



商品日报 20231115

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：美国 CPI 超预期降温，金银大幅反弹

周二国际贵金属期货价格普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.87%报 1967.2 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 3.54%报 23.15 美元/盎司。昨晚公布的美国 10 月 CPI 超预期下降，市场几乎完全排除了美联储再加息的可能性，美元指数跌 1.51%报 104.08，创 9 月 1 日以来新低；美债收益率全线走低，10 年期美债收益率跌 18.9 个基点报 4.456%，美国三大股指全线收涨。美国劳工部报告显示，因能源价格大幅放缓，美国 10 月 CPI 同比升 3.2%，为今年 7 月以来新低，低于预期的 3.3%，前值升 3.7%；核心 CPI 同比升 4%，为 2021 年 9 月以来新低，预期为持平于 4.1%。芝商所“美联储观察”显示，美联储 12 月维持利率不变的可能性接近 100%，2024 年首次降息的预期也进一步提前至明年 6 月。美联储副主席杰斐逊表示，当尚不清楚高通胀可能持续多久时，货币政策制定者可能需要采取更有力的行动来稳定通胀预期。美联储巴尔金表示，美联储在通胀问题上取得实质性进展。不相信通胀会平稳地达到 2%，为遏制需求和通胀，需要采取更多措施。美国目前没有出现经济衰退。美联储古尔斯比表示，通胀下降时总会有一些波折；通胀进展持续，但还有一段路要走。

虽然美联储官员继续发表偏鹰派言论，但美国通胀超预期降温，使得市场对美联储降息预期提前。短期市场会继续消化通胀超预期下行的利好，金银短期可能会继续反弹，但预计反弹空间有限。

操作建议：暂时观望

铜：通胀超预期降温，铜价震荡偏强

周二沪铜主力 2312 合约震荡偏强，全天上涨 0.75%，收于 67480 元/吨。国际铜 2401 合约昨日震荡向上，涨幅 1.01%，收于 59800 元/吨，外盘方面，伦铜昨夜延续震荡偏强带动沪铜继续反弹。周二上海电解铜对 2311 合约升水 20~160 元/吨，均升水 90 元/吨，较上一日下跌 65 元/吨。近期铜价维持区间震荡运行，近月 BACK 结构换月前持续走扩，现货进口窗口小幅开启，周二现货市场成交清淡，持货商主动下调升贴水报价，下游采购情绪不佳。宏观

方面：美国 10 月 CPI 同比增长 3.2%，而核心 CPI 同比增长 4%，均低于预期，数据公布后，12 月美联储继续加息的概率已接近 0%，而明年 1 月份的概率也不足 5%，对于“数据依赖”型的美联储而言，紧缩预期放缓甚至提前开启加息的周期或越发临近。芝加哥联储主席表示，对美国通胀回落的最新数据表示满意，但未来还有很长的路要走，鉴于商品通胀已经下降，而不含住房的服务业通胀也会缓慢向下调整，预计未来几个季度的焦点在居住类价格通胀的粘性上，总体而言，通胀在下降的道路上或存在颠簸。产业方面：第一量子表示，由于反对该项目的抗议活动导致港口封锁，已减少巴拿马矿场的矿石加工，对该矿港口小船的封锁影响了其现场发电厂的供应，并影响了铜精矿装船。公司已经减少了一列矿石加工列车的运营，今年第三季度巴拿马铜矿产量为 11.3 万吨，同比增加 23%。

美国通胀超预期降温引领市场风险偏好回升，美联储未来的货币政策路径预计将大幅放缓，与此同时，全球显性库存的持续回落尤其是国内低库存的长期延续对铜价具有较强支撑，整体预计铜价短期将维持震荡偏强走势。

操作建议：逢低做多

铝：挺价意愿强，铝价底部支撑牢

周二沪铝主力涨 0.24%，收 18965 元/吨。夜盘沪铝震荡，LME 期铝涨 0.02% 报 2224 美元/吨。现货长江均价 18890 元/吨，涨 70 元/吨，对当月贴水 25 元/吨。南储现货均价 19000 元/吨，涨 70 元/吨，对当月升水 65 元/吨。现货市场挺价意愿走高，成交一般。宏观面，美国 10 月 CPI 同比升 3.2%，为今年 7 月以来新低，低于预期的 3.3%，前值升 3.7%；核心 CPI 同比升 4%，为 2021 年 9 月以来新低，预期为持平于 4.1%。芝商所“美联储观察”显示，美联储 12 月维持利率不变的可能性接近 100%，2024 年首次降息的预期也进一步提前。欧元区 11 月 ZEW 经济景气指数 13.8，为今年 2 月以来新高，前值 2.3。产业消息，印度铝企 Vedanta 为氧化铝生产工艺的创新突破申请专利。这种创新工艺旨在减少氧化铝生产过程中赤泥的产生，Vedanta 与印度理工学院 Kharagpur（IIT KGP）合作开发的新工艺消除了铝土矿中的铁元素含量，从而减少了 30% 的赤泥产量。

铝价回落现货市场挺价情绪走高，华南现货回归升水，显示市场对铝价下方空间不大一致性较高，宏观面美国通胀超预期降温，美联储降息预期提前助益下，铝价保持偏好震荡。继续关注云南减产效应落地之后对库存影响。

操作建议：逢低做多

镍：美通胀超预期回落，镍价上方压力有减

周二沪镍保持低位震荡，日内涨 0.01%，报收 1382700 元/吨。夜盘沪镍震荡，LME 期镍涨 0.16% 报 17425 美元/吨。现货方面 11 月 14 日，长江现货 1# 镍报价 138900-141900 元/吨，均价 140400 元/吨，跌 1100，广东现货镍报 141500-141900 元/吨，均价 141700 元/吨，跌 1200。今日金川公司板状金川镍报 140500 元/吨，较上一交易日跌 1500 元/吨。宏观面，

美国 10 月 CPI 同比升 3.2%，为今年 7 月以来新低，低于预期的 3.3%，前值升 3.7%；核心 CPI 同比升 4%，为 2021 年 9 月以来新低，预期为持平于 4.1%。芝商所“美联储观察”显示，美联储 12 月维持利率不变的可能性接近 100%，2024 年首次降息的预期也进一步提前。美联储副主席杰斐逊表示，当尚不清楚高通胀可能持续多久时，货币政策制定者可能需要采取更有力的行动来稳定通胀预期。美联储巴尔金表示，美联储在通胀问题上取得实质性进展。不相信通胀会平稳地达到 2%，为遏制需求和通胀，需要采取更多措施。美联储古尔斯比表示，今年可能会出现一个世纪以来与战争无关的美国 CPI 通胀最快的一年下降，同时失业率将永远不会超过 4%；通胀进展持续，经济增长强劲，劳动力市场活跃；通胀下降时总会有一些波折；通胀进展持续，但还有一段路要走。欧元区 11 月 ZEW 经济景气指数 13.8，为今年 2 月以来新高，前值 2.3。

宏观面美国通胀超预期回落，市场期待降息时代，美指跳水，镍上方压力减轻。基本面偏弱不改，不过产业链大多接近成本，且连续大幅下滑之后价格有修正需求，加上宏观改善，美指回落助力，镍价关注超跌反弹可能。

操作建议：观望

锌：降息预期提前，锌价受振上涨

周二沪锌主力 2312 合约日内震荡偏强，夜间延续涨势，涨 1.02%，报 21800 元/吨。伦锌盘中拉涨，涨 2.24%，报 2607.0 美元/吨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 21570~21720 元/吨，对 2312 合约升水 30 元/吨。锌价再度上涨，贸易商间少量交投，下游维持刚需采买，成交一般。国 10 月 CPI 同比上涨 3.2%，较 9 月的 3.7% 放缓，低于预期的 3.3%，环比增速较 9 月的 0.4% 放缓至 0，也低于预期的 0.1%。核心 CPI，较 9 月的 4.1% 小幅放缓至 4%，也低于预期的 4.1%，但仍高于美联储的 2% 的目标水平，环比增速由 0.3% 放缓至 0.2%，低于预期的 0.3%。欧元区 11 月 ZEW 经济景气指数 13.8，为今年 2 月以来新高，前值 2.3；经济现况指数 -61.8，前值 -52.4。SMM：两名消息人士表示，德国 Nordenham 锌冶炼厂明年料重启，该冶炼厂已经进行一年多的维护和保养，该冶炼厂每年生产约 16.5 万吨锌和锌合金。该冶炼厂将在明年第一季度恢复锌精矿焙烧，一些原本运往西班牙 Asturiana 冶炼厂的锌静矿将重新运往 Nordenham 进行生产。

整体来看，美国通胀超预期降温，市场对美联储降息预期提前，美元大跌，内外锌价受振上涨。产业端看，近期海外矿端冶炼端消息频出，Benchmark 谈判期间矿冶博弈加剧。目前炼厂原料仍有保障，高供应弱需求状态维持。短期受美元大跌提振锌价回到前期压力位，暂观望，关注市场情绪转换。

操作建议：观望

铅：美元大跌，铅价震荡偏强

周二沪铅主力 2312 合约日内震荡下行，夜间震荡走强，涨 0.39%，报 16525 元/吨。伦铅

盘中拉涨，涨 1.89%，报 2209.5 美元/吨。现货市场：上海市场驰宏铅 16400-16430 元/吨，对沪期铅 2311 合约升水 0-30 元/吨报价；江浙市场济金、江铜铅 16400-16450 元/吨，对沪铅 2311 合约升水 0-50 元/吨报价。沪铅冲高回落，持货商随行报价，期间交割品牌出货不多，且维持升水报价，非交割品及再生铅维持大贴水，下游刚需采购，散单清淡。SMM：10 月再生铅产量 47.61 万吨，环比上升 3.91%，同比上升 33.32%；1-10 月累计产量 384.06 万吨，累计同比上升 10.43%。11 月原料紧张格局加剧及北方天气增加运输成本，存减产预期，预计产量环比小幅下滑。

整体看，11 月原生铅及再生铅产量均环比下滑，电动自行车蓄电池需求转弱，汽车电池维持韧性，供需双弱，矛盾不突出。临近当月合约交割，累库预期施压铅价，但受美元大跌利多提振，短期期价维持 16500 元/吨一线上下波动。

操作建议：观望

螺纹：广州降公积金首付比例，宏观预期增强

周二螺纹钢期货 2401 合约冲高回落，夜盘大幅走高，收 3955。现货市场，唐山钢坯价格 3600，环比下跌 30，全国螺纹报价 3995，环比下跌 6。宏观方面，财政部部长蓝佛安出席第三十届亚太经合组织财长会指出，今年以来，中国经济持续回升向好，尤其是三季度以来，积极变化进一步增多，内生动力不断增强，预计四季度中国经济将保持回升向好态势。中国仍是世界经济稳定增长的重要引擎。广州住房公积金管理中心发布通知，落实“认房不认贷”。购买首套住房公积金贷款最低首付款比例为 20%；无贷款记录或贷款已结清，二套房首付款 30%；有未结清贷款记录，二套房首付最低 40%。

广州落实认房不认贷政策，降低公积金贷款比例，预期增强。基本面现货成交小幅波动，时间进入冬季，需求转弱，现货按需成交。供应端，近期电炉利润大幅上涨，上周电炉产量连续回升，高炉产量显著回落，总产量低位运行。整体上认为螺纹供需弱平衡，预期支撑钢价反弹，冬季临近中期需求压力较大，期价高位承压。

操作建议：观望

铁矿：宏观支撑，铁矿偏强走势

周二铁矿石 2401 合约震荡走势，夜盘走高，收于 994。现货市场，日照港 PB 粉报价 984 元/吨，环比下跌 1 元/吨，超特粉 848 元/吨，环比下跌 2 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 136 元/吨，环比上涨 1。需求端，上周日均铁水产量 238.72 万吨，4 月份以来首次跌破 240，预计本周仍有下降的空间。上周 247 家钢厂高炉开工率 81.01%，环比上周增加 0.89 个百分点，同比去年增加 3.80 个百分点，日均铁水产量 238.72 万吨，环比下降 2.68 万吨，同比增加 11.91 万吨。供应端，全球铁矿石发运量正常，上期海外发运环比减少，到港回落，库存增加。11 月 6 日-11 月 12 日 Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2140.9 万吨，环比减少 410.9 万吨。澳洲发运量 1655.2 万吨，环比减少 88.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1368.3

万吨，环比减少 82.8 万吨。巴西发运量 485.7 万吨，环比减少 322.9 万吨。11 月 6 日-11 月 12 日中国 47 港到港总量 2100.3 万吨，环比减少 607.1 万吨；中国 45 港到港总量 2051.5 万吨，环比减少 541.7 万吨；北方六港到港总量为 943.9 万吨，环比减少 328.4 万吨。

美国通胀超预期降温，美联储降息预期提前。需求端，钢厂日均铁水产量 4 月份以来首次跌破 240，预计仍有下降的空间。供应端，近期铁矿石发运量小幅回落，四季度一般呈现 V 型走势，12 月份矿山会有一定冲量。整体上认为铁矿基本面支撑减弱，关注高炉检修情况，预计期价或高位调整，单边观望，跨月 1-5 正套。

操作建议：单边观望，1-5 正套

工业硅：供应仍显宽松，工业硅低位震荡

周二工业硅主力 2401 合约延续震荡，全天下跌 0.11%，收于 14055 元/吨。昨日华东 553# 现货对 2312 合约升水 645 元/吨，华东 421# 最低交割品现货对 2312 合约贴水 505 元/吨，交割套利空间缩小。11 月 14 日，广期所仓单数量达 36582 手，环比减少 597 手，合计仓单库存 18.29 万吨。昨日华东地区部分主流牌号报价持平，华东通氧 553# 现货成交区间在 14600-14800 元/吨，不通氧 553# 成交区间维持在 14100-14300 元/吨，421# 成交区间在 15500-15600 元/吨。下游方面，多晶硅致密料成交均价继续下探至 66.5 元/千克；近期光伏产业链中下游悲观情绪蔓延，10 月国内硅片产量仅 52.3GW，环比大降 14%，下游组件价格自年初的 1.8 元/瓦如今已经跌破 1 元/瓦的成本线，光伏产业链悲观氛围凝重。有机硅 DMC 现货均价跌至 14540 元/吨，跌势难止，目前有机硅企业终端订单稍有好转且总体生产亏损程度收窄，但部分企业产能利用率仍无显著回升，出口订单也无明显改善。供应端，目前川滇地区进入枯水期，云南德宏州限电安排落地，西南开工率已降至 9 成以下，但北方大厂复产进程超预期，开工率大幅回升，整体供应仍显宽松，近期期现商注销仓单速率有所放缓，但交易所仓单重回累库周期，供给偏宽周期内现货价格跌势难止。

整体来看，云南局部地区限电减产预期兑现，但北方大厂复产进程远超预期，短期供应格局偏宽，仓单重回累库周期，现货价格下行压力不减；与此同时，光伏产业链悲观氛围凝重，多晶硅和组件价格均持续下探，硅片企业 10 月产量大幅下滑，有机硅开工率不升反降，铝合金产量回升力度有限，预计期价短期将维持低位弱震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：锂价下行受阻，区间震荡延续

周二碳酸锂 2401 合约盘中震荡，收 14.25 万元/吨，单日跌幅-3.16%。长协订单覆盖生产需求，现货市场冷清；电池级碳酸锂现货均价 15.35 万元/吨，较昨日下跌 0.65%；工业级碳酸锂现货价 14.45 万元/吨，较昨日下跌 0.69%；基差收缩至 1.1 万元/吨。较昨日小幅回落 0.19 万元/吨；月差方面：01-02 月差 6300 元/吨，较上一交易日收窄 800 元/吨；01-07 月差 16950 元/吨，较上一交易日扩张 900 元/吨，B 结构整体放缓。持仓方面维持“一日游”节

奏：主力合约 2401 持仓规模 9.95 万手，较昨日增仓 3311 万手，盘中持仓量一度接近 11 万手。矿端延续弱势：6%进口锂精矿价格 1670 美元/吨，较昨持平；SMM 锂云母 1.5%-2.0% 报价 2475 元/吨，较昨日回落 25 元/吨；锂云母 2.0%-2.5% 报价 3900 元/吨，较昨日回落 50 元/吨。正极材料止跌：磷酸铁锂市场价 6.0 万元/吨，较昨日持平；钴酸锂市场价 21.3 万元/吨，较昨日持平；8 系三元材料价格 19.7 万元/吨，较昨日持平；6 系三元价格 17.7 万元/吨，较昨日持平。碳酸锂产业链整体呈回落趋势，下游企稳需要时间确认。

整体来看，盘面价格在 14 万下方阻力较强，区间突破需要新的利空因素推动。我们认为，在长协订单覆盖需求之余，现货市场成交有限，新增产能持续推高库存，成本端虽让步缓慢，但整体处于下行阶段，当前价格已对诸多利空因素给予了充分定价。从月差结构来看，B 结构逐渐趋向平缓，成本降幅远不及盘面波动幅度，成本端让步盘面需要较长的时间积累，短期内或维持震荡运行。

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	67480	270	0.40	114604	375078	元/吨
LME 铜	8213	26	0.31			美元/吨
SHFE 铝	18965	85	0.45	201348	396696	元/吨
LME 铝	2224	-6	-0.27			美元/吨
SHFE 锌	21645	45	0.21	175588	174676	元/吨
LME 锌	2607	57	2.24			美元/吨
SHFE 铅	16415	-190	-1.14	63492	141036	元/吨
LME 铅	2210	41	1.89			美元/吨
SHFE 镍	138270	-1,390	-1.00	301180	185971	元/吨
LME 镍	17425	70	0.40			美元/吨
SHFE 黄金	471.52	1.54	0.33	184662	381941	元/克
COMEX 黄金	1966.90	16.70	0.86			美元/盎司
SHFE 白银	5733.00	45.00	0.79	932329	955841	元/千克
COMEX 白银	23.15	0.79	3.51			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3856	-16	-0.41	1613715	3118254	元/吨
SHFE 热卷	3951	-11	-0.28	367809	930692	元/吨
DCE 铁矿石	965.5	-1.0	-0.10	315236	910660	元/吨
DCE 焦煤	2004.5	-10.5	-0.52	158125	199003	元/吨
DCE 焦炭	2595.0	1.0	0.04	31543	56301	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		11月14日	11月13日	涨跌		11月14日	11月13日	涨跌
	SHEF 铜主力	67480	67210	270	LME 铜 3 月	8212.5	8187	25.5
	SHFE 仓单	1056	1056	0	LME 库存	179325	179925	-600
	沪铜现货报价	67835	67430	405	LME 仓单	168300	167550	750
	现货升贴水	90	90	0	LME 升贴水	-91	-85.75	-5.25
	精废铜价差	1549.9	1368.8	181.1	沪伦比	8.22	8.22	0.00
	LME 注销仓单	11025	12375	-1350				
镍		11月14日	11月13日	涨跌		11月14日	11月13日	涨跌
	SHEF 镍主力	138270	139660	-1390	LME 镍 3 月	17425	17355	70
	SHEF 仓单	8349	8373	-24	LME 库存	43194	43374	-180
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	41148	41268	-120
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-236	-231	-5
	LME 注销仓单	2046	2106	-60	沪伦比价	7.94	8.05	-0.11
锌		11月14日	11月13日	涨跌		11月14日	11月13日	涨跌
	SHEF 锌主力	21645	21600	45	LME 锌	2607	2550	57
	SHEF 仓单	4448	3849	599	LME 库存	69225	69225	0

	现货升贴水	30	40	-10	LME 仓单	47550	48300	-750
	现货报价	21650	21540	110	LME 升贴水	-9.51	-13	3.49
	LME 注销仓单	21675	20925	750	沪伦比价	8.30	8.47	-0.17
		11月14日	11月13日	涨跌		11月14日	11月13日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	15410	15360	50	LME 铅	2146	2148	-2
	SHEF 仓单	2119	2119	0	LME 库存	31350	31350	0
	现货升贴水	-40	-180	140	LME 仓单	27475	27475	0
	现货报价	16375	16425	-50	LME 升贴水	22.5	33	-10.5
	LME 注销仓单	134275	134275	0	沪伦比价	7.18	7.15	0.03
		11月14日	11月13日	涨跌		11月14日	11月13日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	18890	18805	85	LME 铝 3 月	2224	2230	-6
	SHEF 仓单	47670	46540	1130	LME 库存	487575	479650	7925
	现货升贴水	-30	-50	20	LME 仓单	212625	204700	7925
	长江现货报价	18920	18840	80	LME 升贴水	-14.55	-11.5	-3.05
	南储现货报价	19000	18930	70	沪伦比价	8.49	8.43	0.06
	沪粤价差	-80	-90	10	LME 注销仓单	274950	274950	0
		11月14日	11月13日	涨跌		11月14日	11月13日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	471.52	471.52	0.00	SHFE 白银	5733.00	5733.00	0.00
	COMEX 黄金	1966.50	1966.50	0.00	COMEX 白银	23.132	23.132	0.000
	黄金 T+D	470.16	470.16	0.00	白银 T+D	5712.00	5712.00	0.00
	伦敦黄金	1969.05	1969.05	0.00	伦敦白银	22.35	22.35	0.00
	期现价差	1.36	1.60	-0.24	期现价差	21.0	6.00	15.00
	SHFE 金银比价	82.25	82.63	-0.38	COMEX 金银比价	84.96	87.20	-2.24
	SPDR 黄金 ETF	870.45	870.45	0.00	SLV 白银 ETF	13733.67	13733.67	0.00
	COMEX 黄金库存	19883985	19883985	0	COMEX 白银库存	266525585	265926652	598933
		11月14日	11月13日	涨跌		11月14日	11月13日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3856	3872	-16	南北价差：广-沈	150	150	0.00
	上海现货价格	4020	4030	-10	南北价差：沪-沈	80	80	0
	基差	288.33	282.64	5.69	卷螺差：上海	-244	-235	-10
	方坯:唐山	3600	3630	-30	卷螺差：主力	95	90	5
		11月14日	11月13日	涨跌		11月14日	11月13日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	965.5	966.5	-1.0	巴西-青岛运价	21.89	21.69	0.20
	日照港 PB 粉	984	985	-1	西澳-青岛运价	9.90	9.89	0.01
	基差	-383	-375	-8	65%-62%价差	10.00	#N/A	#N/A
	62%Fe:CFR	0.00	129.80	-129.80	PB 粉-杨迪粉	496	489	7
		11月14日	11月13日	涨跌		11月14日	11月13日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	2595.0	2594.0	1.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	2380	2380	0	焦炭港口基差	-36	-35	-1

	山西现货一级	2000	2000	0	焦煤价差：晋-港	300	200	100
	焦煤主力	2004.5	2015.0	-10.5	焦煤基差	506	395	111
	港口焦煤：山西	2500	2400	100	RB/J 主力	1.4859	1.4927	-0.0067
	山西现货价格	2200	2200	0	J/JM 主力	1.2946	1.2873	0.0072

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 A906 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。