.5	3026	91.5
	SHEF 仓单	34903	34633	270	LME 库存	25925	26250	-325
	现货升贴水	-50	50	-100	LME 仓单	18500	18400	100
	现货报价	23190	23330	-140	LME 升贴水	17.25	17.25	0
	LME 注销仓单	7425	7850	-425	沪伦比价	7.36	7.68	-0.32
			<b>2 月 13 日</b>	<b>2 月 10 日</b>	<b>涨跌</b>		<b>2 月 13 日</b>	<b>2 月 9 日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	15255	15395	-140	LME 铅	2114.5	2132	-17.5
	SHEF 仓单	10518	10518	0	LME 库存	22125	22175	-50
	现货升贴水	-180	-220	40	LME 仓单	18850	18850	0
	现货报价	15075	15175	-100	LME 升贴水	0	14.5	-14.5
	LME 注销仓单	18850	18850	0	沪伦比价	7.21	7.36	-0.15
		<b>2 月 13 日</b>	<b>2 月 10 日</b>	<b>涨跌</b>		<b>2 月 13 日</b>	<b>2 月 10 日</b>	<b>涨跌</b>
<b>铝</b>	SHFE 铝连三	18590	18675	-85	LME 铝 3 月	2426	2448	-22
	SHEF 仓单	190517	178915	11602	LME 库存	576775	486925	89850
	现货升贴水	-40	-60	20	LME 仓单	424250	329300	94950

	长江现货报价	18460	18570	-110	LME 升贴水	-35.76	-36.15	0.39
	南储现货报价	18470.00	18580.00	-110	沪伦比价	7.66	7.63	0.03
	沪粤价差	-10.00	-10.00	0	LME 注销仓单	152525	157625	-5100
		<b>2月13日</b>	<b>2月10日</b>	<b>涨跌</b>		<b>2月13日</b>	<b>2月10日</b>	<b>涨跌</b>
<b>贵 金 属</b>	SHFE 黄金	413.08	413.08	0.00	SHFE 白银	4939.00	4939.00	0.00
	COMEX 黄金	1863.50	1863.50	0.00	COMEX 白银	21.852	21.852	0.000
	黄金 T+D	413.21	413.21	0.00	白银 T+D	4919.00	4919.00	0.00
	伦敦黄金	1856.05	1856.05	0.00	伦敦白银	21.99	21.99	0.00
	期现价差	-0.13	-0.76	0.63	期现价差	20.0	20.00	0.00
	SHFE 金银比价	83.64	83.35	0.28	COMEX 金银 比价	84.96	85.27	-0.31
	SPDR 黄金 ETF	920.79	920.79	0.00	SLV 白银 ETF	15032.39	15046.69	-14.30
	COMEX 黄金 库存	22198648.69	22198648.69	0.00	COMEX 白银 库存	291212194.64	291212194.64	0.00
			<b>2月13日</b>	<b>2月10日</b>	<b>涨跌</b>		<b>2月13日</b>	<b>2月10日</b>
<b>螺 纹 钢</b>	螺纹主力	3993	4074	-81	南北价差：广- 沈	330	380	-50.00
	上海现货价格	4110	4140	-30	南北价差：沪- 沈	-50	-20	-30
	基差	244.11	194.04	50.07	卷螺差：上海	-97	-108	11
	方坯:唐山	3750	3790	-40	卷螺差：主力	89	67	22

		2月13日	2月10日	涨跌		2月13日	2月10日	涨跌
<b>铁矿</b>	铁矿主力	841.5	863.5	-22.0	巴西-青岛运价	16.55	16.54	0.01
	日照港 PB 粉	855	878	-23	西澳-青岛运价	6.14	6.16	-0.02
<b>石</b>	基差	-817	-839	22	65%-62%价差	32.10	31.90	0.20
	62%Fe:CFR	6.83	6.80	0.03	PB 粉-杨迪粉	367	382	-15
		2月13日	2月10日	涨跌		2月13日	2月10日	涨跌
<b>焦炭</b>	焦炭主力	2686.5	2737.0	-50.5	焦炭价差：晋-港	360	460	-100
	港口现货准一	2640	2680	-40	焦炭港口基差	152	145	7
<b>焦煤</b>	山西现货一级	2450	2450	0	焦煤价差：晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1789.0	1840.0	-51.0	焦煤基差	721	670	51
	港口焦煤 :山西	2500	2500	0	RB/J 主力	1.4863	1.4885	-0.0022
	山西现货价格	2300	2300	0	J/JM 主力	1.5017	1.4875	0.0142

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

### 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

### 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

### 铜陵营业部

安徽省铜陵市义安大道 1287 号财  
富广场 A2506 室  
电话：0562-5819717

## 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。