



## 商品日报 20220804

联系人 李婷、徐舟、黄蕾、高慧、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：美联储官员继续发表鹰派言论，金银短期回调

周三国际贵金属期货价格收跌，COMEX 黄金期货跌 0.42%报 1782.1 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.57%报 20.025 美元/盎司。最新公布的美国经济数据向好和美联储官员发表的鹰派言论令美元指数和美债收益率止跌转涨，施压贵金属价格走低。昨日美元指数涨 0.07%报 106.40，10 年期美债收益率跌 4.4 个基点报 2.709%，美股三大股指全线收涨。数据方面：美国 7 月 ISM 非制造业 PMI 为 56.7，创最近三个月新高，预期 53.5，前值 55.3。美国 6 月工厂订单环比升 2%，创今年 1 月以来新高，预期升 1.1%，前值由升 1.6%修正至升 1.8%。欧元区 6 月 PPI 环比升 1.1%，预期升 1.0%，前值升 0.7%修正为升 0.5%；同比升 35.8%，预期升 35.7%，前值升 36.3%。欧元区 6 月零售销售环比降 1.2%，预期持平，前值升 0.2%修正为升 0.4%；同比降 3.7%，预期降 1.7%，前值升 0.2%修正为升 0.4%。欧元区 7 月服务业 PMI 终值 51.2，预期 50.6，初值 50.6。德国 7 月服务业 PMI 终值为 49.7，预期 49.2，初值 49.2。法国 7 月服务业 PMI 终值为 53.2，预期 52.1，初值 52.1。德国 6 月季调后出口环比升 4.5%，预期 1%，前值-0.5%；进口环比升 0.2%，预期 1.3%，前值 2.7%。美联储官员继续发表鹰派言论。美联储布拉德表示，他赞成“在前期发力”大幅加息的策略，并重申希望年底利率达到 3.75 至 4%以遏制四十年来最热的通胀。美联储卡什卡利表示，通胀正在蔓延令人担忧，可能需要几年时间才能将通胀率恢复到 2%；美联储明年降息的可能性非常小。美联储戴利表示，美联储 6 月时的经济预期仍是利率路径的合理指引。认为在年底达到 3.4%的利率对美联储来说是一个合理的水平。美国众议院议长佩洛西窜访中国台湾地区，导致中美关系紧张加剧，避险属性强的黄金有望在地缘政治局势恶化时受到提振。我们认为金银价格短期调整不改变上涨趋势。市场在等待周五晚将公布的美国 7 月就业数据，可能会使美联储紧缩政策的路径更加清晰。

操作建议：金银暂时观望

#### 铜：现货升水大幅回落，铜价连续走低

周三沪铜 2209 合约震荡回落，失守 6 万关口，最终收于 59780 元/吨；国际铜 2210 合

约走势同样震荡下跌为主，最终收于 52910 元/吨。夜盘伦铜先涨后跌，沪铜和国际铜跟随走低。周三上海电解铜现货对当月合约报于升水 60-升水 100 元/吨，均价 80 元/吨，较前一日下滑 160 元/吨，进口铜流入月差收窄，现货升水垮塌至百元以下。宏观方面，美股结束两连阴，能源板块独跌，原油盘中跳水收跌近 4%，美国天然气盘中大涨 10%，黄金终结五连涨；德俄就北溪管道涡轮机问题继续僵持，恢复正常供气遥遥无期。行业方面，智利伦丁矿业：地下铜矿突现“大坑”，年度产量指导未受影响。昨日铜价震荡回落，夜盘伦铜带动国内铜价进一步走低，铜价反弹在 6 万关口阻力明显增强。本轮铜价企稳回升最主要原因在于宏观情绪好转，但目前市场再度开始讨论 9 月加息幅度，铜价也因此承压。同时，国内现货库存紧张的情况也有所缓解，在现货出货情况下，升水大幅走弱。尽管盘中传出铜精矿事件，但是对于市场供需影响有限。因此我们认为短期铜价反弹或受到一定阻力，出现调整。

操作建议：建议观望

### **镍：供需仍未明显改善，镍价走势出现回落**

周三沪镍 2209 合约价跳空低开之后，盘中震荡为主，最终收于 174250 元/吨。夜盘伦镍震荡为主，沪镍有所回落。现货方面，8 月 3 日 ccmm 长江综合 1#镍价报 181400-182750 元/吨，均价 182075 元/吨，跌 3400 元，华通现货 1#镍价报 181550-183450 元，均价 194300 元/吨，跌 1750 元，广东现货镍报 181650-182050 元/吨，均价 181850 元/吨，跌 3800 元。行业方面，LME 镍库存减少 42 吨，巴生仓库降幅最大。昨日镍价跳空低开之后，盘中震荡，夜盘延续盘整，镍价反弹在 60 日均线附近受阻。宏观环境好转是镍价低位企稳并大幅反弹的主要原因，但目前市场对于加息的再度讨论，宏观支撑的力度减弱。供需方面，沪镍盘面高企海外纯镍现货进口盈利扩大，印尼 NPI 回国增量明显，国内外镍铁市场整体供给远高于需求，镍价持续上涨难度较大。中长期来看，我们认为镍的价格方向依然向下，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。但也需要关注印尼出口政策的变化。

操作建议：建议尝试做空

### **锌：自由港天然气 10 月恢复出口，内外锌价震荡偏弱**

周三沪锌主力 2209 合约期价日内止跌震荡，夜间窄幅震荡，收至 23615 元/吨，跌幅达 0.25%。伦锌震荡偏弱，收于 3295.5 美元/吨，跌幅达 0.5%。现货市场：上海 0#锌主流成交于 24030~24160 元/吨，升水 100~120 元/吨，双燕成交于 24090~24200 元/吨，升水 140~180 元/吨。持货商继续对 08 合约报价，且多为出货，导致升水进一步下行，但成交仍然不佳。美国 7 月 ISM 非制造业 PMI 为 56.7，创最近三个月新高，预期 53.5，前值 55.3。美国 6 月工厂订单环比升 2%，创今年 1 月以来新高。欧元区 7 月服务业 PMI 终值 51.2，预期 50.6。欧元区 6 月 PPI 环比升 1.1%，预期升 1.0%。欧元区 6 月零售销售环比降 1.2%，预期持平。7 月财新中国服务业 PMI 为 55.5，连续第二个月位于扩张区间，创 2021 年 5 月以来新高。昨日 LME 锌库存减 1125 吨至 66925 吨。基本面看，据悉美国自由港天然气或于 10 月份恢复

出口，天然气小幅回落。不过短期高温天气需求增加的背景下，天然气及电价依旧维持在偏高水平，炼厂成本维持高位，复产概率依旧较低。国内 8 月内外加工费分化继续收窄，原料边际改善，但当前炼厂利润不佳，或限制精炼锌产量环比增量，供应依然处于紧平衡格局。需求端看，海外需求维持较强韧性，国内淡季下需求环比改善，但同比仍偏弱，一方面终端消费增量尚未完全体现，另一方面，初端企业成品库存高企，多以消化库存为主。整体来看，隔夜公布的欧美数据公布的数据喜忧参半，但美联储官员再放鹰派言论，市场对明年降息预期降温。同时，台海局势依旧紧张，市场避险情绪尚存。此外，美国自由港天然气计划 10 月恢复出口，能源成本支撑减弱，且国内需求淡季下，下游对高价锌接受度也不高。宏观及基本面共同作用下，限制锌价涨势，短期或延续震荡偏弱。

操作建议：多单减持

### **铅：铅价震荡偏弱，预计回调空间有限**

周三沪铅主力 2209 合约期价日内窄幅震荡，夜间低开上行，收至 15135 元/吨，跌幅达 0.1%。伦铅震荡偏弱，收至 2014 美元/吨，跌幅达 1.76%。现货市场：上海市场驰宏、豫光铅 15065-15105 元/吨，对沪期铅 2208 合约贴水 40-0 元/吨；江浙市场济金、铜冠、沐沦铅 15075-15105 元/吨，对沪期铅 2208 合约贴水 30-0 元/吨报价。期铅偏弱震荡，部分持货商维持挺价出货，下游企业按需采购。昨日 LME 铅库存持平至 38875 吨。基本面看，国内原生铅冶炼厂增减相抵，周度开工率小幅回落。再生铅方面，安徽地区限电影响解除，企业生产恢复。不过，原料废旧电瓶采购竞争压力不减，原料价格居高不下，侵蚀企业利润，爬产意愿不强。下游来看，铅蓄电池消费边际好转，收益于电动自行车超标车淘及乘用车购置税减免政策提振，订单增加，同时，电池置换需求也有所回暖。整体来看，短期美联储官员再度释放鹰派言论给市场降温，同时台海局势紧张，市场避险情绪尚存温，内外铅价上方压力增加。不过，基本面看，供应端增减相抵，增量有限，需求端延续边际向好，或限制铅价回调空间，短期高位震荡，待消费进一步验证。

操作建议：观望

### **铝：多空因素交织，铝价区间震荡**

周三沪铝主力 2009 合约翻红小幅反弹，夜盘回落收 18120 元/吨，跌 45 元/吨，跌幅 0.25%。伦铝继续小碎步走低收 2385 美元/吨，跌 29 美元/吨，跌幅 1.2%。现货长江均价 18220 元/吨，涨 50 元/吨，对当月贴水 30 元/吨。南储现货均价 18130 元/吨，涨 60 元/吨，对当月贴水 120 元/吨。现货市场成交清淡，刚需接货为主。华东地区对当月-30 元/吨。巩义地区成交状态亦未见改善，对当月贴水 80 元/吨。华南持货商出货较积极，但少有大户参与接货成交较淡，日内对当月贴水最大 130 元/吨附近。宏观面，7 月财新中国服务业 PMI 为 55.5，连续第二个月位于扩张区间，创 2021 年 5 月以来新高。美联储布拉德表示，今年利率应该调整到 3.75%-4%，更倾向于提前加息。产业消息，黄河鑫业公司签约“绿电”18.6 亿千瓦

时。Albras 铝厂 2 月份因停电事故停产的 2 号电解铝生产线已全面复产。整体，国内近期仓单库存继续下降至历史低点，逼仓逻辑再度浮出水面，以及海外低库存至现货升水持续上行，皆对铝价底部有一定支撑。但宏观面美联储官员接连发表鹰派言论，让原本放松的情绪再度有所谨慎，基本面的零星利好提供支撑有余但不足以带动强有力反弹，宏观担忧及中期供需弱现状还是主基调，预计铝价短期弱势区间震荡。日内沪铝主力下方支撑 17900 元/吨，上方压力 18300 元/吨。

操作建议：逢高抛空

### **原油：欧佩克增产 10 万桶/日，油价大幅下跌**

油价周三大幅下挫。WTI 主力原油期货收跌 3.76 美元，跌幅 3.98%，报 90.66 美元/桶；布伦特主力原油期货收跌 3.76 美元，跌幅 3.74%，报 96.78 美元/桶；INE 原油期货收跌 2.83%，报 661.7 元。美国 EIA 公布的数据显示，截至 7 月 29 日当周美国除却战略储备的商业原油库存增幅超预期，精炼油库存降幅超预期，汽油库存小幅增加。库存超预期的主要原因是需求不足。有分析指出与上周相比，汽油需求下降了 7.61%，几乎逆转了前一周的所有涨幅，导致四周滚动均值下降了 2.5%。这一降幅表明，尽管汽油零售价持续下跌，但需求仍受到抑制。此外，伊朗和美国官员表示，他们将前往维也纳恢复有关伊朗核计划的间接谈判，这重燃了取消阻碍伊朗石油出口的制裁的希望。这一消息也重压油价。与此同时，欧佩克+之前曾同意在 7 月和 8 月增产超过 60 万桶/日。万众瞩目的 OPEC+ 会议最终达成一致从 9 月开始增产 10 万桶/日，因为油价正处在非常关键的位置，所以此次 OPEC 方面的产量决议对油价影响重大，获得了高度关注，过去一段时间原油市场需求端表现弱于预期，市场预计 OPEC+ 在增产方面相对谨慎。从最初的市场传出的消息来看 OPEC+ 讨论 9 月的潜在产量增长时将讨论把产量提高幅度设为 40 万桶/日以下，后来又有消息称把石油增产幅度设定为少于 30 万桶/日，最终达成了增产 10 万桶/日的决议。预计这一增产并不达到预期，因此也限制了油价跌幅。预计拜登之后会使用其他手段继续推动能源供应的增加。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：产量环比回升，螺纹震荡回落**

周三螺纹期货 2210 合约震荡走势，早盘延续反弹态势，最高至 4145 附近，随后震荡回落，尾盘大幅下挫，夜盘回落，收 4033。近期宏观预期持续转好，728 政治局会议释放稳健信号，房地产防风险和稳健为主，供应端钢企近期复产增加，产量回升，需求小幅改善，供需弱平衡。现货市场，唐山钢坯价格 3760，环比持平，全国螺纹报价 4300，环比上涨 6。宏观方面，据乘联会 8 月 3 日消息，7 月 25-31 日，乘用车市场零售 61.3 万辆，同比增长 14%，环比上周增长 44%，较上月同期下降 21%；乘用车批发 87.8 万辆，同比增长 53%，环比上周增长 85%，较上月同期下降 11%。初步统计，7 月 1-31 日，乘用车市场零售 176.8 万辆，

敬请参阅最后一页免责声明

同比增长 17%，环比上月下降 9%；全国乘用车厂商批发 211.9 万辆，同比增长 40%，环比上月下降 3%。产业方面，上周铁水产量减少、螺纹产量微增，螺纹产量 232 万吨，增加 2 万吨；需求方面，表需 311 万吨，增加 6 万吨。全国建材社会库存、厂库减少，螺纹厂库 244 万吨，减少 38 万吨，社库 642 万吨，减少 41 万吨，总库存 886 万吨，减少 79 万吨。总体上，近期宏观趋稳，政治局定调下半年经济，终端地产以稳为主，符合预期。基本面粉厂产量低位回升，供应增加，8 月淡旺季转换，需求预期回升，短期上有压力下有支撑，预计期价震荡为主。关注今日钢联数据。

操作建议：暂时观望

### 铁矿石：需求见底复工不多，矿价高位有压力

周三铁矿石 2209 合约震荡回落，早盘小幅反弹，力度不大，期价在 800 上方遇阻回落，午后走弱，夜盘延续跌势，收 771.5。下游钢厂开工企稳，需求端钢厂日耗短期见底，复产预期回升，供应端外矿发运稳中有增。现货市场，日照港 PB 粉报价 771，环比下跌 26，超特粉 659，环比下跌 8。需求端，铁矿石需求连续下跌后有回升预期。上周钢厂高炉开工回落，247 家钢厂高炉开工率 71.61%，环比上周下降 1.55%，同比去年下降 10.06%，日均铁水产量 213.58 万吨，环比下降 5.66 万吨，同比下降 18.25 万吨。供应端，铁矿石海外发运本期增加，2022 年第 31 周（07.25-07.31），四大矿山共计发货 2175.8 万吨，环比增加 105.6 万吨，同比增加 193.6 万吨。其中发中国量共计 1848.3 万吨，环比增加 78.6 万吨，同比增加 288.8 万吨。四大矿山发中国占发货总量 84.95%。2022 年 1-31 周，四大矿山共计发全球 61897.9 万吨，累计同比增加 1156.1 万吨或 1.90%。库存方面，45 港铁矿库存增加，据钢联统计进口铁矿库存为 13534.55，环比增 340，日均疏港量 259.84 降 0.87。总体上，海外铁矿外运平稳，下游需求中期偏弱，短期需求见底，但高炉复工不多，供需偏弱，短线期价上方承压。

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	59780	-470	-0.78	179147	157522	元/吨
LME 铜	7710	-45	-0.58			美元/吨
SHFE 铝	18250	180	1.00	293514	165238	元/吨
LME 铝	2385	-29	-1.20			美元/吨
SHFE 锌	23695	-220	-0.92	218388	116286	元/吨
LME 锌	3296	14	0.41			美元/吨
SHFE 铅	15160	-50	-0.33	41214	56557	元/吨
LME 铅	2014	-30	-1.47			美元/吨
SHFE 镍	174250	-3210	-1.81	122941	82891	元/吨

LME 镍	22590	285	1.28			美元/吨
SHFE 黄金	387.30	-1.86	-0.48	147914	178255	元/克
COMEX 黄金	1776.20	0.00	0.00			美元/盎司
SHFE 白银	4405.00	-56.00	-1.26	522479	634627	元/千克
COMEX 白银	20.03	0.09	0.48			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	4063	-41	-1.00	2783305	1825651	元/吨
SHFE 热卷	4020	-33	-0.81	449713	760865	元/吨
DCE 铁矿石	787	-21	-2.54	435867	495568	元/吨
DCE 焦煤	2213	-44	-1.95	107684	57345	元/吨
DCE 焦炭	2955	-1	-0.03	32744	42868	元/吨
ZCE 动力煤	59780	-470	-0.78	179147	157522	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

铜		8月3日	8月2日	涨跌		8月3日	8月2日	涨跌
	SHEF 铜主力	59780.00	60250.00	-470.00	LME 铜 3 月	7710	7755	-45
	SHFE 仓单	5151.00	5151.00	0.00	LME 库存	130250	130975	-725
	沪铜现货报价	60590.00	60520.00	70.00	LME 仓单	102525	107975	-5450
	现货升贴水	660.00	310.00	350.00	LME 升贴水	2.25	2.25	0
	精废铜价差	140.00	130.00	10.00	沪伦比	7.75	7.77	-0.02
	LME 注销仓单	27725.00	23000.00	4725.00				
镍		8月3日	8月2日	涨跌		8月3日	8月2日	涨跌
	SHEF 镍主力	174250	177460	-3210	LME 镍 3 月	22590	22305	285
	SHEF 仓单	906	929	-23	LME 库存	57900	57942	-42
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	50190	50754	-564
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-57	57
	LME 注销仓单	7710	7188	522	沪伦比价	7.71	7.96	-0.24
锌		8月3日	8月2日	涨跌		8月3日	8月2日	涨跌
	SHEF 锌主力	23695	23915	-220	LME 锌	3295.5	3282	13.5
	SHEF 仓单	65855	65147	708	LME 库存	66925	68050	-1125
	现货升贴水	485	490	-5	LME 仓单	26650	26650	0
	现货报价	24400	24550	-150	LME 升贴水	100	100	0
	LME 注销仓单	40275	41400	-1125	沪伦比价	7.19	7.29	-0.10
		8月3日	8月2日	涨跌		8月3日	8月2日	涨跌

铅	SHFE 铅主力	15160	15210	-50	LME 铅	2014	2044	-30
	SHEF 仓单	13430	13455	-25	LME 库存	38875	38875	0
	现货升贴水	-160	-135	-25	LME 仓单	35000	35000	0
	现货报价	15000	15075	-75	LME 升贴水	-1	-1	0
	LME 注销仓单	35000	35000	0	沪伦比价	7.53	7.44	0.09
	<b>8月3日</b>	<b>8月2日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月3日</b>	<b>8月2日</b>	<b>涨跌</b>	
铝	SHFE 铝连三	18165	18025	140	LME 铝3月	2385	2414	-29
	SHEF 仓单	59631	59681	-50	LME 库存	294550	296650	-2100
	现货升贴水	-30	-20	-10	LME 仓单	154800	154800	0
	长江现货报价	18220	18160	60	LME 升贴水	#N/A	296650	#N/A
	南储现货报价	18130.00	18070.00	60	沪伦比价	7.62	7.47	0.15
	沪粤价差	90.00	90.00	0	LME 注销仓单	139750	141850	-2100
	<b>8月3日</b>	<b>8月2日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月3日</b>	<b>8月2日</b>	<b>涨跌</b>	
贵金属	SHFE 黄金	387.3	389.16	-1.86	SHFE 白银	4405.00	4461.00	-56.00
	COMEX 黄金	1776.40	1789.70	-13.30	COMEX 白银	19.894	20.139	-0.245
	黄金 T+D	385.27	387.82	-2.55	白银 T+D	4383.00	4433.00	-50.00
	伦敦黄金	1761.25	1779.75	-18.50	伦敦白银	19.92	20.34	-0.41
	期现价差	2.03	1.34	0.69	期现价差	22.0	28.00	-6.00
	SHFE 金银比价	87.92	87.24	0.69	COMEX 金银比价	0.00	89.12	-89.12
	SPDR 黄金 ETF	1000.65	1002.97	-2.32	SLV 白银 ETF	15136.03	15136.03	0.00
	COMEX 黄金库存	29856784.76	30049841.97	-193057.21	COMEX 白银库存	334441843.06	335549214.60	-1107371.54
		<b>8月3日</b>	<b>8月2日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月3日</b>	<b>8月2日</b>	<b>涨跌</b>
螺纹钢	螺纹主力	4063	4104	-41	南北价差: 广-沈	220	200	20.00
	上海现货价格	4160	4150	10	南北价差: 沪-沈	-40	-50	10
	基差	225.66	174.35	51.31	卷螺差: 上海	-269	-248	-20
	方坯:唐山	3760	3760	0	卷螺差: 主力	-43	-51	8
	<b>8月3日</b>	<b>8月2日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月3日</b>	<b>8月2日</b>	<b>涨跌</b>	
铁矿石	铁矿主力	786.5	807.0	-20.5	巴西-青岛运价	22.09	21.76	0.33
	日照港 PB 粉	771	797	-26	西澳-青岛运价	10.38	10.36	0.02
	基差	-762	-782	21	65%-62%价差	18.35	23.55	-5.20
	62%Fe:CFR	6.75	6.76	0.00	PB 粉-杨迪	283	301	-18

					粉			
		8月3日	8月2日	涨跌		8月3日	8月2日	涨跌
焦炭 焦煤	焦炭主力	2954.5	2955.5	-1.0	焦炭价差： 晋-港	260	360	-100
	港口现货准一	#N/A	#N/A	#N/A	焦炭港口基 差	#N/A	#N/A	#N/A
	山西现货一级	2150	2150	0	焦煤价差： 晋-港	300	300	0
	焦煤主力	2212.5	2256.5	-44.0	焦煤基差	148	104	44
	港口焦煤：山 西	2350	2350	0	RB/J 主力	1.3752	1.3886	-0.0134
	山西现货价格	2050	2050	0	J/JM 主力	1.3354	1.3098	0.0256

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。