



商品日报 20220630

联系人 徐舟、黄蕾、李婷、吴晨曦、王工建
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn
电话 021-68555105

主要品种观点

贵金属：美国第一季度 GDP 下修，金银延续弱势震荡

周三国际贵金属价格均下跌，金价比银价略为抗跌。COMEX 黄金期货跌 0.11% 报 1819.2 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.7% 报 20.66 美元/盎司。略弱于预期的美国 GDP 数据加剧了市场对经济衰退的担忧；避险资产得到些许支撑，由于美联储坚定致力于抗击通胀，金价继续处于拉锯状态。昨日美元指数涨 0.59% 报 105.11；10 年期美债收益率跌 8.1 个基点报 3.096%；美股三大股指收盘涨跌不一。数据方面：美国一季度 GDP 再遭下调，消费支出大幅下滑。美国一季度实际 GDP 年化季率下降 1.6%，较此前的修正值 -1.5% 和初值 -1.4% 进一步下调。而 2021 年第四季度为正增长 6.9%。一季度核心 PCE 物价指数终值被上修至 5.2%，突显通胀压力依然巨大。一季度个人消费支出涨幅被大幅下调至 1.8%，远低于此前市场预期及修正值 3.1%。德国 6 月 CPI 同比升幅小幅回落至 7.6%，低于市场此前预期的 8%。此前，德国通胀率已连续三个月创下 1990 年两德统一后的新高，在 5 月达到 7.9%。美联储主席鲍威尔表示，美国经济状况和劳动力市场“强劲”，应该可以避免衰退，美联储致力于在不引发经济衰退，同时保持劳动力市场稳固的情况下加息以遏制通胀，有很大信心将通胀降至 2% 的目标。欧洲央行行长拉加德表示，疫情之前的超低通胀时代不太可能重现，能源冲击已对通胀产生重大影响，建议各国央行调整以适应“明显更高的价格增长预期”。拉加德称，经济复苏正在进行，欧央行有望在第三季度加息两次，如果需要必须准备好更多行动，同时应逐步加息以应对高度不确定性。但她否认完全取消 50 个基点的可能性。当前市场在美联储持续大幅加息以抑制高通胀和美国经济衰退预期增加之间拉锯，预计金银价格近期仍将维持震荡走势，金价走势会略强于银价。

操作建议：金银暂时观望

铜：铜价反弹受阻，仍处跌势之中

周三沪铜 2208 合约震荡回落，最终收于 63470 元/吨；国际铜 2209 合约走势同样出现下跌，最终收于 56090 元/吨。夜盘伦铜先涨后跌，沪铜和国际铜跟随反弹。周三上海电解铜现货对当月合约报于贴水 10-升水 20 元/吨，均价 5 元/吨，较前一日下滑 60 元/吨，半

年度结算前月差继续收窄，现货无奈滑向贴水。宏观方面，标普反弹失利徘徊熊市，势创 1970 年来最大半年跌幅；中国央行二季度例会新增表述“统筹抓好稳就业和稳物价”，重申加大稳健的货币政策实施力度、发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能。行业方面，Los Pelambres 铜矿在与 Salamanca 社区达成协议后重新激活业务。昨日铜价出现回落，铜价反弹之后开始遇到阻力，整体依然处于下跌趋势之中。主导这轮铜价下跌的主要原因还是在于宏观方面，美联储的紧缩政策、海外经济衰退的预期以及国内需求的疲弱都是重要因素。此前我们提出铜价见底的两个条件，首先是美联储加息预期放缓，通胀预期回落；第二个是国内需求继续改善，政策的乐观预期回暖。目前来看，短期之内通胀难以缓和，美联储仍然维持较强的紧缩预期，而国内政策空间再次打开，但实际需求还需观察。目前铜价在短期快速回落之后，出现反弹，属于正常表现，还难以判断铜价是否就此见底，预计仍将维持弱势。

操作建议：建议观望

镍：镍价低位震荡，短期跌势放缓

周三沪镍 2208 合约价震荡回落，最终收于 170970 元/吨。夜盘伦镍冲高后回落，沪镍高开 after 小幅走低。现货方面，6 月 29 日 ccmm 长江综合 1#镍价报 182800-186250 元/吨，均价 184525 元/吨，涨 450 元，华通现货 1#镍价报 180750-186550 元，均价 183650 元/吨，涨 300 元，广东现货镍报 186000-186400 元/吨，均价 186200 元/吨，涨 3200 元。行业方面，青山仍持有 LME 镍空头头寸，但已缩减至 3 万吨左右，合作伙伴摩根大通 1.2 亿美元认亏出局。昨日镍价出现回落，夜盘虽然高开，但盘中走势并不强，反弹势头受到限制。在镍价大幅回落之后，国内镍铁价格跌破 1400 元关口，生产出现亏损，国内铁厂计划减产应对；下游不锈钢价格同样在连续回落之后，生产出现亏损，并已经开始有减停产计划。产业链的中下游环节都有亏损，并出现停产，这对于镍价来说，跌势或许会暂缓。但后市来看，我们认为镍的中长期基本面依然在转向过剩，印尼的镍铁和高冰镍产能继续投放，逐步缓解市场的结构性缺口，在消费没有大幅改善前提下，镍价反弹幅度预计有限，未来镍价重心将继续下移。

操作建议：建议观望

锌：锌价冲高回落，等待海外数据指引

周三沪锌主力 2208 合约期价窄幅震荡，夜间冲高回落，收至 24085 元/吨，涨幅达 0.17%。伦锌延续横盘震荡，收至 3338 美元/吨，涨幅达 0.15%。现货市场：上海 0#锌主流成交于 24080~24310 元/吨，双燕成交价在 24150~24350 元/吨左右；0#锌普通对 2207 合约报升水 60~80 元/吨，双燕缺货，对 2207 合约升水 150 元/吨左右。锌价波动性较强，下游多数以观望为主，市场成交相对一般，反馈均为极差，持货商下调升水报价。美国一季度实际 GDP 年化季率下调为下降 1.6%，一季度核心 PCE 物价指数终值被上修至 5.2%，通胀压力依然巨大。一季度个人消费支出涨幅被大幅下调至 1.8%，远低于预期及修正值。鲍威尔：虽然路

径变窄，但仍可能软着陆。欧央行：有望在第三季度加息两次，否认完全取消 50 个基点的可能性。工信部：即日起通信行程卡取消“星号”标记。IEA：俄气断供确有可能，欧洲天然气消费量料减 30%。昨日 LME 锌库存减 450 吨至 81075 吨。基本面看，近期 LME 锌现货升水进一步回落，注销仓单占比维持在 77% 的高位，但我们认为在国内贸易流较通畅情况下，挤仓难有成效。国内炼厂检修及原料紧缺，月度精炼锌产量环比减少。国内外供给侧维持偏紧，但海内外需求侧表现不佳，海外需求下滑预期增强，国内初端消费表现仍偏弱，终端消费低迷使得镀锌企业开工率环比延续下滑，压铸锌合金终端企业买涨不买跌，成品库存高企，企业开工下滑；部分氧化锌企业也因成品库存高企而计划减停产。整体来看，近日通胀预期的软化令市场重新评估美联储加息前景，叠加国内公布第九版防疫方案，隔离管控时间缩短，带动市场情绪好转。基本面看，海外经济前景转弱，国内初端需求恢复也偏弱，但内外供给端支撑仍存，板块中锌价仍表现相对偏强。短期情绪快速宣泄后，锌价企稳，关注今晚公布的美国核心 PCE 物价指数。

操作建议：观望

铅：沪铅冲高回落，上方空间有限

周三沪铅主力 2208 合约期价日内震荡上行，夜间冲高回落，收至 15225 元/吨，涨幅达 0.07%。伦铅大跌，收至 1929 美元/吨，跌幅达 2.13%。现货市场：上海市场驰宏铅 15095-15125 元/吨，对沪期铅 2207 合约贴水 50-20 元/吨；江浙市场济金、江铜、南方铅 15085-15115 元/吨，对沪期铅 2207 合约贴水 60-30 元/吨报价。期铅维持高位盘整，而随持货商月末甩货结束，报价贴水明显收窄，下游按需采购。昨日 LME 铅库存减 75 吨至 39525 吨。基本面看，河南地区原生铅炼厂检修，湖南华信因搬迁停产至年底，云南炼厂存在因铅矿紧缺而停产的现象，炼厂开工率环比下滑。再生铅方面，主产地安徽地区炼厂仍有检修，广东地区暴雨也影响部分企业生产，总体开工率维持相对低位。下游蓄电池企业开工环比微增，同比仍较弱，不过整车配套市场开始显现好转迹象。不过多数企业库存压力较大，仍以消化库存为主。整体来看，市场对海外流动性收紧而引发经济衰退的担忧情绪缓和，内外金属价格均企稳。就铅市而言，供应端稳中有增，但受炼厂检修、企业搬迁、原料紧缺及利润低迷等限制增量，蓄电池终端需求显现出回暖迹象，然蓄企成品库存压力仍较大，需求改善依然有限，基本面存供需双增的预期。隔夜伦铅再度大跌，但沪铅受供给端减产及消费环比改善提振，表现相对抗跌，然受制于消费回暖依然有限，进一步上行动力减弱，短期或震荡。

操作建议：观望

铝：锚定需求，铝价偏弱震荡

周三期货端国内外铝价震荡重心小幅走低。伦铝收小阴线日内跌 14.5 美元/吨，跌幅 0.58%。国内沪铝主力继续阳线反弹，夜盘收 19215 元/吨，跌 65 元/吨，跌幅 0.34%。现货长江均价 19370 元/吨，涨 110 元/吨，对当月贴水 10 元/吨。南储现货均价 19330 元/吨，

涨 80 元/吨，对当月贴水 50 元/吨。各地现货贴水扩大，出货情绪浓厚，下游拿货和市场间成交均偏差。分地区来看，华东地区较 07 合约今日贴水 10 元/吨，较昨日下降 10 元/吨，中原（巩义）地区，今日贴水区间持续扩大，从贴水 160 元/吨扩大至贴水 200 元/吨，华南市场现货市场年中结算等原因下游采购清淡，华南贴水走扩对当月贴水 70 元/吨附近成交。宏观面，国内央行货币政策委员会召开 2022 年第二季度例会。会议指出，要按照“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的明确要求，统筹抓好稳就业和稳物价，稳字当头、稳中求进，强化跨周期和逆周期调节，加大稳健货币政策实施力度，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，主动应对，提振信心，为实体经济提供更有力的支持，稳定宏观经济大盘。海外方面，美国一季度 GDP 再遭下调，消费支出大幅下滑。美国商务部公布最终数据显示，美国一季度实际 GDP 年化季率下降 1.6%，较此前的修正值-1.5%和初值-1.4%进一步下调。一季度核心 PCE 物价指数终值被上修至 5.2%，突显通胀压力依然巨大。与此同时，一季度个人消费支出涨幅被大幅下调至 1.8%，远低于此前市场预期及修正值 3.1%。美国通向“软着陆”的道路变得越来越难。产业供应端消息，6 月 29 日下午中瑞铝业举行 10 万吨技改项目通电启槽仪式，供应端产能继续投放预计三季度电解铝产能达 4100 万吨。海外方面，美国再提升对俄罗斯铝产品征税税率至 35%，后续需关注俄罗斯铝产品流入中国的情况。整体，国内虽有政策扶持但海外宏观预期悲观市场情绪仍然保持谨慎，基本面电解铝供应端增加产能消息不断，消费却未见明显起色，铝价保持偏弱震荡判断。

操作建议：中期逢高抛空

原油：EIA 报告利空，油价小幅下跌

油价周三下跌。WTI 主力原油期货收跌 1.98 美元，跌幅 1.77%，报 109.78 美元/桶；布伦特主力原油期货收跌 1.35 美元，跌幅 1.19%，报 112.45 美元/桶；INE 原油期货收跌 0.59%，报 724 元。随着市场高度关注的 EIA 报告公布过后，油价一路下行，高位大幅下挫近 5 美元，从库存数据看并没有预期，上周因系统原因延迟公布的库存数据变化不大，看样子 EIA 是低调处理，具体数据 6 月 17 日当周 EIA 原油库存下降 38.6 万桶，精炼油库存增加 13.3 万桶，汽油库存增加 148.9 万桶。这一份数据对市场影响不大。重点是本周的 EIA 库存数据显示，截至 6 月 24 日美国商业原油库存减少 276.2 万桶，精炼油库存增加 255.9 万桶，汽油库存增加 264.5 万桶。炼油厂产能利用率录得 95%，这是自 2019 年 9 月以来最高利用率，为了缓解成品油市场压力，美国炼厂加大了炼油量，因此原油库存持续下降，而成品油库存呈现持续累库，不过数据显示美国成品油表虚有所下降，高油价和经济表现不佳还是影响到了需求。另外上周美国国内原油产量增加 10 万桶至 1210 万桶/日，同时美国继续加大战略石油储备投放力度，战略石油库存下降 695 万桶，为 1986 年 4 月 18 日当周以来最低。总体来看虽然原油库存下降，但是美国原油资源供应增加，炼厂加大加工量，成品油库存累库明显，这缓解了市场焦虑情绪，数据公布后，油价从日内高位持续回落。目前来看，经济前景引起的预期和供应问题对油价的影响都在加强，博弈越来越剧烈，投资者需多加留意。短期油价或继续震荡。

操作建议：观望

螺纹钢：疫情防控政策降级，关注需求好转情况

周三螺纹期货 2210 合约震荡偏强走势，国务院公布新冠疫情防控调整方案，提振市场情绪，期价走强，昨日钢谷网库存数据大幅下降，本周现货成交量有所放大，基本面有所好转，夜盘震荡，收 4399。现货市场，唐山钢坯价格 4040，环比上涨 30，全国螺纹报价 4375，环比上涨 36。宏观方面，6 月 28 日，《新型冠状病毒肺炎防控方案（第九版）》发布，相较于第八版防控方案做了多方面的调整，其中最受关注的是将密接以及入境人员的集中隔离期由原来的“14+7”大幅缩短为“7+3”。对于这一政策的重大调整，专家认为，新版防控方案进一步提高了疫情防控的科学性和精准性，以最短时间、最低代价将疫情控制在最小范围。产业方面，上周铁水产量减少、螺纹产量减少，螺纹产量 288 万吨，减少 17；需求方面，表需 301 万吨，增加 21 万吨。全国建材社会库存减少、厂库增加，螺纹厂库 359，增加 19，社库 837，减少 32，总库存 1195，减少 13。总体上，终端需求不佳，叠加梅雨和高温影响，现货成交受阻，钢厂检修增加，产量回落，随着新冠疫情防控政策调整，疫情对生产和物流的影响都将减小，需求预期改善。中期建材处于淡季，需求上限不高，短期有改善迹象，预计期价或震荡稍强。今日关注钢联产业数据。

操作建议：观望或尝试逢低做多

铁矿石：宏观情绪改善，矿价震荡为主

周三铁矿石 2209 合约震荡走势，日内波幅增大，新冠疫情防控调整方案公布，防控降级，宏观情绪改善影响，利好终端需求，铁矿表现偏强，夜盘震荡，收于 815。现货市场，日照港 PB 粉报价 865，环比下跌 2，超特粉 730，环比下跌 2。需求端，2022 年全国粗钢继续去产量，原料需求预期中期转弱。上周钢厂高炉开工上升，247 家钢厂高炉开工率 81.92%，环比上周下降 1.90%，同比去年下降 4.93%，日均铁水产量 239.65 万吨，环比下降 3.64 万吨，同比下降 4.03 万吨。供应端，铁矿石海外发运本期增加，第 26 周（06.20-06.26），四大矿山共计发货 2413.8 万吨，环比增加 243.7 万吨，同比增加 235.9 万吨。其中发中国量共计 1909.7 万吨，环比增加 207.8 万吨，同比增加 201.8 万吨。四大矿山发中国占发货总量 79.12%。2022 年 1-26 周，四大矿山共计发全球 51467.8 万吨，累计同比增加 555.0 万吨或 1.09%。库存方面，45 港铁矿库存下降，据钢联统计进口铁矿库存为 12571.57，环比降 93.69；日均疏港量 294.55 降 11.68。总体上，海外铁矿外运平稳回升，中国海漂量增加，下游需求中期见顶，供需总体转弱，国内疫情防控降级，市场情绪转好，黑色整体反弹，预计铁矿期价震荡为主。

操作建议：暂时观望

1、金属主要品种昨日交易数据

昨日主要金属品种交易数据

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	63470	-1,420	-2.19	267198	353822	元/吨
LME 铜	8410	10	0.11			美元/吨
SHFE 铝	19280	-165	-0.85	371415	408278	元/吨
LME 铝	2473	-15	-0.58			美元/吨
SHFE 锌	24030	-220	-0.91	372976	195360	元/吨
LME 锌	3338	-20	-0.60			美元/吨
SHFE 铅	15170	-75	-0.49	83739	85193	元/吨
LME 铅	1929	-43	-2.18			美元/吨
SHFE 镍	170970	-6,310	-3.56	182791	107362	元/吨
LME 镍	23890	745	3.22			美元/吨
SHFE 黄金	393.34	-0.52	-0.13	44398	178786	元/克
COMEX 黄金	1819.20	-2.40	-0.13			美元/盎司
SHFE 白银	4527.00	-80.00	-1.74	662178	646387	元/千克
COMEX 白银	20.73	-0.05	-0.24			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	4360	11	0.25	2170271	2728699	元/吨
SHFE 热卷	4382	-17	-0.39	498249	1017068	元/吨
DCE 铁矿石	803.5	-5.5	-0.68	940806	1271375	元/吨
DCE 焦煤	2490.5	-25.0	-0.99	69097	44747	元/吨
DCE 焦炭	3202.0	-21.0	-0.65	38971	33663	元/吨
ZCE 动力煤	859.8	1.8	1.82	4	280	元/吨

注：(1) 成交量、持仓量：手（上期所按照单边计算，COMEX/LME 按照单边计算；LME 为前一日官方数据）；

(2) 涨跌= 周五收盘价-上周五收盘价；

(3) 涨跌幅= (周五收盘价-上周五收盘价) / 上周五收盘价*100%；

(4) LME 为 3 月期价格；COMEX 为连三价格；上海 SHFE 为 3 月期货价格。

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	6月29日			6月28日			涨跌	
	6月29日	6月28日	涨跌	6月29日	6月28日	涨跌		
铜	SHEF 铜主力	63470.00	64890.00	-1420.00	LME 铜 3月	8409.5	8400	9.5
	SHFE 仓单	14856.00	14856.00	0.00	LME 库存	123825	124625	-800
	沪铜现货报价	64380.00	64330.00	50.00	LME 仓单	110050	109150	900
	现货升贴水	660.00	310.00	350.00	LME 升贴水	-5.5	-5.5	0
	精废铜价差	140.00	130.00	10.00	沪伦比	7.55	7.73	-0.18

	LME 注销仓单	13775.00	15475.00	-1700.00				
		6月29日	6月28日	涨跌		6月29日	6月28日	涨跌
镍	SHEF 镍主力	170970	177280	-6310	LME 镍 3月	23890	23145	745
	SHEF 仓单	1013	1102	-89	LME 库存	67116	67320	-204
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	58302	58350	-48
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-39	39
	LME 注销仓单	8814	8970	-156	沪伦比价	7.16	7.66	-0.50
			6月29日	6月28日	涨跌		6月29日	6月28日
锌	SHEF 锌主力	24030	24250	-220	LME 锌	3338	3358	-20
	SHEF 仓单	74641	78033	-3392	LME 库存	81075	81525	-450
	现货升贴水	-300	110	-410	LME 仓单	18375	18375	0
	现货报价	23950	23800	150	LME 升贴水	57	57	0
	LME 注销仓单	62700	63150	-450	沪伦比价	7.20	7.22	-0.02
			6月29日	6月28日	涨跌		6月29日	6月28日
铅	SHFE 铅主力	15170	15245	-75	LME 铅	1929	1972	-43
	SHEF 仓单	13531	13455	76	LME 库存	39525	39600	-75
	现货升贴水	-120	-195	75	LME 仓单	34900	34900	0
	现货报价	15050	15050	0	LME 升贴水	-6	-6	0
	LME 注销仓单	34900	34900	0	沪伦比价	7.86	7.73	0.13
			6月29日	6月28日	涨跌		6月29日	6月28日
铝	SHFE 铝连三	19275	19410	-135	LME 铝 3月	2472.5	2487	-14.5
	SHEF 仓单	97415	100020	-2605	LME 库存	376925	380675	-3750
	现货升贴水	-10	0	-10	LME 仓单	161300	161300	0
	长江现货报价	19360	19260	100	LME 升贴水	#N/A	380675	#N/A
	南储现货报价	19330.00	19250.00	80	沪伦比价	7.80	7.80	-0.01
	沪粤价差	30.00	10.00	20	LME 注销仓单	215625	219375	-3750
		6月29日	6月28日	涨跌		6月29日	6月28日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	393.34	393.86	-0.52	SHFE 白银	4527.00	4607.00	-80.00
	COMEX 黄金	1817.50	1821.20	-3.70	COMEX 白银	20.738	20.806	-0.068
	黄金 T+D	392.64	393.56	-0.92	白银 T+D	4508.00	4577.00	-69.00
	伦敦黄金	1817.75	1819.05	-1.30	伦敦白银	20.98	21.24	-0.26
	期现价差	0.70	0.30	0.40	期现价差	19.0	30.00	-11.00
	SHFE 金银比价	86.89	85.49	1.40	COMEX 金银比价	87.78	87.68	0.10
	SPDR 黄金 ETF	1052.63	1056.40	-3.77	SLV 白银 ETF	16835.16	16858.11	-22.95
	COMEX 黄金库存	33177831.09	33183194.73	-5363.63	COMEX 白银库存	335446007.40	333529374.10	1916633.30
		6月29日	6月28日	涨跌		6月29日	6月28日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	4360	4349	11	南北价差: 广-沈	300	300	0.00

	上海现货价格	4350	4310	40	南北价差: 沪-沈	10	0	10
	基差	124.54	94.30	30.24	卷螺差: 上 海	-85	-43	-41
	方坯:唐山	4040	4010	30	卷螺差: 主 力	22	50	-28
		6月29日	6月28日	涨跌		6月29日	6月28日	涨跌
铁 矿 石	铁矿主力	803.5	809.0	-5.5	巴西-青岛 运价	22.09	21.76	0.33
	日照港 PB 粉	865	867	-2	西澳-青岛 运价	10.38	10.36	0.02
	基差	-221	-218	-3	65%-62%价 差	33.45	35.25	-1.80
	62%Fe:CFR	6.70	6.69	0.01	PB 粉-杨迪 粉	377	371	6
		6月29日	6月28日	涨跌		6月29日	6月28日	涨跌
焦 炭 焦 煤	焦炭主力	3202.0	3223.0	-21.0	焦炭价差: 晋-港	260	360	-100
	港口现货准一	3100	3070	30	焦炭港口基 差	131	78	53
	山西现货一级	2950	2950	0	焦煤价差: 晋-港	250	350	-100
	焦煤主力	2490.5	2515.5	-25.0	焦煤基差	570	645	-75
	港口焦煤: 山 西	3050	3150	-100	RB/J 主力	1.3616	1.3494	0.0123
	山西现货价格	2800	2800	0	J/JM 主力	1.2857	1.2813	0.0044

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。