



2026年4月7日

4月大豆到港增多 连粕弱勢震荡

核心观点及策略

- 中东冲突局势反复，油价高位运行，3月份以来美国柴油价格大幅上涨，有利于提振生物柴油需求。3月底美国生柴政策利多落地，提振美豆油震荡偏强运行，对美豆形成支撑。2025/2026年度美豆出口整体符合USDA目标，中国较难大规模采购美豆旧作，特朗普访华由3月底推迟到5月中旬进行，届时将给美豆出口情绪上带来提振。3月美国种植意向面积报告发布，新季大豆种植面积预计为8470万英亩，低于市场预期，化肥成本大幅上涨，预计农户由玉米改种大豆行为增多，关注6月底实际种植面积发布。北美播种季即将开启，天气预报未来两周产区降水条件良好。
- 巴西大豆收割进度8-9成，逐步进入尾声，出口供应增多；阿根廷即将迎来收割工作，作物生长末期迎来持续降水，预计产量在4800-4900万吨常年丰产水平。截至3月底，4月船期大豆采购95%，5月完成68%，采购工作有序推进；养殖端持续亏损，需求承接力度有限，油厂去库节奏缓慢，豆粕成交清淡，饲企豆粕库存高位，随采随用为主，叠加4月中旬大豆到港增多，供应预期趋于宽松，现货价格近期持续回落。
- 综上，关注中东战事进展，4月份油价将延续高位运行，农产品生产成本上涨逐步传导，新一年度农产品估值中枢抬升。南美丰产确立，收割出口供应增多，或对美豆有一定压力；北美迎来播种季，当前天气状况良好，关注后期可能发生的天气题材炒作。国内大豆到港预期增多，需求承接力度一般，供应预期趋于宽松，继续压制期价上方空间。预计4月份连粕弱势震荡运行。
- 风险因素：地缘冲突，大豆到港，产区天气

投资咨询业务资格
沪证监许可【2015】84号

李婷

从业资格号：F0297587
投资咨询号：Z0011509

黄蕾

从业资格号：F0307990
投资咨询号：Z0011692

高慧

从业资格号：F03099478
投资咨询号：Z0017785

王工建

从业资格号：F3084165
投资咨询号：Z0016301

赵凯熙

从业资格号：F03112296
投资咨询号：Z0021040

何天

从业资格号：F03120615
投资咨询号：Z0022965

赵奕

从业资格号：F03153902
投资咨询号：Z0023788

目录

一、豆粕市场行情回顾	5
二、国际方面	6
2.1 全球大豆供需	6
2.2 美国大豆供需.....	7
2.3 美豆压榨需求.....	8
2.4 美豆出口需求.....	9
2.5 巴西大豆情况.....	10
2.6 阿根廷大豆情况.....	12
三、国内情况	14
3.1 进口大豆等情况.....	14
3.2 国内油厂库存.....	15
3.3 饲料养殖情况.....	16
四、总结与后市展望	19

图表目录

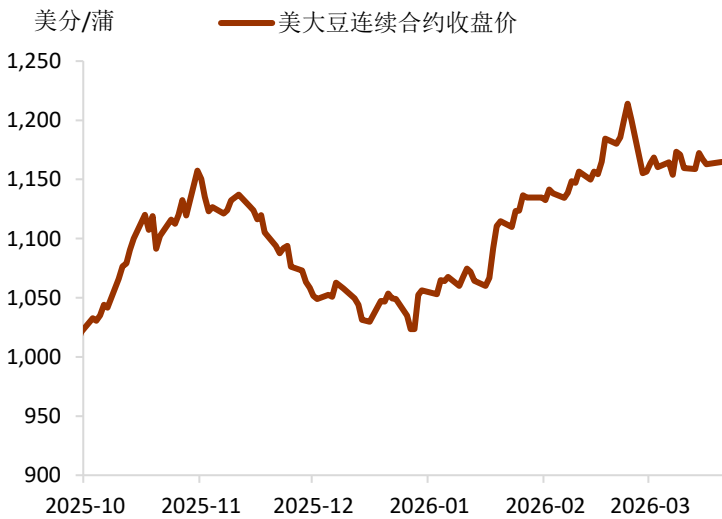
图表 1 美豆连续合约价格走势	5
图表 2 连粕主力合约价格走势	5
图表 3 现期差（活跃）：豆粕	6
图表 4 分区域压榨利润	6
图表 5 世界大豆供需平衡表(千吨)	6
图表 6 全球大豆产量及变化	7
图表 7 全球大豆期末库存及库消比	7
图表 8 美国大豆供需平衡表(百万蒲)	7
图表 9 美国大豆产量及变化	8
图表 10 美国大豆期末库存及库消比	8
图表 11 NOPA 大豆月度压榨量	9
图表 12 伊利诺伊油厂压榨毛利	9
图表 13 美豆累计销售量	9
图表 14 美豆当周销售量	9
图表 15 巴西大豆供需平衡表(千吨)	10
图表 16 巴西大豆产量及变化	10
图表 17 巴西大豆期末库存及库消比	10
图表 18 巴西大豆月度出口量	11
图表 19 巴西大豆对中国月度出口量	11
图表 20 巴西大豆产区天气	11
图表 21 巴西大豆播种进度	11
图表 22 阿根廷大豆供需平衡表(千吨)	12
图表 23 阿根廷大豆产量及变化	12
图表 24 阿根廷大豆期末库存及库消比	12
图表 25 阿根廷大豆产区天气	13
图表 26 阿根廷大豆播种进度	13
图表 27 阿根廷大豆月度出口	13
图表 28 阿根廷豆粕月度出口	13

图表 29 中国大豆月度进口量	14
图表 30 中国进口美国大豆情况	14
图表 31 中国进口巴西大豆情况	14
图表 32 2024 年中国大豆进口结构.....	14
图表 33 全国豆粕周度日均成交	15
图表 34 全国豆粕周度日均提货量	15
图表 35 港口大豆库存	15
图表 36 油厂大豆库存	15
图表 37 油厂压榨量	16
图表 38 油厂未执行合同	16
图表 39 油厂豆粕库存	16
图表 40 饲企豆粕库存天数	16
图表 41 2025 年 10 月全国工业饲料生产情况.....	17
图表 42 全国能繁母猪存栏环比	17
图表 43 全国生猪均价走势	17
图表 44 生猪自繁自养的养殖利润	17
图表 45 外购仔猪的养殖利润	17
图表 46 白羽肉鸡的养殖利润	18
图表 47 蛋鸡的养殖利润	18

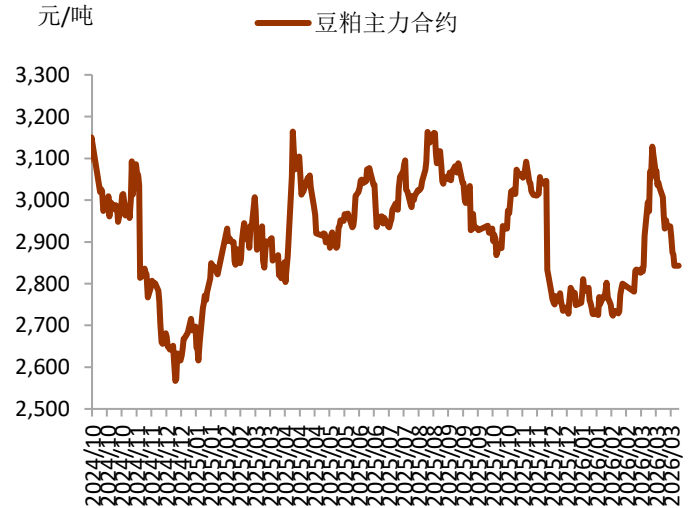
一、豆粕市场行情回顾

3月份以来，美豆先上涨后大幅回落，趋于震荡运行，国内豆粕先上涨后持续回落；3月底，豆粕05合约涨82收于2915元/吨，涨幅2.89%；华南豆粕现货涨170收于3250元/吨，涨幅5.52%；CBOT美豆5月合约涨2.25收于1172.25美分/蒲式耳。3月上半月豆粕持续上涨，一是进口成本抬升助力，有以下因素包含，中东冲突持续升级，油价大幅上涨，化肥和燃料等生产物资成本大涨，美豆种植成本估值抬升，另外美国生柴政策预期利多的前提下，叠加油价大涨提振生柴需求，美豆油持续上涨对美豆形成强支撑；中东冲突下，引起物流，保费及海运成本上涨，整体使得进口成本上涨；国内春节后交投清淡，3月份有阶段性集中补库提振，大豆到港整体偏少，叠加巴西检疫问题及通关推迟消息影响下，加剧短期供应趋紧预期，在该时间段价格大幅上涨。3月下半月豆粕开启回落节奏，一是地缘冲突影响逐步弱化，交易权重再次回归到基本面；巴西检疫政策放宽，通关影响有限，供给担忧缓解；养殖端利润持续亏损，需求承接力度有限，豆粕成交再次缩量，油厂豆粕库存去化缓慢，饲料企业随采随用为主，库存处于同期高位，叠加4月中旬大豆到港增多，供应预期趋于宽松，现货价格持续回落。菜粕方面，澳洲和加拿大买船陆续到港，压榨开机率回升，菜粕库存缓慢抬升，水产投苗陆续启动，但当前需求支撑有限，跟随豆粕先涨后跌。

图表1 美豆连续合约价格走势图

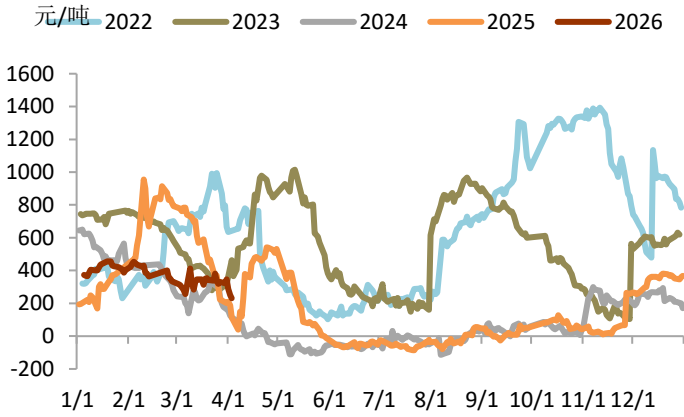


图表2 连粕主力合约价格走势图

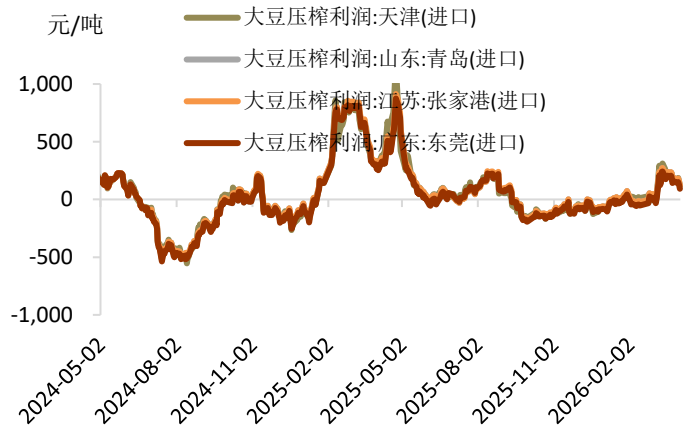


数据来源：iFinD，铜冠金源期货

图表3 现期差(活跃): 豆粕



图表4 分区域压榨利润



数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

二、国际方面

2.1 全球大豆供需

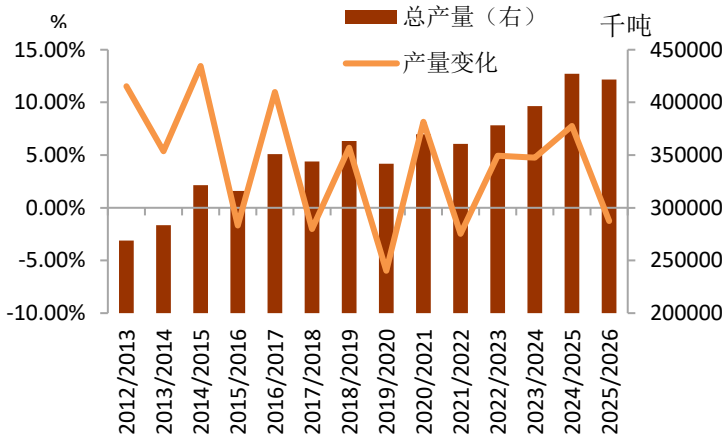
3月USDA报告发布,2025/2026年度全球大豆产量为4.2718亿吨,2月份预估为4.2818亿吨,环比减少100万吨;全球大豆压榨需求量为3.6796亿吨,2月份预估为3.6803亿吨,环比减少7万吨;2025/2026年度全球大豆期末库存为1.2531亿吨,较上个月减少20万吨,库消比水平为29.54%。

图表5 世界大豆供需平衡表(千吨)

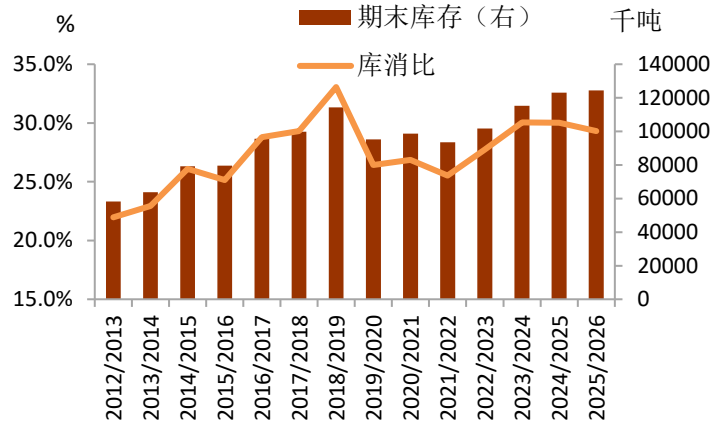
基于3月USDA报告		2023/2024	2024/2025	2025/2026 2月	2025/2026 3月
供应	期初库存	101,781	115079	123658	123841
	产量	396,930	427192	428179	427178
	进口	178,132	179195	185989	185610
	总供应	676,843	721466	737826	736629
需求	出口	177,691	184223	187568	187168
	压榨需求	331,026	359037	368032	367958
	食用需求	23,899	24618	25776	25766
	残差	28,925	29747	30936	30432
	总消费	383,850	413402	424744	424156
	总需求	561541	597625	612312	611324
库存	期末库存	115,302	123841	125514	125305
	库存/总消费	30.04%	29.96%	29.55%	29.54%

数据来源: USDA, 铜冠金源期货

图表 6 全球大豆产量及变化



图表 7 全球大豆期末库存及库消比



数据来源：USDA，铜冠金源期货

2.2 美国大豆供需

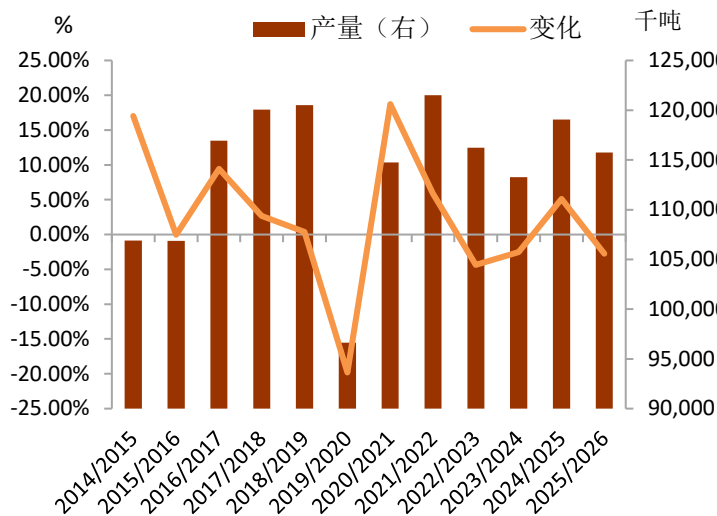
3月USDA报告美豆平衡表调整有限，2025/2026年度美豆单产维持53蒲式耳/英亩，压榨需求小幅上调至25.75亿蒲，出口需求为15.75亿蒲，较上个月预估持平，期末库存为3.5亿蒲式耳，库消比为8.21%。

图表 8 美国大豆供需平衡表(百万蒲)

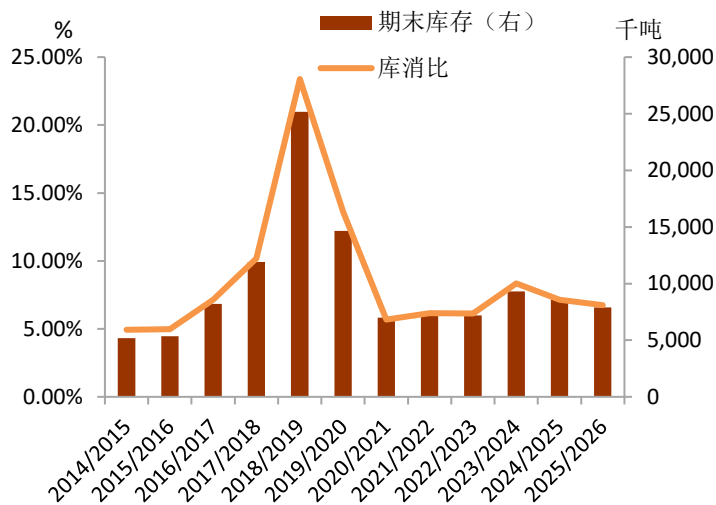
基于 3 月 USDA 报告		2023/24	2024/25	2025/26 2 月	2025/26 3 月
面积	播种 (百万英亩)	83.6	87.3	81.2	81.2
	收获 (百万英亩)	82.3	86.2	80.4	80.4
	单产 (蒲/英亩)	50.6	50.7	53	53
供应	期初库存	264	342	325	325
	产量	4162	4374	4262	4262
	进口	21	29	20	25
	总供应	4447	4746	4607	4612
需求	压榨需求	2285	2445	2570	2575
	出口需求	1695	1882	1575	1575
	种用	78	70	73	73
	残差	49	23	39	39
	总需求	4105	4421	4257	4262
库存	期末库存	342	325	350	350
	库消比	8.33%	7.35%	8.22%	8.21%

数据来源：USDA，铜冠金源期货

图表 9 美国大豆产量及变化



图表 10 美国大豆期末库存及库消比



数据来源：USDA，铜冠金源期货

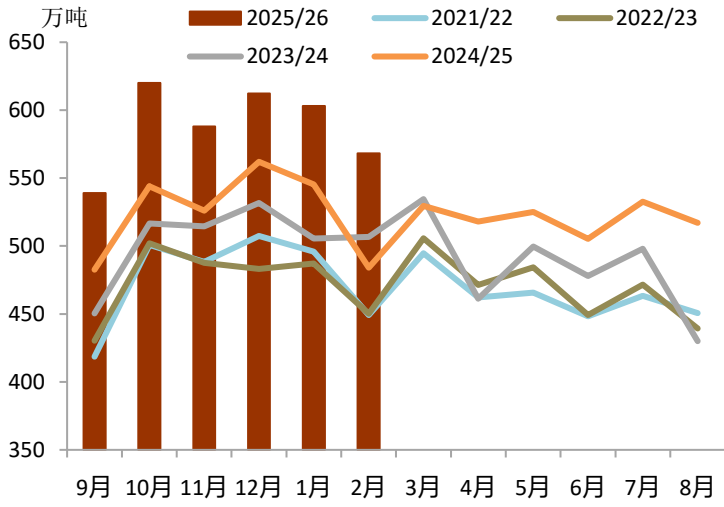
2.3 美豆压榨需求

美国油籽加工商协会（NOPA）数据发布显示，美国2026年2月份大豆压榨量为2.08785亿蒲式耳，1月份美豆压榨量为2.21564亿蒲式耳，环比减少5.77%；2025年2月份大豆压榨量为1.7787亿蒲式耳，同比增加17.38%；2025/26年度至今（9-2月）美国大豆累计压榨量为12.96891亿蒲式耳，去年同期为11.55321亿蒲式耳，同比增加12.25%；2025/2026年度USDA给出的压榨需求预估增长目标为5.32%。2026年1月底美国豆油库存为20.8亿磅，上个月库存为19亿磅，去年同期为15.03亿磅。

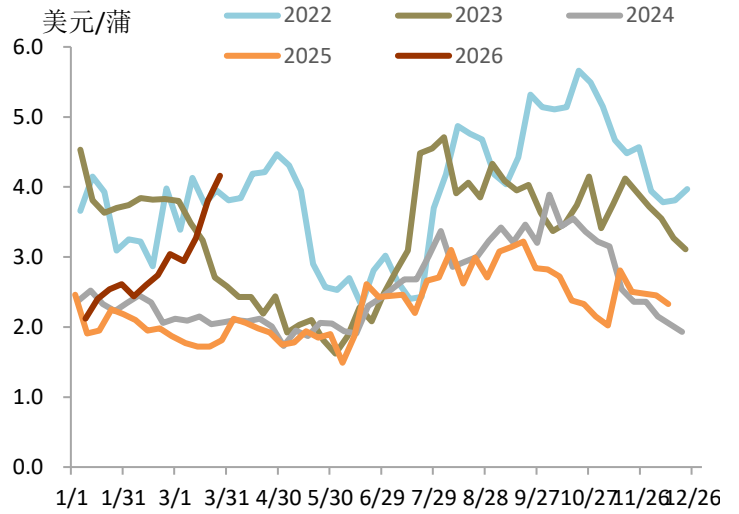
基于美国农业部压榨周报的计算结果显示，截至2026年3月27日当周，美国大豆压榨毛利润（大豆，豆油及豆粕间价差）为4.16美元/蒲式耳，前一周为3.8美元/蒲式耳。伊利诺伊州大豆加工厂的48%蛋白豆粕现货价格为332.1美元/短吨，前一周为332.17美元/短吨。伊利诺伊州的毛豆油卡车报价为67.35美分/磅，前一周为64.76美分/磅。1号黄大豆平均价格为11.51美元/蒲式耳，前一周为11.56美元/蒲式耳。

特朗普政府宣布2026年RVO为268.1亿RIN加仑，2027年为270.2亿RIN加仑，基本符合业界预期。2023-2025年SRE豁免量的70%被重新分配给大型石油公司。令人失望的是，进口燃料和原料在2028年前仍可获得全额RIN，这将有利于废料食用油（UCO）的进口及南美豆油流入到加州可再生柴油工厂。

图表 11 NOPA 大豆月度压榨量



图表 12 伊利诺伊油厂压榨毛利

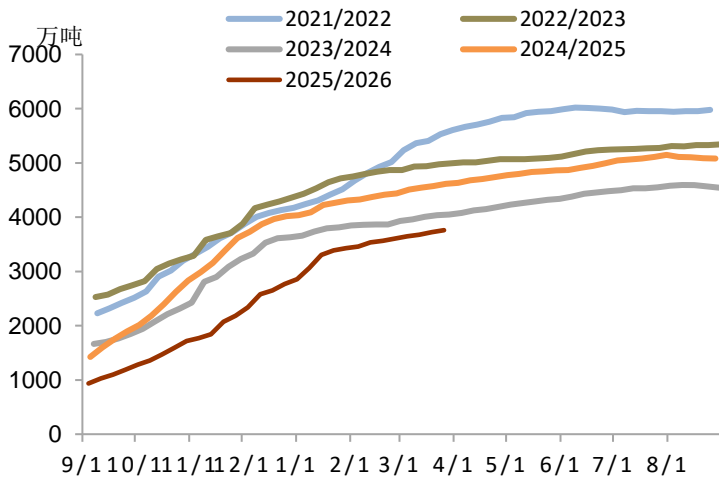


数据来源: NOPA, 铜冠金源期货

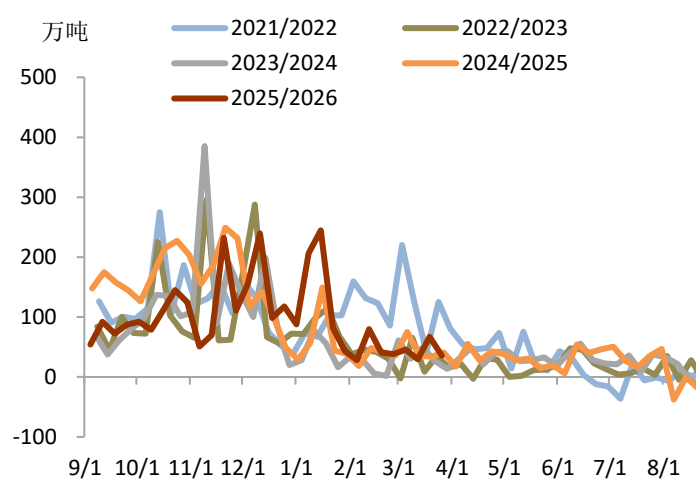
2.4 美豆出口需求

截至 2026 年 3 月 26 日当周, 美国 2025/2026 年度出口净销售为 35.3 万吨, 前一周为 66.9 万吨; 2025/2026 年度美豆累计出口销售量为 3761 万吨, 销售进度为 87.7%, 去年同期为 4617 万吨, 整体进度为 90.1%。当周中国净采购量为 14.1 万吨; 中国本年度累计采购量为 1138 万吨, 考虑到未知目的地采购, 中国本年度采购美豆合计预计达到 1200 万吨。

图表 13 美豆累计销售量



图表 14 美豆当周销售量



数据来源: USDA, 铜冠金源期货

2.5 巴西大豆情况

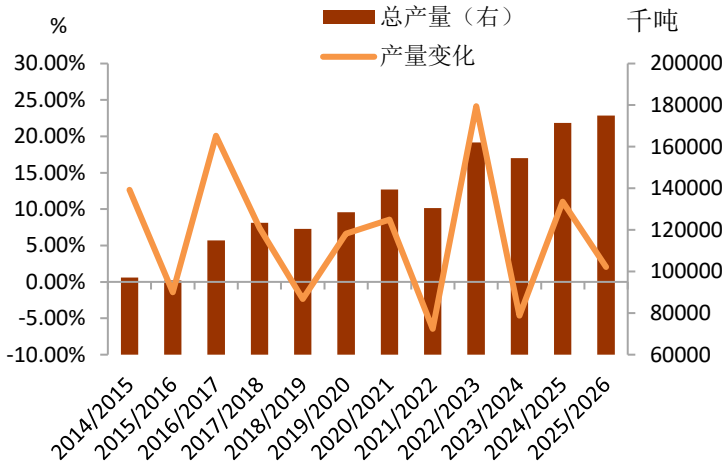
美国农业部 3 月份报告显示，2025/2026 年度巴西大豆产量维持 1.80 亿吨不变；出口需求维持在 1.14 亿吨，压榨需求预估为 6100 万吨，较上个月持平；期末库存为 3791 万吨，库消比为 21.13%。

图表 15 巴西大豆供需平衡表(千吨)

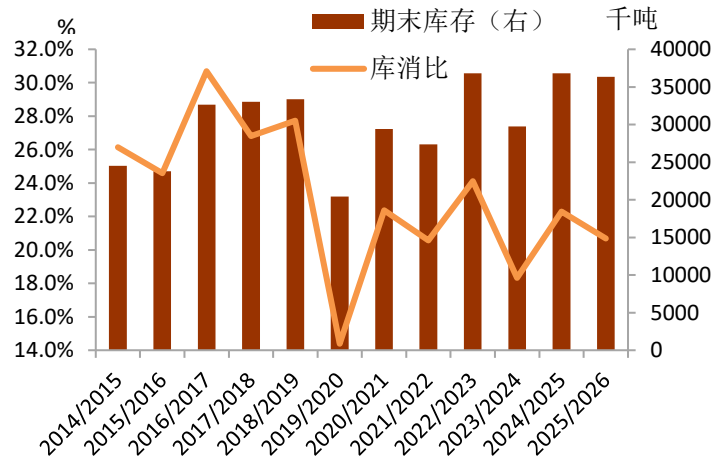
基于 3 月 USDA 报告		2023/2024	2024/2025	2025/2026 2 月	2025/2026 3 月
供应	期初库存	36819	29722	36810	36810
	产量	154500	171500	180000	180000
	进口	867	731	500	500
	总供应	192186	201953	217310	217310
需求	出口	104170	103143	114000	114000
	压榨需求	54404	58000	61000	61000
	残差	3850	4000	4400	4400
	总需求	162424	165143	179400	179400
库存	期末库存	29762	36810	37910	37910
	库存/总消费	18.32%	22.29%	21.13%	21.13%

数据来源：USDA，铜冠金源期货

图表 16 巴西大豆产量及变化



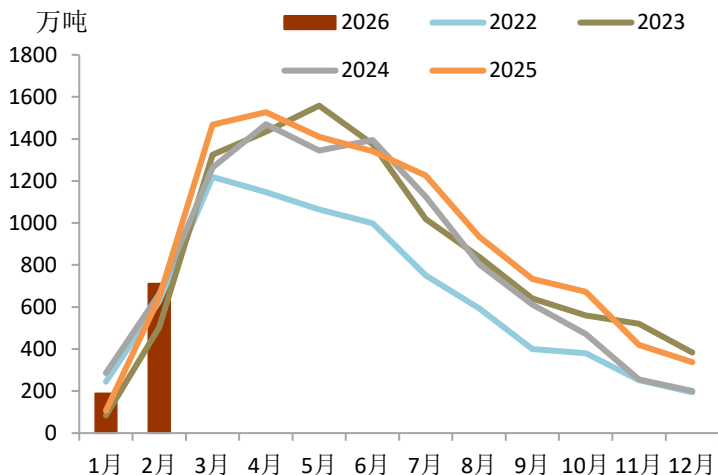
图表 17 巴西大豆期末库存及库消比



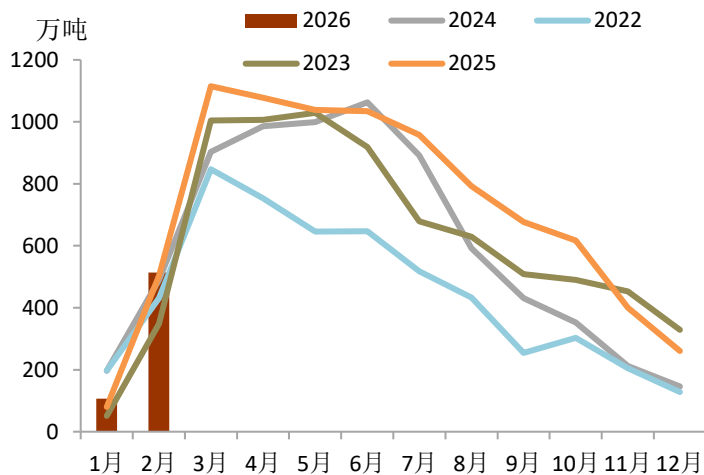
数据来源：USDA，铜冠金源期货

据巴西官方统计的出口数据来看，2026 年 2 月份巴西大豆出口量为 711 万吨，1 月份出口量为 188 万吨；2025 年 2 月份巴西大豆出口量为 643 万吨，同比增加 68 万吨，过去五年均值为 540 万吨。对中国大豆出口情况来看，2026 年 2 月份巴西大豆对中国出口量为 514 万吨，1 月份出口量为 107 万吨；2025 年 2 月份对中国出口量为 503 万吨，同比增加 11 万吨，过去五年均值为 392 万吨。巴西全国谷物出口商协会数据显示，巴西大豆 3 月份出口量预计为 1632 万吨，去年同期为 1573 万吨。

图表 18 巴西大豆月度出口量



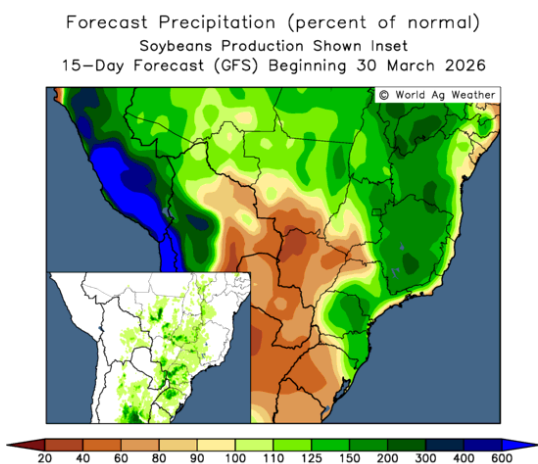
图表 19 巴西大豆对中国月度出口量



数据来源：巴西出口统计局，铜冠金源期货

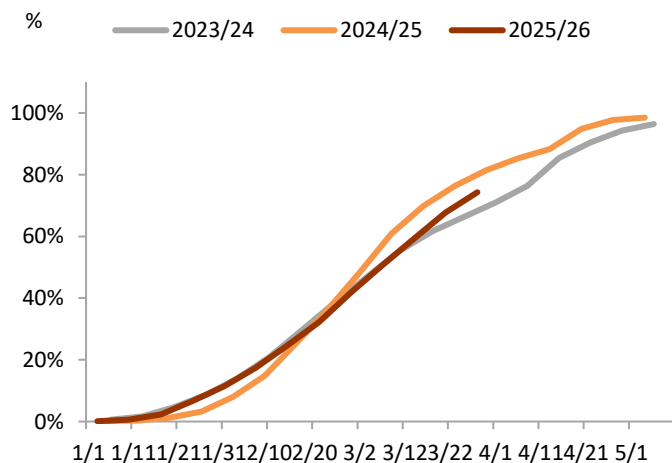
Conab机构发布,截至3月28日,巴西大豆收割率为74.3%,上周为67.7%,去年同期为81.4%,五年均值为72.4%。马托格罗索收割进度为98.9%,上周为98.3%,去年同期为98.3%。巴拉那州收割进度为82%,上周为70%,去年同期为76.6%。南马托格罗索收割进度为89%,上周为87%,去年同期为87%。AgRural机构发布,巴西2025/26年度大豆产量预计为1.784亿吨,高于此前预估的1.78亿吨。截至上周四,巴西2025/26年度大豆作物收割率为75%,比前一周增加7个百分点,但低于去年同期报告的82%。

图表 20 巴西大豆产区天气



数据来源：Conab, WAW, 铜冠金源期货

图表 21 巴西大豆收割进度



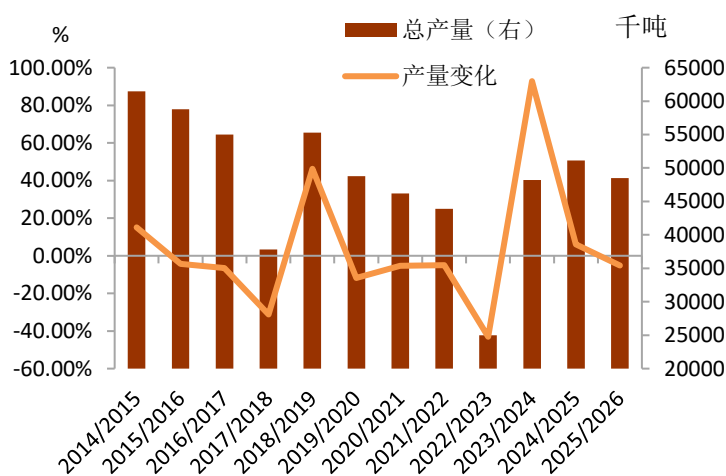
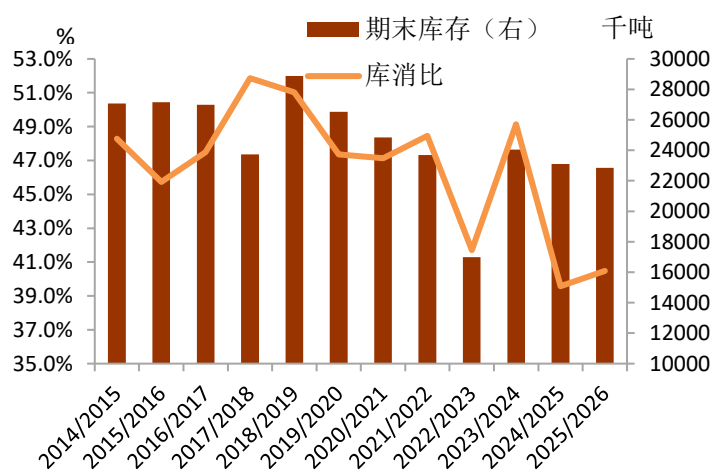
2.6 阿根廷大豆情况

3月USDA报告显示,2025/2026年度阿根廷大豆产量下调50万吨至4800万吨,出口需求维持825万吨不变,压榨需求维持4100万吨,期末库存为2292万吨,库消比为40.82%。

图表 22 阿根廷大豆供需平衡表(千吨)

基于3月USDA报告		2023/2024	2024/2025	2025/2026 2月	2025/2026 3月
供应	期初库存	16997	24047	23369	23569
	产量	48210	51108	48500	48000
	进口	7787	6324	7500	7500
	总供应	72994	81479	79369	79069
需求	出口	5114	7874	8250	8250
	压榨需求	36583	43236	41000	41000
	残差	7250	6800	7200	6900
	总需求	48947	57910	56450	56150
库存	期末库存	24047	23569	22919	22919
	库存/总消费	49.13%	40.70%	40.60%	40.82%

数据来源: USDA, 铜冠金源期货

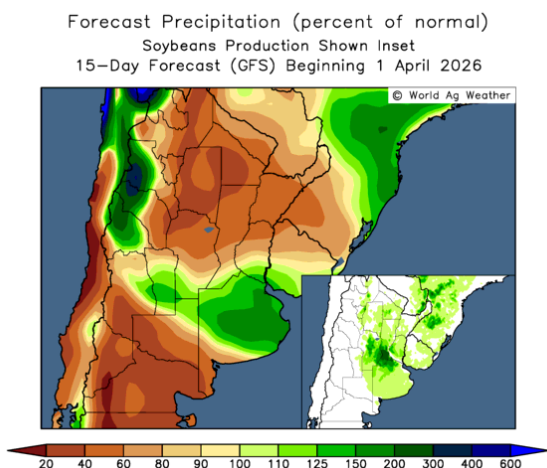
图表 23 阿根廷大豆产量及变化

图表 24 阿根廷大豆期末库存及库消比


数据来源: USDA, 铜冠金源期货

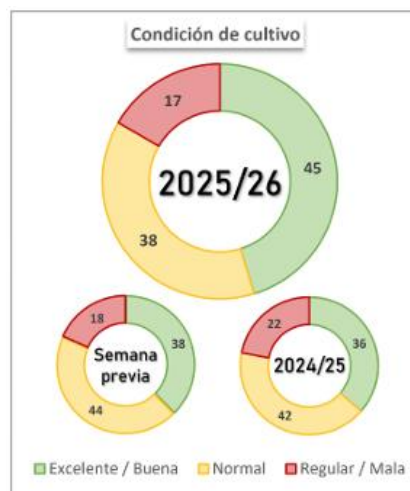
据布宜诺斯艾利斯交易所数据显示,2026年1月份阿根廷大豆出口量为5.24万吨,上个月出口量为87万吨;2025年1月份出口量为0.7万吨;2024/2025年度(4月-1月)阿根廷大豆累计出口量为1222万吨,去年同期出口量为456万吨。2026年1月份阿根廷豆粕出口量为190万吨,上个月出口量为189万吨;2025年1月份阿根廷豆粕出口量为205万吨,2024/2025年度(4月-1月)阿根廷豆粕累计出口量为2374万吨,去年同期为2434万吨,同比减少60万吨。

布宜诺斯艾利斯交易所发布，截至 2026 年 3 月 31 日当周，作物状态来看，正常及优良占比为 83%，前一周为 82%，去年同期为 78%，作物状况持续改善，主要是近期迎来持续降水，有利于稳定作物产量预期，目前各机构对阿根廷大豆产量预估在 4800-4900 万吨，维持常年丰产水平，即将迎来收割工作。

图表 25 阿根廷大豆产区天气

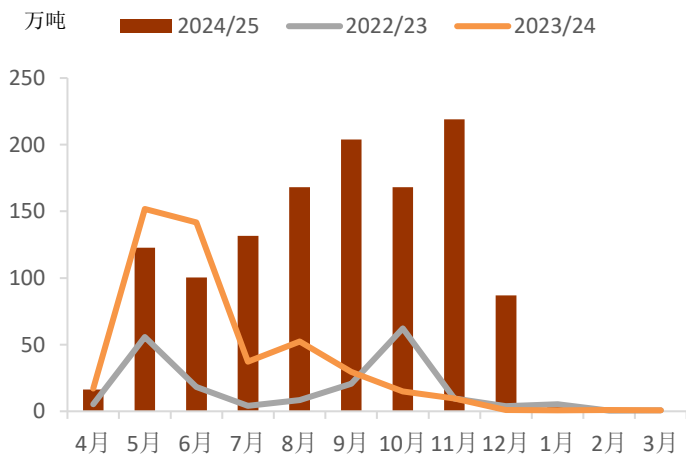


图表 26 阿根廷大豆作物状况

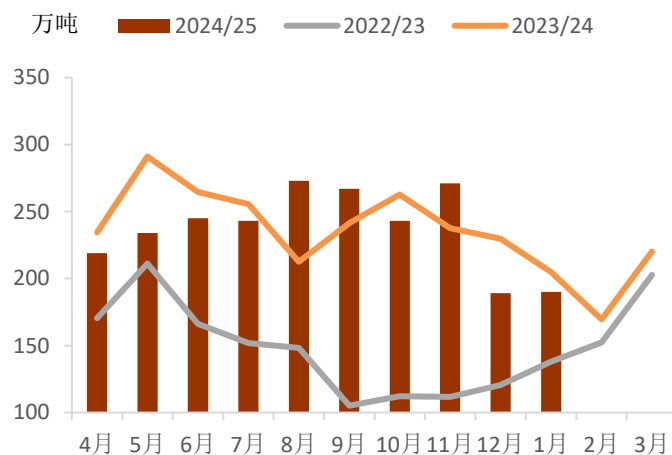


数据来源：WAW，布宜诺斯艾利斯，铜冠金源期货

图表 27 阿根廷大豆月度出口



图表 28 阿根廷豆粕月度出口



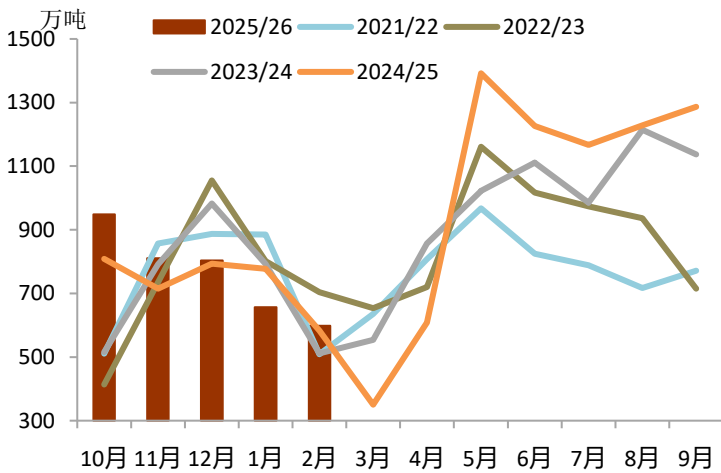
数据来源：布宜诺斯艾利斯交易所，铜冠金源期货

三、国内情况

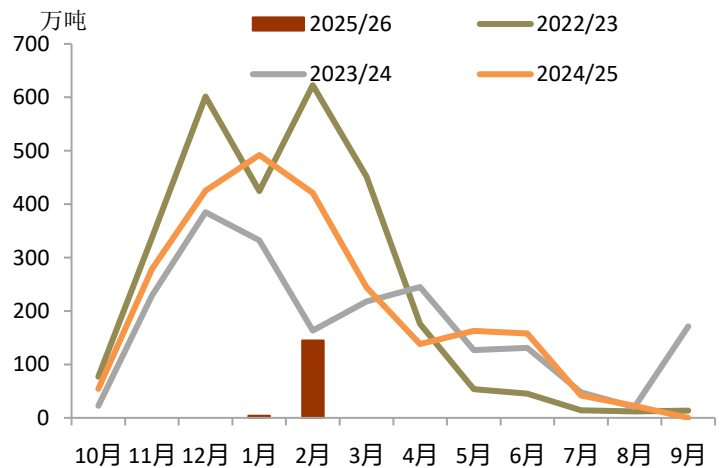
3.1 进口大豆等情况

据海关总署数据显示，2026年2月份中国大豆进口量为598万吨，其中巴西大豆进口量为230万吨，占比38.5%，阿根廷大豆进口量为160万吨，占比26.8%，美国大豆进口量为145万吨，占比24.2%；1月份大豆进口量为657万吨，环比减少59万吨；2025年2月份大豆进口量为583万吨，同比增加15万吨，过去五年均值为573万吨。2025/26年度（10-2月）中国大豆累计进口量为3818万吨，去年同期为3679万吨，同比增加139万吨。大豆到港预估情况来看，4月份大豆到港量900-950万吨，5，6月份月均到港量预估在1000-1100万吨水平。

图表 29 中国大豆月度进口量

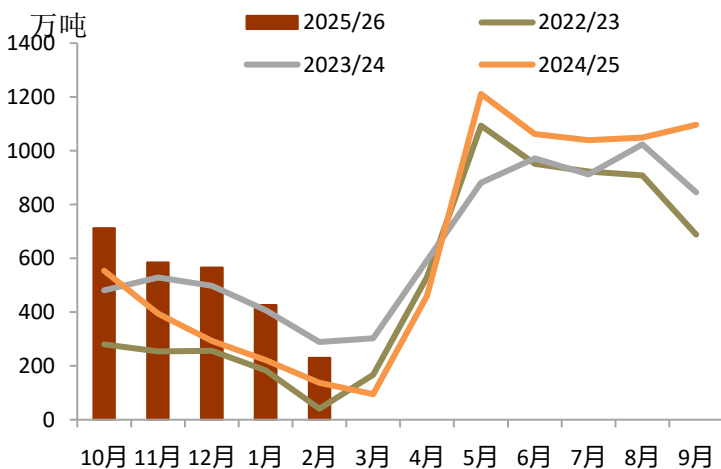


图表 30 中国进口美国大豆情况

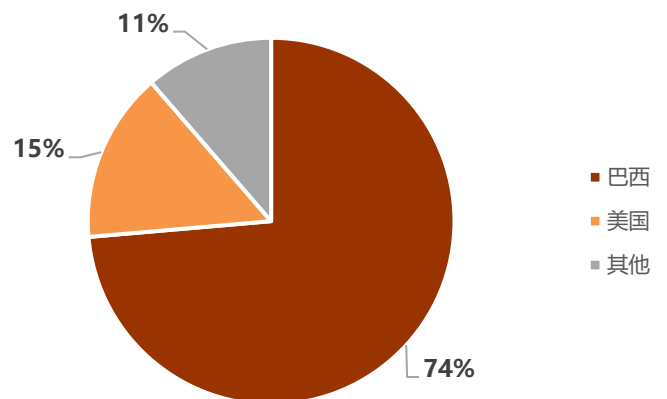


数据来源：海关总署，铜冠金源期货

图表 31 中国进口巴西大豆情况



图表 32 2025 年中国大豆进口结构



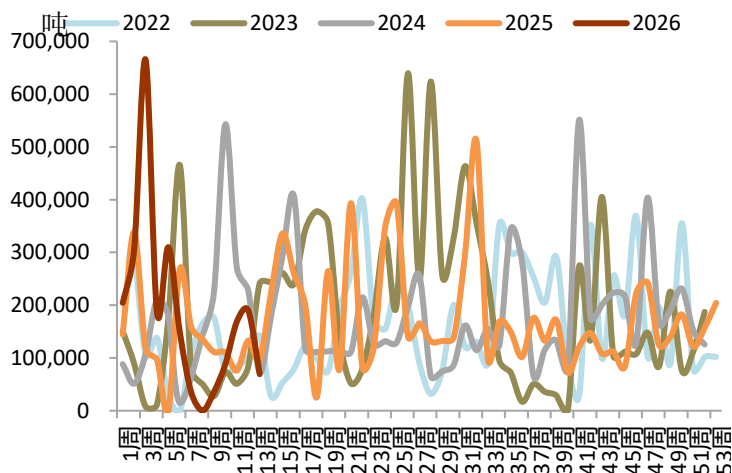
数据来源：海关总署，铜冠金源期货

3.2 国内油厂库存

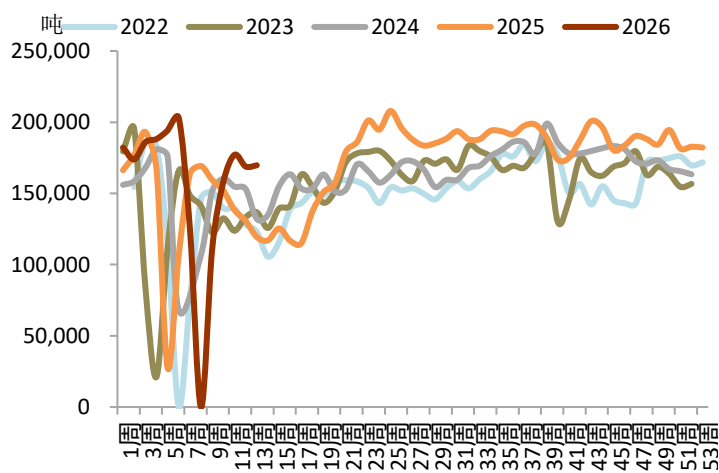
截至2026年3月27日当周，主要油厂大豆库存为482.02万吨，较上周减少29.55万吨，较去年同期增加234.10万吨；豆粕库存为67.68万吨，较上周增加0.63万吨，较去年同期减少7.12万吨；未执行合同为271.8万吨，较上周减少80.21万吨，较去年同期增加128.07万吨。全国港口大豆库存为482.8万吨，较上周减少30.3万吨，较去年同期增加227.05万吨。

截至3月27日当周，全国豆粕周度日均成交为6.924万吨，其中现货成交为4.924万吨，远期成交为2万吨，前一周日均总成交为19万吨；豆粕周度日均提货量为16.98万吨，节前一周为16.89万吨；主要油厂压榨量为183.52万吨，节前一周为199.05万吨；饲料企业豆粕库存天数为9.35天，前一周为8.82天。

图表 33 全国豆粕周度日均成交

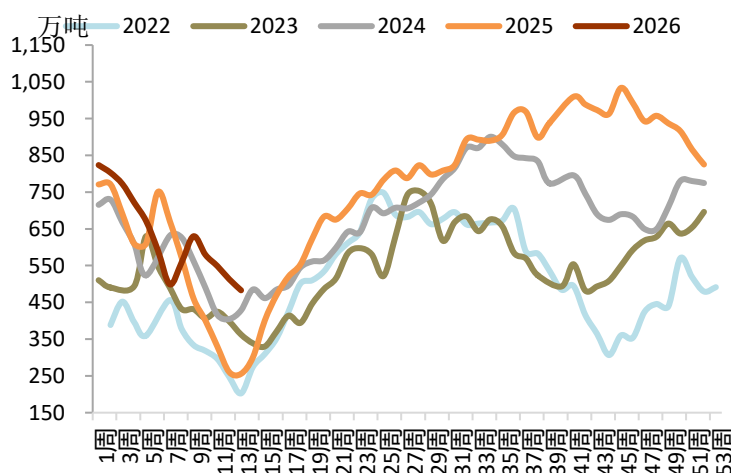


图表 34 全国豆粕周度日均提货量

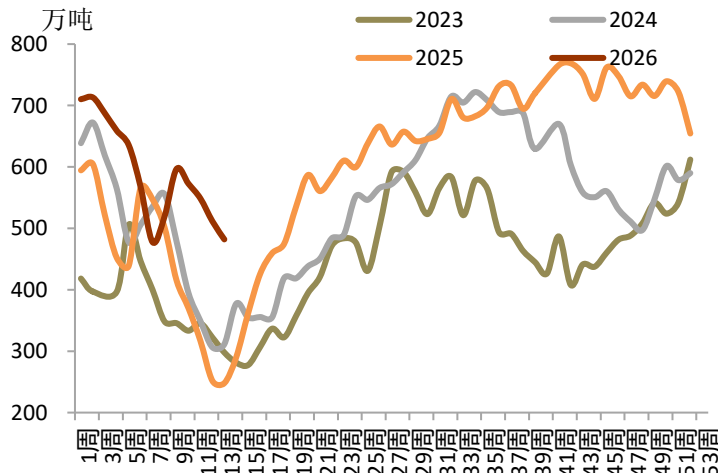


数据来源：我的农产品，铜冠金源期货

图表 35 港口大豆库存

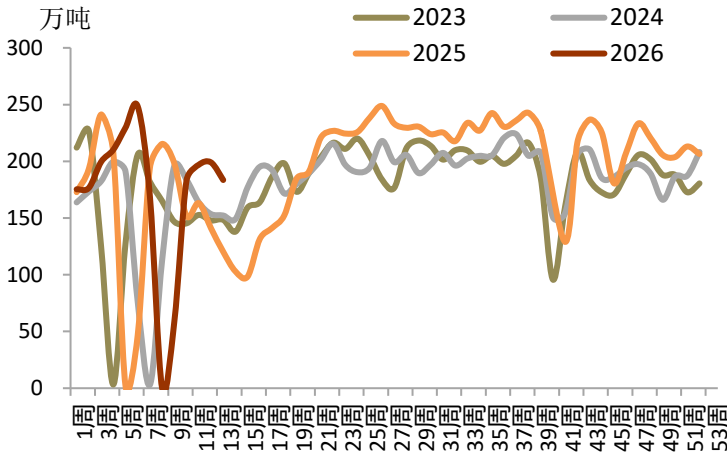


图表 36 油厂大豆库存

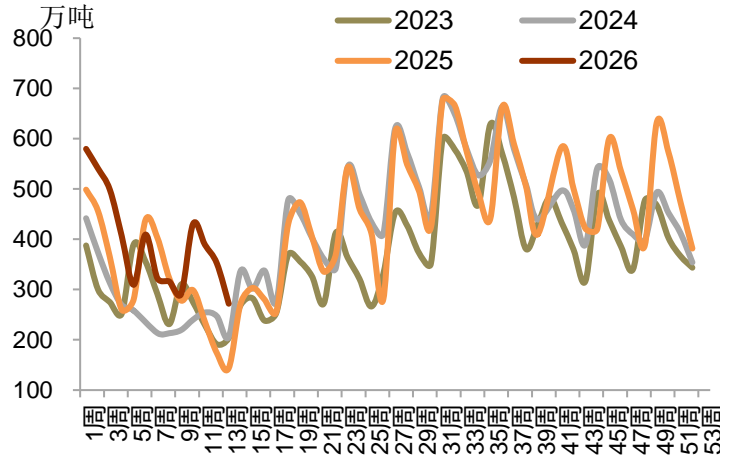


数据来源：我的农产品，铜冠金源期货

图表 37 油厂压榨量

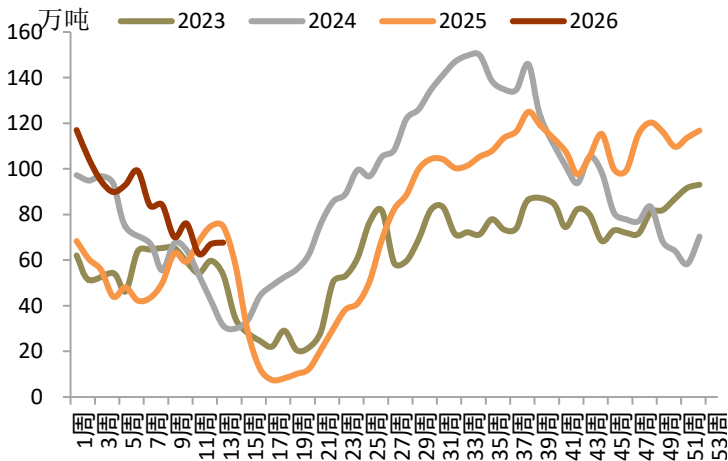


图表 38 油厂未执行合同

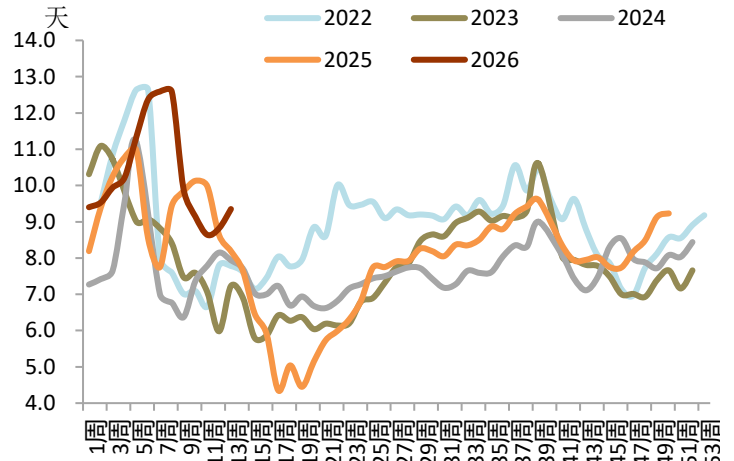


数据来源：我的农产品，铜冠金源期货

图表 39 油厂豆粕库存



图表 40 饲企豆粕库存天数



数据来源：我的农产品，铜冠金源期货

3.3 饲料养殖情况

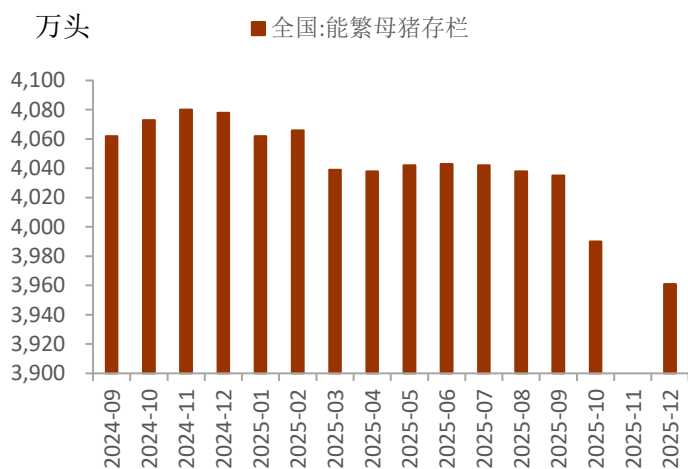
2026年1—2月，全国工业饲料产量5185万吨，同比增长3.4%。其中，配合饲料、添加剂预混合饲料同比分别增长4.0%、3.8%，浓缩饲料同比减少10.6%。主要饲料产品出厂价格同比涨跌互现，与上年12月份相比，畜禽配合饲料、浓缩饲料、添加剂预混合饲料出厂价格以降为主。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为46.9%，比上年12月份增长1.0个百分点；配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比为13.0%，比上年12月份减少0.7个百分点。

图表 41 2026 年 1-2 月份全国工业饲料生产情况

项目	总产量	配合饲料	浓缩饲料	添加剂预混合饲料
2026 年 1 月 (万吨)	2824	2619	115	70
2026 年 2 月 (万吨)	2360	2222	82	44
2026 年 1-2 月平均 (万吨)	2592	2420	99	57
比去年 12 月 (%)	-12.4	-12.0	-19.7	-17.9
2026 年 1-2 月合计 (万吨)	5185	4841	197	114
同比变化 (%)	3.4	4.0	-10.6	3.8

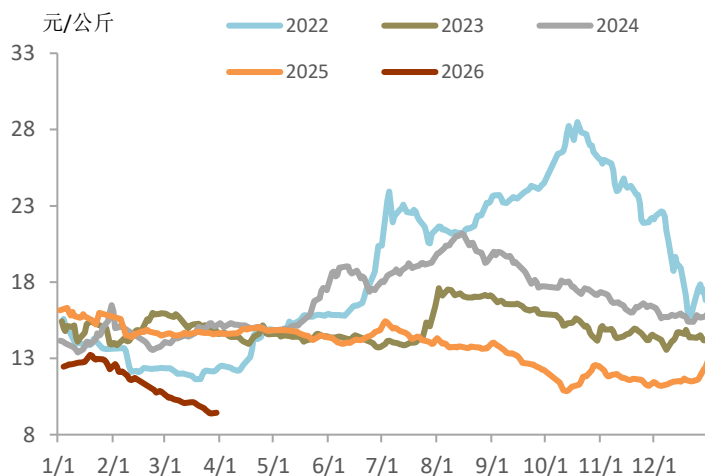
数据来源：中国饲料工业协会，铜冠金源期货

图表 42 全国能繁母猪存栏量

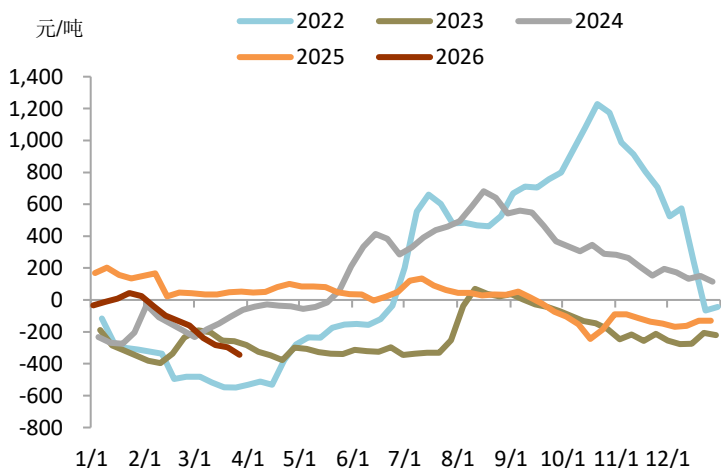


数据来源：农业农村部，铜冠金源期货

图表 43 全国生猪均价走势

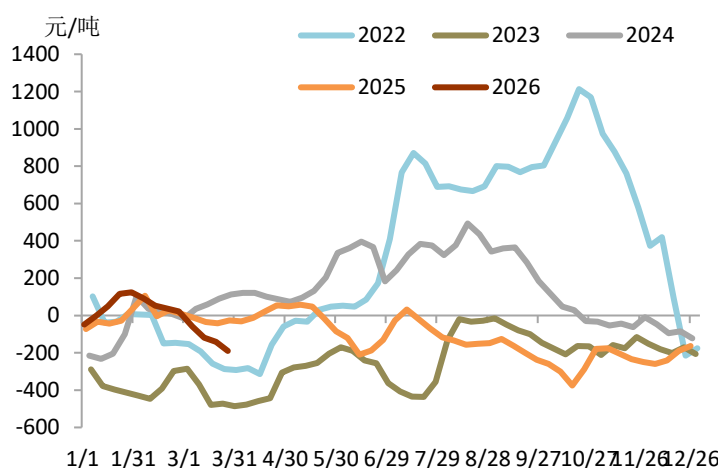


图表 44 生猪自繁自养的养殖利润

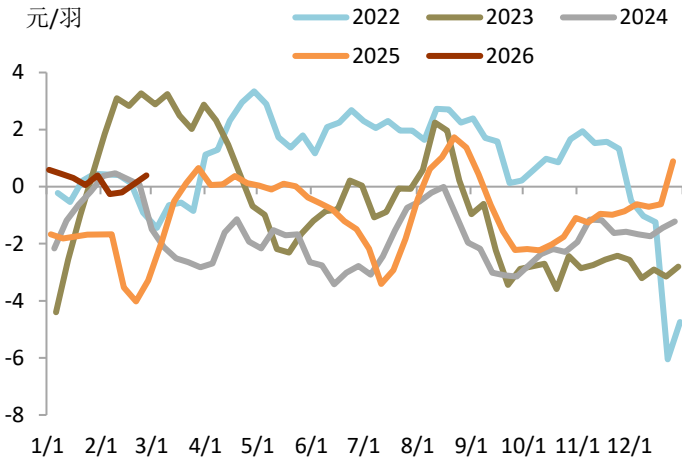


数据来源：iFinD，铜冠金源期货

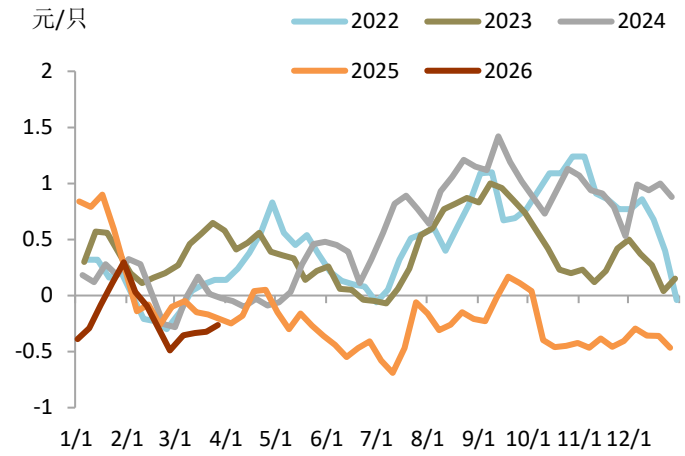
图表 45 外购仔猪的养殖利润



图表 46 白羽肉鸡的养殖利润



图表 47 蛋鸡的养殖利润



数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

四、总结与后市展望

中东冲突局势反复，油价高位运行，3月份以来美国柴油价格大幅上涨，有利于提振生物柴油需求。3月底美国生柴政策利多落地，2026年生物柴油掺混目标为54亿加仑，较2025年水平增长超过60%；将小型炼油厂豁免量的70%重新分配给大型炼厂，但短期进口原料政策有所放宽，美豆油震荡偏强运行，对美豆形成支撑。2025/2026年度美豆出口整体符合USDA目标，考虑到当前巴西大豆出口供应增多，且性价比占优，中国较难大规模采购美豆旧作，特朗普访华由3月底推迟到5月中旬进行，届时将给美豆出口情绪上带来提振。3月美国种植意向面积报告发布，新季大豆种植面积预计为8470万英亩，低于市场预期，由于地缘冲突影响下，化肥成本大幅上涨，预计农户由玉米改种大豆行为增多，关注6月底实际种植面积发布。北美播种季即将开启，天气预报未来两周产区降水条件良好，土壤墒情充足，持续关注天气变化。

巴西大豆收割进度8-9成，逐步进入尾声，出口发船供应增多，关注物流等因素影响；阿根廷即将迎来收割工作，作物生长末期迎来持续降水，作物状况持续改善，预计产量在4800-4900万吨常年丰产水平。截至3月底，4月船期大豆采购95%，5月完成68%，采购工作有序推进；国内养殖端持续亏损，需求承接力度有限，油厂去库节奏缓慢，豆粕成交清淡，饲企豆粕库存高位，随采随用为主，叠加4月中旬大豆到港增多，供应预期趋于宽松，现货价格近期持续回落。

整体来看，关注中东战事进展，4月份油价将延续高位运行，农产品生产成本上涨逐步传导，新一年度农产品估值中枢抬升。南美丰产确立，收割出口供应增多，或对美豆有一定压力；北美迎来播种季，当前天气状况良好，关注后期可能发生的天气题材炒作。国内大豆到港预期增多，需求承接力度一般，供应预期趋于宽松，继续压制期价上方空间。预计4月份连粕弱势震荡运行。

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 306 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

江苏分公司

地址：江苏省南京市江北新区华创路 68 号景枫乐创中心 B1 栋 9 楼 910、911 室
电话：025-57910813

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

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

大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路 67 号 3 单元 17 层 4 号
电话：0411-84803386

杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区九堡街道九源路 9 号 1 幢 12 楼 1205 室
电话：0571-89700168



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。