

贵金属月报

美伊谈判主导走势 宏观逆风加剧贵金属仍难摆脱区间压制

本报告及路演当中所有观点仅供参考，请务必阅读此报告倒数第二页的免责声明

广发期货有限公司 研究所 投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年5月30日 叶倩宁 从业资格：F03088416 投资咨询资格：Z0016628



- **季度观点：**随着美国释放与伊朗进行合谈的意愿并将对伊军事行动的结束日期定在4月上旬，尽管当前多方利益博弈下达成停战协定的条件或较苛刻但在3月末到4月初市场或将对事件的影响形成较为一致的预期，地缘局势冲击或逐步被计入，随着流动性改善贵金属下跌的压力有望缓和。若原油等相关能化商品价格持续高企带来通胀压力使全球央行货币政策难以松绑，进而美国经济承压下行或出现滞胀带来美元资产的抛售，美元重新走弱，黄金的避险和抗通胀属性将再次体现；若地缘冲突影响仅局限于短期，随后中东地区能源供应恢复使油价回落，美联储降息可能性上升，在央行购金和投资需求支撑下，金价有望迎来技术性修复，阶段底部或在4000-4100美元附近，并尝试回到20日均线水平。
- **行情回顾：**5月以来因美伊谈判进展曲折并反复扰动金融市场，能源供应受阻使价格保持高企使通胀加剧，更多央行暗示加息，宏观逆风不断加剧，同时部分国家收紧了金银进口甚至抛售黄金储备，需求疲软使国际黄金无法摆脱区间压制整，体呈高位震荡、重心下移走势的。国际金价当月在4300-4800美元区间波动总体幅度较前期收窄，月末价格一度跌破近两个月支撑下探至4365美元后反弹回到4500美元上方，月末收盘报4537.39美元/盎司，累计跌幅1.82%，月K线创“3连阴”；白银价格因供应相对紧张存在一定溢价当月表现略好于黄金，价格一度冲高逼近90美元后快速抹去涨幅并跌至71美元附近，收盘报75.245美元/盎司，累计小幅涨2.06%。铂钯跟随黄金波动受到供应宽松影响表现更弱总体走势先升后跌，铂金累计下跌3.42%，钯金供需基本面更弱当月累计下跌11.56%。

- **后市展望：**目前由于中东地缘冲突使能源供应中断并持续推高通胀迫使各国央行货币政策收紧，在美债收益率和美元偏强情况下，投资消费需求受到打压使贵金属仍继续承压。总体上目前美伊和平协议接近签订但期间双方在核心问题上仍难达成共识或导致局部冲突频繁发生使资金相对谨慎，金价在经历多次下探回升后技术面上面临多周期均线的阻力，然而从更长周期的月K线来看多头趋势尚未打破。6月随着各国一系列经济数据公布将进一步反映通胀影响经济运行的真实情况，而央行将有更明确的行动指引，宏观局势的变化可能带动行情摆脱区间压制做出方向选择，若美伊达成协议则有望驱动金价修复，反弹第一档阻力在60日均线附近，若谈判进展不顺利则仍有下探风险，不确定性下当价格处于20日均线下方时单边抄底需谨慎，随着波动率显著回落可使用期权代替期货多头，金价回踩时则可卖出浅虚值看涨期权进行保护。
- **宏观基本面：**今年1季度美国经济在退税的财政刺激及AI资本支出的驱动下总量增速有所改善，然而近期中东地缘冲突陷入“僵局”及霍尔木兹海峡持续封锁推高能源价格使各国通胀压力正不断上升并可能造成二次效应，但在劳动力市场稳定薪资增速相对温和情况下居民消费维持韧性使能源带来通胀可能向下游商品和服务价格传导，经济呈现滞胀的风险不断上升。
- **美联储货币政策：**5月中旬凯文·沃什正式宣誓就任美联储主席，任期为四年。沃什首次讲话中强调美联储应以“独立性、清晰判断与坚定立场”履行控制通胀和实现充分就业的职责。他还表示，美联储的使命是“维持价格稳定和实现最大就业”。他明确表示通胀是未来政策决策的“驱动力”，称未来加息与降息“五五开”认为当前在3.5-3.75%即为中性利率，同时称将从过往的成功与失误中汲取教训，既摆脱僵化的框架和模型。沃什就任首次讲话态度偏鹰使美联储降息希望破灭而货币紧缩预期上升，但近期美联储部分官员讲话除表达对通胀的担忧外总体上对加息措施较为谨慎，市场预期今年美联储仍将保持按兵不动，但明年可能存在加息可能。
- **资金情绪：**贵金属走势震荡偏弱金银ETF持仓维持在阶段低位，投机净多头持仓亦维持在阶段低位，投资者对后市相对看淡。

- **后市展望：**在中东地缘冲突影响各国对白银实物消费及ETF等投资需求放缓情况下，大量资金流出导致银价承压，在供应相对稳定但AI行业对算力中心的用银需求暂时未能产生实质性驱动情况下，供应缺口对白银的溢价支撑相对有限。后市需关注白银价格期限结构及市场风险偏好对资金流向的影响，走势跟随黄金波动总体在70-85美元区间震荡，策略上当价格在波动区间下沿时可择机轻仓买入并及时止盈，或构建期权牛市价差组合。
- **金银比：**影响中性，近期金银受到宏观地缘等消息影响波动较为同步，金银比维持区间波动趋势不显著
- **供需：**影响中性，4月国内珠宝零售额累计同比增速大幅收窄至1年多低位，在“买涨不买跌”的情绪影响下贵金属承压下行对珠宝销售形成打压；光伏太阳能电池当月产量累计同比负增扩大，在抢出口潮结束后产量加速收缩。外贸方面，4月白银出口量大增或因国内需求疲软厂家加大出口，银粉进口量大降反映光伏行业抢出口结束需求迅速放缓。
- **库存：**影响中性，今年以来我国大规模进口实物白银流向国内交易所补充库存，COMEX白银仓单库存呈现持续上升趋势实物交割需求减少。

- **后市展望：**铂钯在宏观金融及工业属性双重扰动下走势受到地缘冲突持续影响而维持偏空震荡，一季度投资及工业相关需求放缓对价格进一步造成打压。短期铂金跟随金银波动但总体表现偏弱下方将测试在1900美元的支撑，上方阻力在2100美元，广期所铂金合约首次交割期间走势波动可能上升，建议关注注册仓单数量变化，2608合约和远月合约之间价差在8月仓单集中注销的预期下或出现反套机会，钯金在供应相对宽松情况下表现弱于铂金价格中枢将进一步下移，可逢低做多铂钯比值套利。
- **铂钯比：**影响偏多，地缘冲突下国际油价飙升可能影响燃油车消费，对钯金需求冲击更大，贵金属整体反弹期间铂金表现更加强势。
- **供需：**影响偏空，2026年一季度铂金全球供应量为54吨，需求为45吨，录得约9吨盈余。供应较环比降19.6%，同比增20.6%，需求环比下滑35.2%，同比下滑30.3%，需求下滑主要由于价格下跌使投资端需求大幅流出，其他领域需求亦略有放缓。
- **库存：**影响中性，5月随着广期所铂钯期货首个合约交割周期启动，广州期货交易所仓单注册节奏平稳，库存持续上升。

金银行情回顾——美伊谈判主导走势 宏观逆风加剧贵金属仍难摆脱区间压制

国际金价走势



国际银价走势



铂钯行情回顾——美伊谈判主导走势 宏观逆风加剧贵金属仍难摆脱区间压制

国际铂金走势

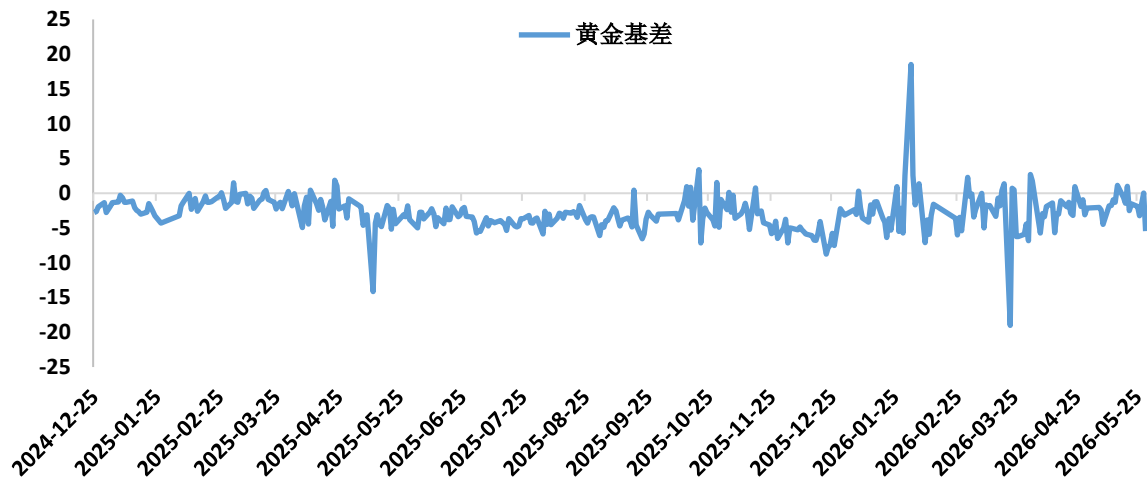


国际钯金走势

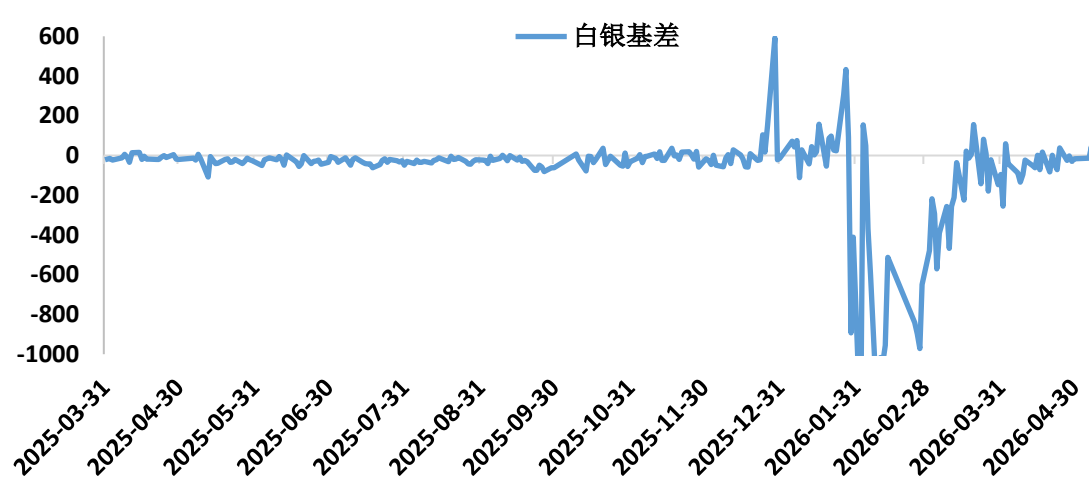


贵金属期现价差——5月金银价格现货价格多次出现升水期货情况，当市场承压下跌时期货跌幅往往更大但不久即修复

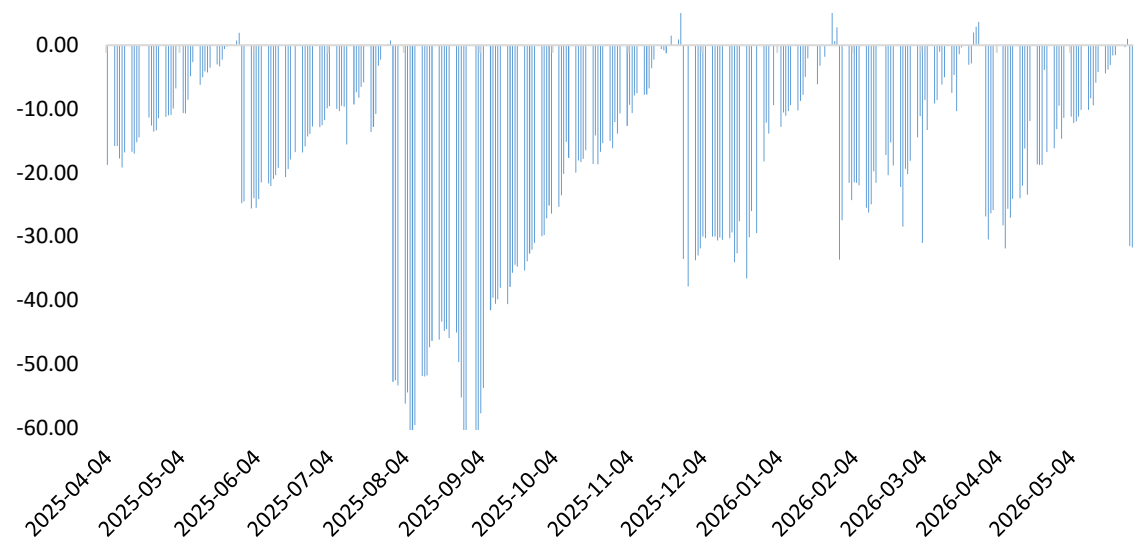
黄金t+d和沪金主力价差



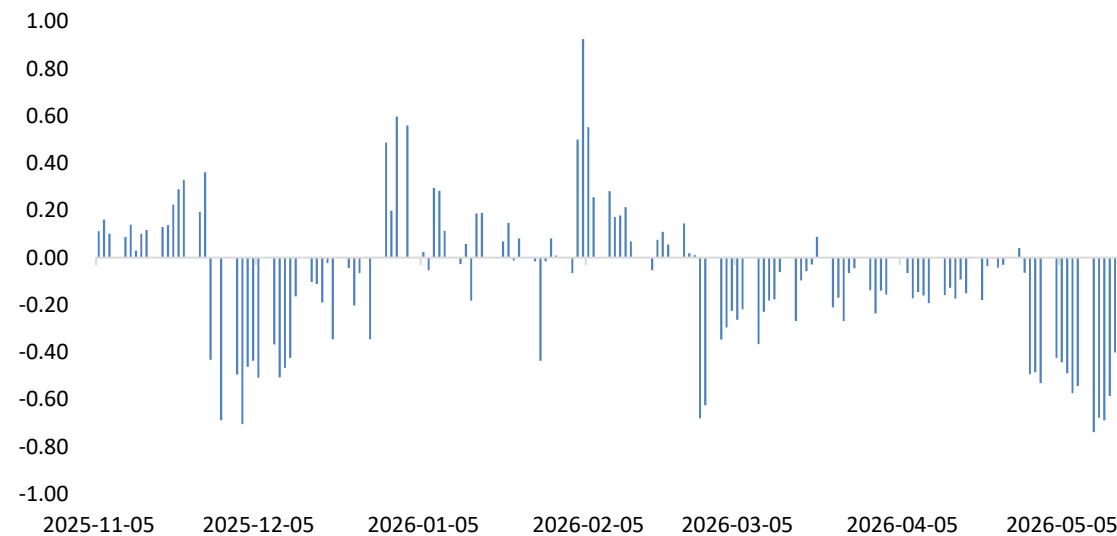
白银t+d与沪银主力价差



伦敦金-COMEX金价差

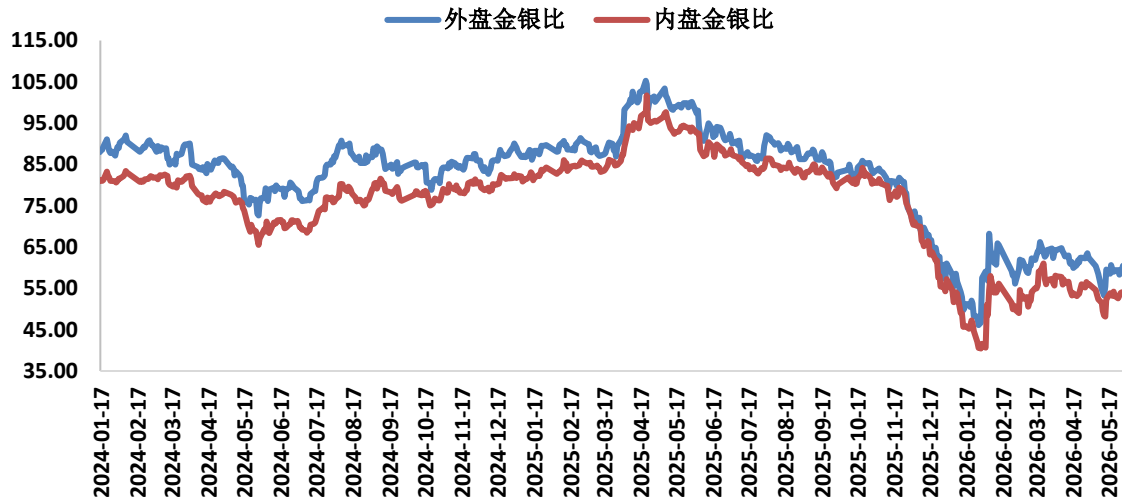


伦敦银-COMEX银价差

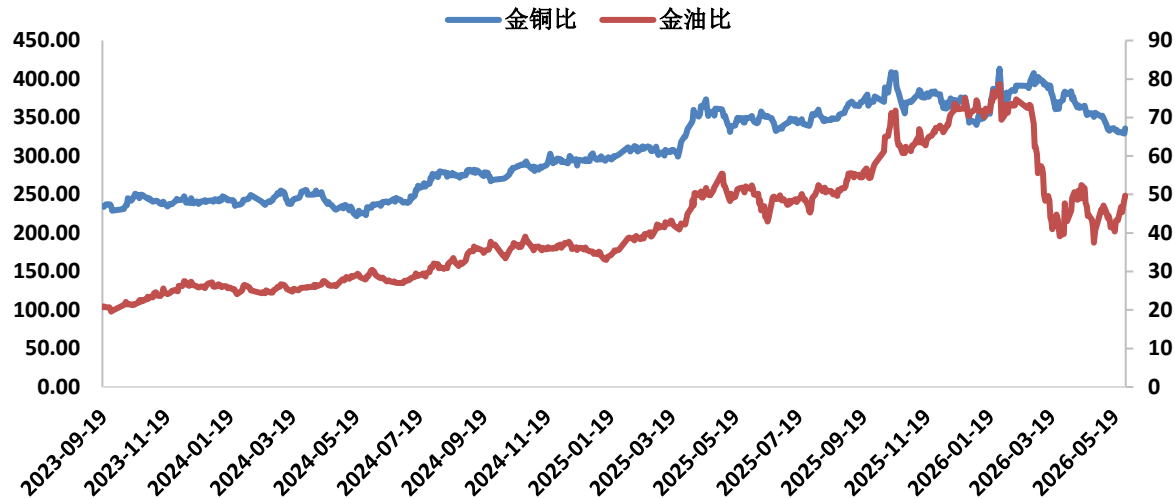


贵金属内外盘价差与比价——本月金银比呈V型走势白银相对黄金略存支撑，美伊和谈预期使国际油价大跌而金油比有所回升，铂金强于钯金

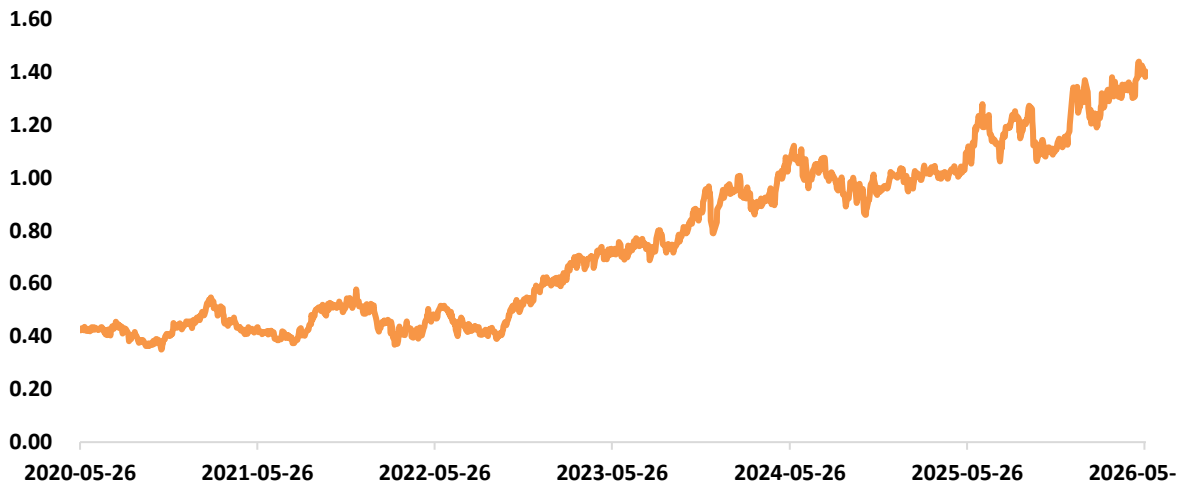
内外盘金银比价



金铜比和金油比

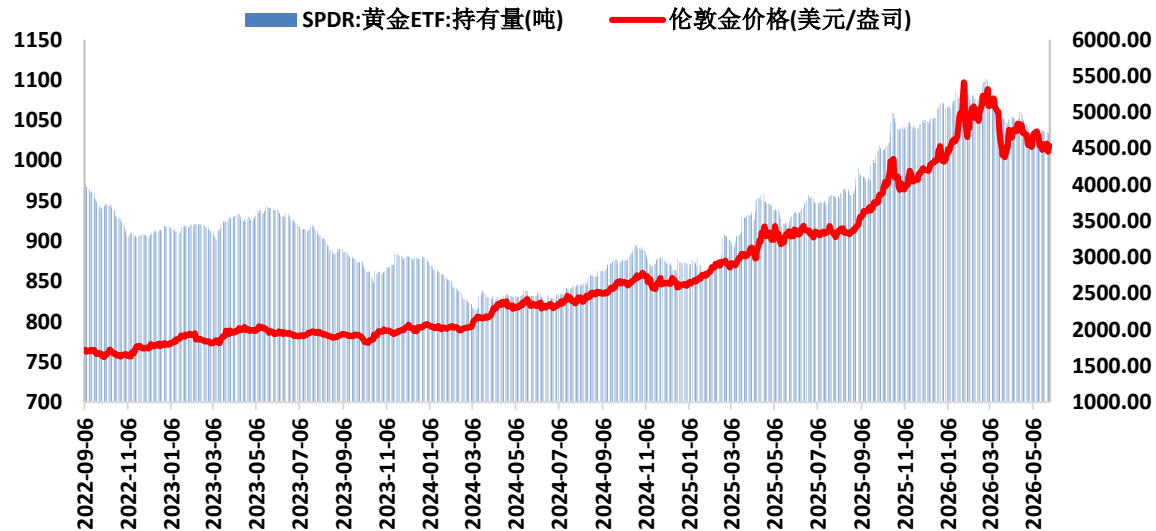


现货铂钯比价

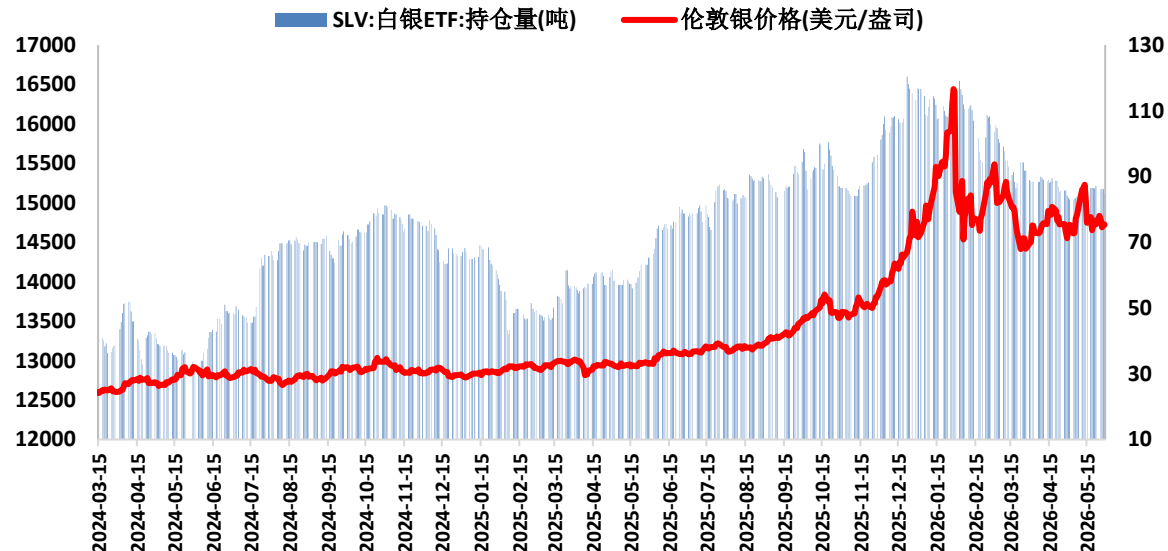


资金面变化——贵金属走势震荡偏弱金银ETF持仓维持在阶段低位，白银供应紧张格局相对缓和需求转淡，伦敦拆借利率处于较低水平

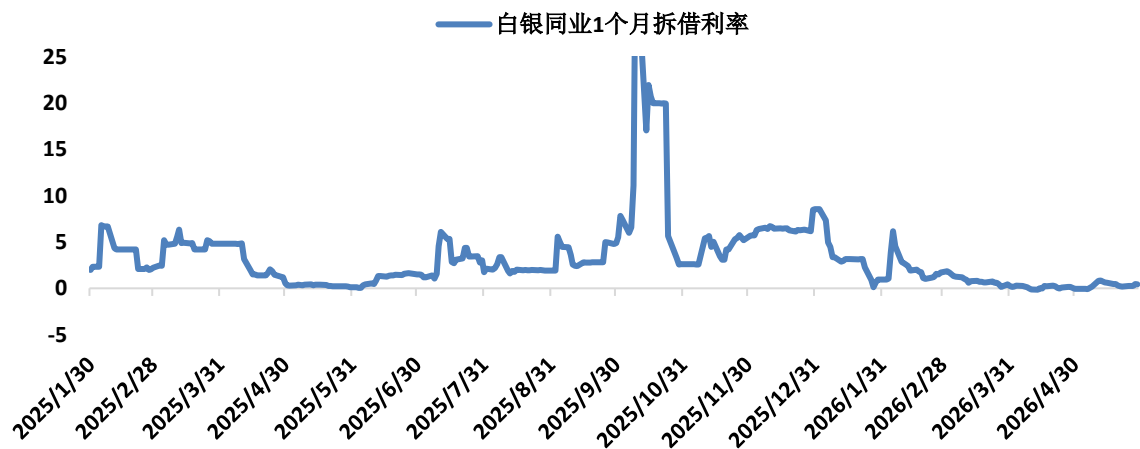
全球最大SPDR黄金ETF基金持仓量变化（金价：右轴）



全球最大SLV白银ETF基金持仓量变化（银价：右轴）



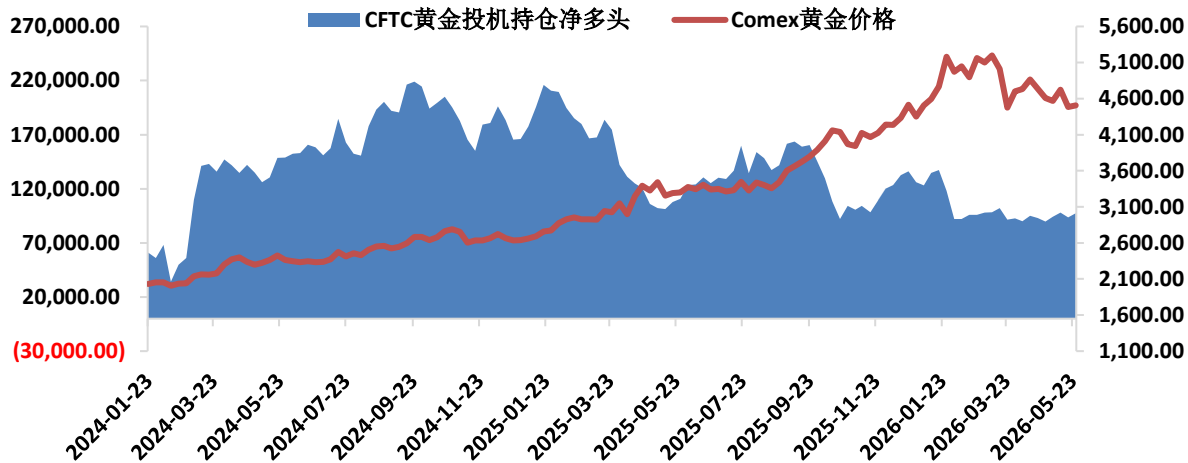
伦敦白银同业拆借（%）



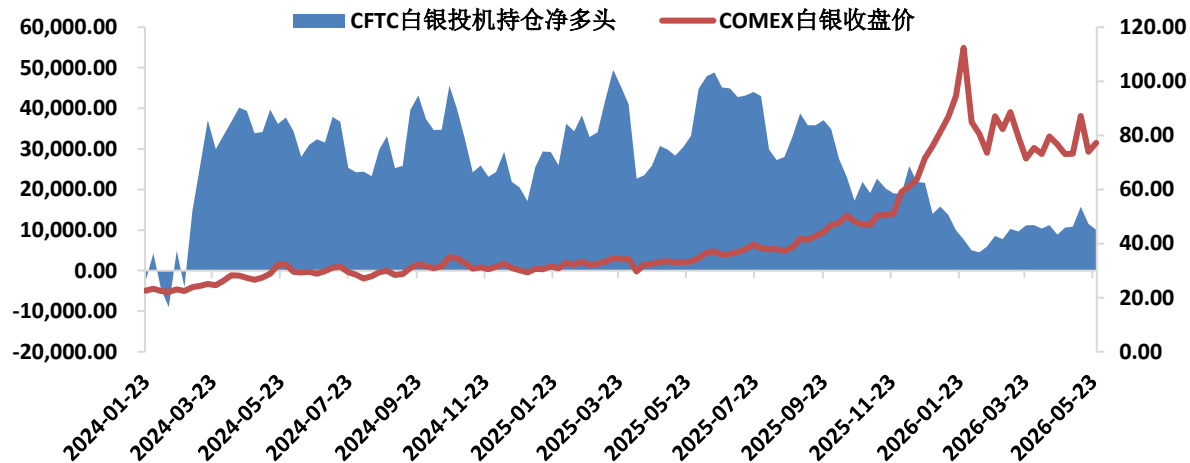
- 截至5月29日，全球最大SPDR黄金ETF基金持仓量约为1029.1吨创去年10月中以来新低，当月流出约6.6吨，5月金价震荡走弱更多资金抛售黄金使需求疲软ETF持仓进一步下降；全球最大SLV白银ETF基金持仓量约为15118吨，持仓单月回升54吨，白银经历回调后反弹当前走势趋于震荡整理ETF持仓变化不大。
- 白银目前供应紧张格局相对缓和需求转淡，现货库存充足，伦敦白银拆借利率处于较低水平。

贵金属期货持仓与库存——近期金银投机净多头持仓仍维持在阶段低位，投资者对后市相对看淡，5月白银注册仓单温和增长交割需求较小

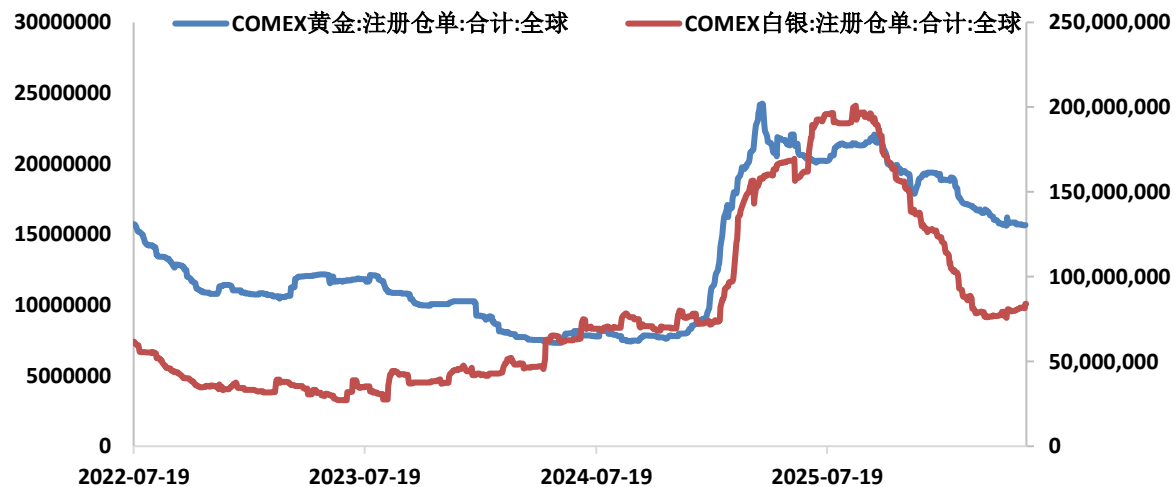
CFTC黄金期货投机持仓净多头变化



CFTC白银期货投机持仓净多头变化



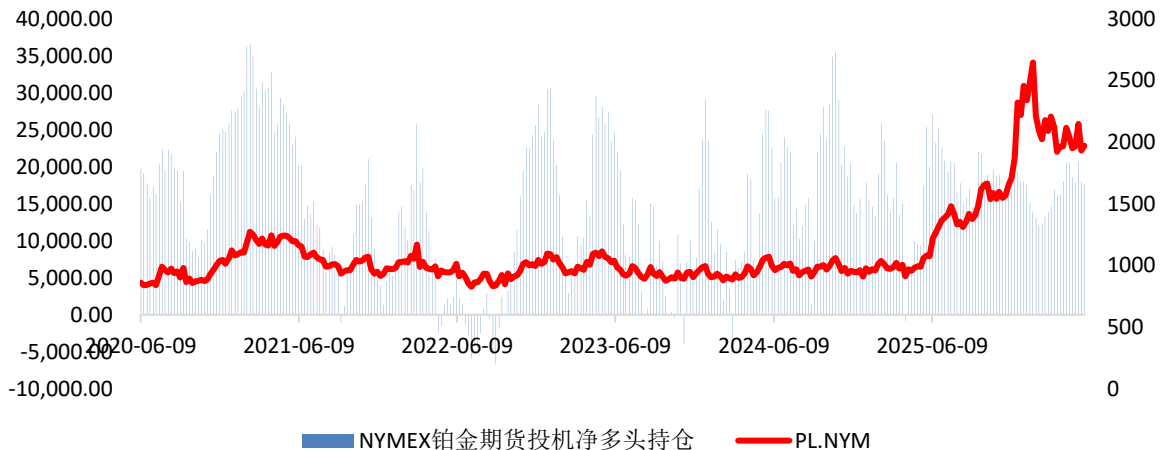
COMEX黄金与白银期货仓单库存



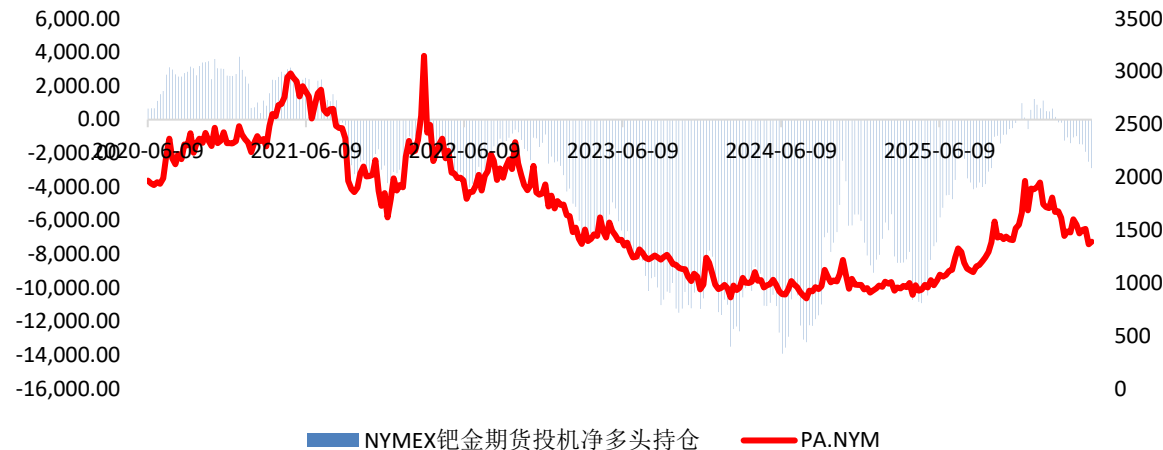
- 5月26日当周，CFTC黄金期货投机持仓净多头为97446手，环比前一周回升3906手，多头增仓而空头减仓，投机净多头持仓继续下降创两年多新低，短期市场情绪偏中性；白银期货投机持仓净多头为10055手，较前一周下降1509手，多头减仓而空头增仓，投机净多头持仓连续两周回落，投资者对后市相对看淡。
- 5月以来COMEX白银注册仓单呈现温和增长趋势，当前投资这实物交割需求相对较少。

贵金属期货持仓与库存——铂金价格震荡下行投机净多头持仓变化不大，钯金走势偏弱空头力量不断占优

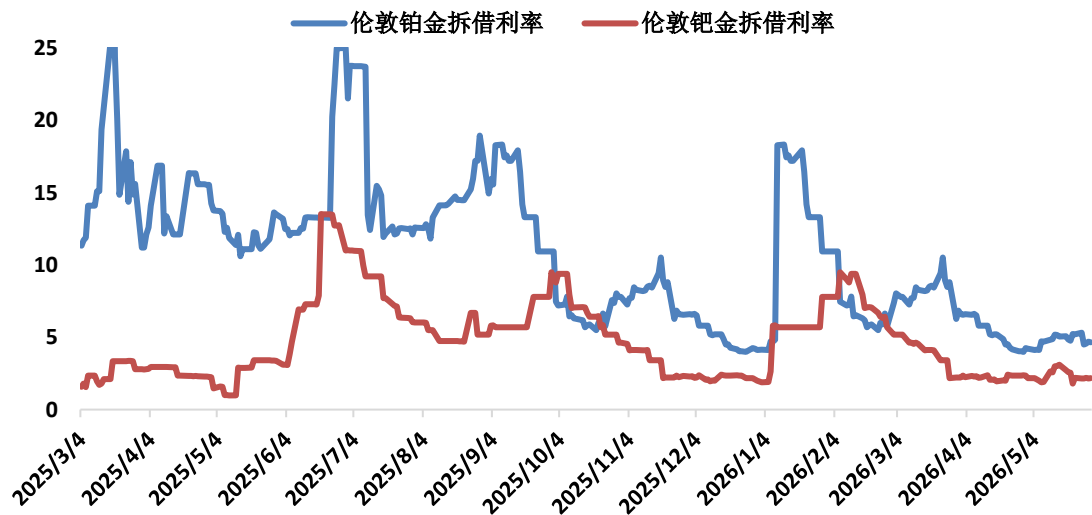
CFTC铂金期货投机持仓净多头变化



CFTC钯金期货投机持仓净多头变化



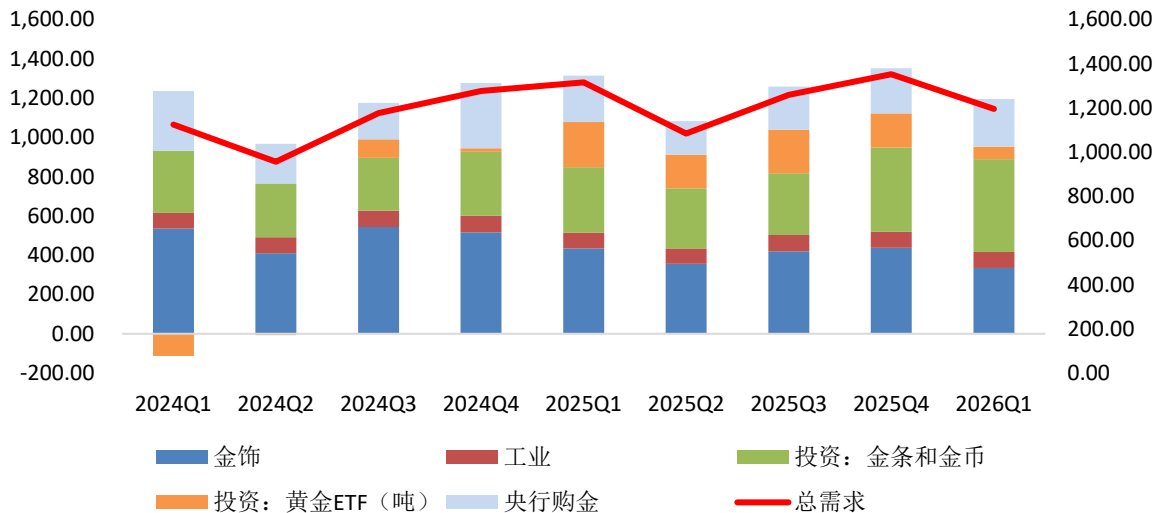
伦敦铂钯同业拆借利率 (%)



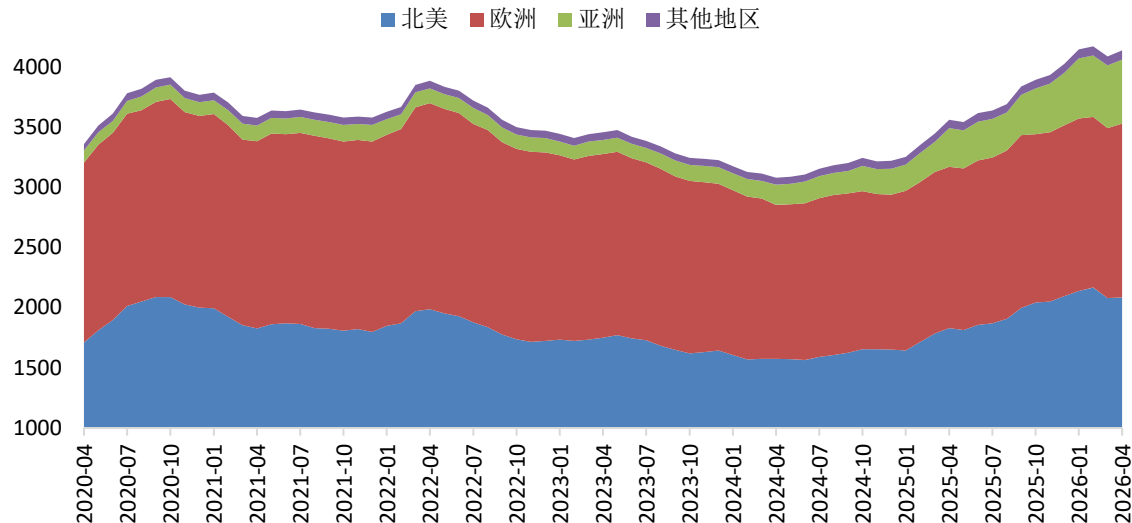
- 5月26日当周，CFTC铂金期货投机持仓净多头为17658手，环比前一周减少250手，铂金价格趋于横盘投机多空持仓变化不大；钯金期货投机持仓净多头为负2890手较上周增加393手，钯金走势偏弱空头力量持续占优。
- 5月随着广期所铂钯期货首个合约交割周期启动，国内企业进口量上升或使伦敦现货供应受到影响，铂钯拆借利率有所上升。

全球黄金供需——2026Q1年全球黄金需求量降价升，央行购金同环比上升，中国投资金需求强劲，4月全球ETF重新转为净流入

全球黄金季度需求变化（吨）



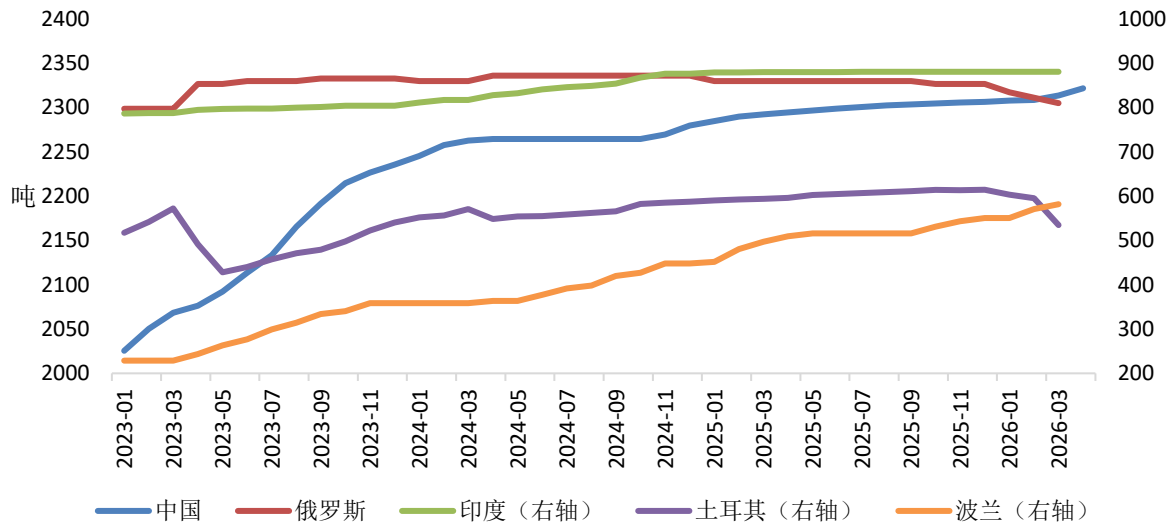
全球黄金ETF按地区持仓量情况（吨）



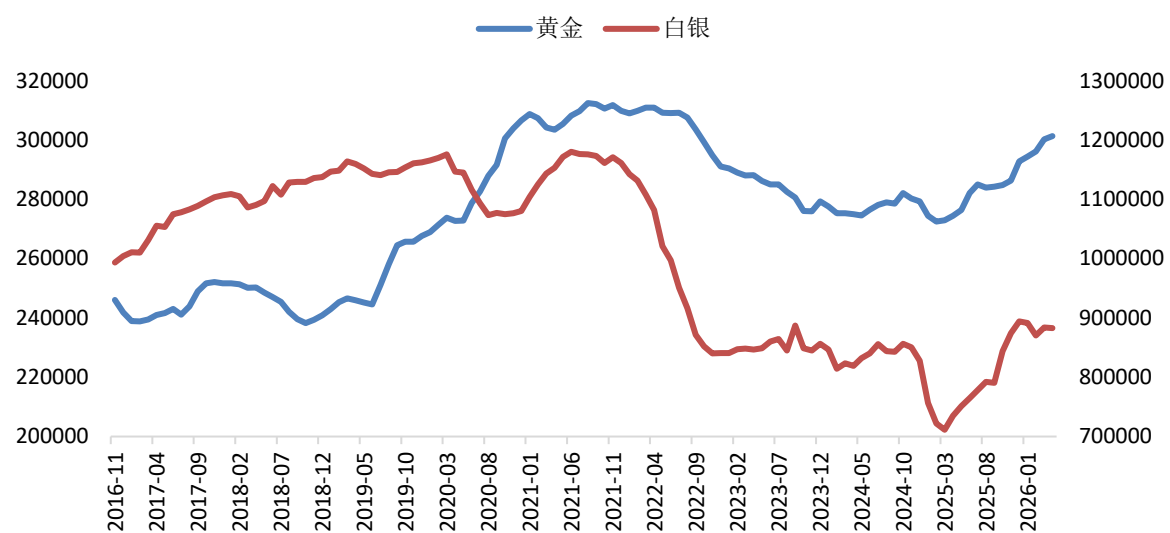
- 据世界黄金协会统计，2026年1季度全球黄金需求同比下滑9%至1195.9吨，其中珠宝首饰需求疲软同比降23%至335吨，ETF投资需求同比降73%至62吨，为需求放缓主要拖累，然而在金价大涨背景下当季黄金需求总量（包含场外交易）为1231吨，同比小增2%，以价值计黄金需求总金额达创纪录的1930亿美元，同比大增74%。另外，黄金实物投资需求同比增42%达到473.6吨，为历史第二高季度水平，特别是中国地区需求强劲；央行购金当季同环比均有上升，为243.7吨，波兰、乌兹别克斯坦和中国是已披露的最大买家。1季度我国黄金消费量303.292吨，同比增长4.41%，主要为金条及金币同比增长46.40%达到202.062吨，弥补首饰和工业方面需求的下滑。
- 4月，在金价走势动荡情况下全球黄金ETF重新呈现净流入，其中欧洲地区流入规模最大为30.2吨，亚洲和北美地区亦呈现净流入，表明黄金投资需求仍然强劲。

央行购金与现货库存——中国央行4月再次加大购金规模，各国央行购售金操作呈现分化，伦敦白银实物库存流向亚洲地区

新兴国家官方黄金储备（印度、土耳其、波兰：右轴）



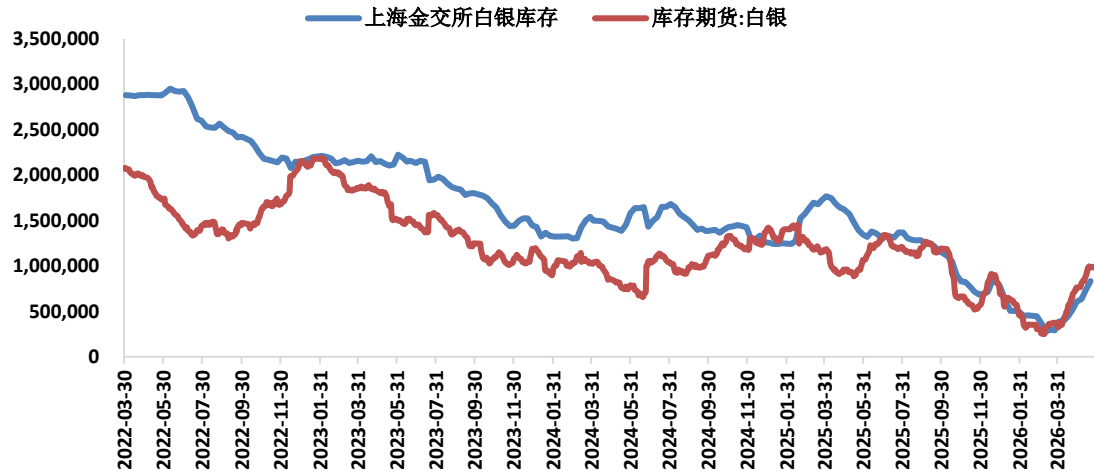
LBMA伦敦金银库存（千盎司）



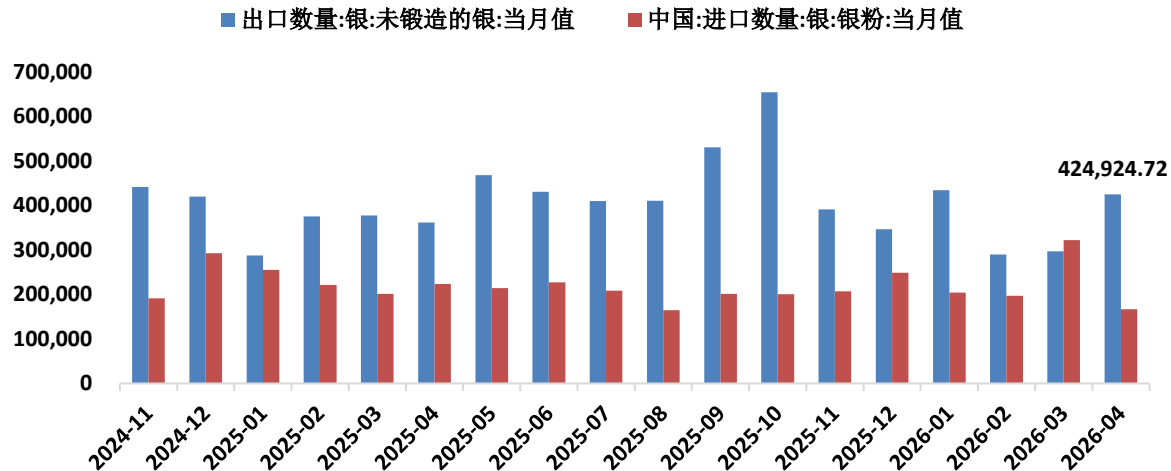
- 中国外管局公布4月末黄金储备约2321.6吨，环比大增8.1吨规模再超预期，为连续18个月增持，尽管近期土耳其等个别央行大幅抛售黄金储备换取美元流动性，但中国、波兰和哈萨克斯坦等央行保持较快的购金节奏，受到中东地缘局势影响新兴国际央行购金行为出现分化但总体上影响较小。
- 2026年4月LBMA伦敦黄金库存微增35吨至9372吨持续8个月上升，部分央行和ETF基金抛售黄金实物回流至LBMA伦敦库存；白银库存小幅回落至27453吨较3月变化不大，尽管白银ETF被抛售价格回落但亚洲实物需求强劲库存转移至中国和印度等地。

白银国内库存和贸易——4月出口量大增或因国内需求疲软厂家加大出口，银粉进口量大降反映光伏行业抢出口结束需求迅速放缓

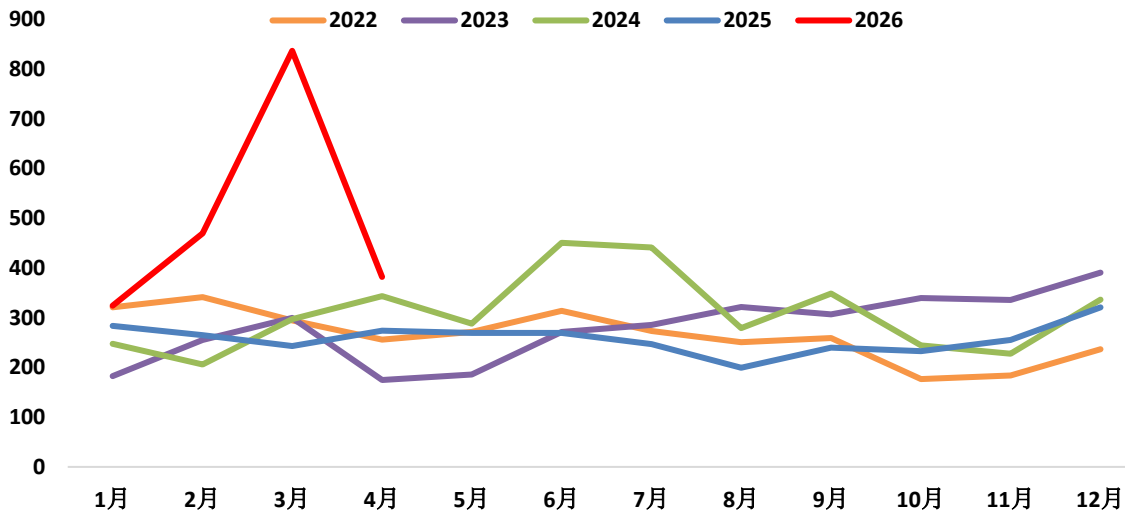
国内白银显性库存 (公斤)



白银制品进出口量 (千克)



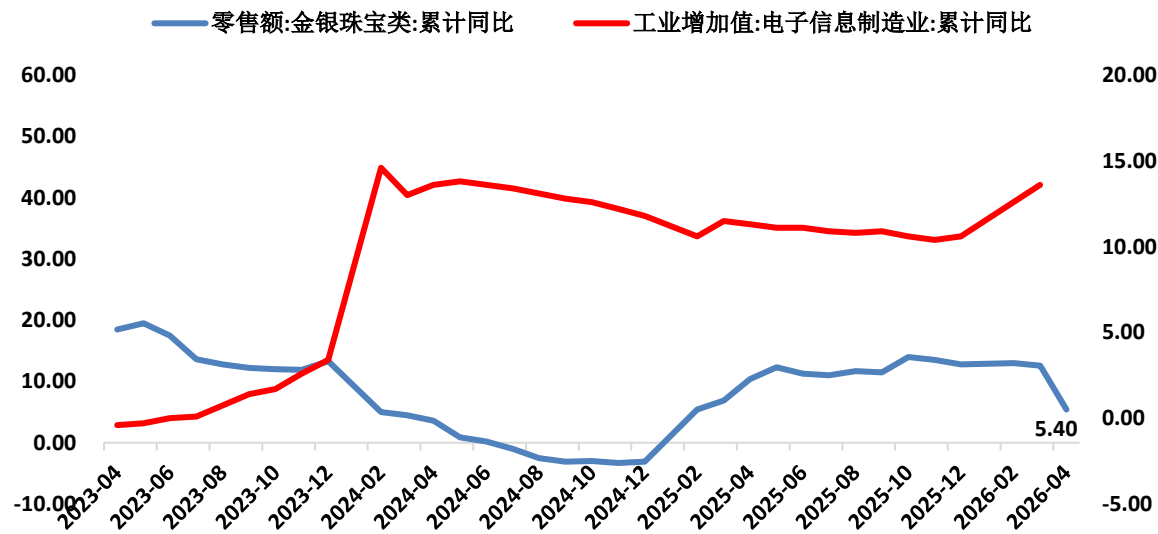
中国白银进口量季节性变化 (吨)



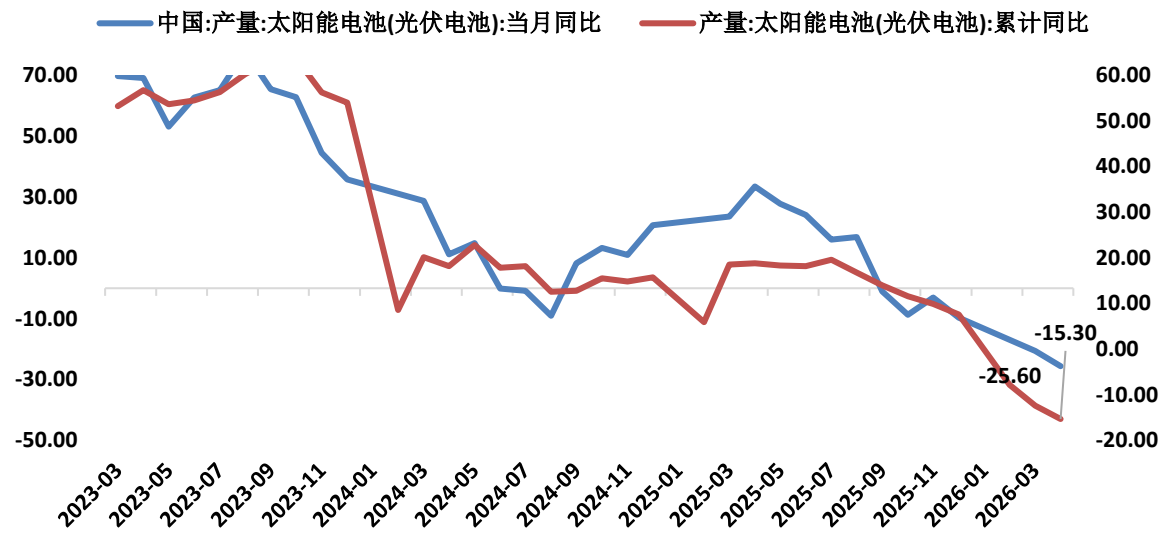
- 国内白银供应偏紧情况下交易所持续收紧交易并调整规则对白银当月合约交割的申请加强管理，今年以来我国大规模进口实物白银流向国内交易所补充库存，4月进口量显著回落但仍为近年最高水平；
- 4月我国未锻造白银出口量升至425吨脱离一年来的低位，环比3月大升43%同比升18%，这或反映近期国内白银溢价保持低位需求放缓厂家通过出口来扩大销售渠道；银粉进口量大幅下滑至155.6吨创去年8月以来新低，环比大幅降48%，光伏行业抢出口结束需求迅速放缓。

白银需求——4月国内珠宝消费增速大幅收窄，贵金属承压下行存在拖累，在光伏抢出口潮结束后产量加速收缩，同比负增创新低

金银珠宝零售与电子信息制造业工业增加值累计同比（%；右轴：消费电子）



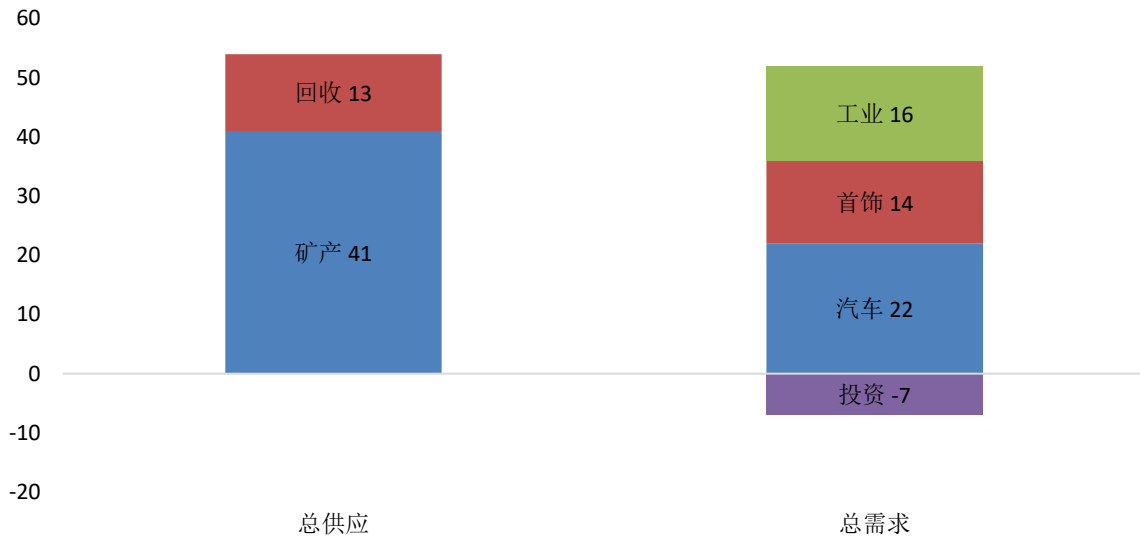
光伏电池产量变化（%；累计同比：右轴）



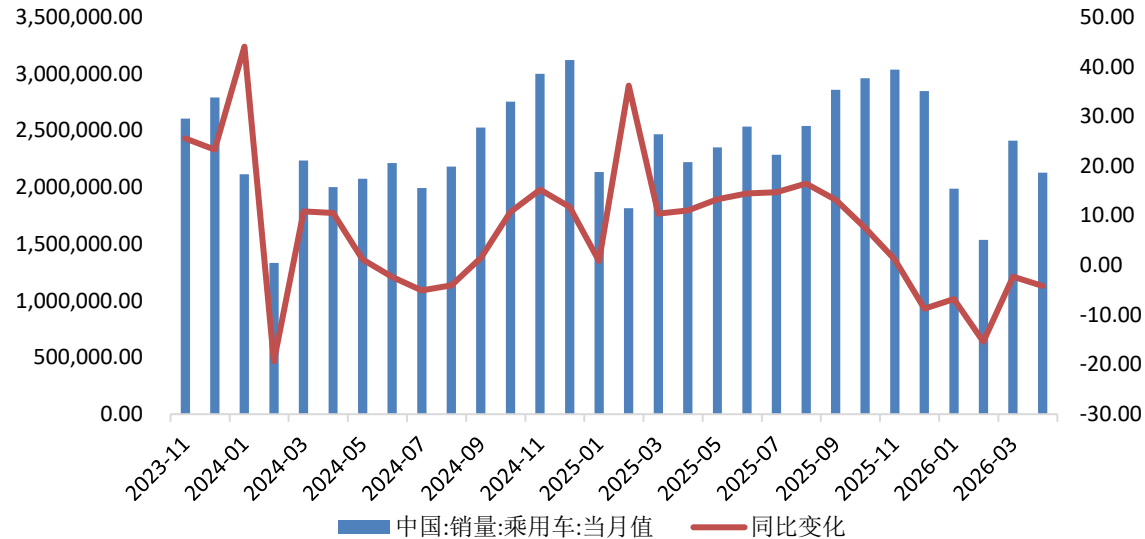
- 4月国内珠宝零售额累计同比增速大幅收窄至5.4%创1年多低位，在“买涨不买跌”的情绪影响下贵金属承压下行对珠宝销售形成打压；3月电子信息相关行业工业增加值累计同比增速扩大至13.6%创近两年新高，出口需求强劲对行业需求存在提振；4月光伏太阳能电池当月产量累计同比负增扩大至15.3%，当月同比负增扩大至25.6%，在光伏抢出口潮结束后产量加速收缩；
- 世界白银协会预期2026年全球白银供应将有所增长而需求受到工业和投资需求拖累下降，然而总体供应缺口仍保持在2000吨以上，为连续第6年呈现供应赤字。

铂钯需求——Q1全球铂金供需环比均下滑，各领域需求出现放缓使供应出现盈余，4月国内汽车销量回落对燃油车冲击更大

2025年全球铂金供需结构情况 (吨)



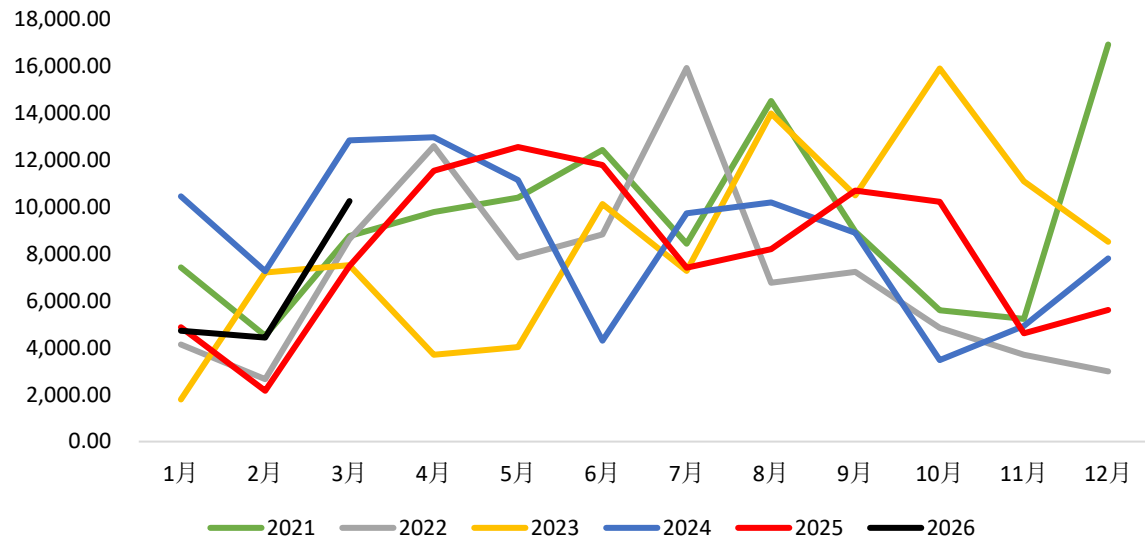
国内乘用车市场销售数据 (%; 同比: 右轴)



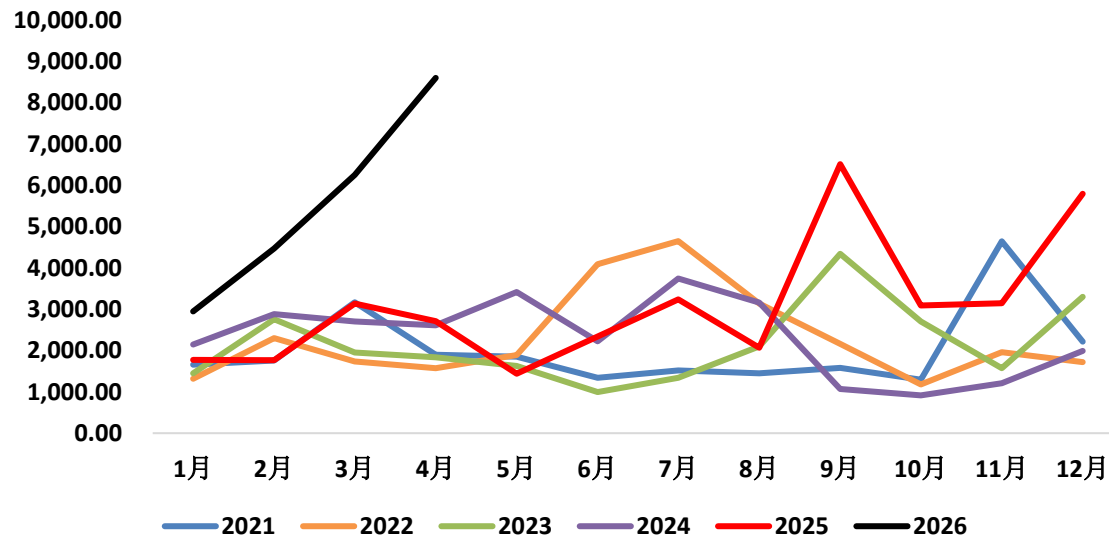
- 根据WPIC数据，2026年一季度铂金全球供应量为54吨，需求为45吨，录得约9吨盈余。供应较环比降19.6%，同比增20.6%，需求环比下滑35.2%，同比下滑30.3%，一季度需求下滑主要由于价格下跌使投资端需求大幅流出，其他领域需求亦略有放缓。铂金连续第三年处于供应短缺状态，但WPIC预计2026全年供应赤字有所收窄至约9吨，首饰和汽车催化需求下滑被投资和其他工业需求弥补，供应在回收显著增长的带动下使总体缺口减少。
- 4月全国乘用车市场零售重新回落至213万辆，同比负增4.2%，燃油车销量仅53万辆，同比暴跌37%，环比下降33%，地缘冲突使油价上涨及新能源竞争双重冲击下燃油车需求打压加剧。

铂钯需求——4月铂金进口量回落至近两年低位，钯金进口量则暴增，钯金价格相对铂金更弱的情况下或刺激企业铂钯替代的意愿

铂金进口量季节性变化 (千克)



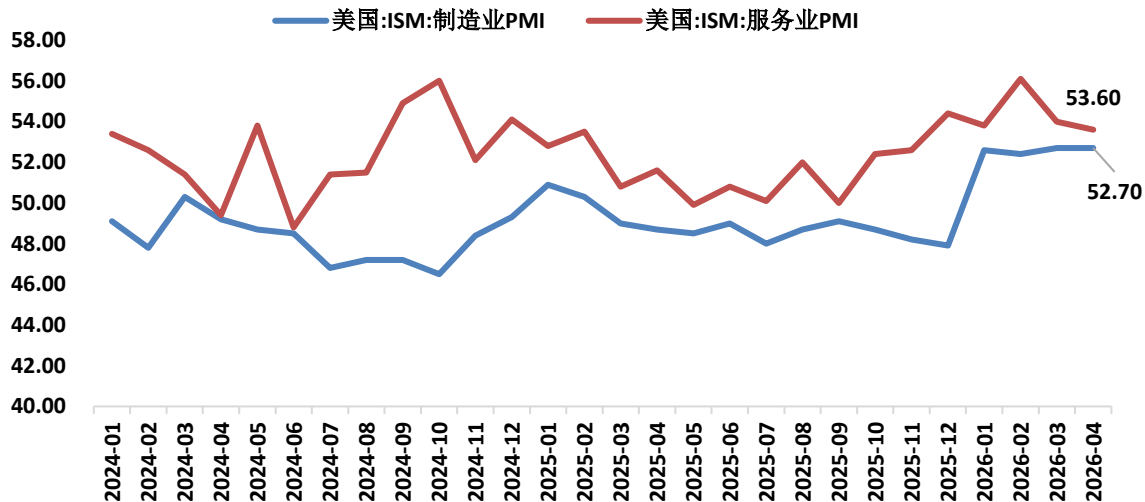
钯金进口量季节性变化 (千克)



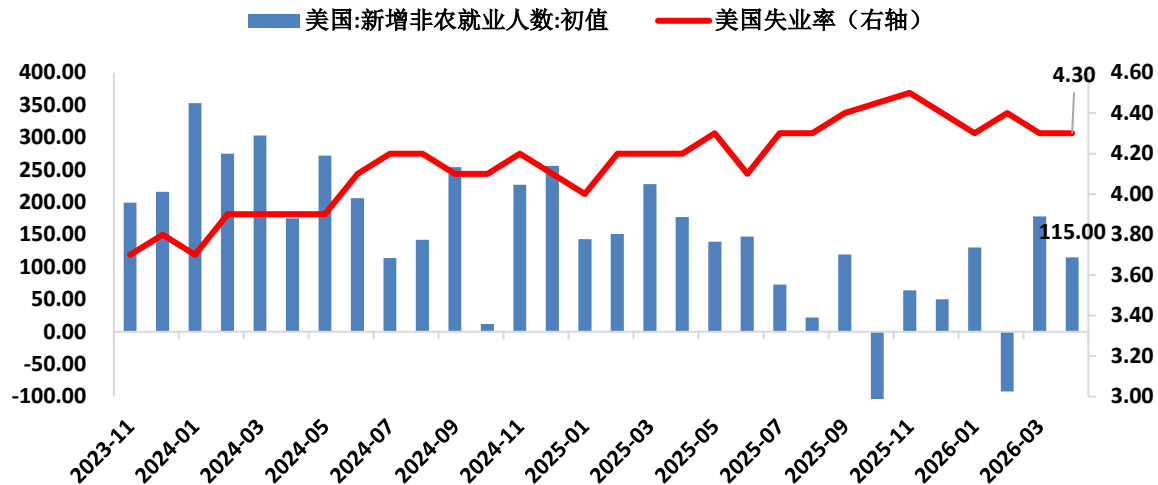
- 4月国内进口铂金数量略降至9.03吨，同比降21.8%，当月铂金进口回落并处于近两年低位，油价高企或打压相关铂金工业催化需求；国内进口钯金大增至8.6吨，同比暴增217%，在钯金价格相对铂金更弱的情况下或刺激了企业铂钯替代的意愿。

宏观影响因素——地缘冲突对美国经济增长的冲击逐步凸显，就业市场目前趋于稳定但AI产业的影响仍在持续并存在不确定性

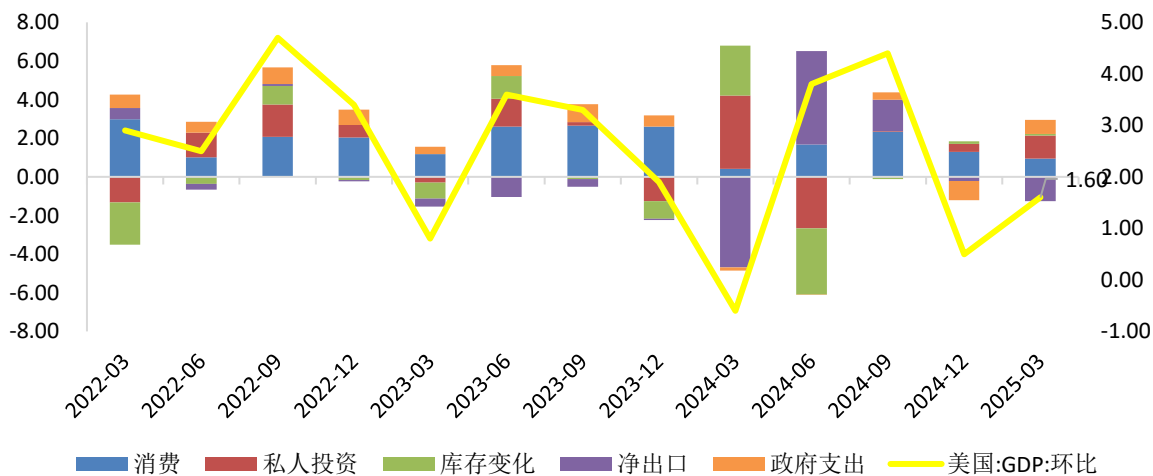
美国制造业与服务业PMI



美国新增非农就业人数与失业率 (失业率: 右轴)



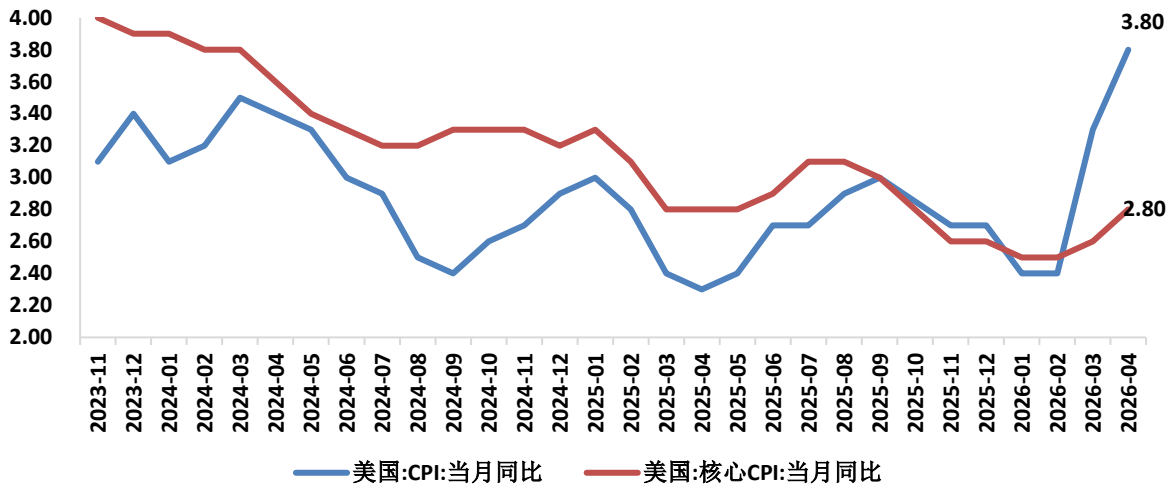
美国GDP环比与分项拉动 (%; GDP环比: 右轴)



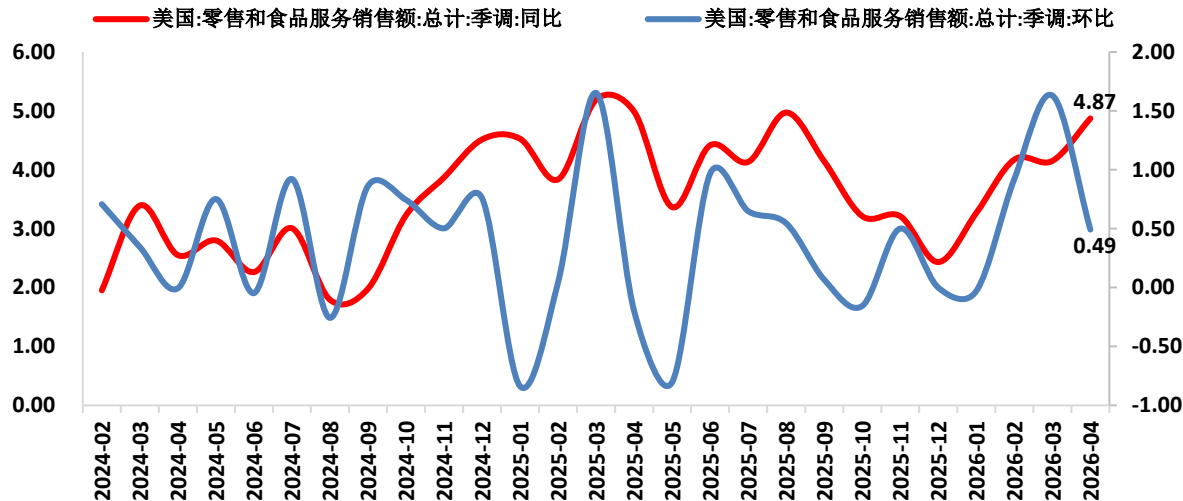
- 美国4月制造业PMI指数持平于52.7，不及预期的53.2，制造业活动保持扩张，订单需求回升但生产放缓，就业指数降至46.4大幅低于前值和预期的48.7，制造业投入价格指数连续第四个月上涨至84.6，创四年来新高，中东地缘冲突影响不断持续；服务业PMI从54.0回落至53.6，低于市场预期的53.7，新订单大幅放缓，商业活动和就业分项小幅反弹，物价指数总体持平使服务业通胀压力有所缓和。
- 美国4月非农就业人口增11.5万人，远超预期的6.5万人，创近一年来最强连续增长，3月数据则上修至18.5万人；失业率持平于4.3%，符合预期和前值。非农数据显示目前招聘情况保持稳定，但劳动参与率从3月的61.9%降至61.8%，为2021年10月以来最低水平，受劳动力老龄化及严格移民管控影响，美国适龄劳动人口增长停滞，总体呈现“慢招聘、慢裁员”局面。
- 美国一季度GDP年化环比增速终值为1.6%，较初值2%下修0.4个百分点，低于市场预期，特别是在消费与投资领域上的拖累，企业库存增速慢于初步估算，以及医疗保健等服务领域的消费者支出不如预期强劲。未来中东冲突对全球供应链的扰动仍在持续叠加AI产业的影响可能使消费者进一步收紧支出，美国经济增长的势头或将受到削弱。

宏观影响因素——美伊冲突导致通胀大幅反弹，海峡持续封锁对能源供应造成更多连锁冲击，后期更需关注二次效应的影响

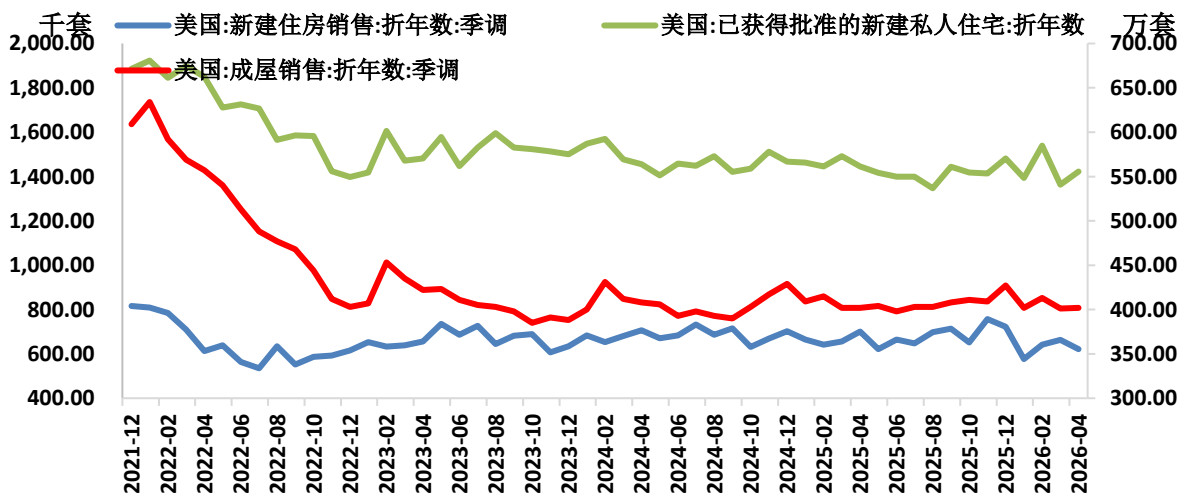
美国CPI和核心CPI当月同比 (%)



美国零售销售同环比变化 (%; 环比: 右轴)



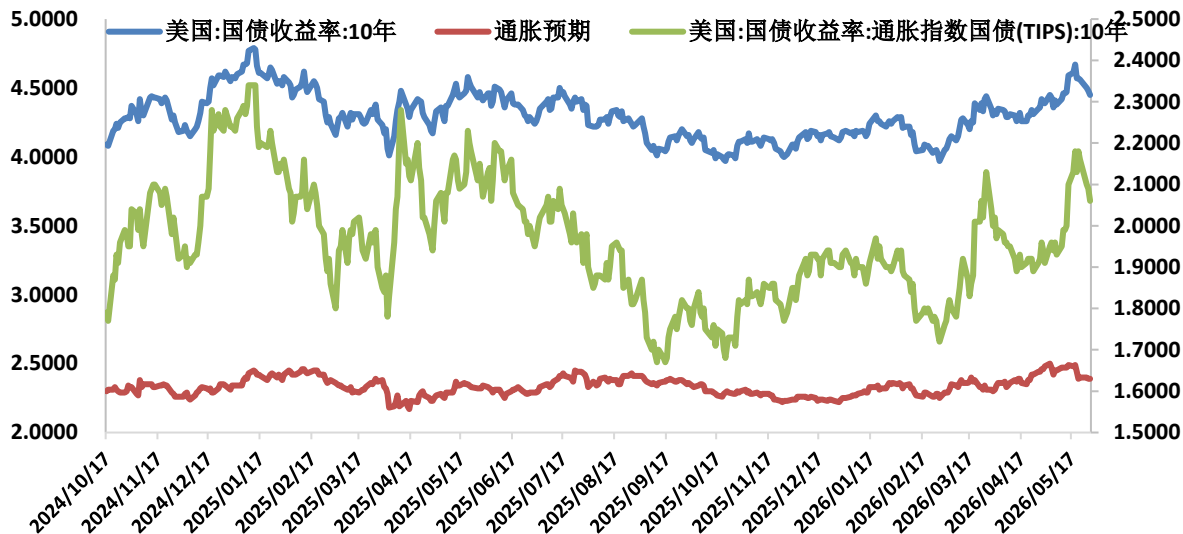
美国房地产销售和投资建议数据 (右轴: 成屋销售)



- 4月CPI同比上涨3.8%，高于市场预期3.7%，创2023年5月以来最高纪录；环比涨0.6%，较前值0.9%有所回落符合预期。核心CPI同比上涨2.8%，预期2.7%，环比上涨0.4%，高于预期的0.3%及前值0.2%。美伊冲突推高汽油价格是通胀提速的主要驱动，并通过机票及运输成本向价格体系渗透，另外AI行业火热还带来电费的上漲，住房成本环比涨幅创逾两年来最高，因2025年政府停摆数据作出统计修正；
- 美国4月零售销售环比增长0.5%，符合预期，同比增幅达4.9%，为近8个月来最强劲表现，地缘冲突影响加油站消费偏强，此外线上零售表现突出，机动车及零部件销售以及服装类消费则构成主要拖累；
- 美国4月成屋销售总数年化较3月略增0.2%至402万套，同比持平，近期房地产销量总体变化不大；成屋销售价格中位数则连续3个月反弹至41.77万美元，环比增长2.1%，同比增0.8%，房地产市场呈现量稳价增格局，随着按揭利率反弹可能打压购房积极性。

宏观影响因素——沃什就任美联储主席表态相对偏鹰，近期部分官员讲话除表达对通胀的担忧外对加息措施较为谨慎，年内或将维持按兵不动

10年期美债收益率、通胀预期与实际利率（%；右轴：TIPS国债）



美元指数与黄金价格（右轴：黄金价格）



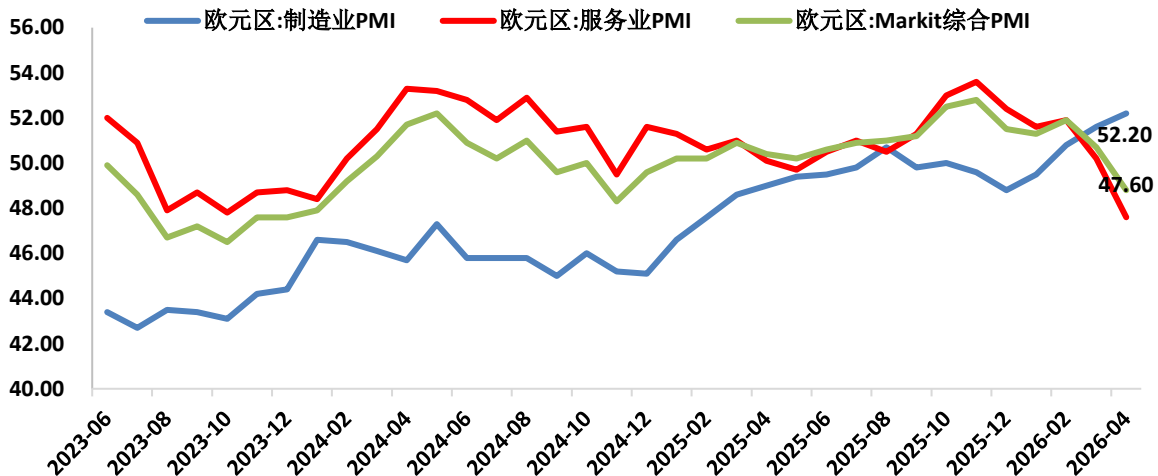
FedWatch美联储降息概率预测(%)

MEETING DATE	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425
2026/6/17	0.0%	0.0%	0.0%	98.3%	1.7%	0.0%
2026/7/29	0.0%	0.0%	0.0%	94.1%	5.9%	0.1%
2026/9/16	0.0%	0.0%	0.0%	81.1%	18.0%	0.9%
2026/10/28	0.0%	0.0%	0.0%	71.2%	25.7%	3.0%
2026/12/9	0.0%	0.0%	0.0%	53.0%	37.3%	8.8%
2027/1/27	0.0%	0.0%	0.0%	46.9%	39.1%	12.0%
2027/3/17	0.0%	0.0%	0.0%	37.3%	40.7%	17.6%
2027/4/28	0.0%	0.0%	0.0%	29.3%	40.0%	22.6%
2027/6/9	0.0%	0.0%	3.5%	30.6%	37.9%	20.7%
2027/7/28	0.0%	0.0%	3.5%	30.6%	37.9%	20.7%
2027/9/15	0.0%	0.5%	7.2%	31.6%	35.5%	18.7%
2027/10/27	0.0%	0.6%	7.8%	31.7%	35.2%	18.4%

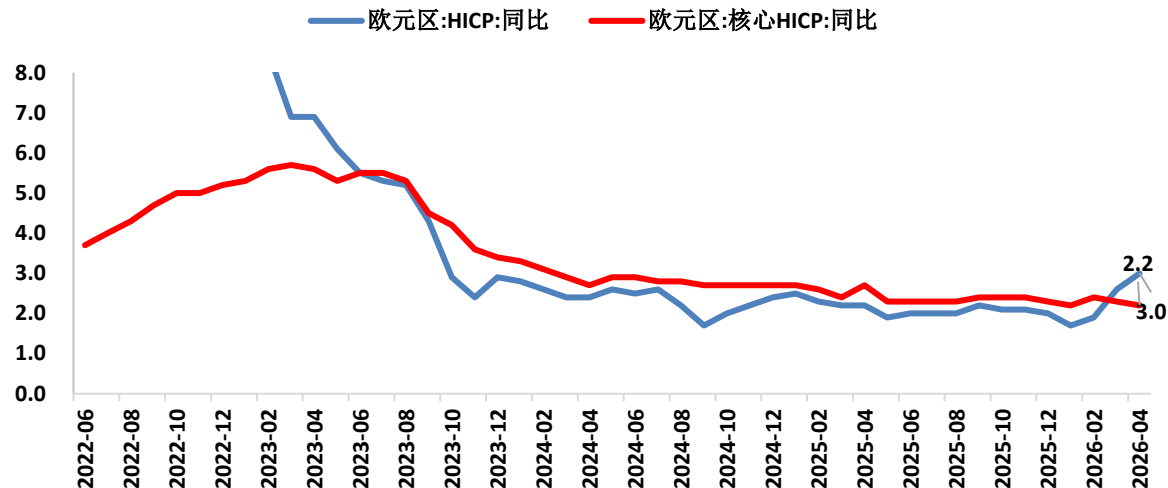
- 5月中旬凯文·沃什正式宣誓就任美联储主席，任期为四年。沃什首次讲话中强调美联储应以“独立性、清晰判断与坚定立场”履行控制通胀和实现充分就业的职责。他还表示，美联储的使命是“维持价格稳定和实现最大就业”。他明确表示通胀是未来政策决策的“驱动力”，称未来加息与降息“五五开”认为当前在3.5-3.75%即为中性利率，同时称将从过往的成功与失误中汲取教训，既摆脱僵化的框架和模型。
- 沃什就任首次讲话态度偏鹰使美联储降息希望破灭而货币紧缩预期上升，但近期美联储部分官员讲话除表达对通胀的担忧外总体上对加息措施较为谨慎，市场预期今年美联储仍将保持按兵不动，但明年可能存在加息可能。

宏观影响因素——地缘冲突导致欧元区经济活动呈现萎缩，通胀则创2年多新高，欧央行官员暗示6月将开始加息

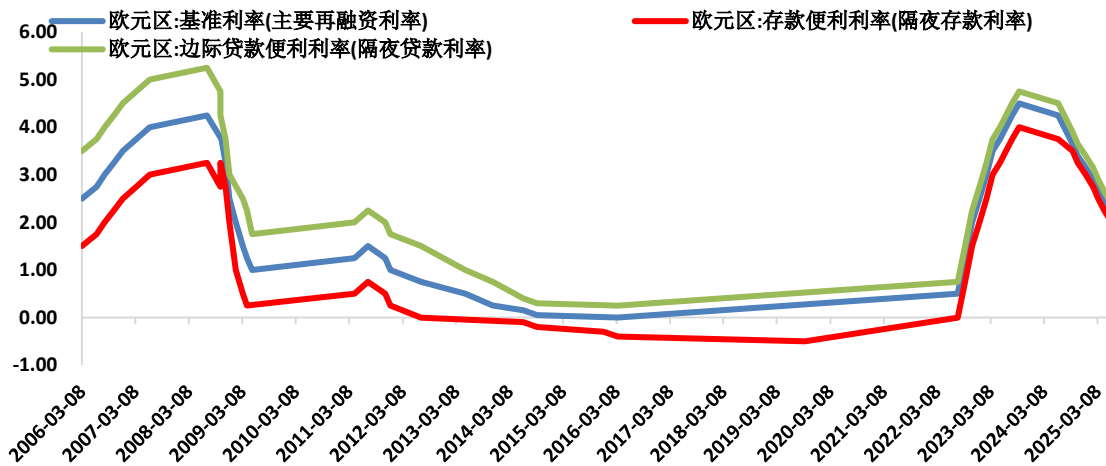
欧元区制造业与非制造业PMI



欧元区CPI与核心CPI同比 (%)



欧洲央行利率变化 (%)



- 欧元区5月制造业PMI初值51.4，低于预期的51.8创3个月新低；服务业PMI初值46.4，远低于预期的47.8，创63个月新低；综合PMI初值47.5，创31个月新低。受到法国的经济活动显著萎缩的拖累，欧元区PMI整体呈现放缓，中东地缘冲突使经济面临衰退风险；
- 欧元区4月CPI同比如期上涨3%，创2023年9月以来的最快增速，高于3月前值的2.6%，主要能源价格同比上涨10.9%，环比增速1%较3月收窄；剔除食品和能源后的核心通胀同比增2.2%较3月略放缓，服务通胀相对温和；
- 欧元区一季度GDP环比增长仅0.1%接近停滞，不及预期0.2%，在通胀飙升情况下滞胀压力不断上升；欧洲央行4月连续第7次维持利率不变，决议声明表示通胀上行风险和增长下行风险均已加剧，目前依然处于有利位置，目前尚未在数据中看到需要收紧货币政策的有力证据。随着欧洲通胀远超2%目标，多位官员暗示6月可能要加息，市场预期欧洲央行年内加息3次。

报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。

本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

数据来源：Wind、CCF、iFinD、Mysteel、SMM、Bloomberg、隆众资讯、卓创资讯、广发期货研究所

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！



THANKS!

地址：广州市天河区天河北路183-187号大都会广场38楼，41楼，42楼、43楼

电话：020-88800000

网址：www.gfqh.com.cn