



## 商品日报 20230309

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：鲍威尔发言有所软化，金银跌势放缓

周三国际贵金属价格小幅收跌。COMEX 黄金期货收跌 0.1%报 1818.1 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 0.47%报 20.105 美元/盎司。昨日美元指数涨 0.06%报 105.6928，10 年期美债收益率涨 3 个基点报 4%，美国三大股指收盘涨跌不一。数据方面：美国 1 月份 ADP 新增就业 24.2 万人，明显高于市场预期的 20 万人，同时 1 月份数据也上修至 11.9 万人。此外，美国 1 月职位空缺数量降至 1080 万个，招聘总数为 640 万人，离职总数为 590 万人。美国 1 月份商品和服务贸易逆差扩大至 683 亿美元，略低于市场预期的 689 亿美元逆差。当月美国进口增长 3%至 3258 亿美元，出口攀升至 2575 亿美元。美联储经济状况“褐皮书”显示，美国整体的经济活动在 2023 年初略有增加，劳动力市场状况依然稳健，通货膨胀压力仍然普遍存在。总体而言，全美贷款需求下降，信贷标准收紧，拖欠率小幅上升，能源活动持平至略有下降，农业状况喜忧参半。在不确定性加剧的情况下，预计美国未来几个月内经济状况不会有太大改善。美联储主席鲍威尔重申美联储将在必要时加快升息步伐以克服高通胀。但他同时强调，美联储尚未就未来加息步伐做出任何决定，将以即将发布的数据为指导。美联储巴尔金称，需要继续上调利率以促使过高的通胀走低。欧洲央行管委维斯科：货币政策必须保持谨慎，宽松货币政策应以现有数据为指导，3 月会议上可能会加息 50 个基点。

美联储主席鲍威尔第二日国会听证立场有所软化，强调尚未就 3 月加息幅度作出决定，金银跌势放缓，预计短期市场将维持震荡，等待周五晚上的美国 2 月非农就业数据落地。

操作建议：暂时观望

#### 铜：海外宏观扰动，铜价走势震荡

周三沪铜主力 2303 合约盘中走势震荡，报收于 68880 元/吨，下跌 0.98%；国际铜 2303 合约呈现同样走势，下跌 1.1%，收于 61210 元/吨。夜盘期间，伦铜反弹行，内盘铜价也跟随外盘走高。周三上海电解铜现货对当月 2303 合约报于升水 30~升水 60 元/吨，均价报于升水 45 元/吨，较上一交易日报价上涨 15 元/吨。盘面走弱一定程度上提升下游企业拿货情

敬请参阅最后一页免责声明

绪，加之市场货源收紧，持货商挺价信心增强；但进口亏损今日继续收窄至 500 元/吨附近，关注后续进口货源是或有所流入。宏观方面：美联储主席鲍威尔第二日国会听证立场有所软化，强调尚未就 3 月加息幅度作出决定，但期货市场定价 3 月加息 50 个基点概率为 80%，2 月“小非农”ADP 就业和 JOLTS 职位空缺显示劳动力市场保持强劲。美元指数创三个月新高，离岸人民币一度涨 470 点升破 6.95。产业方面：据 SMM：3 月尽管有 3 家冶炼厂有检修计划，但该三家冶炼厂阳极板库存充足，3 月预计电解铜产量不会因检修而受损。另外，华中地区新投产的冶炼厂 3 月产量进一步走高。最后，春节后粗铜废铜的供应量略有增加，冶炼厂采购冷料相对容易，电解铜并未受到冷料供应的影响。预计 3 月国内电解铜产量 95 万吨，略超预期。

当前铜价受到海外宏观变化的扰动较大，等待周五晚上的美国 2 月非农就业数据落地。国内已进入季节性消费旺季，我们认为铜价短期震荡，上涨趋势不改。

操作建议：暂时观望

### 铝：美联储鹰派笼罩，铝价承压震荡

周三沪铝探底回升维持近期震荡箱体，主力 2304 合约跌 50 元/吨，夜盘沪铝运行区间不变。伦铝震荡，涨幅 0.51%。现货长江均价 18470 元/吨，跌 90 元/吨，对当月贴水 40 元/吨。南储现货均价 18500 元/吨，跌 100 元/吨，对当月贴水 15 元/吨。现货市场接货增多，成交好转。宏观面，美国 1 月份 ADP 新增就业 24.2 万人，明显高于经济学家预期的 20 万人，同时 1 月份数据也上修至 11.9 万人。此外，美国 1 月职位空缺数量降至 1080 万个，招聘总数为 640 万人，离职总数为 590 万人。美联储主席鲍威尔重申美联储将在必要时加快升息步伐以克服高通胀。但他同时强调，美联储尚未就未来加息步伐做出任何决定，将以即将发布的数据为指导。产业消息，据乘联会初步统计，2 月乘用车市场零售 136.4 万辆，同比增长 9%，环比增长 6%。其中，新能源乘用车零售 43.8 万辆，同比增长 59%，环比增长 32%。

美联储的鹰派情绪还是比较容易影响市场走势，铝价短期走势有一定受抑。基本面现实因铝库存较高现实稍弱，但需求仍在缓慢转好，且国内对于中期政策向好预期不变。铝价预计不弱，等待去库兑现平衡改善铝价有望再度冲击震荡箱体上沿。

操作建议：期货逢低做多、买入看涨期权

### 镍：供应增加预期持续，镍价承压不改

周三沪镍震荡不改，主力 2304 合约跌 680 元/吨，夜盘沪镍震荡。伦镍重心微幅走低，收 23925 美元/吨，跌 0.23%。现货方面 3 月 8 日，长江现货 1#镍价报 194550-196550 元/吨，均价 195550 元/吨，跌 2550 元。广东现货 1#镍报价 196900-197300 元/吨，均价报 197100 元/吨，较上一交易日跌 3100 元/吨。今日金川公司板状金川镍报 195000 元/吨，较上一交易日涨 3500 元。宏观面，美国 1 月份 ADP 新增就业 24.2 万人，明显高于经济学家预期的 20 万人，同时 1 月份数据也上修至 11.9 万人。此外，美国 1 月职位空缺数量降至 1080 万个，招

聘总数为 640 万人，离职总数为 590 万人。美联储主席鲍威尔重申美联储将在必要时加快升息步伐以克服高通胀。但他同时强调，美联储尚未就未来加息步伐做出任何决定，将以即将发布的数据为指导。

供需面，镍价连续几天止跌震荡，市场出货积极货源充裕，仅金川镍消费稍好升水尚坚挺。据悉印尼镍铁有大量出口未来镍二级市场供应压力增加预期升高，消费端不锈钢非常一般，据消息有部分钢厂开启检修，供需面偏弱。不过 LME 镍库存近来连续下行，镍价底部尚有一线支撑，但震荡重心走低。

操作建议：反弹抛空

### 锌：鲍威尔证词软化，锌价小幅收涨

周三沪锌 2304 合约日内冲高回落，夜间盘中先抑后扬，涨 0.17%，报 23310 元/吨。伦锌止跌震荡，涨 0.95%，报 2975.0 美元/吨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23250~23340 元/吨，升水维持对 2304 合约贴水 0~10 元/吨附近。今日锌价较昨日虽有下跌，但走势仍然偏强，贸易商长单交付为主，部分下游企业有所心动开始点价，但价格尚未到理想价位，刚需采购，整体成交一般。美联储主席鲍威尔：美联储尚未决定 3 月加息幅度，未来数据将有强烈影响；“新美联储通讯社”：美联储或将在 3 月加息 50 个基点。美国 2 月“小非农”ADP 就业人数超预期，增加 24.2 万；1 月自主辞职人数骤降至近两年新低，但职位空缺依然强劲。SMM：2 月精炼锌产量为 50.14 万吨，环比减少 1.91%，同比增加 9.39%。基本符合预期。预计 3 月精炼锌产量环比增加 5.9 万吨至 56.04 万吨，同比增加 13%。基本面看，海外炼厂复产，供应存增加预期，但欧洲能源问题尚未完全解决且全球锌矿供应增量有限，炼厂是否集中复产仍具不确定性。国内炼厂超产预期下，3 月产量或达 56 万吨的高位。需求端看，短期北方环保影响下令镀锌企业开工率小幅回调，但后期仍有望上涨；压铸锌合金及氧化锌板块表现略弱，库存近期在 18.5 万吨徘徊。

整体来看，美联储主席鲍威尔第二日国会听证立场有所软化，强调尚未就 3 月加息幅度作出决定，美元涨势放缓，内外锌价小幅收涨。国内供应端增加有所强化，但需求向好预期不改，将为锌价提供一定支撑。短期延续宏观驱动，锌价维持震荡。

操作建议：单边暂观望、跨期正套持有

### 铅：供增需减，铅价震荡偏弱

周三沪铅主力 2304 合约日内延续窄幅震荡，夜间窄幅震荡，跌 0.07%，报 15175 元/吨。伦铅窄幅震荡，涨 0.12%，报 2089.0 美元/吨。现货市场：上海市场驰宏铅 15185-15195 元/吨，对沪期铅 2304 合约贴水 10-0 元/吨报价；江浙市场豫光、江铜、铜冠铅 15145-15195 元/吨，对沪期铅 2304 合约贴水 40-0 元/吨报价。沪铅震荡走弱，持货商挺价出货，部分报价贴水再度收窄，同时再生铅炼厂低价惜售，市场流通货源有限，下游按需采购，成交局部好转。SMM：2 月电解铅产量为 28.14 万吨，环比下降 1.37%，同比上升 10.47%，预计 3 月产量环比增加

万多吨至 31.7 万吨。2 月再生精铅产量 28.04 万吨，环比增 1.82%，同比减 0.47%，预计 3 月产量达 31.64 万吨。基本面看，原生铅产量稳中有增，除了前期检修企业复产外，河南金利及豫光金铅扩建产能也将供应增量。再生铅方面，企业多正常生产，安徽及新疆部分炼厂计划提产至满产状态。总的来看，供应端呈现稳步上行态势。需求端看，汽车蓄电池更换市场开始转淡，经销商库存消化缓慢，少数企业计划 3 月不再补库。电动自行车蓄电池需求相对平稳，短期各大企业生产暂无调整。

整体来看，美联储加息或将提速，美元高位震荡，铅价宏观仍存压力。产业端呈现供增需减，库存有增加预期。短期宏观及基本面均有压力，铅价走势偏弱，关注前期低点 15100 元/吨附近支撑。

操作建议：波段操作或观望

### 螺纹：下游需求较好，钢价高位调整

周三上交所螺纹期货指数合约收盘为 4234，上涨 37。上海螺纹钢现货价格为 4270，较上个交易日上涨 20；昨日国内钢材市场普涨，唐山迁安普方坯出厂价涨 0 报 3970 元/吨。宏观面，中国 2 月外汇储备为 31331 亿美元，前值 31844.6 亿美元。中国 2 月末黄金储备 2050 吨，环比增 25 吨，为连续第四个月增持黄金。国内 2 月 PMI 指数远超预期，经济活动复苏迹象十分明显。虽然钢材供应逐步回暖，但由于钢厂两日内较低，依然谨慎扩产为主。同时国家对 2023 年全年经济工作明确部署，虽然 GDP 目标稍微低于市场预期，但是市场信心依旧充足，市场整体仍然健康。多地房地产市场升温，新房、二手房均现积极信号。海关总署数据也显示，2023 年 1-2 月中国累计出口钢材 1219.0 万吨，同比增长 49%。前两个月中国累计进口钢材 123.1 万吨，同比下降 44%。目前钢材下游需求持续释放需求，现货成交量放大，市场供需两旺，量价齐升。

3 月份是传统的下游开工旺季，预期需求会继续释放。在钢材高成本，低库存，向好需求的共同作用下，预计目前钢材市场依旧涨势，但上涨速度会放缓，以震荡上涨为主。

操作建议：充分调整后逢低做多

### 铁矿：需求稳定，价格高位调整

周三大商所铁矿期货指数合约收盘为 896，上涨 2.5。Mysteel 公布的进口 PB 粉 CFR 价格为 127，较上个交易日上涨 0.5；青岛港口 PB 粉价格为 910，上涨 5；河北唐山 66%精粉为 1125，上涨 5；昨日国内钢材市场盘整，唐山迁安普方坯出厂价平报 3970 元/吨。全国 47 个港口进口铁矿石库存总量 14647.56 万吨，环比降 253.70 万吨，47 港日均疏港量 332.77 万吨，环比增 2.28 万吨。247 家钢厂高炉开工率 81.07%，环比上周增加 0.09%，同比去年增加 6.35%；高炉炼铁产能利用率 87.15%，环比增加 0.18%，同比增加 5.66%；钢厂盈利率 42.86%，环比增加 3.90%，同比下降 40.69%；日均铁水产量 234.36 万吨，环比增加 0.26 万吨，同比增加 14.60 万吨。全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9253.56 万吨，环比增加 115.84

万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 285.85 万吨，环比减少 0.23 万吨，库存消费比 32.37，环比增加 0.43 天。

目前国内钢材端下游需求稳定，现货成交量向好，由于钢厂铁矿库存处于低位，刚性需求带来价格支撑，因此矿石价格维持高位震荡。后期预计铁矿需求良好，但考虑到目前铁矿在产业中估值较高，所以铁矿依然会在高位调整为主。

操作建议：5/9 正套止盈，单边观望

### 焦炭：终端需求一般，期价震荡回落

周三焦炭期货 2305 合约震荡偏弱，早盘低开反弹，期价在 2910 遇阻回落，夜盘震荡下跌，收 2834.5。现货市场，主流焦企提出第一轮焦炭价格上涨 100-110 元/吨，目前主流钢厂尚未回应，焦炭市场平稳偏强运行，港口准一焦炭报价 2730 (+0) 元/吨，山西现货一级焦炭报价 2450 元/吨。需求端，钢厂开工高稳，铁水产量回升，对焦炭日耗增加，采购积极，日均铁水产量 234.36 万吨，环比增加 0.26 万吨，同比增加 14.60 万吨，铁水产量持续回升，钢厂补库需求稳定。供给端，上周独立焦企产能利用率为 74.6%，环比减 0.6%，全国平均焦化利润 10 元/吨，由于利润回落、环保、安全检查影响，产地焦企生产受限，有不同程度限产。焦炭库存，上周继续增加，主因下游钢企和港口增幅明显，贸易商氛围好转。上周独立焦化企业库存 65.8 万吨，减少 3.5 万吨，钢企 672.42 万吨，增加 12 万吨，港口 177.7 万吨，增加 9.1 万吨，焦炭总库存 915.92 万吨，增加 17.4 万吨。

整体上，下游钢材成交量回落，钢厂利润继续修复，铁水产量小幅增加。焦企部分限产，焦炭供应偏弱，焦炭或震荡走势。

操作建议：观望

### 焦煤：蒙煤通关高位，期价震荡走势

周三焦煤期货 2305 合约震荡偏弱，早盘低开反弹，日内震荡，夜盘偏弱，震荡下跌，收于 1945。现货市场，主流暂稳，近日竞拍情况欠佳，市场情绪有所降温，部分煤种或有调整，港口山西产焦煤报价 2500 元/吨，山西现货焦煤报价 2380 元/吨。上游煤矿，内蒙古受到事故影响，部分煤矿停产检查，其他主产地煤矿正常生产，产量总体平稳，上周洗煤厂精煤产量在 56.57 万吨，环比减少 3.5 万吨。下游方面，焦厂钢企生产利润有所修复，对焦煤采购积极性提升，但增幅有限。上周焦企日均产量 56.7 万吨，减少 0.3 万吨，钢企日均产量 47.4 万吨，增加 0.1 万吨。焦煤库存，上周小增，下游钢焦企业采购增加，煤矿生产恢复，煤矿企业库存 256.8 万吨，减少 1 万吨，钢企 834.6 万吨，增加 5 万吨，焦企 858.6 万吨，增加 7 万吨，港口 138.7 万吨，增加 5 万吨，焦煤总库存 2088 万吨，增加 16 万吨。

整体上，下游钢焦企业开工持稳，焦煤消耗刚性，供应端煤矿事故影响逐步消化，产量总体平稳。近日口岸日通车向好，蒙煤进口继续高位，焦煤或震荡走势。

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	68880	-710	-1.02	177882	420496	元/吨
LME 铜	8860	127	1.45			美元/吨
SHFE 铝	18540	-70	-0.38	251677	468513	元/吨
LME 铝	2362	14	0.60			美元/吨
SHFE 锌	23260	-220	-0.94	147172	160938	元/吨
LME 锌	2975	28	0.95			美元/吨
SHFE 铅	15195	-90	-0.59	54750	110642	元/吨
LME 铅	2089	3	0.12			美元/吨
SHFE 镍	186830	-1,950	-1.03	172977	138434	元/吨
LME 镍	23925	-200	-0.83			美元/吨
SHFE 黄金	414.08	-4.74	-1.13	187828	261521	元/克
COMEX 黄金	1818.60	1.00	0.06			美元/盎司
SHFE 白银	4781.00	-167.00	-3.38	1313186	1093754	元/千克
COMEX 白银	20.12	-0.02	-0.10			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	4249	1	0.02	1837372	3060017	元/吨
SHFE 热卷	4341	-2	-0.05	254706	861719	元/吨
DCE 铁矿石	912.0	2.5	0.27	417778	871446	元/吨
DCE 焦煤	1984.0	10.5	0.53	59804	98997	元/吨
DCE 焦炭	2894.0	-18.5	-0.64	31608	47672	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

**2、产业数据透视**

	3月8日			3月7日			涨跌		
	3月8日	3月7日	涨跌	3月8日	3月7日	涨跌			
铜	SHEF 铜主力	68880.00	69590.00	-710.00	LME 铜 3月	8859.5	8732.5	127	
	SHFE 仓单	134853.00	134853.00	0.00	LME 库存	73350	74375	-1025	
	沪铜现货报价	68920.00	69720.00	-800.00	LME 仓单	50900	53900	-3000	
	现货升贴水	660.00	310.00	350.00	LME 升贴水	-26	-26	0	
	精废铜价差	140.00	130.00	10.00	沪伦比	7.77	7.97	-0.19	
	LME 注销仓单	22450.00	20475.00	1975.00					
		3月8日	3月7日	涨跌		3月8日	3月7日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	186830	188780	-1950	LME 镍 3月	23925	24125	-200	
	SHEF 仓单	1334	1401	-67	LME 库存	43722	44418	-696	
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	40044	39978	66	
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-224	224	
	LME 注销仓单	3678	4440	-762	沪伦比价	7.81	7.83	-0.02	
		3月8日	3月7日	涨跌		3月8日	3月7日	涨跌	
锌	SHEF 锌主力	23260	23480	-220	LME 锌	2975	2947	28	
	SHEF 仓单	54892	55068	-176	LME 库存	39075	39125	-50	

	现货升贴水	10	-70	80	LME 仓单	36150	36150	0
	现货报价	23490	23210	280	LME 升贴水	26.75	26.75	0
	LME 注销仓单	2925	2975	-50	沪伦比价	7.82	7.97	-0.15
		<b>3月8日</b>	<b>3月7日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月8日</b>	<b>3月6日</b>	<b>涨跌</b>
铅	SHFE 铅主力	15195	15285	-90	LME 铅	2089	2118	-29
	SHEF 仓单	12208	12208	0	LME 库存	24775	24975	-200
	现货升贴水	-145	-185	40	LME 仓单	19950	19950	0
	现货报价	15050	15100	-50	LME 升贴水	0	-2	2
	LME 注销仓单	19950	19950	0	沪伦比价	7.27	7.33	-0.05
		<b>3月8日</b>	<b>3月7日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月8日</b>	<b>3月7日</b>	<b>涨跌</b>
铝	SHFE 铝连三	18520	18585	-65	LME 铝 3 月	2362	2348	14
	SHEF 仓单	215288	209947	5341	LME 库存	554300	557925	-3625
	现货升贴水	-50	-60	10	LME 仓单	442850	452800	-9950
	长江现货报价	18470	18580	-110	LME 升贴水	-49.25	-48	-1.25
	南储现货报价	18500.00	18600.00	-100	沪伦比价	7.84	7.92	-0.07
	沪粤价差	-30.00	-20.00	-10	LME 注销仓单	111450	105125	6325
		<b>3月8日</b>	<b>3月7日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月8日</b>	<b>3月7日</b>	<b>涨跌</b>
贵金属	SHFE 黄金	414.08	414.08	0.00	SHFE 白银	4781.00	4781.00	0.00
	COMEX 黄金	1818.60	1818.60	0.00	COMEX 白银	20.151	20.151	0.000
	黄金 T+D	414.80	414.80	0.00	白银 T+D	4753.00	4753.00	0.00
	伦敦黄金	1816.30	1816.30	0.00	伦敦白银	20.11	20.11	0.00
	期现价差	-0.72	-0.75	0.03	期现价差	28.0	32.00	-4.00
	SHFE 金银比价	86.61	84.64	1.97	COMEX 金银比价	90.39	90.25	0.14
	SPDR 黄金 ETF	906.62	906.62	0.00	SLV 白银 ETF	14894.81	14857.64	37.17
	COMEX 黄金库存	21534523.65	21534523.65	0.00	COMEX 白银库存	285712164.66	285730779.00	-18614.34
		<b>3月8日</b>	<b>3月7日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月8日</b>	<b>3月7日</b>	<b>涨跌</b>
螺纹钢	螺纹主力	4249	4248	1	价差: 广-沈	160	150	10.00
	上海现货价格	4320	4320	0	价差: 沪-沈	20	30	-10
	基差	204.61	205.61	-1.00	卷螺差: 上海	-94	-84	-10
	方坯:唐山	3970	3970	0	卷螺差: 主力	92	95	-3
		<b>3月8日</b>	<b>3月7日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月8日</b>	<b>3月7日</b>	<b>涨跌</b>
铁矿石	铁矿主力	912.0	909.5	2.5	巴西-青岛运价	19.13	18.85	0.28
	日照港 PB 粉	918	916	2	西澳-青岛运价	8.08	7.86	0.22
	基差	-887	-885	-3	65%-62%价差	38.15	38.25	-0.10
	62%Fe:CFR	6.97	6.93	0.04	PB 粉-杨迪粉	430	420	10
		<b>3月8日</b>	<b>3月7日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月8日</b>	<b>3月7日</b>	<b>涨跌</b>
焦炭焦煤	焦炭主力	2894.0	2912.5	-18.5	焦炭价差: 晋-港	360	460	-100
	港口现货准一	2730	2730	0	焦炭港口基差	41	23	19
	山西现货一级	2450	2450	0	焦煤价差: 晋-港	120	120	0

焦煤主力	1984.0	1973.5	10.5	焦煤基差	526	537	-11
港口焦煤：山西	2500	2500	0	RB/J 主力	1.4682	1.4585	0.0097
山西现货价格	2380	2380	0	J/JM 主力	1.4587	1.4758	-0.0171

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。