



商品日报 20250925

联系人 李婷、黄蕾、高慧、王工建、赵凯熙
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn
电话 021-68555105

主要品种观点

宏观：美元指数开启反弹，国内 AI 催化提振风偏

海外方面，美联储票委分歧仍存，古尔斯比警告勿连续降息，仍忧通胀，下次会议不愿支持降息；戴利则称增长放缓、通胀低于预期，支持进一步降息。美国商务部已于9月初启动对医疗用品、机器人和工业机械的232条款国家安全调查，或为加征关税铺路。美元指数回升至97.8，美债利率上行，美股小幅收跌，金价调整，铜、油均因供给端扰动大幅上涨，油价涨至七周高位，因美库存意外下降叠加伊委俄出口受阻，供应忧虑升温；全球第二大铜矿Grasberg遭遇矿难停产，预计2026年铜金产量或骤降35%，铜价飙至15个月高位。中美将于周四在美财政部举行工作人员级别技术会谈，聚焦既有贸易议题，不涉及TikTok。美财长贝森特称飞机发动机、化工产品及IPO或成谈判筹码，并将在关税上调期限前的10、11月继续与中方多轮会面。

国内方面，阿里加大资本支出，并于英伟达达成物理AI合作，国内科技催化大幅提振市场风险偏好。A股低开高走，两市超4000股收涨、成交额缩量至2.35万亿，双创板块领涨，半导体及能源设备表现较好，目前基本面温和、四季度政策预期升温、叠加国内科技催化，预计假期前夕股市延续高位震荡。国内反内卷持续，六部门发文，严禁新增水泥熟料、平板玻璃产能新建改建项目须制定产能置换方案，相关商品期货显著上涨，本就偏弱的债市继续承压，10Y、30Y利率上行至1.81%、2.11%，债市整体保持观望，配置机会犹存但空间有限。

贵金属：金银小幅回调，关注美国PCE数据

周三国际贵金属期货价格小幅回调，COMEX黄金期货跌1.24%报3768.5美元/盎司，COMEX白银期货跌1.11%报44.115美元/盎司。昨日美联储主席鲍威尔的讲话没有给宽松政策提供线索，美元指数应声大涨，贵金属承压回调。昨日美国财长贝森特公开表达对美联储主席鲍威尔的不满，批评其未能为降息建立清晰的议程。贝森特表示，不理解鲍威尔为何“退缩”，敦促年底前降息100-150个基点，正在面试11位美联储主席候选人。美国正式公告实施美欧贸易协议，8月1日起征收欧盟汽车关税降至15%。美国8月新屋销售年化总

数 80 万户，远超预期的 65 万户，环比大涨 20.5%，达到自 2022 年初以来的最快增速。8 月待售新库存降至 49 万套，为今年以来的最低水平。英国央行行长贝利称，利率仍有下行空间。中国正在积极争取成为“外国主权黄金储备托管方”，借助上海黄金交易所吸引友好国家央行将新增黄金储备存放在中国境内，扩大中国在全球黄金市场的影响力。

贵金属价格在持续大涨后小幅调整，短期可能呈震荡走势，当前不宜追高。关注周五即将公布的美国 8 月 PCE 数据，将影响市场对后续货币政策的预期。

铜：Grasberg 下调产量预期，铜价创年内新高

周三沪铜主力震荡偏强，伦铜夜盘突破 10300 美金一线，国内近月转向小升水，周三电解铜现货市场成交平淡，下游刚需采购为主，内贸铜维持升水 55 元/吨，昨日 LME 库存维持 14.5 万吨。宏观方面：美国政府发布正式公告，自 8 月 1 日起对欧盟进口汽车及汽车类产品征收 15% 的关税，对于某些药品、飞机零部件及其他进口商品实施豁免，欧盟委员会主席表示 15% 税率是欧委会能够达到的最佳结果。芝加哥联储主席古尔斯比警告称，美联储不应贸然展开降息，就业市场的急剧放缓并不意味着经济衰退迫在眉睫，美国中西部的部分企业仍担心关税政策兑现后通知将难以得到控制，此外，美国企业首席财务官表示，此前笼罩市场的贸易迷雾正在散去，但未来商品价格上涨压力仍在，并有可能在明年重新加速。产业方面：Freeport 旗下印尼 Grasberg 铜矿因致命泥浆涌入事故暂停运营，将导致铜和黄金近期产量大幅下降，预计将直至 2027 年才能恢复事故前运营水平。

美国对欧盟正式实施 15% 的汽车类产品关税并对其余部分商品实施豁免，令全球贸易局势得到一定改善，市场避险情绪降温，美联储鸽派官员意外转鹰表达就业市场的急剧放缓并不意味着经济衰退迫在眉睫，令短期降息预期有所回调，美元指数低位反弹但对铜价的上行干扰有限；基本面来看，印尼 Grasberg 铜金矿大幅下调近期产量预期，巴拿马铜矿年内复产无望，精矿供应紧缺进一步加剧，国内精铜 9 月有减产预期，社会库存低位运，预计铜价短期将转入震荡上行走势。

铝：节前备货推动消费，铝价有望获支撑

周三沪铝主力收 20705 元/吨，涨 0.1%。LME 收 2654.5 美元/吨，涨 0.36%。现货 SMM 均价 20680 元/吨，持平，平水。南储现货均价 20620 元/吨，跌 10 元/吨，贴水 55 元/吨。据 SMM，9 月 22 日，电解铝锭库存 63.8 万吨，环比持平；国内主流消费地铝棒库存 13 万吨，环比减少 0.5 万吨。宏观消息：美国发布与欧盟正式敲定关税协议的文件，确认自 8 月 1 日起，对欧盟汽车及零部件征收 15% 的关税。美国财长贝森特公开表达对美联储主席鲍威尔的不满，批评其未能为降息建立清晰的议程。美国 8 月新屋销售年化总数 80 万户，远超预期的 65 万户，环比大涨 20.5%。

市场关注美国周五通胀数据表现对美联储态度影响，宏观观望。基本面铝价回落之际遇到节前备货，下游需求阶段性明显高，库存压力较前放缓，预计本周库存去库扩大。技术

面沪铝日线抵达长周期均线附近，此前价格在此支撑效果明显，铝价有望企稳震荡。

氧化铝：三季度矿价长单回落，氧化铝延续偏弱

周三氧化铝期货主力合约收 2907 元/吨，涨 0.28%。现货氧化铝全国均价 3032 元/吨，跌 8 元/吨，升水 193 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 322 美元/吨，持平，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 14.9 万吨，减少 1795 吨，厂库 0 吨，持平。

有关四季度几内亚矿石长单消息传出，对比三季度来看，FOB 价格小幅回落，氧化铝未来成本支撑或有走弱。供应端过剩现实和预期并未改善，市场消息延续利空，氧化铝维持弱势。后续重点关注高利润地区何时进入减产。

锌：有色板块走强，锌价企稳修复

周三沪锌主力 ZN2511 合约日内震荡偏弱，夜间震荡偏强，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 21830~21915 元/吨，对 2510 合约贴水 30-20 元/吨。市场贸易商出货为主，下游前期低位点价，备货基本完成，询价环比减少，现货呈现刚需，升水上涨乏力。据外媒报道，Antamina 矿今年锌产量将增长 67%，抵消铜下降 12% 的影响，管理层正在努力延长矿床的使用寿命。今年来看，预计 Antamina 矿将生产 45 万吨锌，高于去年的 27 万吨，而铜产量将从去年的 43 万吨降至 38 万吨，但 2026 年预计增至 45 万吨。

整体来看，海外铜矿发生不可抗力，铜价大涨带动有色板块集体走强，锌价受提振收涨。近日锌价低位，下游逢低点价较充分，目前进入节前备货尾声，叠加广东地区锌合金生产受台风扰动，消费小幅承压。不过，LME 低位去库态势不改，且伦锌在 30 均线附近获支撑企稳，持续对内外锌价构成支撑。多空因素交织，短期在市场氛围偏好的背景下，预计锌价跟随有色板块低位偏强震荡修复。

铅：电池备货尾声，铅价调整压力增加

周三沪铅主力 PB2511 合约日内横盘震荡，夜间重心上移，伦铅震荡。现货市场：上海市场驰宏铅 17065-17085 元/吨，对沪铅 2510 合约升水 30 元/吨，或对沪铅 2511 合约平水；江浙市场江铜、济金铅 17035-17055 元/吨，对沪铅 2510 合约平水。主流产地电解铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 25 元/吨到升水 80 元/吨出厂；再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 150-0 元/吨不等出厂，下游企业刚需更倾向于采购不含税的低价货源，另随着下游企业陆续完成节前备库，现货市场成交转淡。

整体来看，市场反馈下游电池企业节前备货基本结束，需求提振边际减弱，同时大型电解铅炼厂复产，且 10 月部分再生铅利润修复有复产计划，供应压力存增加预期。供增需弱的基本面背景下，铅价调整压力逐步增加，谨防期价回落风险。

锡：锡价震荡偏强，关注区间上沿压力

周三沪锡主力 SN2511 合约日内震荡重心略上移，夜间震荡偏强，伦锡震荡。现货市场：听闻小牌对 10 月贴水 100-升水 200 元/吨左右，云字头对 10 月升水 200-升水 500 元/吨附近，云锡对 10 月升水 500-升水 700 元/吨左右不变。

整体来看，供需双弱的基本面未有太大改变，传统消费表现疲软，限制下游高位接货热情，基本维持刚需零星采购。而原料供应恢复缓慢，叠加炼厂常规检修，冶炼供应月底环比回落幅度较大，支撑小幅去库。目前未有新增矛盾点出现，隔夜铜价大涨提振市场情绪，锡价小幅跟涨，短期高位震荡偏强，关注震荡区间上沿附近压力。

工业硅：传统消费偏弱，工业硅低位震荡

周三工业硅窄幅震荡，华东通氧 553#现货对 2511 合约升水 480 元/吨，交割套利空间仍为负值，9 月 24 日广期所仓单库降至 49925 手，较上一交易日减少 38 手，近期仓单库存高位运行主因西南丰水期来临后产量小幅增长，在交易所施行新的仓单交割标准后，主流 5 系货源成为交易所交割主力型号。周三华东地区部分主流牌号报价基本持平，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区平均价在 9500 和 9200 元/吨，#421 硅华东平均价为 9700 元/吨，上周社会库小幅升至 54.3 万吨，近期盘面价格重心上移拉动现货市场总体企稳。

基本面上，新疆地区开工率升至 69%，川滇地区丰水期产能释放动能强劲，内蒙和甘肃产量收缩，供应端保持温和增长；从需求侧来看，多晶硅自律会议召开后企业后续有减产计划但幅度有限，网传四季度后多晶硅将实行生产配额制，低价货源当前被持续抢购；硅片端 10 月开始减产，短期内没有大幅补库的需求；光伏电池价格温和上涨主要受到供需紧平衡和成本端的双向支撑；组件端因集中式项目招标力度有所放缓，下游对高价抵触持续下放采购心理预期，但组件头部企业实行限价出售及叠加成本端的强支撑，整体窄幅震荡为主，未见明显降价痕迹，上周工业硅社会库存回升至 54.3 万吨，工业硅现货市场因盘面大幅补涨总体小幅上行，昨日反内卷情绪有所降温叠加多晶硅四季度减产预期强烈，预计期价短期将维持震荡。

碳酸锂：敬候政策落地，锂价震荡

周三碳酸锂价格震荡运行，现货价格相对平稳。SMM 电碳价格上涨 0 元/吨，工碳价格上涨 0 元/吨。SMM 口径下现货升水 2511 合约 190 元/吨；原材料价格涨跌不一，澳洲锂辉石价格下跌 5 美元/吨至 827.5 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 80 元/吨至 5850 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 25 元/吨至 1875 元/吨。仓单合计 39749 手；匹配交割价 74700 元/吨；2511 持仓 26.06 万手。产业上，乘联会秘书长崔东树发文称，8 月中国新能源汽车出口 31.5 万辆，同比增 83%，海外市场需求较好，其中插混皮卡表现强劲。此外，长安汽车表示，能量密度为 400Wh/kg 固态电池将在 2026 年装车 2027 年实现量产。

下游节前备库已进入收尾阶段，现货市场交投冷清，三方预期基本面在旺季驱动下将转入紧平衡阶段。但当前 9.30 资源扰动风险未散，且政策前景不明，多空均有撤回筹码的迹

象，市场博弈热度降温。短期敬候政策落地，锂价震荡运行。

螺卷：节前提保与扩板，期价震荡走势

周三钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 10.4 万吨，唐山钢坯价格 3030（-30）元/吨，上海螺纹报价 3280（+10）元/吨，上海热卷 3400（+10）元/吨。中钢协数据显示，9 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2073 万吨，平均日产 207.3 万吨，环比下降 0.6%；钢材库存量 1529 万吨，环比上一旬减少 53 万吨，下降 3.4%。上期所公告，自 9 月 29 日结算时起，螺纹钢、热轧卷板涨跌停板幅度调整为 8%，套保持仓交易保证金比例调整为 9%。

上期所公告自 29 日螺卷涨跌停板调至 8%，套保保证金至 9%，以防范长假风险。基本面，供需双弱，产量表需维持平稳状态。现货市场，贸易成交偏弱运行，弱现实基本证实。宏观消息平淡，预计期价震荡走势。

铁矿：阶段性补库支撑，期价震荡走势

周三铁矿期货震荡反弹。昨日港口现货成交 155 万吨，日照港 PB 粉报价 793（-1）元/吨，超特粉 723（+3）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 70 元/吨。9 月 24 日，部分焦企提涨 50-55 元/吨，主流焦企计划 25 日对焦炭价格提出首轮涨价，焦钢企业双方博弈加剧。本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2228 元/吨，平均钢坯含税成本 2986 元/吨，周环比下调 5 元/吨，与 9 月 24 日普方坯出厂价格 3030 元/吨相比，钢厂平均盈利 44 元/吨，周环比减少 25 元/吨。

供应端平稳运行，本周海外发运量环比回落，到港回升，港口库存环比回升。需求端，钢厂复产良好，铁水产量延续增势，日均铁水升至 241 万吨以上。铁矿石价格高位震荡，多空情绪反复博弈，节前现货成交阶段性放量，钢厂补库支撑。随着长假到来，补库需求将逐步减弱。预计铁矿高位震荡走势。

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	79960	40	0.05	119990	463754	元/吨
LME 铜	10320	327	3.27			美元/吨
SHFE 铝	20705	20	0.10	193136	495755	元/吨
LME 铝	2655	9	0.32			美元/吨
SHFE 氧化铝	2907	30	1.04	308521	318873	元/吨
SHFE 锌	21860	15	0.07	184097	253356	元/吨
LME 锌	2923	33	1.14			美元/吨
SHFE 铅	17065	-20	-0.12	62494	95345	元/吨
LME 铅	2003	4	0.18			美元/吨
SHFE 镍	121450	540	0.45	183755	199290	元/吨
LME 镍	15435	95	0.62			美元/吨
SHFE 锡	271650	1,770	0.66	42728	10808	元/吨
LME 锡	34315	45	0.13			美元/吨
COMEX 黄金	3768.50	-28.40	-0.75			美元/盎司
SHFE 白银	10397.00	48.00	0.46	1293850	934235	元/千克
COMEX 白银	44.12	-0.15	-0.34			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3164	9	0.29	1441471	2908337	元/吨
SHFE 热卷	3357	17	0.51	467774	1367761	元/吨
DCE 铁矿石	803.5	1.0	0.12	202421	539059	元/吨
DCE 焦煤	1224.5	7.0	0.57	1444141	925071	元/吨
DCE 焦炭	1730.0	12.5	0.73	24650	52619	元/吨
GFEX 工业硅	9020.0	95.0	1.06	353767	270931	元/吨
CBOT 大豆	1008.5	-4.0	-0.40	144830	399687	元/吨
DCE 豆粕	2930.0	2.0	0.07	1713985	4253504	元/吨
CZCE 菜粕	2395.0	-52.0	-2.13	648017	668708	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	79960	79920	40	LME 铜 3 月	10320	9993.5	326.5
	SHFE 仓单	27419	27419	0	LME 库存	144775	144975	-200
	沪铜现货报价	80005	79975	30	LME 仓单	133000	133100	-100
	现货升贴水	55	55	0	LME 升贴水	-31.37	-73.11	41.74
	精废铜价差	1889.5	1949.5	-60	沪伦比	7.75	7.75	0.00
	LME 注销仓单	11775	11875	-100				
镍		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	SHEF 镍主力	121450	120910	540	LME 镍 3 月	15435	15340	95
	SHEF 仓单	24971	25464	-493	LME 库存	230586	230454	132

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	222852	222702	150
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-178.85	-173.35	-5.5
	LME 注销仓单	7734	7752	-18	沪伦比价	7.87	7.88	-0.01
锌		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	SHEF 锌主力	21860	21845	15	LME 锌	2922.5	2889.5	33
	SHEF 仓单	57357	56613	744	LME 库存	44400	45775	-1375
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 仓单	30725	30825	-100
	现货报价	21820	21880	-60	LME 升贴水	59.64	43.16	16.48
	LME 注销仓单	13675	14950	-1275	沪伦比价	7.48	7.56	-0.08
铅		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	SHFE 铅主力	17065	17085	-20	LME 铅	2002.5	1999	3.5
	SHEF 仓单	4468	4593	-125	LME 库存	219725	219975	-250
	现货升贴水	-115	-110	-5	LME 仓单	201600	201600	0
	现货报价	16950	16975	-25	LME 升贴水	-40.08	-42.13	2.05
	LME 注销仓单	201600	201600	0	沪伦比价	8.52	8.55	-0.02
铝		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	SHFE 铝连三	20720	20690	30	LME 铝 3 月	2654.5	2646	8.5
	SHEF 仓单	67736	68960	-1224	LME 库存	517150	513850	3300
	现货升贴水	0	-20	20	LME 仓单	407375	402650	4725
	长江现货报价	20670	20690	-20	LME 升贴水	0.24	4.14	-3.9
	南储现货报价	20620	20630	-10	沪伦比价	7.81	7.82	-0.01
氧化铝		9月24日	9月23日	涨跌		4月7日	3月30日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2907	2877	30	全国氧化铝现货均价	3032	3040	-8
	SHEF 仓库	149211	151006	-1795	现货升水	162	193	-31
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	322	322	0
锡		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	SHFE 锡主力	271650	269880	1770	LME 锡	34315	34270	45
	SHEF 仓单	6342	6418	-76	LME 库存	2695	2575	120
	现货升贴水	300	300	0	LME 仓单	2340	2245	95
	现货报价	271400	270700	700	LME 升贴水	-105	-98	-7
	LME 注销仓单	355	330	25	沪伦比价	7.91636311	7.875109425	0.04125
贵金属		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	SHFE 黄金	860	860.00	0.00	SHFE 白银	10397.00	10397.00	0.00
	COMEX 黄金	3768.10	3768.10	0.00	COMEX 白银	44.192	44.192	0.000
	黄金 T+D	856.27	856.27	0.00	白银 T+D	10349.00	10349.00	0.00
	伦敦黄金	3761.60	3761.60	0.00	伦敦白银	43.88	43.88	0.00
	期现价差	3.73	5.86	-2.13	期现价差	48.0	74.00	-26.00
	SHFE 金银比价	82.72	82.66	0.06	COMEX 金银比价	85.42	85.78	-0.35
	SPDR 黄金 ETF	996.85	996.85	0.00	SLV 白银 ETF	15469.12	15469.12	0.00

	COMEX 黄金库存	39807223	39807223	0	COMEX 白银库存	527155089	526748211	406878
螺纹钢		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	螺纹主力	3164	3155	9	南北价差：广-沈	120	120	0.00
	上海现货价格	3280	3270	10	南北价差：沪-沈	60	50	10
	基差	217.44	216.13	1.31	卷螺差：上海	19	19	0
	方坯：唐山	3030	3030	0	卷螺差：主力	193	185	8
铁矿石		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	铁矿主力	803.5	802.5	1.0	巴西-青岛运价	25.21	24.84	0.37
	日照港 PB 粉	793	794	-1	西澳-青岛运价	10.82	10.77	0.05
	基差	-815	-814	-1	65%-62%价差	14.20	14.20	0.00
	62%Fe:CFR	106.20	106.20	0.00	PB 粉-杨迪粉	305	298	7
焦炭焦煤		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	焦炭主力	1730.0	1717.5	12.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1450	1440	10	焦炭港口基差	-171	-169	-2
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差：晋-港	260	200	60
	焦煤主力	1224.5	1217.5	7.0	焦煤基差	496	443	53
	港口焦煤：山西	1710	1650	60	RB/J 主力	1.8289	1.8370	-0.0081
	山西现货价格	1450	1450	0	J/JM 主力	1.4128	1.4107	0.0021
碳酸锂		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	碳酸锂主力	7.27	7.342	-0.07	氢氧化锂价格	71600	71600	0
	电碳现货	7.35	7.35	0.00	电碳-微粉氢氧价差	1900	1900	0
	工碳现货	7.14	7.14	0.00				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	812	812	0.00				0
工业硅		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	工业硅主力	9020	8925	95.00	华东#3303 平均价	10500	10500	0
	华东通氧#553 平均价	9500	9500	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9200	9200	0.00	有机硅 DMC 现货价	11120	11120	0
	华东#421 平均价	9700	9700	0.00				
豆粕		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1008.5	1012.5	-4.00	豆粕主力	2930	2928	2
	CBOT 豆粕主力	275.9	277	-1.10	菜粕主力	2395	2447	-52
	CBOT 豆油主力	49.77	49.84	-0.07	豆菜粕价差	535	481	54

CNF 进口价:大豆:巴西	480	479	1.0	现货价:豆粕:天津	2980	3000	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	460	459	1.0	现货价:豆粕:山东	2930	2930	0
CNF 进口价:大豆:美西	430	432	-2.0	现货价:豆粕:华东	2880	2900	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2240	2200	40.0	现货价:豆粕:华南	2900	2900	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1379	7.1134	0.0	大豆压榨利润:广东	-162.95	-146.5	-16.45

数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

投资咨询团队

姓名	从业资格号	投资咨询号
李婷	F0297587	Z0011509
黄蕾	F0307990	Z0011692
高慧	F03099478	Z0017785
王工建	F3084165	Z0016301
赵凯熙	F03112296	Z0021040

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 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 B2 栋 1302 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。