



商品日报 20220715

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 PPI 数据继续爆表，金银延续弱势运行

周四国际贵金属价格继续下挫，国际金价盘中一度跌破 1700 美元的整数关口，最低触及 1695 美元，COMEX 黄金期货跌 1.58% 报收 1708 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 4.5% 报 18.33 美元/盎司。美国 PPI 数据再度爆表，激进加息预期强化，美元指数继续走强，压制贵金属价格。昨日美元指数涨 0.55% 报 108.64，非美货币普遍下跌，10 年期美债收益率涨 2.7 个基点报 2.966%，美股三大股指收盘涨跌不一。数据显示，美国 6 月 PPI 同比上升 11.3%，超出市场预期的 10.7%，前值由 10.8% 修正为 10.9%；环比升 1.1%，预期 0.8%。6 月核心 PPI 同比升 8.2%，预期 8.1%，前由 8.30% 修正为 8.5%；环比升 0.4%，预期及前值均为 0.50%。物价数据大超预期引发市场对美联储更加激进加息的预期，市场开始预计美联储将在 7 月加息 100 个基点。美国上周初请失业金人数为 24.4 万人，创 2021 年 11 月 20 日当周以来新高，预期及前值均为 23.5 万人；四周均值 23.575 万人，前值 23.25 万人；7 月 2 日当周续请失业金人数为 133.1 万人，预期 138.3 万人，前值修正至 137.2 万人。美国财长耶伦表示，美国通胀率仍然“高得不可接受”，降低通胀率是政府首要任务。美联储理事沃勒表示，7 月份基本预期是加息 75 个基点；如果数据支持，将倾向于 7 月更大幅度的加息；在通胀率如此之高的情况下，提前收紧政策是有好处的；引起通货膨胀的原因不影响政策方针。美联储布拉德表示，支持在 7 月会议上加息 75 个基点；下次会议加息 75 个基点可以将利率提高到中性水平；目前不支持加息 100 个基点；6 月 CPI 数据表明美联储需要“迅速转向中性并超越中性”的策略。欧盟委员会预计，2022 年欧元区通货膨胀率为 7.6%，高于此前预期的 6.1%，欧元区通胀将在第三季度见顶。欧盟委员会还预计，2022 年欧元区 GDP 将增长 2.6%，低于此前预期的 2.7%，将 2023 年经济增长预期从 2.3% 下调至 1.4%。美国 6 月 CPI、PPI 数据相继“爆表”，目前市场在继续消化宏观利空消息，短期预计贵金属价格仍将弱势运行，关注国际金价在近两年低点一线的支持。

操作建议：金银暂时观望

铜：铜价再创新低，继续维持弱势

周四沪铜 2208 合约盘中走势震荡，最终收于 55450 元/吨；国际铜 2209 合约走势同样震荡为主，最终收于 49180 元/吨。夜盘伦铜震荡走低，沪铜和国际铜跟随下跌。周四上海电解铜现货对当月合约报于升水 180-升水 240 元/吨，均价 210 元/吨，较前一日上行 35 元/吨，交割倒计时月差波动激烈，次月升水 200 元以上成交谨慎。宏观方面，美联储鹰派官员为超激进加息降温，纳指 V 形惊险收涨，金属惨跌，原油一度大跌抹去俄乌冲突来所有涨幅，后跌幅大幅收窄；银保监会回应“停贷”事件：引导金融机构市场化参与风险处置；多家银行回应“停贷事件”：涉及规模较小，总体风险可控。行业方面，中国 6 月未锻轧铜及铜材进口量为 537,698.1 吨；1-6 月未锻轧铜及铜材进口量为 2,941,706.6 吨，较去年同期的 2,794,253.3 吨增加 5.3%。昨日铜价盘中震荡为主，夜盘在伦铜下跌拖累下继续走低，整体来看，目前铜价依然处于下跌趋势之中。目前市场的宏观情绪依然较差，虽然美联储官员表态 7 月加息 100 个 bp 可能性不大，但市场依然继续走低。供需方面则没有太大变化，市场仍处于缓慢恢复之中，但也要关注停贷事件对预期的影响。后市来看，我们认为基于海外需求的疲弱，中长期铜价重心下移的观点没有变化。短期来看，市场对于宏观利空的反映已经充分，但市场情绪还没完全好转，整体继续维持弱势。

操作建议：建议观望

镍：镍价创出新低，供需难有改善

周四沪镍 2208 合约价震荡下跌，最终收于 158560 元/吨。夜盘伦镍震荡下行，沪镍跟随走低。现货方面，7 月 14 日 ccmn 长江综合 1#镍价报 178350-182850 元/吨，均价 195450 元/吨，跌 2150 元，华通现货 1#镍价报 174550-183050 元，均价 178800 元/吨，跌 7500 元，广东现货镍报 183500-183900 元/吨，均价 183700 元/吨，跌 6800 元。行业方面，英美资源将向 South32 支付高达 2 亿铜镍项目矿产资源补偿费。昨日镍价走势震荡回落，夜盘在伦镍下跌带动下，继续下跌，创出新低。镍的基本面依然没有太大改观，国内镍铁价格跌破 1300 元，生产持续亏损，下游不锈钢同样处于亏损状态，叠加废不锈钢价格的大幅下跌，镍铁的需求进一步下降。虽然纯镍库存继续回落，但我们认为对价格的支撑有限。目前市场宏观的驱动已经基本反映在价格之中，后期焦点或将再度转向供需。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。目前镍矿价格已经开始逐步回落，后续进一步下跌将会打开整个镍价的下跌空间。

操作建议：建议尝试做空

锌：宏观风险事件较多，内外锌价仍表现偏弱

周四沪锌主力 2208 合约期价日内窄幅震荡，夜间重心再度下移，收至 21850 元/吨，跌幅达 1.62%。伦锌延续下跌，收至 2852 美元/吨，跌幅达 3.35%。现货市场：上海 0#锌主流成交于 22360~22680 元/吨，双燕成交于 22380~22710 元/吨；0#锌升贴水报至升水 300 元/

敬请参阅最后一页免责声明

吨，双燕报至升水 320-330 元/吨。锌价大幅下挫，下游企业逢低询价增多，但市场对锌价仍有看跌情绪，消费提振有限。美国 6 月 PPI 同比上升 11.3%，超出市场预期的 10.7%。美国上周初请失业金人数为 24.4 万人，创 2021 年 11 月 20 日当周以来新高。美国银行下调对美国前景预期，预计下半年出现温和衰退。国内 6 月全社会用电量 7451 亿千瓦时，同比增长 4.7%。财政部表示，截至 6 月末，各地发行新增专项债券 3.41 万亿元，已发行的新增专项债券共支持超过 2.38 万个项目，其中在建项目约 1.08 万个，新建项目约 1.3 万个。昨日 LME 锌库存减 2725 吨至 79475 吨。基本面看，国内外供给端支撑近期均有所强化，欧洲天然气供应扰动因素频发，带动天然气及电价上涨至 3 月份的水平，炼厂利润压缩下复产动力进一步减弱。国内炼厂超预期减产较多，6 月精炼锌产量 48.85 万吨，且 7 月常规减产炼厂较多，预计产量环比减少 0.12 万吨至 48.73 万吨，国内供应进一步收紧。需求侧看，海外维持需求高位回落的预期；国内淡季下需求同比维持偏弱，压铸锌合金企业因终端订单缺乏持续性，周度开工回落；氧化锌企业因终端消费不见起色叠加看跌锌价，备货不积极且下调开工率；镀锌企业因成品销售不佳，刚需采买，开工率小幅下行。整体来看，国内外供应端支撑均有所强化，国内供应缩减加速了库存去化，令沪锌 back 结构拉大。但消费恢复偏慢，仍低于同期水平，难以支撑锌价大幅上涨。近期公布的美国 6 月 CPI、PPI 数据相继“爆表”，强化了美联储激进加息的预期。同时，国内“房贷断供”事件也影响市场信心，风险资产集体承压，短期内外锌价或延续偏弱震荡。

操作建议：观望

铅：内外铅价补跌，关注 14500 附近能否企稳

周四沪铅主力 2208 合约期价日内破位下行，夜间探底回升，收至 14465 元/吨，跌幅达 2.16%。伦铅破位大跌，收至 1827.5 美元/吨，跌幅达 6.47%。现货市场：上海市场驰宏铅 14820-14840 元/吨，对沪期铅 2207 合约贴水 20-0 元/吨；江浙市场济金、江铜铅 14810-14840 元/吨，对沪期铅 2207 合约贴水 30-0 元/吨报价。期价走弱，炼厂多低价惜售，下游维持刚需采购。昨日 LME 铅库存减 25 吨至 39225 吨。基本面看，国内前期检修的炼厂陆续恢复，原生铅炼厂开工率环比增加。6 月月产量达 25.41 万吨，7 月在炼厂复产及新增产能释放影响下，产量有望达 28 万吨。再生铅方面，安徽地区企业生产有所恢复，带动企业开工率回升，不过原料废旧电瓶地域供需不匹配，争抢加剧，成本端的支撑较为牢固。需求方面，铅蓄电池消费好转逐步显现，电动自行车整车生产企业订单回暖，汽车配电企业订单也在政策刺激下增加，电池企业开工呈现回升态势。整体来看，国内前期检修炼厂复产，同时消费延续边际改善，但供应增速大于需求增速，库存回升，拖累铅价。同时，近日美国通胀数据接连爆表，叠加国内房贷断供事件不断，宏观氛围偏空，内外铅价破位补跌。目前沪铅的水平下，再生铅企业亏损进一步扩大，成本支撑有望显现，同时原再价差也进一步收窄至 25 元/吨，预计铅价下方空间有限，短期关注 14500 元/吨附近能否企稳。

操作建议：观望

铝：加息预期支撑美元再度走强，铝价承压延续弱势

周四沪铝主力 2008 合约夜盘地位震荡，收涨 40 元/吨，跌幅 0.23%。伦铝收小阴线于 2327 美元/吨，跌 32 美元/吨，跌幅 1.32%。现货长江均价 17430 元/吨，跌 170 元/吨，对当月升水 20 元/吨。南储现货均价 17360 元/吨，跌 100 元/吨，对当月贴水 50 元/吨。现货市场巩义低价备货有增，华东地区较 07 合约平水。中原（巩义）地区对当月贴水 40 元/吨。华南因铝相对低价，成交继续好转，成交对当月贴水 70 元/吨较前日贴水收敛 70 元/吨。据我的有色网，7 月 14 日铝锭现货库存 70.8 万吨，较周一减少 2.8 万吨，铝棒库存 11.35 万吨，较周一增加 0.05 万吨。宏观面，美国 6 月 CPI、PPI 数据相继“爆表”。数据显示，美国 6 月 PPI 同比上升 11.3%，超出市场预期的 10.7%。物价数据大超预期引发市场对美联储更加激进加息的预期，市场开始预计美联储将在 7 月加息 100 个基点。产业消息，上半年，青铜峡铝业分公司生产、科技创新以及项目建设方面成效，利润总额较预算增利 3.92 亿元，上缴利税 1.45 亿元。海外，力拓将投资 1.88 亿美元扩大阿尔玛铝冶炼厂低碳铝坯的生产。综上，隔夜公布的美国生产者物价指数与周三的消费者物价指数数据相呼应，显示 6 月份的通胀热度高于预期，再度抬升了市场对加息幅度的预期。基本上，在绝对价格低位情况下下游接货好转，周内去库幅度有增，但终端需求较弱，连续去库或难持续。在供给端产能仍维持现状的情况下，铝价预计保持弱势，日内继续关注 17000 元/吨支撑有效性，上方压力 17500 元/吨。

操作建议：逢高抛空

原油：经济前景&地缘政治博弈，油价一度快速暴跌

油价周四小幅下跌。WTI 主力原油期货收跌 0.52 美元，跌幅 0.54%，报 95.78 美元/桶；布伦特主力原油期货收跌 0.47 美元，跌幅 0.47%，报 99.1 美元/桶；INE 原油期货收跌 1.09%，报 643.5 元。周四夜盘油价一度快速暴跌将油价打回了俄乌冲突爆发之前，这意味着价格的回撤力度已经覆盖了地缘溢价。虽然不少投行仍在反复强调供应端的紧张，地缘因素仍在，西方国家仍在筹划对俄罗斯石油价格设定上限，认为油价仍有机会去往高位，但市场是诚实的，夜盘时段表现说明油价已经开始有能力击穿高位区间下沿，甚至都不用等拜登中东之行的结果。虽然最终市场又收回了日内跌幅，收了一根长下影线，有短线止跌的意思，但显然势头已经不在多头一方了。投资者近期一直在抛售石油，担心为阻止通胀而积极加息将减缓经济增长并打击石油需求。不过实货市场仍然吃紧。福尔蒂斯原油和美国中质原油等关键指标的交易价格高于期货市场，这与期货市场的情况不同。期货市场受到了预示大国央行将进一步加息的通胀数据的影响。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。短期油价或继续宽幅震荡。

操作建议：观望

螺纹钢：供需数据两弱，螺纹再度下挫

敬请参阅最后一页免责声明

周四螺纹期货 2210 合约低位震荡，早盘小幅震荡，午后钢联公布本周产业数据，供需继续减量，现货成交不佳，期价震荡下跌，夜盘低开低走，表现偏弱，或受原料拖累，收 3713。终端需求疲弱，叠加高温雨季天气影响，现货成交不佳，近期商品房销售面积下降，市场情绪回落，隔夜铁矿石大跌拖累黑色品种。现货市场，唐山钢坯价格 3580，环比下跌 70，全国螺纹报价 4072，环比下跌 18。宏观方面，多地业主因楼盘延期交付宣布停止还贷的事件引发广泛关注，对此，银保监会有关部门负责人昨天作出回应，表示将引导金融机构市场化参与风险处置，加强与住建部门、中国人民银行工作协同，支持地方政府积极推进“保交楼、保民生、保稳定”工作。银保监会有关部门负责人表示，最近关注到个别房企楼盘出现延期交付情况，这件事的关键在于“保交楼”，对此银保监会高度重视。产业方面，上周铁水产量减少、螺纹产量减少，螺纹产量 246 万吨，减少 9 万吨；需求方面，表需 298 万吨，减少 7 万吨。全国建材社会库存、厂库减少，螺纹厂库 312 万吨，减少 10 万吨，社库 727 万吨，减少 43 万吨，总库存 1039 万吨，减少 53 万吨。总体上，近期保交楼事件影响仍在，预计相关政策近期将出台。基本面，钢厂继续减产，产量回落，终端需求不佳，叠加高温雨季影响，现货成交受阻，预计钢价震荡偏弱走势。重点关注今日宏观地产基建数据。

操作建议：暂时观望

铁矿石：下游需求连续回落，矿价中期承压

周四铁矿石 2209 合约震荡走弱，尾盘突破 700 关口，需求持续偏弱，期价中期承压，尾盘破位下跌，夜盘低开低走，收于 669。昨日公布的钢铁产量数据显示，下游高炉开工继续回落，铁水产量大幅下滑，铁矿需求疲弱。现货市场，日照港 PB 粉报价 735，环比下跌 38，超特粉 628，环比下跌 27。需求端，上周钢厂高炉开工上升，247 家钢厂高炉开工率 78.53%，环比上周下降 2.26%，同比去年下降 6.85%，日均铁水产量 230.84 万吨，环比下降 5.12 万吨，同比增加 1.22 万吨。供应端，铁矿石海外到港本期增加，发运回落，2022 年第 28 周（07.04-07.10），四大矿山共计发货 1964.6 万吨，环比减少 210.9 万吨，同比增加 158.3 万吨。其中发中国量共计 1571.6 万吨，环比减少 145.3 万吨，同比增加 171.7 万吨。四大矿山发中国占发货总量 80.00%。2022 年 1-28 周，四大矿山共计发全球 55607.9 万吨，累计同比增加 834.7 万吨或 1.52%。库存方面，45 港铁矿库存转增，据钢联统计进口铁矿库存为 12654.62，环比增 29.12；日均疏港量 288.75 增 5.62。总体上，海外铁矿外运平稳，下游需求预期中期减弱，短期高炉开工连续回落，供需偏弱，期价承压。

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	55450	-580	-1.04	408814	391537	元/吨
LME 铜	7104	-296	-4.00			美元/吨
SHFE 铝	17255	30	0.17	581361	418624	元/吨
LME 铝	2327	-32	-1.36			美元/吨
SHFE 锌	22020	-655	-2.89	562366	233480	元/吨
LME 锌	2852	-82	-2.79			美元/吨
SHFE 铅	14655	-225	-1.51	112721	112105	元/吨
LME 铅	1828	-104	-5.38			美元/吨
SHFE 镍	158560	-11,290	-6.65	213616	134710	元/吨
LME 镍	19190	-1,810	-8.62			美元/吨
SHFE 黄金	376.10	0.50	0.13	128351	178786	元/克
COMEX 黄金	1708.30	-25.50	-1.47			美元/盎司
SHFE 白银	4199.00	5.00	0.12	662178	646387	元/千克
COMEX 白银	18.29	-0.86	-4.47			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3833	-77	-1.97	3080737	2867790	元/吨
SHFE 热卷	3792	-125	-3.19	733028	1170883	元/吨
DCE 铁矿石	695.5	-36.5	-4.99	1196317	1305900	元/吨
DCE 焦煤	2088.5	-29.5	-1.39	76402	57113	元/吨
DCE 焦炭	2743.5	-38.5	-1.38	46985	38411	元/吨
ZCE 动力煤	840.0	-2.0	-1.98	13	196	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

	7月14日			7月13日			涨跌	
	7月14日	7月13日	涨跌	7月14日	7月13日	涨跌		
铜	SHEF 铜主力	55450.00	56030.00	-580.00	LME 铜 3月	7104	7400	-296
	SHFE 仓单	25850.00	25850.00	0.00	LME 库存	129250	130975	-1725
	沪铜现货报价	56300.00	56690.00	-390.00	LME 仓单	111275	113150	-1875
	现货升贴水	660.00	310.00	350.00	LME 升贴水	-15	-15	0
	精废铜价差	140.00	130.00	10.00	沪伦比	7.81	7.57	0.23
	LME 注销仓单	17975.00	17825.00	150.00				
	7月14日			7月13日			涨跌	
	7月14日	7月13日	涨跌	7月14日	7月13日	涨跌		
镍	SHEF 镍主力	158560	169850	-11290	LME 镍 3月	19190	21000	-1810
	SHEF 仓单	1045	1070	-25	LME 库存	63492	63630	-138
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	54726	54792	-66
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-56.5	56.5
	LME 注销仓单	8766	8838	-72	沪伦比价	8.26	8.09	0.17
	7月14日			7月13日			涨跌	
	7月14日	7月13日	涨跌	7月14日	7月13日	涨跌		
锌	SHEF 锌主力	22020	22675	-655	LME 锌	2852	2934	-82
	SHEF 仓单	71573	71725	-152	LME 库存	79475	82200	-2725
	现货升贴水	1085	630	455	LME 仓单	22400	22475	-75
	现货报价	23760	24090	-330	LME 升贴水	88	88	0
	LME 注销仓单	57075	59725	-2650	沪伦比价	7.72	7.73	-0.01
	7月13日			7月12日			涨跌	
	7月13日	7月12日	涨跌	7月13日	7月12日	涨跌		
铅	SHFE 铅主力	14880	15070	-190	LME 铅	1931.5	1934	-2.5
	SHEF 仓单	13255	13205	50	LME 库存	39250	39275	-25
	现货升贴水	95	-80	175	LME 仓单	34850	34850	0
	现货报价	14750	14800	-50	LME 升贴水	16.5	33	-16.5
	LME 注销仓单	34850	34850	0	沪伦比价	7.70	7.79	-0.09
	7月14日			7月13日			涨跌	
	7月14日	7月13日	涨跌	7月14日	7月13日	涨跌		
铝	SHFE 铝连三	17220	17180	40	LME 铝 3月	2327	2359	-32
	SHEF 仓单	85148	86248	-1100	LME 库存	336850	340300	-3450
	现货升贴水	-10	-10	0	LME 仓单	156300	156300	0
	长江现货报价	17430	17590	-160	LME 升贴水	#N/A	340300	#N/A
	南储现货报价	17360.00	17460.00	-100	沪伦比价	7.40	7.28	0.12
	沪粤价差	70.00	130.00	-60	LME 注销仓单	180550	184000	-3450
	7月14日			7月13日			涨跌	
	7月14日	7月13日	涨跌	7月14日	7月13日	涨跌		
贵金属	SHFE 黄金	376.1	375.60	0.50	SHFE 白银	4199.00	4194.00	5.00
	COMEX 黄金	1705.80	1735.50	-29.70	COMEX 白银	18.225	19.194	-0.969
	黄金 T+D	373.72	374.16	-0.44	白银 T+D	4172.00	4165.00	7.00
	伦敦黄金	1700.70	1724.60	-23.90	伦敦白银	18.76	18.96	-0.19
	期现价差	2.38	1.44	0.94	期现价差	27.0	29.00	-2.00

	SHFE 金银比价	89.57	89.56	0.01	COMEX 金银比价	93.40	90.56	2.84
	SPDR 黄金 ETF	1016.89	1019.79	-2.90	SLV 白银 ETF	15945.41	15976.96	-31.55
	COMEX 黄金库存	32147458.54	32470435.41	-322976.87	COMEX 白银库存	341277199.36	339376851.19	1900348.17
		7月14日	7月13日	涨跌		7月14日	7月13日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3833	3910	-77	南北价差: 广-沈	230	230	0.00
	上海现货价格	3960	3980	-20	南北价差: 沪-沈	-70	-50	-20
	基差	249.47	193.09	56.38	卷螺差: 上海	-272	-203	-69
	方坯:唐山	3580	3650	-70	卷螺差: 主力	-41	7	-48
		7月14日	7月13日	涨跌		7月14日	7月13日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	695.5	732.0	-36.5	巴西-青岛运价	22.09	21.76	0.33
	日照港 PB 粉	735	773	-38	西澳-青岛运价	10.38	10.36	0.02
	基差	-707	-743	37	65%-62%价差	10.50	19.65	-9.15
	62%Fe:CFR	6.75	6.72	0.03	PB 粉-杨迪粉	247	277	-30
		7月14日	7月13日	涨跌		7月14日	7月13日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	2743.5	2782.0	-38.5	焦炭价差: 晋-港	260	360	-100
	港口现货准一	2780	2830	-50	焦炭港口基差	246	261	-15
	山西现货一级	2750	2750	0	焦煤价差: 晋-港	100	150	-50
	焦煤主力	2088.5	2118.0	-29.5	焦煤基差	822	842	-21
	港口焦煤: 山西	2900	2950	-50	RB/J 主力	1.3971	1.4055	-0.0083
	山西现货价格	2800	2800	0	J/JM 主力	1.3136	1.3135	0.0001

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。