



# 铅 锌 月 报

铅锌分析师:

[李德斌](#)

[lidebin@szjhqh.com](mailto:lidebin@szjhqh.com)

18902455158

- **锌：短期难寻利好，锌价仍在寻底**
  
- **铅：供需延续两不旺，震荡筑底依旧**

以上资料仅用作实际交易之参考，本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。

免责声明: 本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信赖之媒体，但是来源与数据未经独立验证，严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此，金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不负担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。

公司电话：0755 83472566 地址：深圳市车公庙深南大道6013号中国有色大厦18楼 网址www.szjhqh.com



## 锌：短期难寻利好，锌价仍在寻底

由于美国加息预期导致市场预计美元仍将延续，以及国内股市的不稳定，使得整体市场氛围偏空，进而袋中本月伦锌及沪锌延续弱势格局，伦锌及沪锌价格在月初创出新低，伦锌下挫至 1906 美元\吨，沪锌下滑至 14500 元\吨。随后在中国国家队入市救市题材的带动下，中国股市企稳反弹，带动基本金属触底回升，伦锌及沪锌价格跟随上涨，但是力度一般。在缺乏需求支撑、以及股市难以进一步走高的影响下，价格再度回落，截止到月底，锌价再度回落至前期低点附近。



虽然在长期观点中，我们仍认为在世纪锌矿关闭以及需求缓慢复苏的背景下，仍看好下半年锌价，但是考虑到目前市场情绪偏差，以及中国股市仍处于不稳定其，初期预计短期价格仍将维持低位弱势震荡寻底的过程中。具体价格合适能够真正企稳，我们仍需进一步关注价格的表现，以及中国对于救市政策的进一步实施。对此，可以说目前价格处于混沌期，对基本面的反应已经有所减弱，更多的是投资者心理层面的影响。虽然目前价格脱离基本面占主导的阶段，但是价格涨跌的核心因素最终仍会回归至商品的供求关系上，对此

**以上资料仅用作实际交易之参考，本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。**

免责声明: 本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信赖之媒体，但是来源与数据未经独立验证，严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此，金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不承担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。

公司电话：0755 83472566 地址：深圳市车公庙深南大道6013号中国有色大厦18楼 网址www.sz.jhqh.com



我们对供需层面的整体情况进行阐述，以期让我们了解目前的实际现状。

一、全球市场供需表现：供需转为小幅紧缺，后市或继续延续

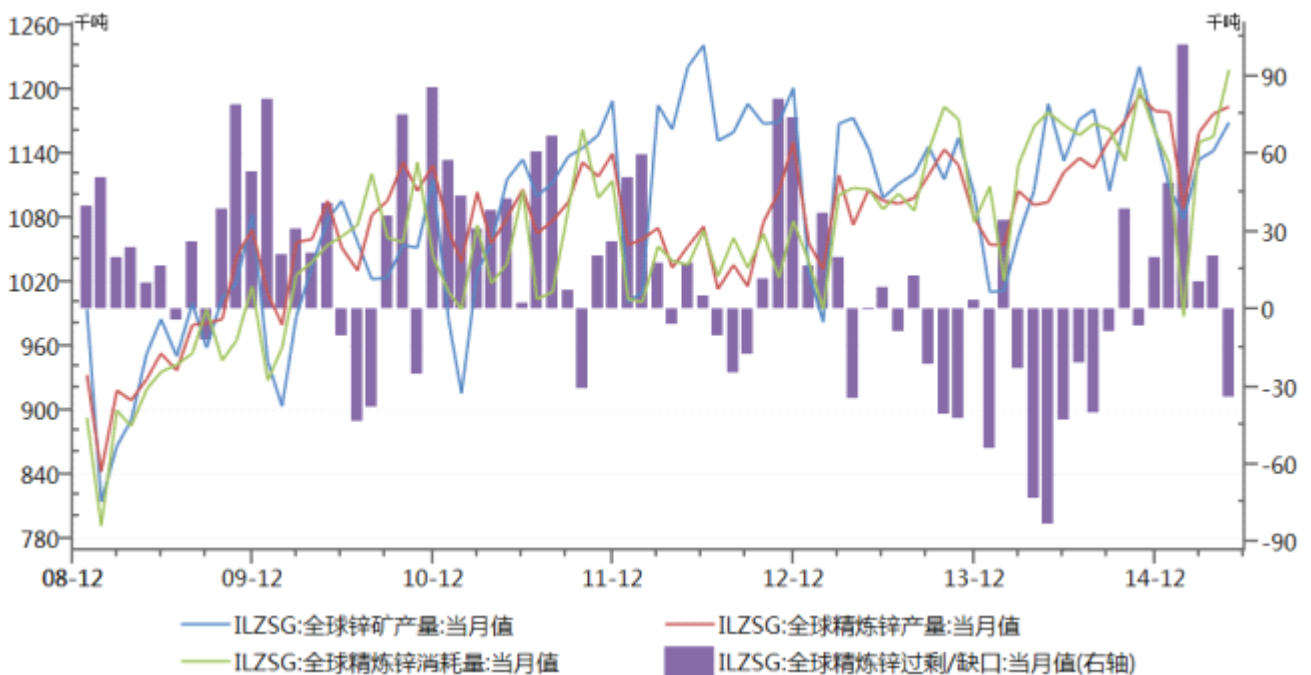
国际铅锌研究小组(ILZSG)7月公布的数据显示,5月全球锌市供应短缺 34,500 吨,4月修正为过剩 20,100 吨。

2015年1-5月全球锌市供应过剩 143,000 吨，去年同期为短缺 199,000 吨。

以下为 ILZSG 公布的最新全球数据(以千吨计):

	2015年5月	2015年4月
锌矿产量(锌含量)	1169.7	1142
精炼锌产量	1183.6	1176.5
精炼锌消费量	1218.1	1156.4
市场供需状况	-34.5	20.1
	2015年5月底	2015年4月底
生产商库存	452	437
消费者库存	157.9	157.9
精炼锌总库存	1520.5	1487.5

从国际铅锌研究小组公布的数据来看,5月全球锌精矿产量较4月仍呈现小幅增长的势头,但是增加的量不大,仅为2.77万吨。全球精炼锌产量方面,由上月的117.65万吨上升至118.36万吨,仅仅增长0.21万吨,增加的幅度不大,主要由于国内目前的开工率已经维持在高位,继续大幅增加的空间不大。但是消费量增加的幅度缺相对较大,单月消费量增长至121.81万吨,较上月明显增加6.17万吨,增幅较大。



上图为国际铅锌小组对全球锌月度供需平衡的统计图表，从图中也可以看出，受全球精炼锌需求回暖的

以上资料仅用作实际交易之参考，本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。

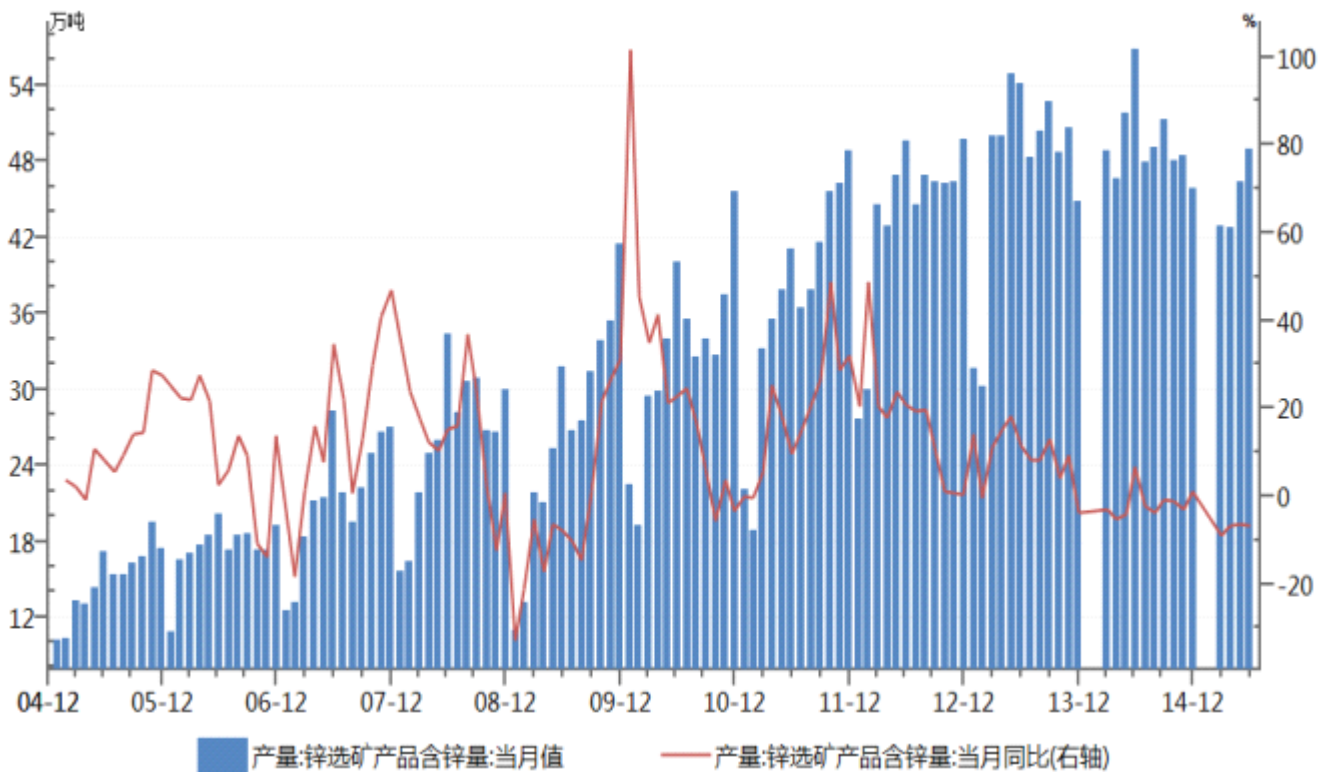
免责声明:本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信之媒体,但是来源与数据未经独立验证,严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此,金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不承担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。



提振，单月精炼锌需求量的环比增速明显高于供应端的产量增速，对此带动当月全球锌市供需又前期的小幅过剩转化为小幅紧缺。在前几月月报中，也已经提示，随着需求的好转预计未来供需情况将会出现转变，从目前看，这种情况已经发生，预计随着下半年锌精矿的供应收缩、精炼锌需求旺季的提振、已经自身需求的不断回暖，这种供应小幅紧缺的局面可能将会进一步延续。

## 二、国内锌精矿供应情况：供应不在充裕，局部稍显紧缺

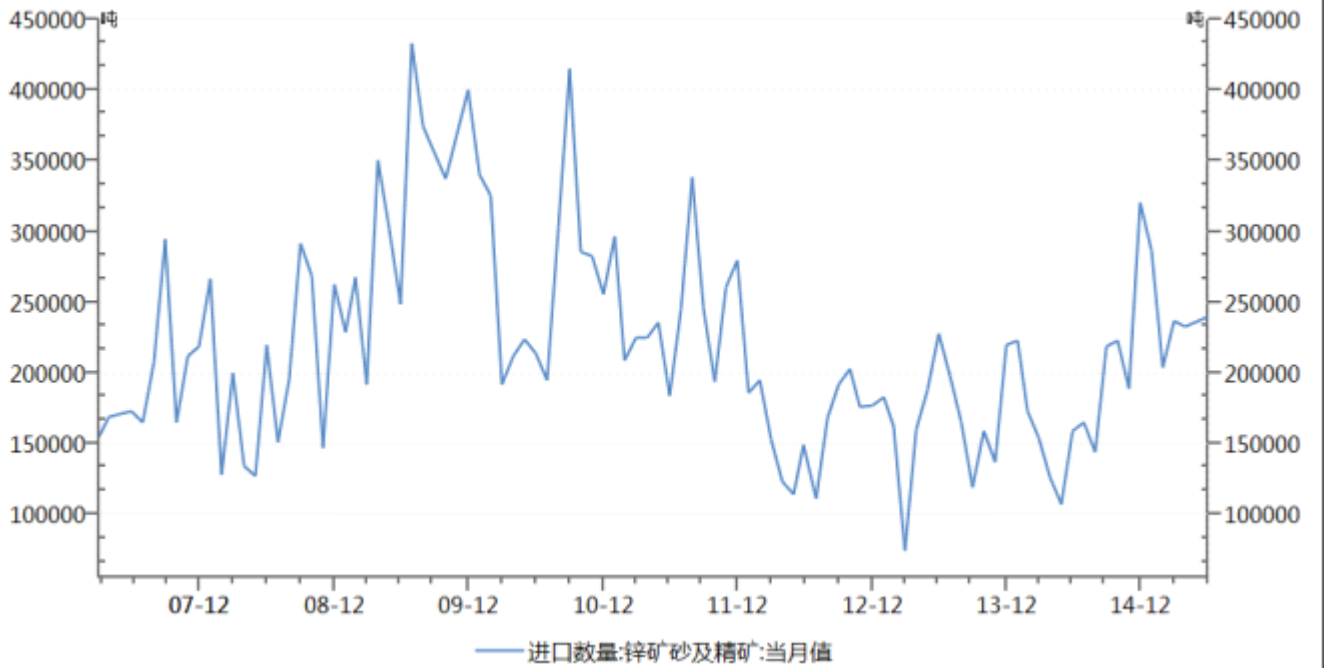
锌精矿供应方面，虽然6月的产量较5月仍呈现环比增加的态势，由5月的46.39万吨上升至48.94万吨，环比继续增加，但是其同比数据仍维持在负数，同比变化为-6.67%，仍然维持在负增长局面。产量持续维持在负增长，主要因为国内矿山受环保压力以及品味下降的影响，导致产量不高。



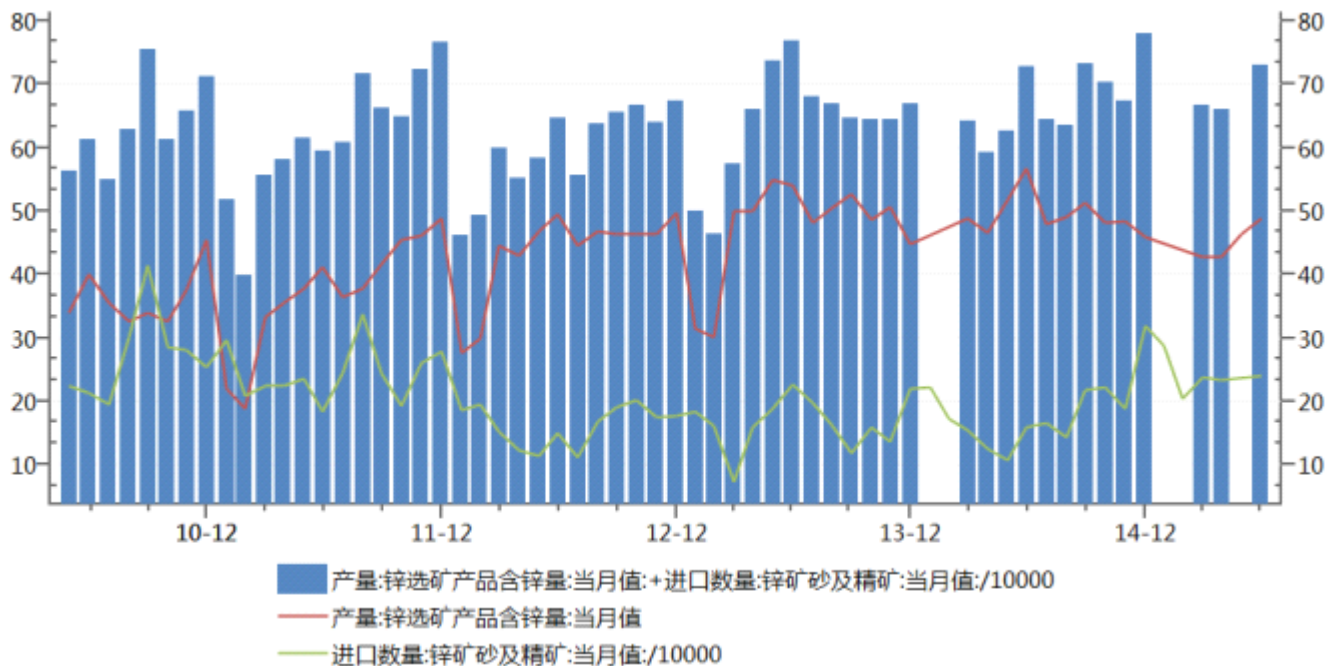
随着新修正的《安全生产法》以及新《环境保护法》的实施，各地环保检查不断，力度也逐渐提高，铅锌行业产业链企业均感受到了各项环保法规威力，企业面临的环保压力也在不断加大。2015年矿山整顿力度会继续加大，还将有一批不合相关规定的矿山企业被关停，小矿山重启的机会降低，铅锌矿山行业集中度将加快提升，届时整个国内产量方面将会造成一定的影响。在面对这种行业困境，加之矿品位逐渐的下降，预计后市整体产量情况将会表现不佳，这部分缺口靠进口矿来进行弥补。

以上资料仅用作实际交易之参考，本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。

免责声明: 本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信赖之媒体，但是来源与数据未经独立验证，严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此，金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不负担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。



受到国内锌精矿产量下滑的影响，为了弥补缺口，国内锌精矿进口的数量开始增加，从年初开始，月度锌精矿进口量就不断的走高来弥补缺口。截止到6月，国内锌精矿进口量为24万吨，较上月增加0.7万吨。通过进口的增加，来弥补国内锌精矿产量下滑的窘境。



上表为国产矿与进口矿的统计情况，目前国内锌精矿供应量上（产量+进口），6月维持在73万吨的水平，可以看出，截止到6月国内锌精矿供应仍相对比较充裕，这使得国内冶炼厂整体开工仍能维持在高位。虽然从6月的数据看，国内锌精矿仍维持供应的充裕，但是本月在对云南省内部分冶炼厂进行调研中，我们发现，其均表示在7月份，整体云南省内锌精矿相对由前期的充裕变为相对的紧张，其具体表现为湖南、广西等地

以上资料仅用作实际交易之参考，本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。

免责声明: 本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信赖之媒体，但是来源与数据未经独立验证，严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此，金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不负担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。

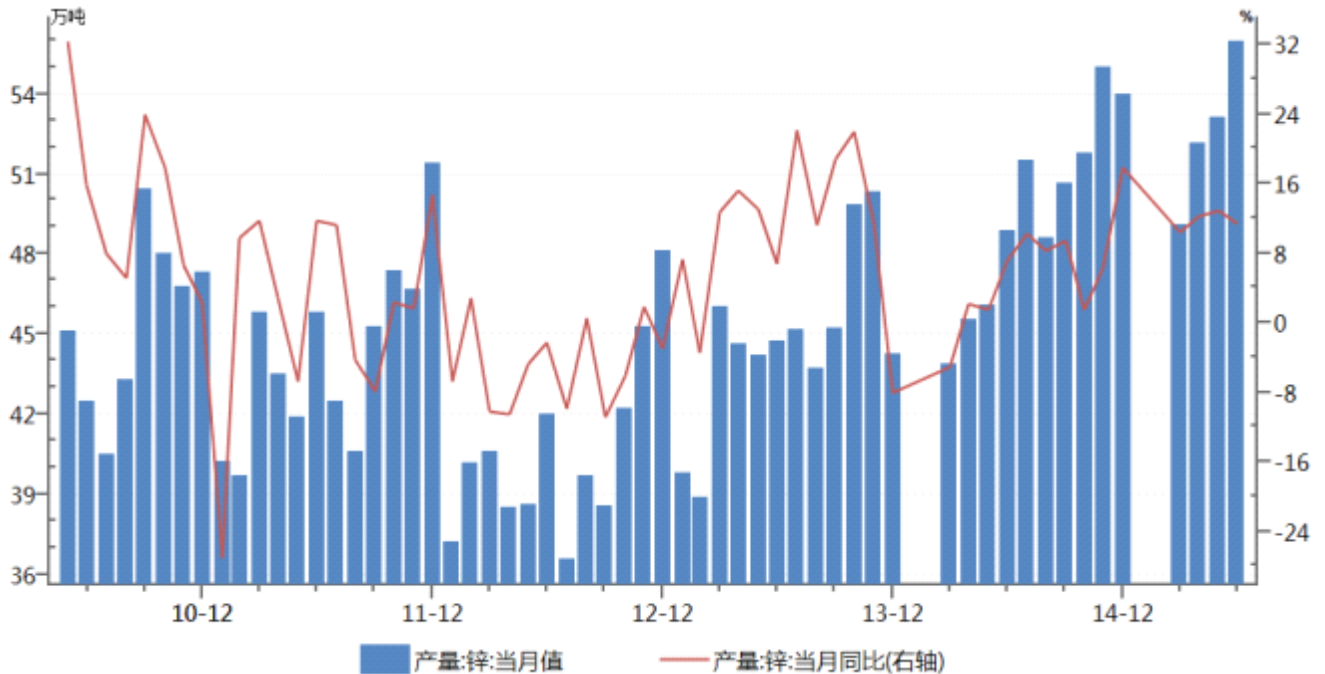


冶炼厂的采购员纷纷到云南对锌精矿进行采购。我们认为出现这种情况的主要原因，应该是随着世纪锌矿 6 月底的正式关闭，导致国内进口的下降，进而带动国内供应由过剩转为紧张，但目前进口数据尚未公布，此条因素也仅为猜测，具体仍需关注下月的实际数据在进行修正。

不过话说回来，目前国内锌精矿的对外依存度仍较高，对此如果真的收到世纪锌矿关闭的影响，那么对国内供应端的冲击将会影响较大，后市仍需重点关注。笔者认为这种紧缺情况的出现将会是大概率事件，对此也是看好下半年锌价的一个主要原因。

### 三、国内精炼锌方面：开工率变化不大，产量较高

国内精炼锌产量上，今年一直维持相对较高的态势，由于前国内锌精矿供应较为充裕，国内精炼锌产量也维持较高的产出，6 月国内产量为 55.95 万吨，同比增加 11.44%，相对于 5 月份增加 2.8 万吨。



国内精炼锌供应方面的情况基本与之前的预期相符，仍然维持在较高的水平，这主要得益于锌精矿的供应充裕，导致开工率较高引起的。根据本月对云南方面的调研情况看，云南方面的开工率仍较高，基本冶炼厂短期没有检修的计划，因为目前云南正处于丰水期，其电费相对于枯水期较低，对此短期无检修检修计划。一般云南省在每年的 12 月到次年 4 月为枯水期，6 月到 10 月为丰水期，冶炼厂大部分将检修放到枯水期中，因为枯水期电费较贵。

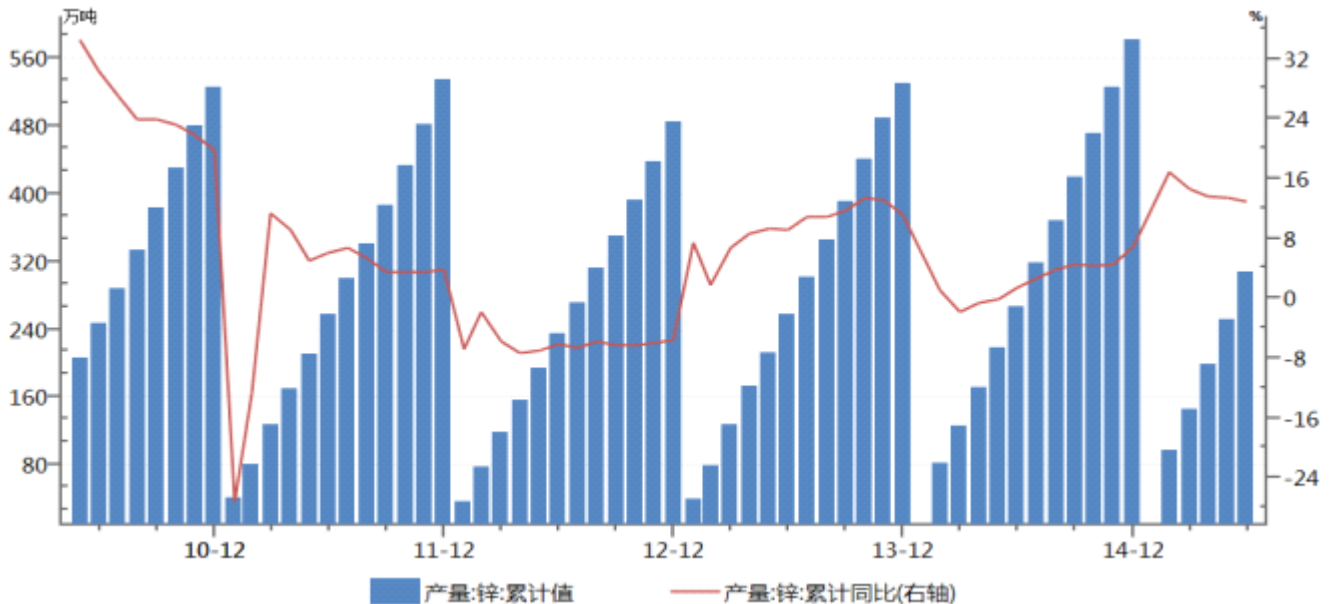
通过进一步了解，云南方面的冶炼厂表示，目前虽然开工率较高，但是实际盈利情况不佳，一方面国内精炼锌价格不断下滑，另外，其附属金属银、铟等价格也持续走低，对此其实际的综合回收效益并不佳。其表示如果锌价持续运行于 14500 一下，或者国内锌精矿供应出现紧张的情况下，才会采取减产的动作，短期这两点均尚未发生，对此不会出现减产的动作。

以上资料仅用作实际交易之参考，本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。

免责声明: 本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信赖之媒体，但是来源与数据未经独立验证，严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此，金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不承担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。

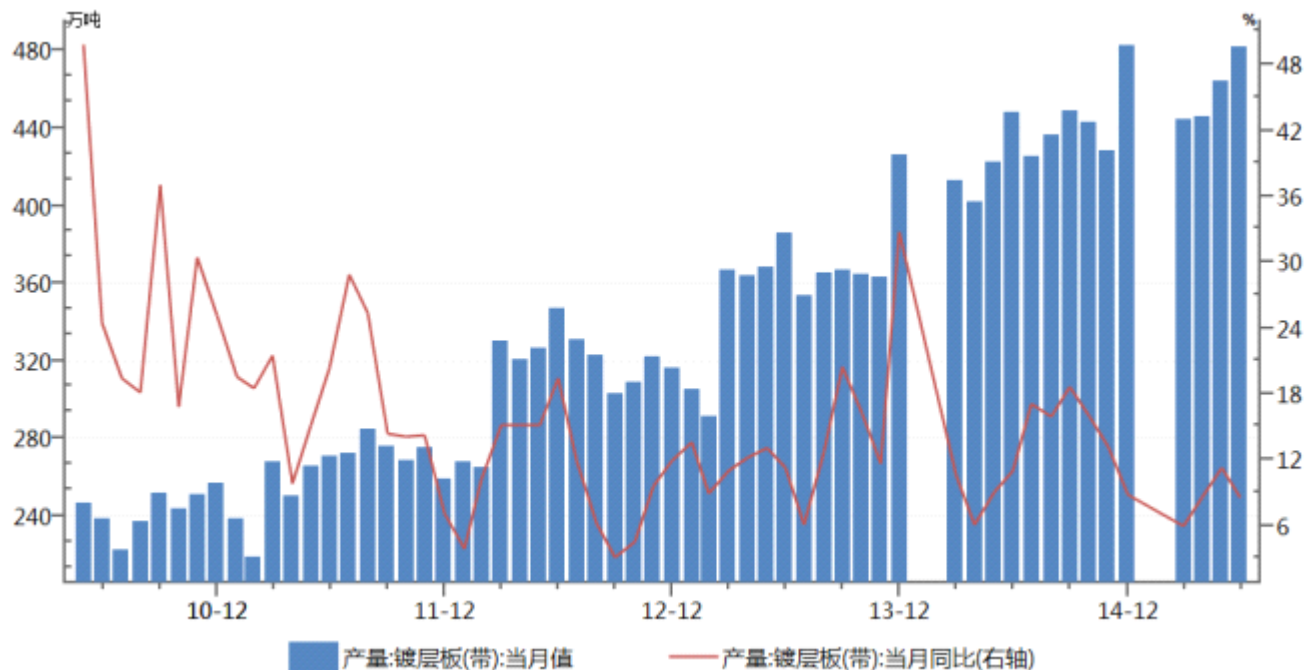


上述的观点，主要来自于云南方面的调研情况，但是从其反馈的结果看，国内锌的底部应该在 14500 附近，若价格长期运行于此价位之下，那么会带来冶炼厂的减产，这样对价格来讲，将会带来支撑的作用。另外值得一提的是，冶炼厂表示本月开始锌精矿加工费有所回落，较年初大概回落 200-300 元的幅度，这也能显示出云南方面的锌精矿供应不在充裕，云南作为国内锌精矿的产量大省，其对于国内整体的情况还是有很大的借鉴意义的。



#### 四、国内消费：终端需求依旧低迷，回暖情况不佳

1、镀锌板产量，截止到 2015 年 6 月，国内镀锌板单月产量为 481.63 万吨，较去年同期的 448.43 万吨增加近 33 万吨，同比增幅为 8.6%。然而累计产量为 2588.18 万吨，同比增速为 8.07%。



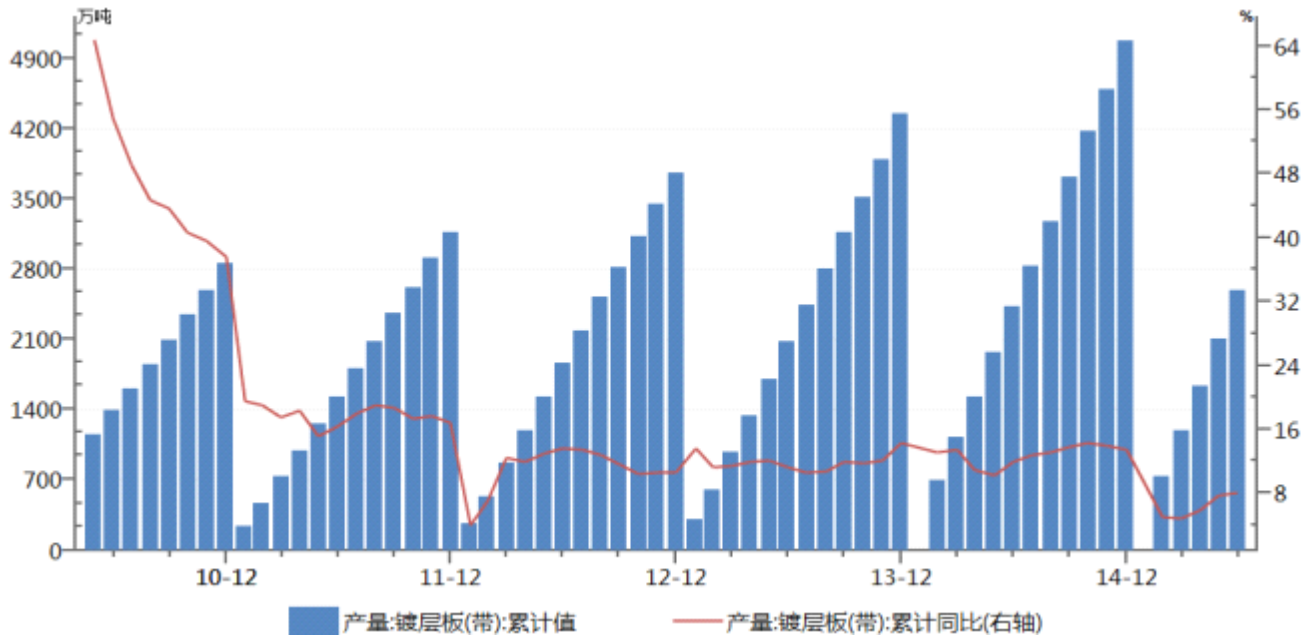
虽然单月来看，镀锌板方面的产量同比增速较上月出现一定的回落，由上月的 11.3% 回落至 8.6%，但是

以上资料仅用作实际交易之参考，本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。

免责声明: 本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信之媒体，但是来源与数据未经独立验证，严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此，金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不承担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。

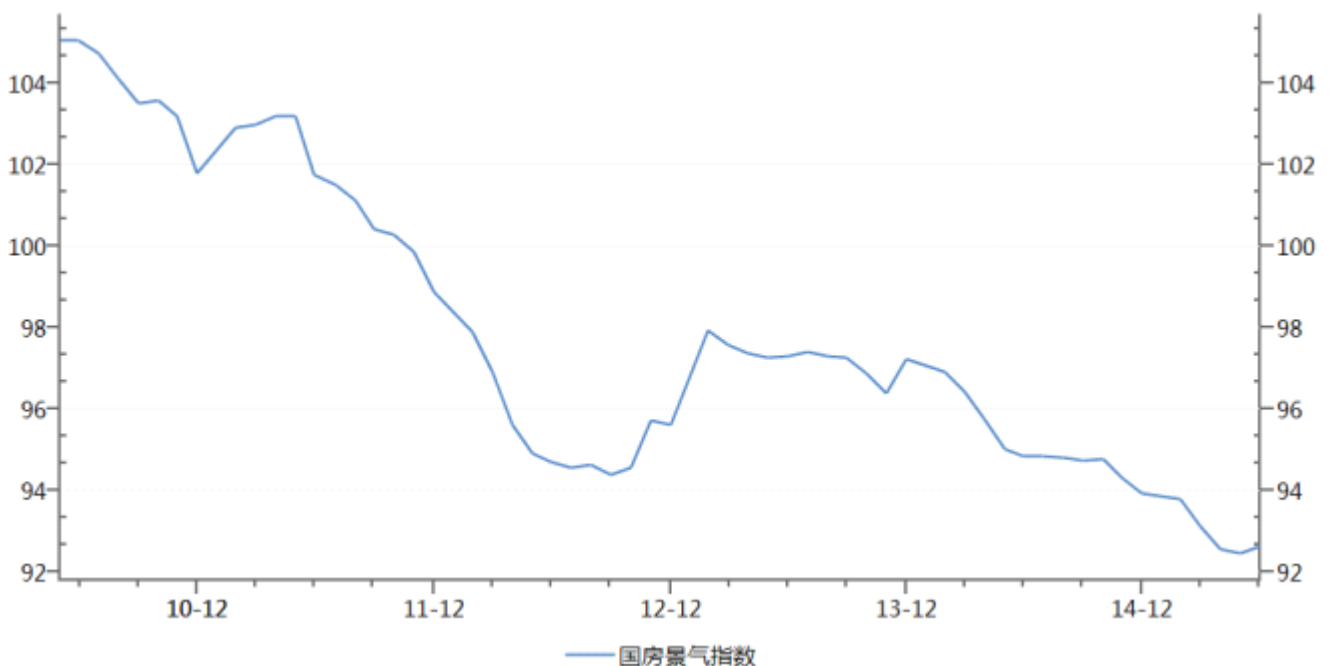


如果从累计情况看的化，可以发现其同比增速仍在小幅回暖中，由上月的 7.64%升至 8.07%，目前已经是连续 6 个月的持续上升，显示出国内的需求在逐渐回暖，只是回暖的速度较慢。



虽然其回暖的速度较慢，但是至少比不断下滑强，随着下半年消费旺季的预期，以及国内年初相对政策的提振，需求进一步回暖还是值得期待的，只是目前还看不出具体的情况，对此后期此点也将成为关注的重点。

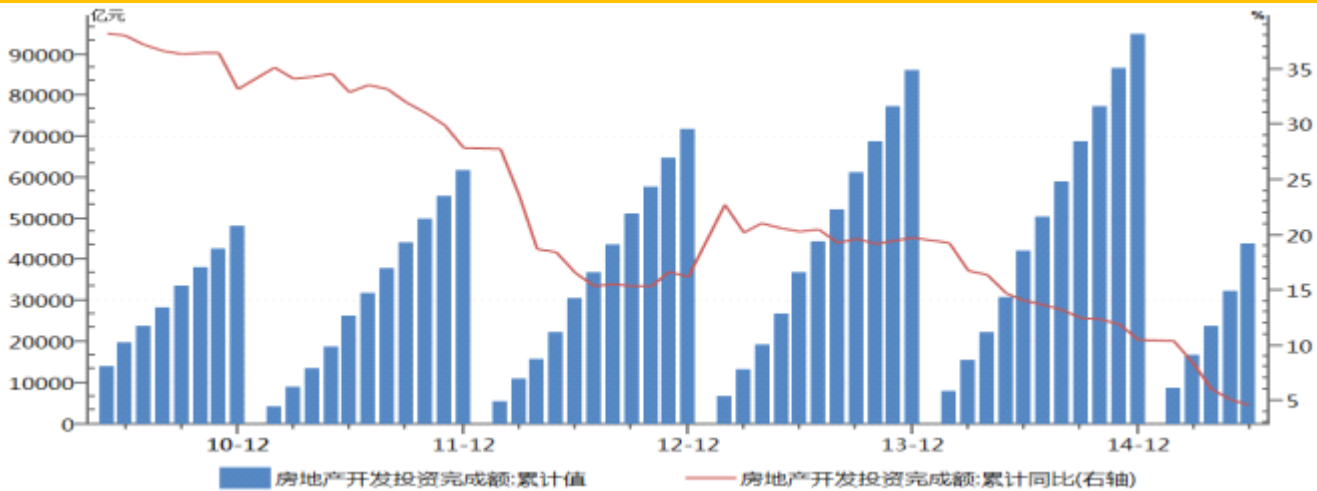
2、房地产方面，2015 年 6 月国内房地产开发投资完成额累计达 43954.95 亿元，同比增长 4.6%。累计购置土地面积达 9799.74 万平方米。6 月房地产景气指数未继续创出新低，反而数值较上月有所回升，当月数值为 92.63，这点还是值得欣慰的，但是是否就已经企稳仍需观察接下来的表现。



以上资料仅用作实际交易之参考，本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。

免责声明: 本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信赖之媒体，但是来源与数据未经独立验证，严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此，金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不承担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。



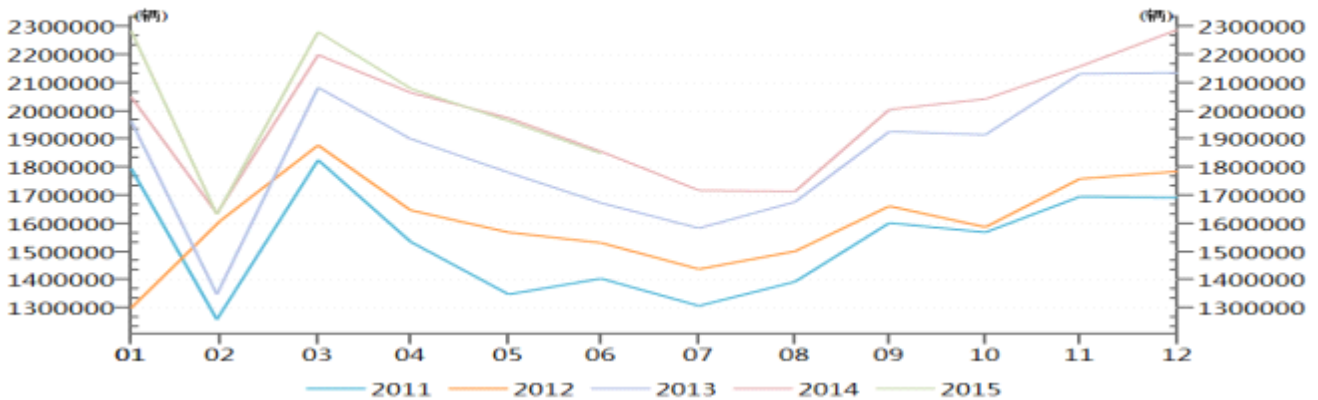


对房地产的观点中，维持前期的判断。从各分项数据来看，今年前几个月，全国楼市依旧延续了去年年底的低迷态势，但主因是去年基期值较高。从土地市场看，土地交易呈现量价齐跌的态势；从房地产投资情况看，增幅放缓的态势也并未改观。房屋新开工量跌幅进一步加大；从商品房市场看，由于楼市放松政策刺激作用有限，整体依旧低迷，楼市库存压力也有所加大；从房企资金情况看，同比增幅出现了小幅回升，预示房企资金面有所改善，但不足以掩盖房企资金压力依旧突出的局面。预计今年，随着政策层面的持续放松和调整，楼市也将逐步复苏，但是其周期将会较长。

3、汽车方面，中国汽车工业协会发布6月汽车产销数据，6月产销环比下降，同比继5月后再次双双下降，其中汽车销量降幅更大，企业库存继续上升。6月汽车产销分别完成185.08万辆和180.31万辆，环比降5.8%和5.3%，同比降0.2%和2.3%。

据悉，上半年汽车产销分别完成1209.50万辆和1185.03万辆，同比增2.6%和1.4%，增幅比上年同期均回落约7%。其中乘用车产销1032.78万辆和1009.56万辆，同比增6.4%和4.8%，比上年同期回落4.7%和6.3%；商用车产销176.72万辆和175.47万辆，同比降14.9%和14.4%，降幅比上年同期明显加大，但与前5月相比，降幅继续收窄。

产量:汽车:当月值

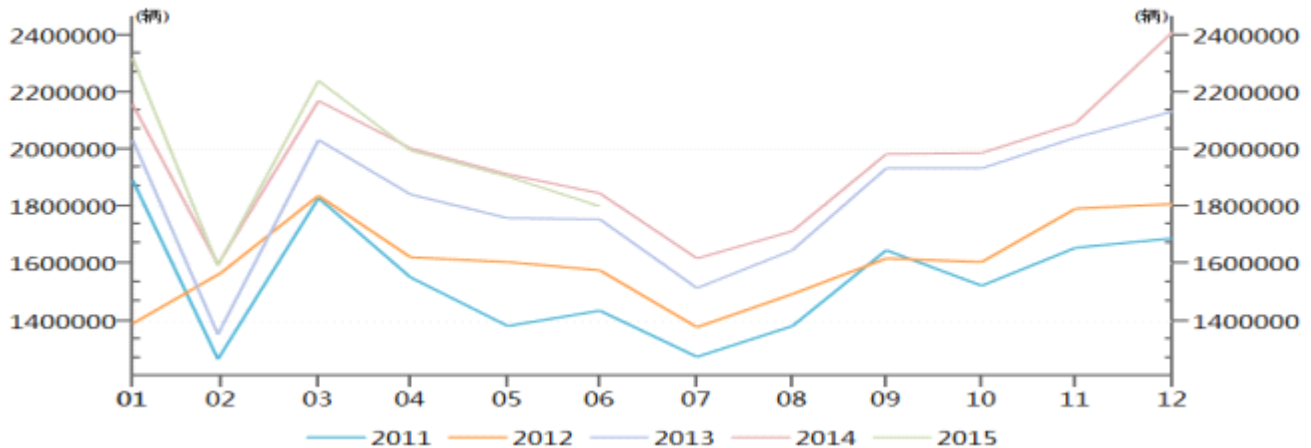


以上资料仅用作实际交易之参考，本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。

免责声明:本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信赖之媒体，但是来源与数据未经独立验证，严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此，金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不承担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。



## 销量:汽车:当月值



中国汽车市场的产销走衰，并不是这一两个月才出现的情况。根据数据显示，从2014年10月开始，中国部分汽车细分市场就已经开始出现危险的征兆。

很显然的是，商用车市场产销早已经出现问题，持续下降的时间已经超过6个月。而且从目前来看，这种下降趋势短时间内还不可能改变。

传统汽车行业看不到任何好的消息，但是新能源汽车方面却逆市走强。2015年1-5月，新能源汽车累计生产5.36万辆，同比增长近3倍。其中，纯电动乘用车生产2.58万辆，同比增长近3倍，插电式混合动力乘用车生产1.37万辆，同比增长3倍；纯电动商用车生产9248辆，同比增长近6倍，插电式混合动力商用车生产4761辆，同比增长58%。数倍的产量的增长也标志着市场需求的大幅增加。这恰恰是新能源汽车生产企业的绝佳机会。新能源汽车市场的未来走势，将随着政策力度的增强，而继续目前的高速增长态势。2015年，中国新能源汽车市场有可能超越美国，成为世界第一大市场。

对此从整体看，目前需求端的情况跟前期变化不大，维持之前的评级，镀锌板、房地产、汽车等方面均未出现止跌企稳的迹象，虽然汽车方面由于前期基数过大，对此仍会对需求有所贡献，但是力度将会有所减弱。另外房地产方面，虽然近期有相关政策出台，但是从全国房价走势来看，仍是一线城市有所回暖，二三线城市仍不太乐观，所以需求方面我们只能更多的期待下半年能有所好转，短期难有所起色。

#### 四、库存方面：库存内增外减、难显实际需求

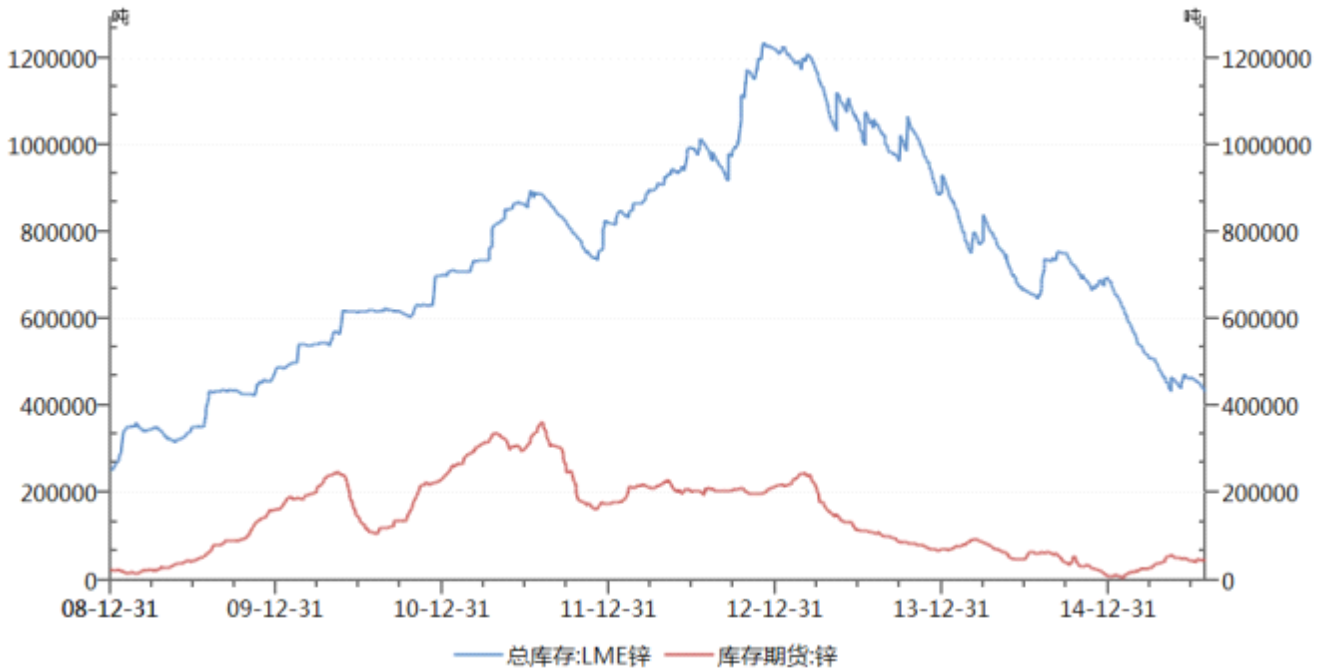
库存方面，本月伦敦及国内库存跟月初变化不大，库存维持相对稳定的态势，并未出现明显的增减情况。截止到月底，LME库存为43.488万吨，跟月初的46.525比，小幅下降3.1万吨。而国内方面，上海期货交易所库存由月初的4.44万吨回落至4.28万吨。从年后库存的走势看，LME方面维持低位盘整的局面，结束前期的持续下降局面，但国内库存有所增加，显示经过去年10月份之后的去库存化动作，今年有一定补库的动作。但是考虑到目前锌价走势较弱，对此并未出现大规模采购补库的迹象。目前来看，

以上资料仅用作实际交易之参考，本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。

免责声明: 本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信之媒体，但是来源与数据未经独立验证，严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此，金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不承担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。

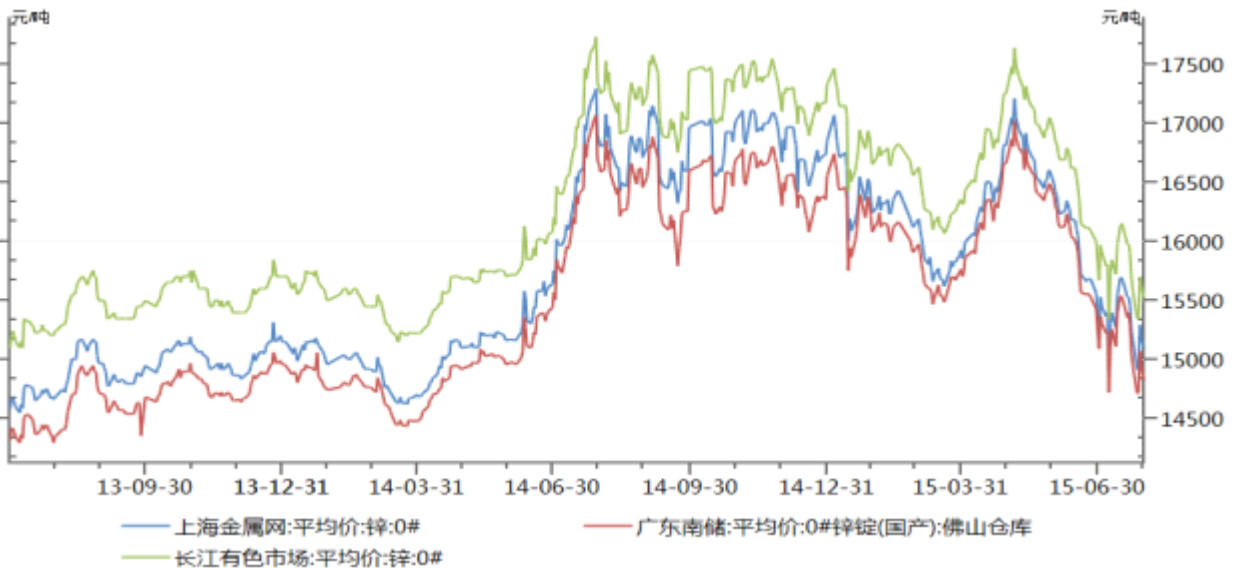


库存方面对价格指引作用不强，对此关注重点不在此处，对目前的数据有所了解即可。



### 五、现货方面：升水扩大，贸易商冶炼厂挺价意愿强烈

随着本月期货价格的回落，现货价格也随之下挫，其中上海金属网及广东南储的报价均回落至15500元\吨之下，而长江有色市场报价也回落至15500元\吨附近，随着期现货价格的回落，导致冶炼厂及贸易商惜售心理情况加强，进而带动升水幅度不断走高。



从上海物贸公布的锌升贴水情况看，月初现货还处于小幅贴水的情况，但是随着惜售情绪的加深，使得现货价格跌幅较期货有限，进而带动升水走高。本月在沪锌价格两次恐慌性下挫的刺激下，升水幅度最高上报至180元\吨，月底升水情况升至100元\吨的水平。随着现货由贴水转为升水，显示出持货方低价惜售的情绪不断走高，这点看也会给予期价一定的支撑，但是最终仍需要看商品自身供求的关系，

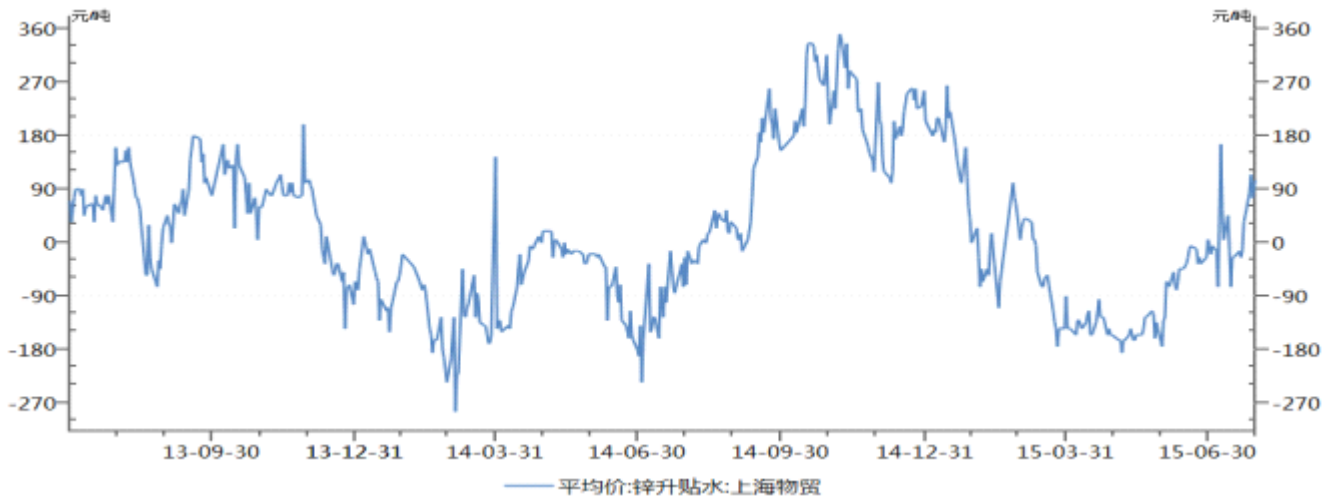
以上资料仅用作实际交易之参考，本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。

免责声明: 本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信赖之媒体，但是来源与数据未经独立验证，严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此，金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不承担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。

公司电话：0755 83472566 地址：深圳市车公庙深南大道6013号中国有色大厦18楼 网址www.szjhhq.com



对此这种影响可能力度并不会强。



## 六、后市展望:

目前从宏观方面看,美国加息仍是大概率事件,只是时间不好确定。另外,国内股市的持续疲软,也给市场整体心理带来一定的影响,对此综合来看,市场气氛仍显偏弱。然后,基本上,虽然需求仍维持缓慢复苏的节奏,使得价格短期仍会承压,但是从锌精矿已经冶炼厂传出的情况看,国内锌精矿供应商已经并不像1、2季度那样充裕,并且冶炼厂也表示,若价格长期运行于14500之下,那么将会进行适当的减产,对此价格整体下跌的空间还是十分有限。除非目前再次发生一次系统性风险,否则价格在低位盘整筑底后,仍将会震荡走高。从目前看,这种发生系统性风险的概率较小,对此我们仍看下接下来的锌价。其中最主要的因素仍未改变,一是世纪锌矿关闭造成的锌精矿供应减少,另外一方面,就是国内需求仍在逐步复苏,加之年初国内政策的提振,下半年仍有期待的空间。

技术层面,从月K线中可以看出,至从2011年后,14000一线一直为沪锌提供支撑,价格一直难以有所破位,而大周期中锌价处于14000-17500之间波动,这种格局尚未改变,对此我们认为14000仍是价格的底部区间,短期难以有效跌破。结合目前基本的情况看,短期仍处于弱势中,对此维持价格低位盘整筑底的观点。



以上资料仅用作实际交易之参考,本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。

免责声明:本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信赖之媒体,但是来源与数据未经独立验证,严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此,金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不负担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。

公司电话: 0755 83472566 地址: 深圳市车公庙深南大道6013号中国有色大厦18楼 网址www.sz.jhqh.com



## 铅：供需延续两不旺，震荡筑底依旧

虽然同样面临着的需求疲软以及铅酸蓄电池的行业地位不断被其他电池冲击的窘境，但是沪铅价格走势在现阶段明显要强于其他基本金属。这主要得益于铅冶炼厂目前的开工率不高，受环保问题影响更严重所导致的，使得现货市场货源偏紧，进而使得价格相对其他基本金属偏强一点。目前在面对供需两不旺的基本面上，铅价维持这种区间震荡走势的概率较大，在整个基本金属行业未能有效企稳前，铅价也难独善其身。我们预计本月价格将会维持在12000-14000之间震荡筑底。

另外，在此在特别说明下，市场一直有观点认为国内核电投资的重启，将会带动对铅锭需求的增长，但是据了解目前国内核电投资采用第三代技术，其对铅的需求不大，更多的是对碳素的需求，对此可能对价格的影响不大。



**以上操作建议，仅供参考，不构成具体入市依据，否则，风险自担！**

**开户咨询热线 18902455158 免费开户**

**以上资料仅用作实际交易之参考，本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。**

免责声明: 本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信赖之媒体，但是来源与数据未经独立验证，严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此，金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不负任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。

公司电话：0755 83472566 地址：深圳市车公庙深南大道6013号中国有色大厦18楼 网址www.sz.jhqh.com



## 免责声明

---

本报告尽可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息据信来自可信赖之媒体，但是来源与数据未经独立验证，严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此，金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不负担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。

## 联系我们

公司总部:

地址: 深圳市车公庙深南大道 6013 号中国有色大厦 18 楼  
公司电话: 0755 -3302 7362 真: 83472800  
邮编: 518040

---

**以上资料仅用作实际交易之参考，本公司对报告揭示内容之最终影响不作任何保证。**

免责声明: 本报告仅可作为投资人交易之参考依据。报告中讯息数据来自可信赖之媒体，但是来源与数据未经独立验证，严格来说并无法代表、表示或暗示本报告提及的资讯或意见的正确性、完整性或可靠性。因此，金汇期货对于使用或基于信赖本报告的信息形成的交易方向所造成的任何损失(包含获利减少)与伤害并不负担任何直接或间接的责任。报告内的任何讯息、意见或建议若有改变将不另行通知。

公司电话: 0755 83472566 地址: 深圳市车公庙深南大道6013号中国有色大厦18楼 网址www.szjhqh.com