



商品日报 20231116

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：金银短期继续反弹，但预计反弹空间有限

周三国际贵金属期货价格收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.17% 报 1963.1 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.66% 报 23.515 美元/盎司。美国 10 月 PPI 超预期降温，但零售销售降幅小于预期，市场风险偏好先升后降，金银价格冲高回落。昨日美元指数低位反弹，涨 0.31% 报 104.40；美债收益率集体上涨，10 年期美债收益率涨 8.2 个基点报 4.536%；美国三大股指小幅收涨。数据方面：美国 10 月 PPI 同比上涨 1.3%，远低于预期的 1.9%，前值为 2.2%；环比转为下降 0.5%，环比跌幅为三年半最深，远不及预期上涨 0.1%，前值上涨 0.5%。美国 10 月份零售销售额环比下滑 0.1%，为今年 3 月份以来首次下滑，但降幅小于预期的 0.3%，前值从增 0.7% 修正为增 0.9%。核心零售销售环比增 0.1%，预期持平，前值增 0.6%。欧元区 9 月工业产出环比减 1.1%，预期减 1%，前值增 0.6%；同比减 6.9%，预期减 6.3%，前值减 5.1%。英国 10 月 CPI 同比从上月的 6.7% 大幅下降至 4.6%，创 2021 年 11 月以来新低。美国众议院通过临时支出法案，随后将提交给参议院审议，参议院必须在当地时间 17 日前批准该法案并送交美国总统拜登签字，方能避免政府关门。美国参议院多数党领袖舒默表示，临时法案最快将于周三通过。美联储戴利表示，数据显示通胀进一步放缓；美联储应该慎重考虑，耐心等待；不要过早宣布加息周期结束。

短期美国通胀数据超预期下降的利多已经落地，而美联储官员继续维持偏鹰言论，预计美联储维持高利率的时间将比市场预期的更长，我们维持金银价格处于阶段性调整之中的观点。

操作建议：逢高沽空

铜：PPI 超预期回落，铜价延续反弹

周三沪铜主力 2312 合约震荡向上，全天上涨 0.49%，收于 67770 元/吨。国际铜 2401 合约昨日震荡偏强，涨幅 0.5%，收于 60010 元/吨，外盘方面，伦铜昨夜继续反弹带动沪铜震荡上行。周三上海电解铜对 2311 合约升水-10~50 元/吨，均升水 20 元/吨，较上一日下跌 70

元/吨。近期铜价进入震荡反弹区间，近月 BACK 结构换月后小幅收窄，现货进口窗口小幅开启，周三现货市场成交清淡，持货商主动下调升贴水报价，下游仍刚需采购为主。宏观方面：美国 10 月 PPI 超预期下滑至 1.3%，环比下降 0.5%，创三年多以来的增速新低，显示当前通胀压力趋于缓解，10 月零售销售环比下降 0.1%，略高于预期，消费市场的强韧性令市场感到担忧，随便美国消费者当前面临高昂的借贷成本，更紧缩的信贷条件和高企的商品和服务价格，但依然强劲的就业市场和稳健的薪资增速仍然能够支持个人在短期内的消费支出延续正向趋势。国内方面，中国 10 月社零总额和工业增加值增速均略高于预期。产业方面：中国 10 月规模以上工业增加值同比增长 4.6%，其中黑色金属冶炼和压延加工业增长 7.3%，有色金属冶炼和压延加工业增长 12.5%。

美国 PPI 超预期回落，进一步佐证了整体通胀水平已进入趋势性放缓周期，美国消费市场仍具韧性但边际有所减弱，显示美国经济有缓慢降温的迹象，拖累美元反弹短期利好铜价，与此同时，全球显性库存回落对铜价具有一定支撑，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：多空交织，铝价万九附近震荡

周三沪铝主力冲高回落涨 0.26%，收 18995 元/吨。夜盘沪铝震荡，LME 期铝涨 0.18% 报 2235 美元/吨。现货长江均价 18990 元/吨，涨 100 元/吨，对当月贴水 20 元/吨。南储现货均价 19070 元/吨，涨 90 元/吨，对当月升水 90 元/吨。现货市场华南稍有好转，华东偏弱。宏观面，国家统计局公布数据显示，10 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 4.6%，环比加快 0.1 个百分点；社会消费品零售同比增 7.6%，环比加快 2.1 个百分点；服务业生产指数同比增长 7.7%，环比加快 0.8 个百分点；城镇调查失业率持平于 5%。1-10 月份，全国固定资产投资同比增长 2.9%，房地产开发投资下降 9.3%，商品房销售面积下降 7.8%。美国 10 月 PPI 同比上涨 1.3%，远低于预期的 1.9%，前值为 2.2%；环比转为下降 0.5%，创 2020 年 4 月以来的最大跌幅，远不及预期上涨 0.1%，前值上涨 0.5%。欧元区 9 月工业产出环比减 1.1%，预期减 1%，前值增 0.6%；同比减 6.9%，预期减 6.3%，前值减 5.1%。产业消息，国家统计局发布的数据显示，中国 10 月原铝（电解铝）产量为 362 万吨，同比增长 6.0%；1-10 月原铝（电解铝）产量为 3446 万吨，同比增长 3.7%。

铝价高位有一定抛压，年底消费仍有继续走弱预期，市场情绪谨慎。中国 10 月经济数据有涨有跌，修复斜率继续放缓，未来政策仍可期。多空交织铝价维持万九附近震荡。

操作建议：逢低做多

镍：美经济数据再度支持结束加息预期，镍价压力减轻

周三沪镍延续低位震荡，日内涨 0.62%，报收 139300 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 15 日，长江现货 1#镍报价 138550-141550 元/吨，均价 140050 元/吨，跌 350，广东现货镍报 141200-141600 元/吨，均价 141400 元/吨，跌 300。

今日金川公司板状金川镍报 140000 元/吨，较上一交易日跌 500 元/吨。宏观面，国家统计局公布数据显示，10 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 4.6%，环比加快 0.1 个百分点；社会消费品零售同比增 7.6%，环比加快 2.1 个百分点；服务业生产指数同比增长 7.7%，环比加快 0.8 个百分点；城镇调查失业率持平于 5%。1-10 月份，全国固定资产投资同比增长 2.9%，房地产开发投资下降 9.3%，商品房销售面积下降 7.8%。美国 10 月 PPI 同比上涨 1.3%，远低于预期的 1.9%，前值为 2.2%；环比转为下降 0.5%，创 2020 年 4 月以来的最大跌幅，远不及预期上涨 0.1%，前值上涨 0.5%。美国 10 月份零售销售额环比下滑 0.1%，为今年 3 月份以来首次下滑，但降幅小于经济学家预期的 0.3%，前值从增 0.7% 修正为增 0.9%。欧元区 9 月工业产出环比减 1.1%，预期减 1%，前值增 0.6%；同比减 6.9%，预期减 6.3%，前值减 5.1%。。

美国 10 月 PPI 月率创今年 3 月来新低，加上此前的就业和工资增长放缓数据，使得美联储当前的加息周期已经结束预期进一步走高，镍价上方压力减轻。基本面下游消费仍较弱，现货贴水较前稍有扩大。继续关注成本支撑情况，短期成本尚有支撑，如果宏观持续改善，镍价有超跌反弹修复动能。操作关注修复后高空机会。

操作建议：观望

锌：宏观利多消化，锌价高位调整

周三沪锌主力 2312 合约日内震荡重心延续偏强，夜间高开低走，涨 0.11%，报 21835 元/吨。伦锌冲高回落，涨 1.17%，报 2637.5 美元/吨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 21810~21940 元/吨，对 2312 合约升水 30 元/吨。锌价一路上涨，下游畏高慎采，贸易商间长单交易为主，成交较为清淡。美国 10 月 PPI 同比超预期放缓至 1.3%，环比意外转跌；10 月零售销售环比下降 0.1%，时隔 7 个月转负，但降幅低于预期。数据继续强化美联储加息完成预期。中国 10 月社会消费品零售和规模以上工业增加值均好于预期，基建和制造业投资显疲态，房地产投资拖累程度加重。中国央行“不降息”，超额续作 14500 亿元 MLF，利率持稳。习近平同美国总统拜登开始中美元首会晤。Trevali Mining 资产监管机构加拿大 FTI Consulting Canada 表示，可能会重启 Trevali Mining 的生产。2023 年 1 月当 Trevali 申请救济时，该矿被闲置。

整体来看，美国 10 月 PPI 及零售销售回落，强化市场降息预期，但美联储官员警告不要过早宣告结束加息周期，美元走高站稳 104，国内 10 月经济数据喜忧参半，后期政策支持仍有期待。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。短期宏观利多消化，基本面施压，锌价高位调整。

操作建议：逢高沽空

铅：需求转淡，谨慎追涨

周三沪铅主力 2312 合约日内震荡偏强，夜间延续涨势，涨 2.00%，报 16790 元/吨。伦铅突破上涨，涨 1.65%，报 2246.0 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，非交割品或再生铅出货维持大贴水，下游刚需采购，散单贸易成交清淡。

整体看沪铅跟随伦铅突破上涨，不过电动车铅蓄电池需求转弱，下游接货谨慎，非交割品及再生铅贴水较大，累库预期下将制约铅价上方空间，短期谨慎追涨，关注库存变化情况。

操作建议：观望

螺纹：期价高位调整，关注午后钢联数据

周三螺纹钢期货 2401 合约高位调整，收 3904。现货市场，唐山钢坯价格 3660，环比上涨 60，全国螺纹报价 4038，环比上涨 43。宏观方面，国家主席习近平在美国旧金山斐洛里庄园同美国总统拜登举行中美元首会晤。他指出，大国竞争不是这个时代的底色，解决不了中美两国和世界面临的问题。10 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 4.6%，环比加快 0.1 个百分点；社会消费品零售同比增 7.6%，环比加快 2.1 个百分点；城镇调查失业率持平于 5%。1-10 月份，全国固定资产投资同比增长 2.9%，房地产开发投资下降 9.3%，商品房销售面积下降 7.8%。

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，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，冬季临近中期需求压力较大，期价高位承压。

操作建议：逢高做空

铁矿：交易所限仓，关注调控影响

周三铁矿石 2401 合约大幅调整，收于 951.5。现货市场，日照港 PB 粉报价 990 元/吨，环比上涨 6 元/吨，超特粉 855 元/吨，环比上涨 7 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 135 元/吨，环比下跌 1。针对近期铁矿石价格出现异动上涨的情况，国家发改委价格司派员赴大连商品交易所，共同研究加强铁矿石市场监管工作。大商所：自 11 月 20 日结算时起，铁矿石期货合约投机交易保证金水平由 13% 调整为 15%；自 11 月 17 日交易时起，非期货公司会员或者客户在铁矿石期货 I2401、I2402、I2403、I2404 和 I2405 合约上单日开仓量不得超过 500 手，在其铁矿石他合约上单日开仓量不得超过 2000 手。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。

发改委价格司派员赴大连商品交易所，交易所限仓调整，短期调控风险加大。需求端，

钢厂日均铁水产量处于下降的空间。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，短期关注调控影响，期价或高位调整。

操作建议：单边逢高做空，跨月 1-5 正套

工业硅：仓单库存回升，工业硅窄幅震荡

周三工业硅主力 2401 合约延续震荡，全天微涨 0.25%，收于 14120 元/吨。昨日华东 553#现货对 2312 合约升水 580 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2312 合约贴水 570 元/吨，交割套利空间较小。11 月 15 日，广期所仓单数量达 37614 手，环比增加 1032 手，合计仓单库存 18.81 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，西南开工率下降部分硅厂停炉意愿增强，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，供应宽松格局下现货价格跌势难止。

整体来看，云南局部地区限电减产对供应形成干扰，但北方大厂开工率持续上升，仓单库存重新回升，但部分硅厂捂盘惜售令现货价格暂时企稳；与此同时，光伏产业链四季度装机增速边际放缓已成定局，有机硅受产能和成本压力开工率不见起色，硅铝合金消费旺季趋弱，预计期价短期将维持低位弱震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：锂价下探受阻，盘面震荡运行

周二碳酸锂 2401 合约盘中震荡，收 14.26 万元/吨，单日跌幅 0.14%。市场预期悲观抑制下游接货；SMM 电池级碳酸锂现货均价 14.85 万元/吨，较昨日下跌 0.15 万元/吨；SMM 工业级碳酸锂现货价 14.15 万元/吨，较昨日下跌 0.15 万元/吨；基差收缩至 0.59 万元/吨；01-02 月差 5900 元/吨，较上一交易日收窄 400 元/吨；01-07 月差 15600 元/吨，较上一交易日收缩 1350 元/吨，B 结构进一步放缓。持仓方面维持“一日游”节奏：主力合约 2401 持仓规模 10.78 万手，日增仓 8292 万手，盘中最大持仓量达 11.6 万手。矿端延续弱势：6%进口锂精矿价格 1660 美元/吨，较昨下跌 10 美元/吨；SMM 锂云母 1.5%-2.0% 报价 2450 元/吨，较昨日回落 25 元/吨；锂云母 2.0%-2.5% 报价 3850 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，在价格由感性向理性回归过程中，下跌方向不改，但空间有限。首先，新能源依然是一个朝阳产业；其次，今年来锂价回落在于产能预期扩张和炒作热度消退；最后，从中期协公布的新能源汽车产销数据来看，消费并不算差。在消费端稳定增长，且政策预期向好背景下，我们认为此轮碳酸锂价格下跌更多是价值回归，主流产能成本或是支撑线。从月差来看，B 结构日渐平坦，月差收拢，近月矛盾缓和，但远月价格并未翘尾，表明远月价格尚未跌破成本支撑。在基本面预期偏空的交易逻辑下，锂价或仍将延续弱势，但空间有限，预计价格整体震荡运行。

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	67770	290	0.43	132267	376024	元/吨
LME 铜	8277	64	0.78			美元/吨
SHFE 铝	18995	30	0.16	257326	392488	元/吨
LME 铝	2235	11	0.49			美元/吨
SHFE 锌	21880	235	1.09	232494	194710	元/吨
LME 锌	2638	31	1.17			美元/吨
SHFE 铅	16505	90	0.55	55929	141724	元/吨
LME 铅	2246	37	1.65			美元/吨
SHFE 镍	139300	1,030	0.74	288149	184067	元/吨
LME 镍	17485	60	0.34			美元/吨
SHFE 黄金	472.98	1.46	0.31	226609	383070	元/克
COMEX 黄金	1964.40	-2.80	-0.14			美元/盎司
SHFE 白银	5883.00	150.00	2.62	1411617	969081	元/千克
COMEX 白银	23.53	0.38	1.64			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3920	64	1.66	2840966	3188421	元/吨
SHFE 热卷	4000	49	1.24	586601	928313	元/吨
DCE 铁矿石	971.5	6.0	0.62	698339	877194	元/吨
DCE 焦煤	1989.5	-15.0	-0.75	213766	202701	元/吨
DCE 焦炭	2597.0	2.0	0.08	50310	56769	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	11月15日			11月14日			涨跌			
	11月15日	11月14日	涨跌	11月15日	11月14日	涨跌	11月15日	11月14日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	67770	67480	290	LME 铜 3月	8276.5	8212.5	64		
	SHFE 仓单	2333	2333	0	LME 库存	184250	179325	4925		
	沪铜现货报价	68105	67835	270	LME 仓单	174875	168300	6575		
	现货升贴水	20	20	0	LME 升贴水	-93.25	-91	-2.25		
	精废铜价差	1407.3	1549.9	-142.6	沪伦比	8.19	8.19	0.00		
	LME 注销仓单	9375	11025	-1650						
镍		11月15日	11月14日	涨跌		11月15日	11月14日	涨跌		
	SHEF 镍主力	139300	138270	1030	LME 镍 3月	17485	17425	60		
	SHEF 仓单	8782	8349	433	LME 库存	43512	43194	318		
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	41466	41148	318		
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-237	-236	-1		
	LME 注销仓单	2046	2046	0	沪伦比价	7.97	7.94	0.03		
锌		11月15日	11月14日	涨跌		11月15日	11月14日	涨跌		
	SHEF 锌主力	21880	21645	235	LME 锌	2637.5	2607	30.5		
	SHEF 仓单	12331	4448	7883	LME 库存	68125	69225	-1100		

	现货升贴水	30	30	0	LME 仓单	47200	47550	-350
	现货报价	21840	21650	190	LME 升贴水	-8	-9.51	1.51
	LME 注销仓单	20925	21675	-750	沪伦比价	8.30	8.30	-0.01
		11月15日	11月14日	涨跌		11月15日	11月14日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	15410	15360	50	LME 铅	2146	2148	-2
	SHEF 仓单	3798	2119	1679	LME 库存	31350	31350	0
	现货升贴水	-130	-40	-90	LME 仓单	27475	27475	0
	现货报价	16375	16375	0	LME 升贴水	22.5	33	-10.5
	LME 注销仓单	134300	134275	25	沪伦比价	7.18	7.15	0.03
		11月15日	11月14日	涨跌		11月15日	11月14日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	18915	18890	25	LME 铝 3 月	2235	2224	11
	SHEF 仓单	53585	47670	5915	LME 库存	485825	487575	-1750
	现货升贴水	-10	-30	20	LME 仓单	212875	212625	250
	长江现货报价	19000	18920	80	LME 升贴水	-27.65	-14.55	-13.1
	南储现货报价	19070	19000	70	沪伦比价	8.46	8.49	-0.03
	沪粤价差	-70	-80	10	LME 注销仓单	272950	274950	-2000
		11月15日	11月14日	涨跌		11月15日	11月14日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	472.98	472.98	0.00	SHFE 白银	5883.00	5883.00	0.00
	COMEX 黄金	1964.30	1964.30	0.00	COMEX 白银	23.538	23.538	0.000
	黄金 T+D	471.67	471.67	0.00	白银 T+D	5843.00	5843.00	0.00
	伦敦黄金	1958.20	1958.20	0.00	伦敦白银	23.41	23.41	0.00
	期现价差	1.31	1.36	-0.05	期现价差	40.0	21.00	19.00
	SHFE 金银比价	80.40	82.25	-1.85	COMEX 金银比价	83.48	84.98	-1.49
	SPDR 黄金 ETF	870.45	870.45	0.00	SLV 白银 ETF	13709.45	13733.67	-24.22
	COMEX 黄金库存	19883985	19883985	0	COMEX 白银库存	266560660	266525585	35076
		11月15日	11月14日	涨跌		11月15日	11月14日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3920	3856	64	南北价差: 广-沈	180	150	30.00
	上海现货价格	4070	4020	50	南北价差: 沪-沈	110	80	30
	基差	275.88	288.33	-12.45	卷螺差: 上海	-246	-244	-2
	方坯:唐山	3660	3600	60	卷螺差: 主力	80	95	-15
		11月15日	11月14日	涨跌		11月15日	11月14日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	971.5	965.5	6.0	巴西-青岛运价	22.10	21.89	0.21
	日照港 PB 粉	990	984	6	西澳-青岛运价	9.97	9.90	0.07
	基差	-389	-374	-15	65%-62%价差	#N/A	10.00	#N/A
	62%Fe:CFR	130.20	130.20	0.00	PB 粉-杨迪粉	502	488	14
		11月15日	11月14日	涨跌		11月15日	11月14日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	2597.0	2595.0	2.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	2380	2380	0	焦炭港口基差	-38	-36	-2

山西现货一级	2000	2000	0	焦煤价差：晋-港	300	300	0
焦煤主力	1989.5	2004.5	-15.0	焦煤基差	521	506	15
港口焦煤：山西	2500	2500	0	RB/J 主力	1.5094	1.4859	0.0235
山西现货价格	2200	2200	0	J/JM 主力	1.3054	1.2946	0.0108

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。