



中国五矿

五矿期货有限公司  
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

# 趋势未结束，短期有反复

—— **锌** 半年报2023/06/09

有色金属组 吴坤金

■ wukj@wkqh.cn

■ 0755-23375135

■ 从业资格号：F3036210

■ 交易咨询号：Z0015924



# CONTENTS



五矿期货

1 半年度评估及策略推荐

2 行情回顾

3 供应分析

4 需求分析

5 进出口

6 平衡及行情展望



# 半年度评估及策略推荐

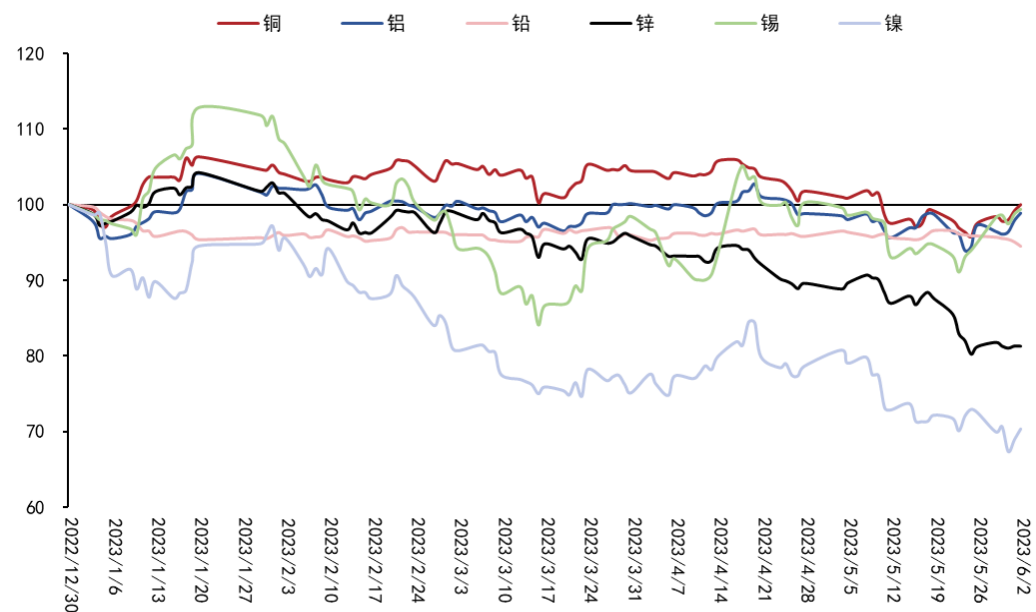
- ◆ **供应：**一季度全球锌精矿供应增长不及预期，二季度开始供应逐渐恢复，但增量预期不强。精炼锌方面，上半年国内产量增长速度较高，海外供应恢复不及预期，预估下半年产量平稳增长。
- ◆ **需求：**上半年中国精炼锌需求大幅增长，海外精炼锌表观需求表现偏弱。展望下半年，国内需求预计环比下滑，海外需求同样有走弱风险，全球需求趋于走弱。
- ◆ **进出口：**随着内外价差缩窄，下半年中国锌锭进口量有望增加，锌精矿进口量预计维持增长。
- ◆ **库存：**上半年国内社会库存和LME库存均有所累库，总库存依然偏低。下半年国内库存预计小增，海外库存面临进一步累库压力。
- ◆ **总结：**伴随锌价下跌，年初以来LME锌基金多头持仓占比同步下降，当前锌多头持仓占比处于中等位置，未来如果供需进一步宽松、海外经济进一步走弱，则锌价有进一步下跌的风险。从锌价的位置来看，当前价格已跌至接近长期趋势下沿，预计价格在短期风险释放后转向反复，而后随着供需转弱可能再次下探。下半年伦锌3M运行区间参考：2000-2650美元/吨；沪锌主力运行区间参考：17500-22000元/吨。

交易策略建议						
策略类型	操作建议	盈亏比	推荐周期	核心驱动逻辑	推荐等级	首次提出时间
单边1	等待反弹后抛空 (沪锌21000元/吨、伦锌2600美元/吨以上)	3:1	1-6个月	海外房地产下行风险，供需边际宽松	★★☆☆☆	2023. 6. 9
单边2	等待锌价下跌后做多 (沪锌靠近17500元/吨，伦锌靠近2000美元/吨)	5:1	3-12个月	经济周期重新向上	★★★★☆	2023. 6. 9

备注：推荐等级以1-5颗星表示，星数越高推荐等级越高

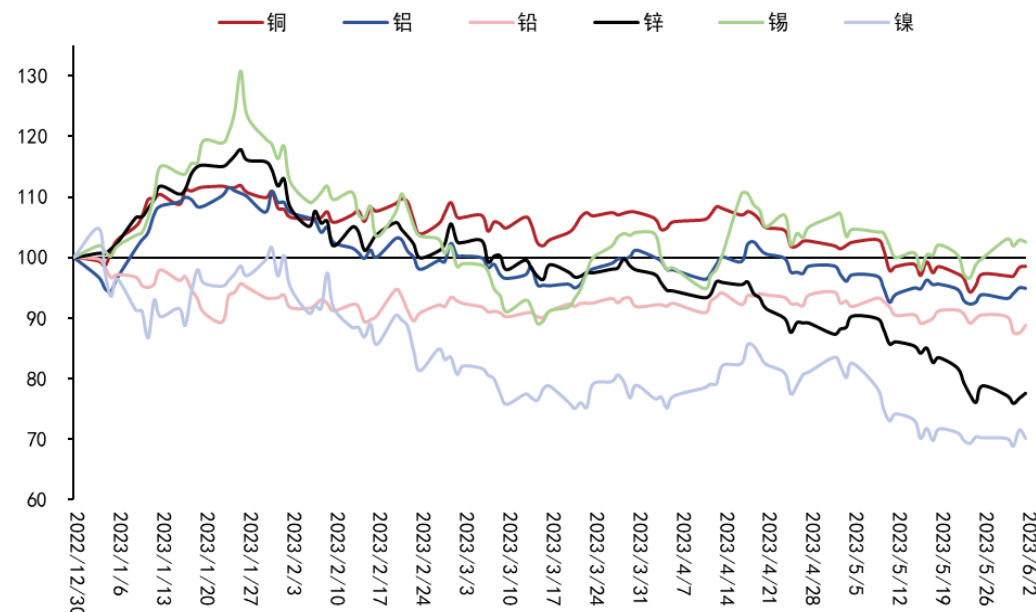
# 行情回顾

图1：上期所有色金属价格指数



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

图2：伦交所有色金属价格指数

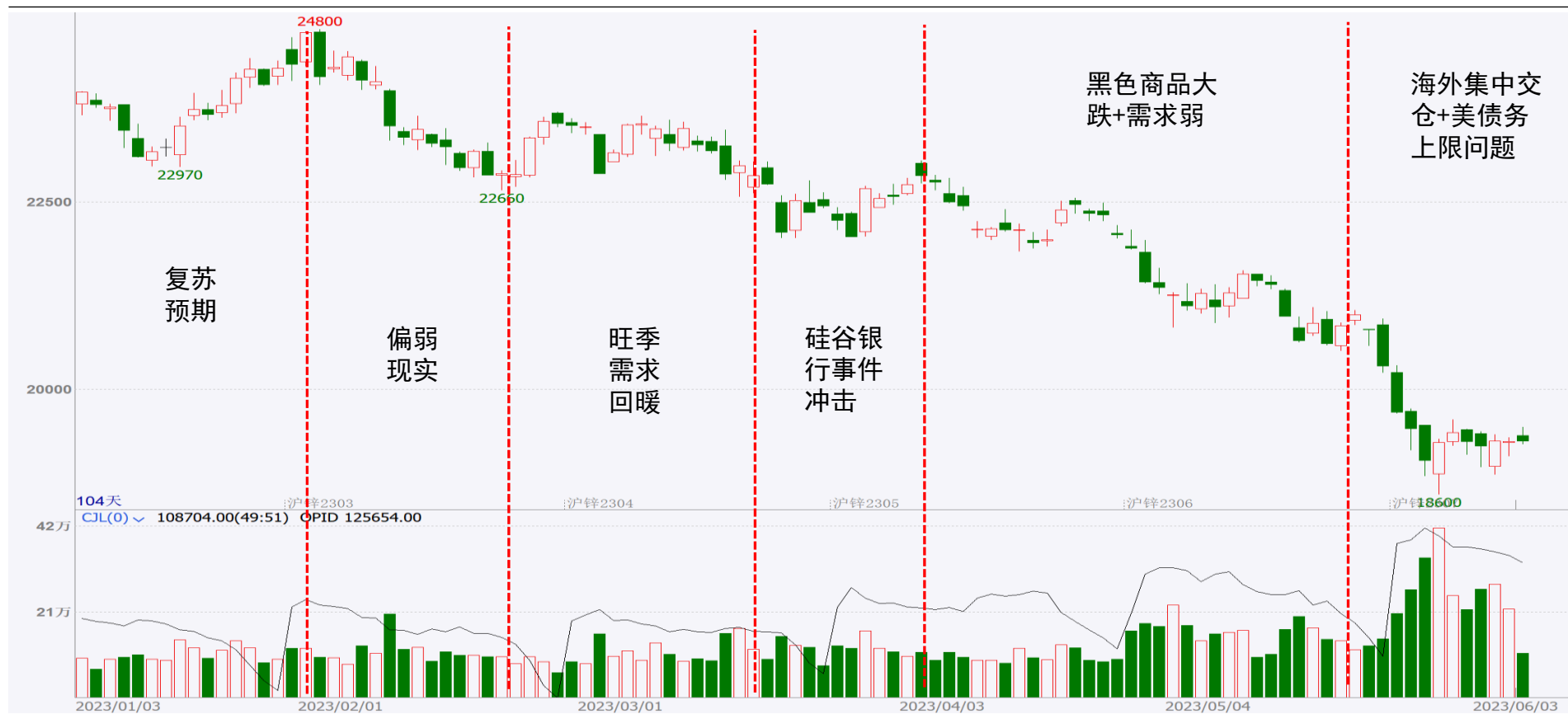


资料来源：WIND、五矿期货研究中心

2023上半年，受国内经济复苏偏弱、海外制造业活动下滑、美国债务上限等问题影响，有色金属价格普遍震荡偏弱运行。有色金属当中，铜、铝、锡价格跌幅较小，铅、锌、锡价格跌幅较大，锌价跌幅仅次于镍价。截至6月初，SHFE锌主力合约跌幅达18.8%，LME锌三个月期合约跌幅达22.4%。



图3：沪锌主力期货合约日K线



资料来源：文华财经、五矿期货研究中心

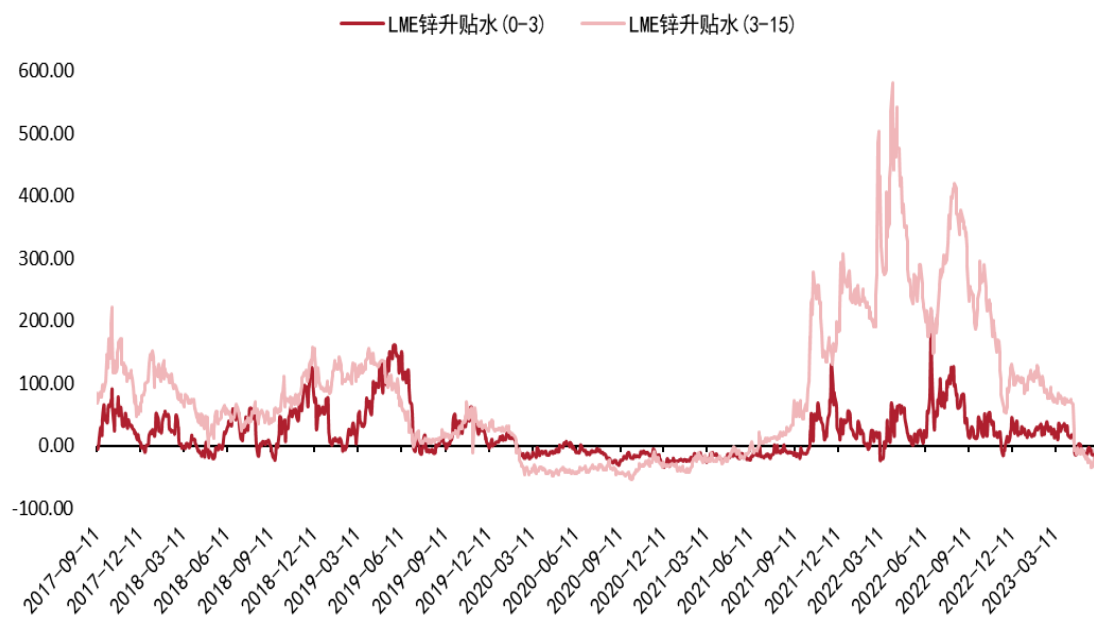


# 期现价差



五矿期货

图4：伦锌期现价差（美元/吨）



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

图5：沪锌期现价差（元/吨）



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

2023上半年LME现货市场持续低迷，Cash/3m由升水逐渐转为贴水状态，6月初贴水约5.5美元/吨；3m/15m价差不断走弱。国内方面，上海地区现货基差先抑后扬，总体表现并不强势，6月初现货升水约150元/吨。

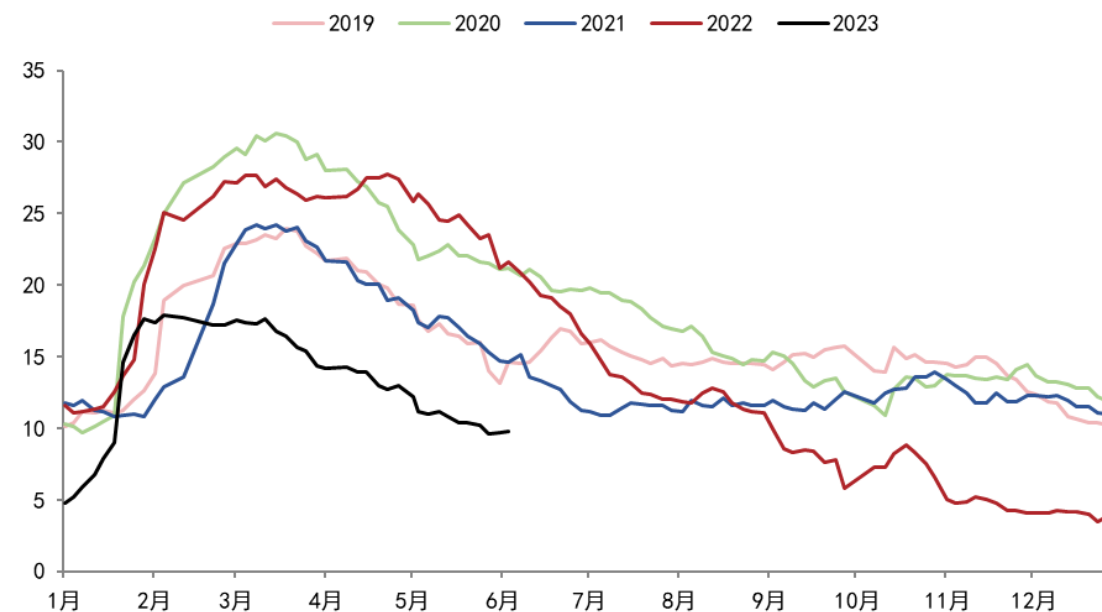
# 库存

图6: LME库存季节性 (吨)



资料来源: WIND、五矿期货研究中心

图7: 国内社会库存季节性 (万吨)



资料来源: WIND、五矿期货研究中心

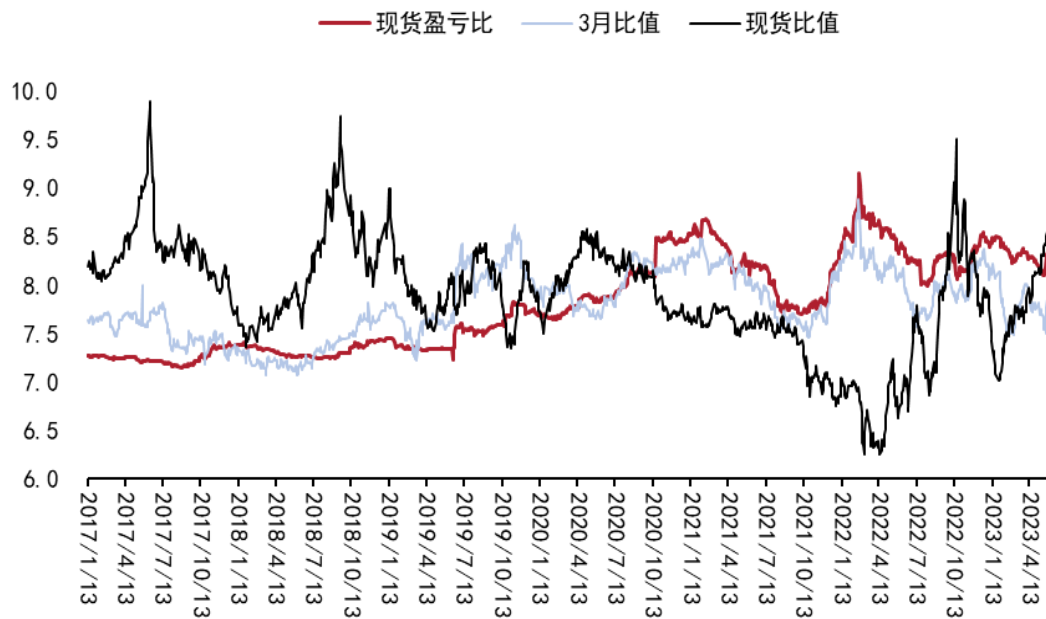
上半年海外隐形库存加速显性化，LME市场经历了多次集中交仓，锌锭库存从年初的3.2万吨增加至8.7万吨，且库存仍集中于亚洲仓库。受疫情和季节性淡季影响，国内锌锭社会库存在春节前快速增加，此后随着价格回落和供需关系改善，从3月初转向去库，当前总库存约9.8万吨，较年初增加5万吨。

# 内外盘对比



五矿期货

图8：锌锭沪伦比值



资料来源：WIND、SMM、SHFE、LME、五矿期货研究中心

图9：锌锭现货进口盈亏比例

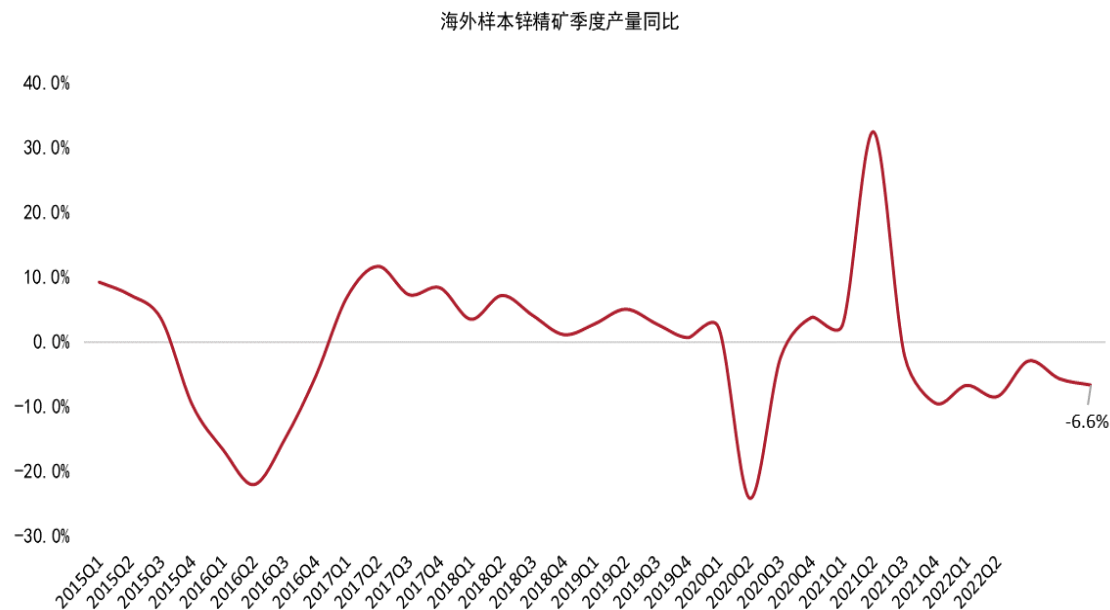


资料来源：WIND、SMM、SHFE、LME、五矿期货研究中心

上半年人民币汇率先升后贬，带动锌锭沪伦比值先抑后扬。与此同时，锌锭进口盈亏先抑后扬，2月以来现货进口亏损不断收缩，截至6月初，现货锌锭进口窗口接近打开，内外关系逐渐向着有利于进口的方向发展。

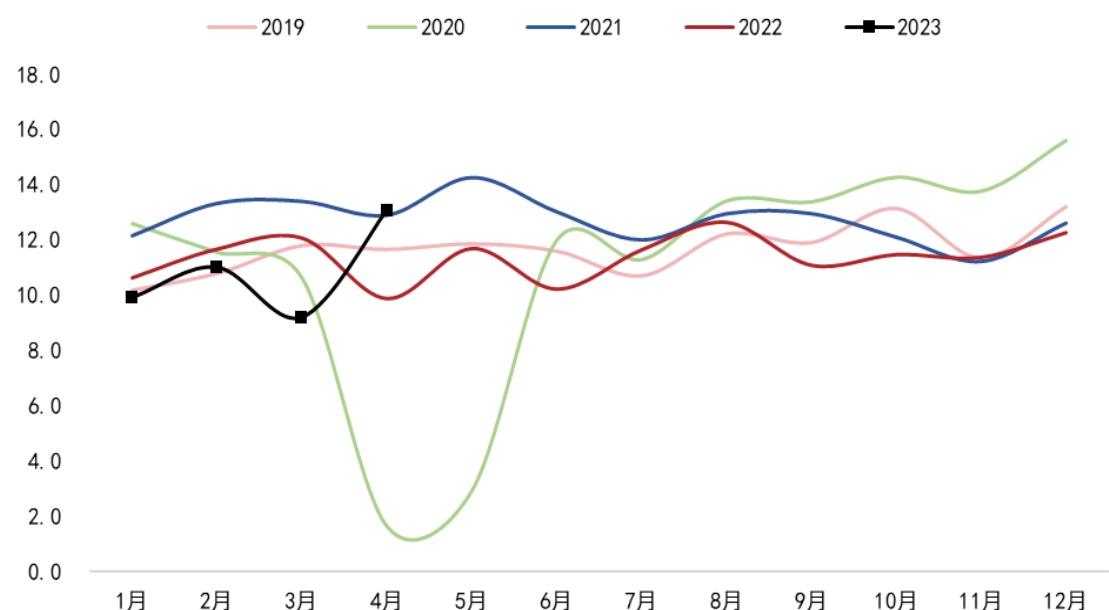
# 供给分析

图10：海外样本锌精矿季度产量同比增速



资料来源：公司公告、五矿期货研究中心

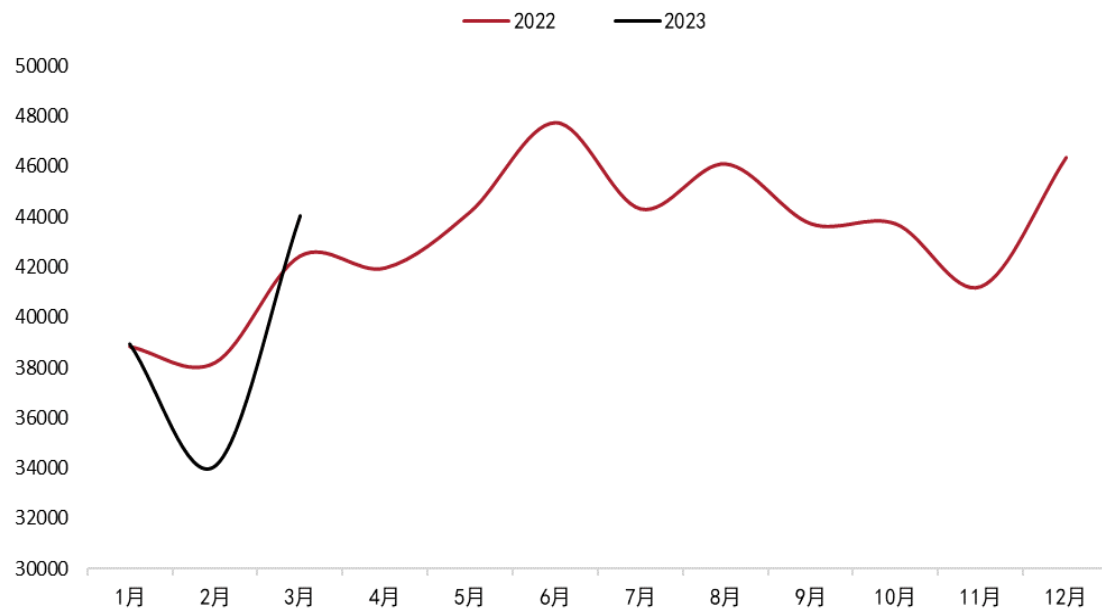
图11：秘鲁锌精矿产量（万吨）



资料来源：秘鲁矿业部、五矿期货研究中心

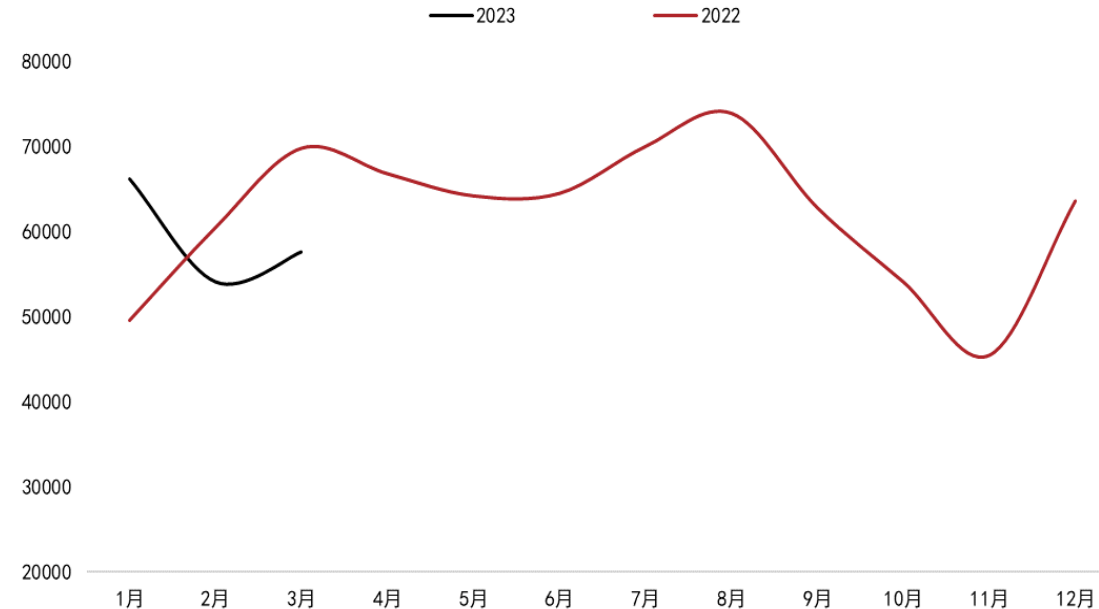
统计的海外样本矿山一季度产量同比减少约6.6%，减量约10万吨，政局动荡、品位下降、矿山事故等是造成产量减少的主要原因。海外主要上市锌矿生产企业中，一季度产量增长的有Vedanta、Boliden、Lundin Mining、Nexa Resource等，而产量下降的有MMG、Glencore、Teck Resources等。分地区看，产量增长主要来自印度、墨西哥等国，而秘鲁、澳大利亚、美国产量减少。其中，秘鲁前三月锌精矿产量30.1万吨，同比减少12.4%，进入4月该国锌矿产量明显回升。

图12：玻利维亚锌精矿产量（万吨）



资料来源：玻利维亚统计局、五矿期货研究中心

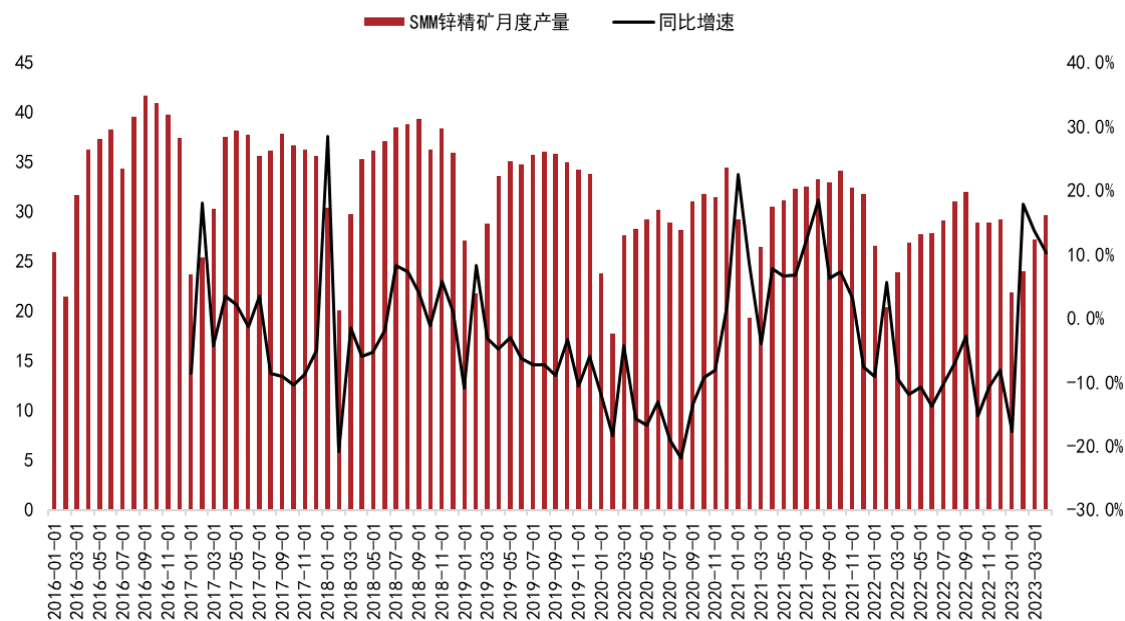
图13：美国锌精矿产量（万吨）



资料来源：USGS、五矿期货研究中心

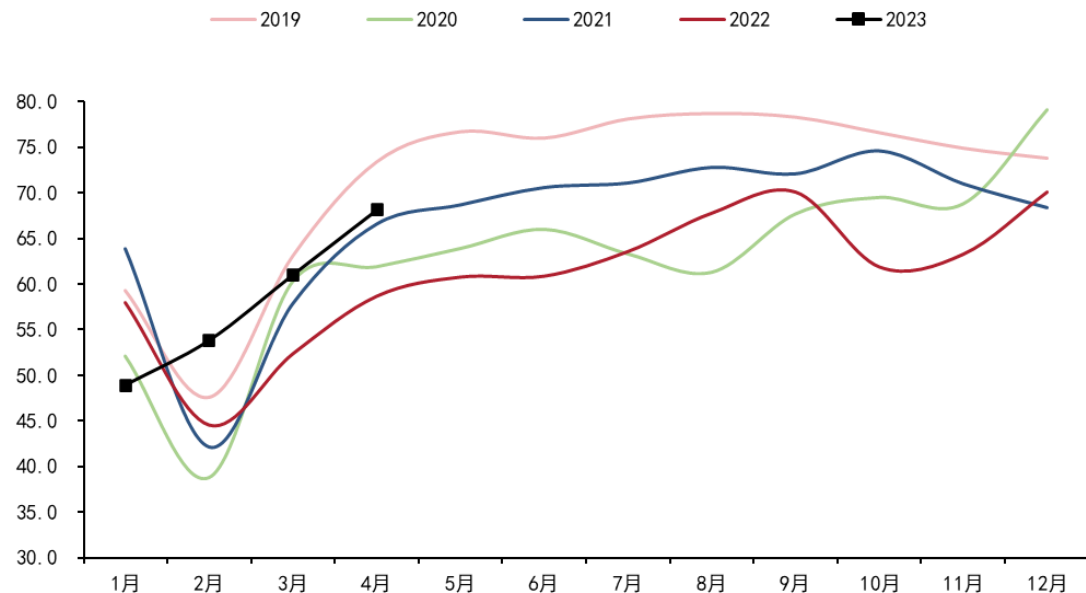
一季度玻利维亚锌精矿产量约11.7万吨，同比减少2.0%；同期美国锌精矿产量约17.8万吨，同比小幅下滑0.9%。如上图所示，玻利维亚和美国产量在2月份均明显减少，主因供应干扰加大，3月份产量回升。往后看随着供应干扰率降低，海外主要国家锌矿生产有望相对正常，预估产量逐渐转向增长。

图14：中国锌精矿产量&同比增速（万吨）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

图15：中国锌精矿企业开工率（%）

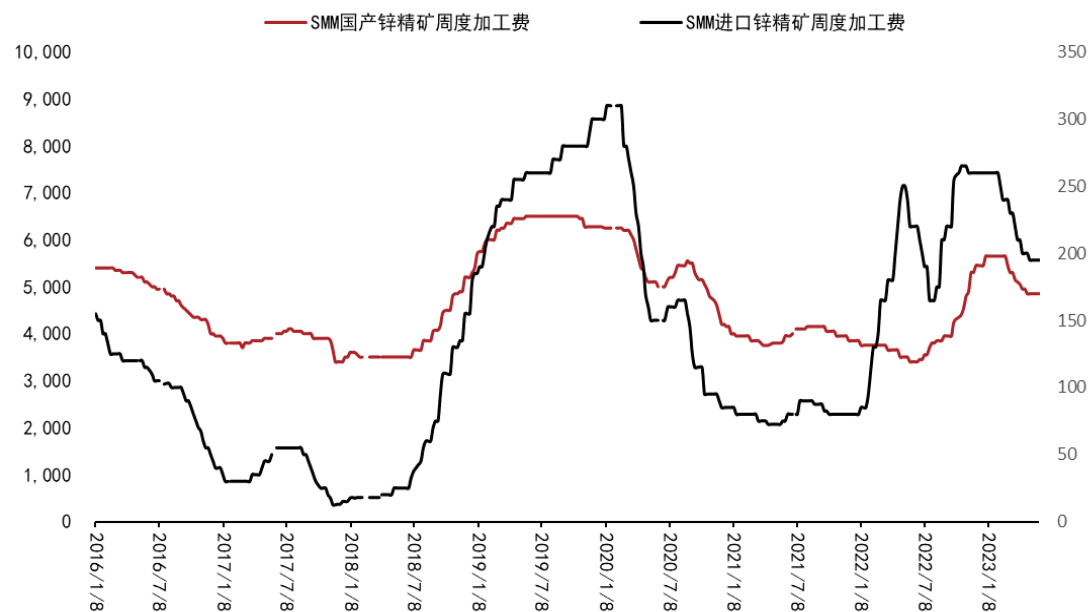


资料来源：SMM、五矿期货研究中心

根据SMM数据，1-3月中国锌精矿产量约73.1万吨，较去年同期增加3.2%，绝对量增加约2.3万吨，4月份当月产量同比增长约10%。开工率方面，年初以来国内锌矿企业开工率持续提升，2月份以来开工率均明显高于去年同期，1-4月平均开工率较去年同期提高约4.6个百分点。生产的季节性看，三季度锌精矿开工率预计进一步提升，四季度开工率或有所回落。

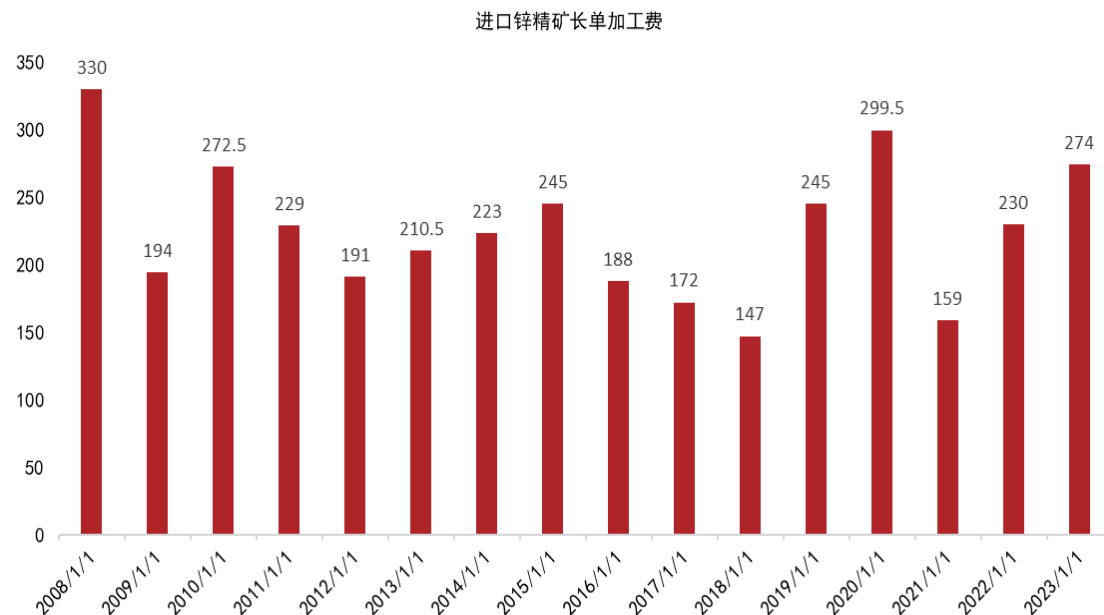


图16：进口锌精矿加工费&国产加工费（美元/吨、元/吨）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

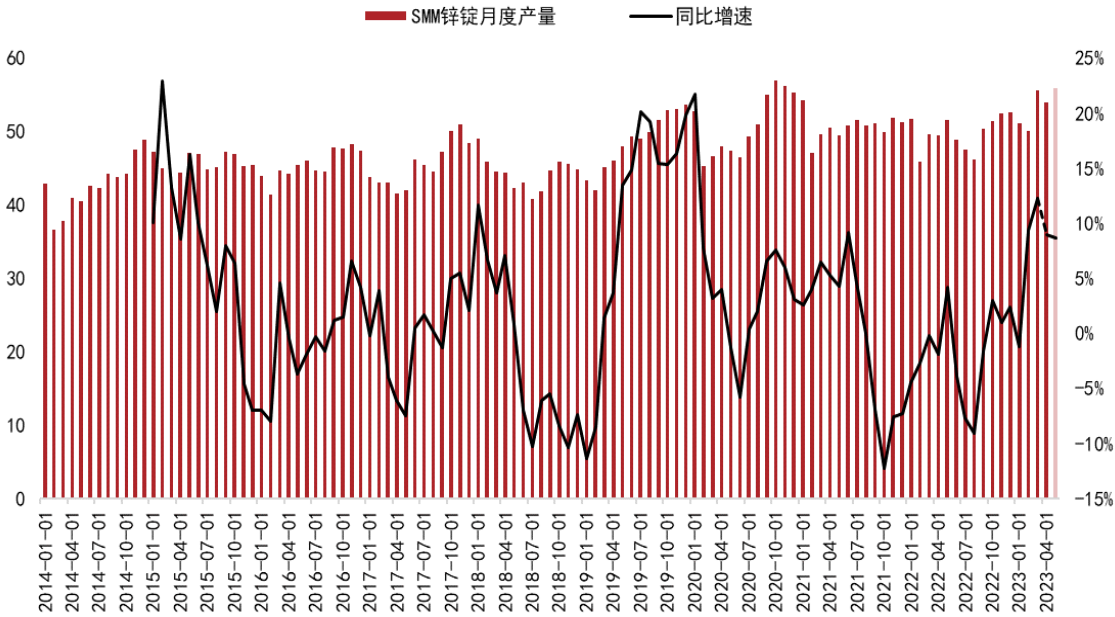
图17：进口锌精矿长单加工费（美元/吨）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

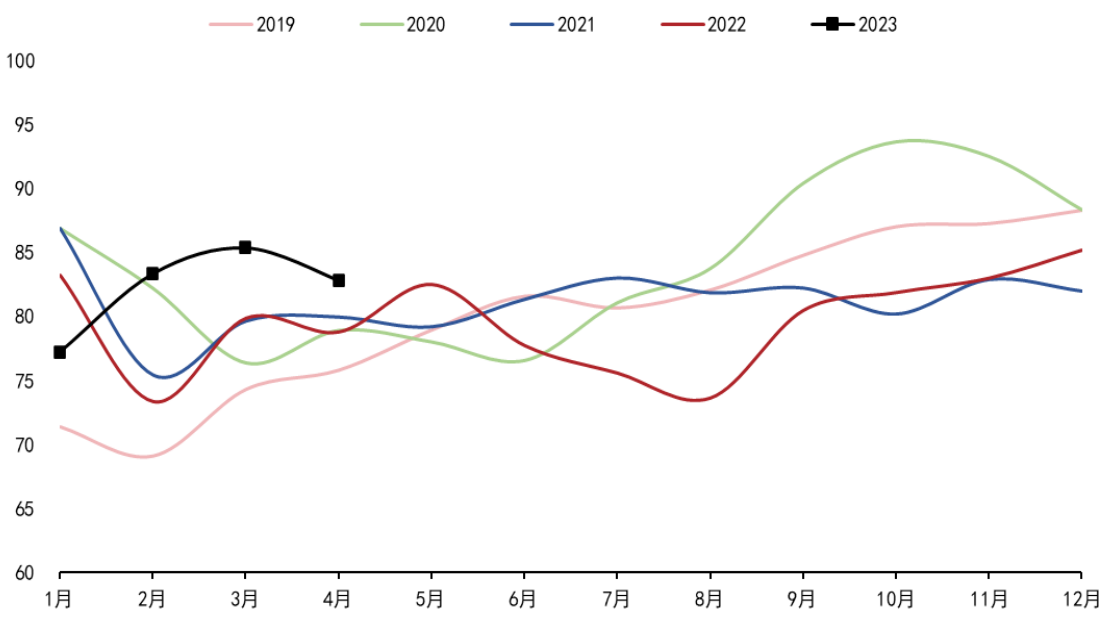
加工费方面，上半年进口锌精矿和国产锌精矿加工费双双回落，原因在于锌精矿产量增长弱于预期，且需求提升幅度较大。截至6月初，进口锌精矿加工费报195美元/吨，较年初下降75美元/吨，低于274美元/吨的年度长单加工费；国产锌精矿加工费约4850元/吨，较年初下跌约800元/吨。

图18：中国精炼锌产量&同比增速（万吨）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

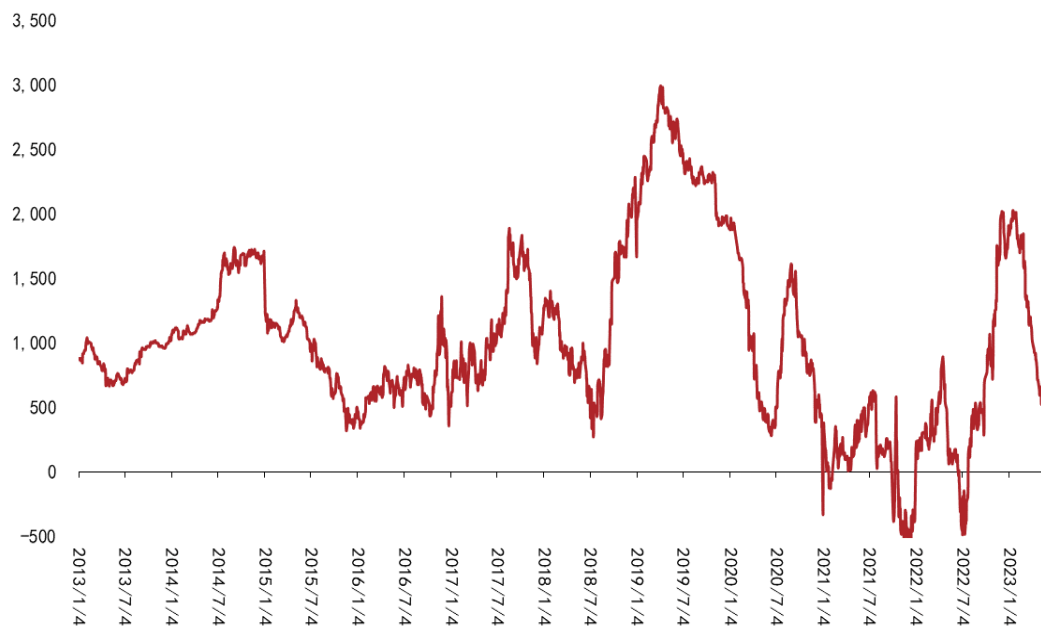
图19：中国精炼锌企业开工率（%）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

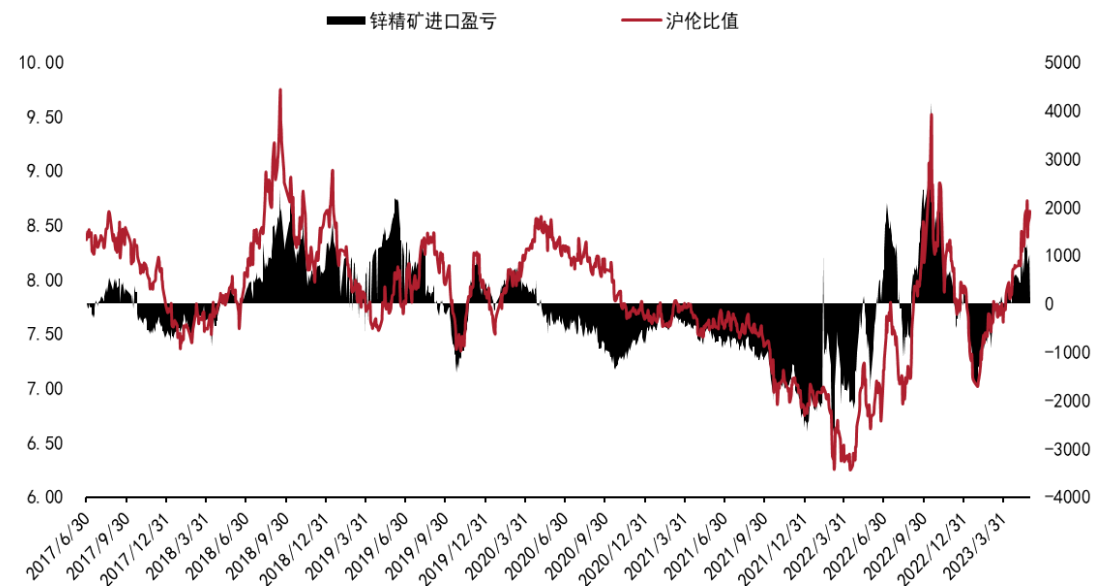
根据SMM数据，一季度中国精炼锌产量约156.9万吨，同比增长6.6%，前五个月产量预估增长7.5%至266.9万吨。产量增长主要因冶炼厂开工率提升、再生锌产量增加等，1-4月国内锌冶炼厂平均开工率约82.2%，较去年同期提高3.4个百分点。

图20：中国精炼锌企业生产利润（元/吨）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

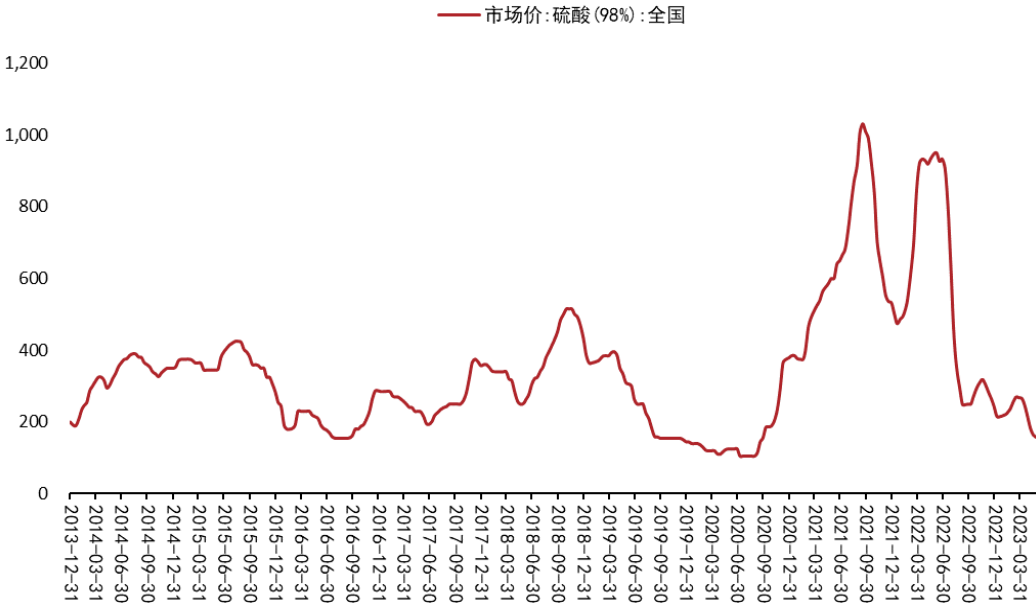
图21：中国锌精矿进口盈亏&沪伦比值（元/吨）



资料来源：WIND、SMM、五矿期货研究中心

上半年国内锌冶炼生产利润高位不断回落，截至6月初利润降至200元/吨左右的偏低水平。尽管利润下降，但进口锌精矿进口窗口持续开启，进口矿经济性提升，并在一定程度上保证了国内精炼锌生产。

图22：中国硫酸（98%）价格（元/吨）



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

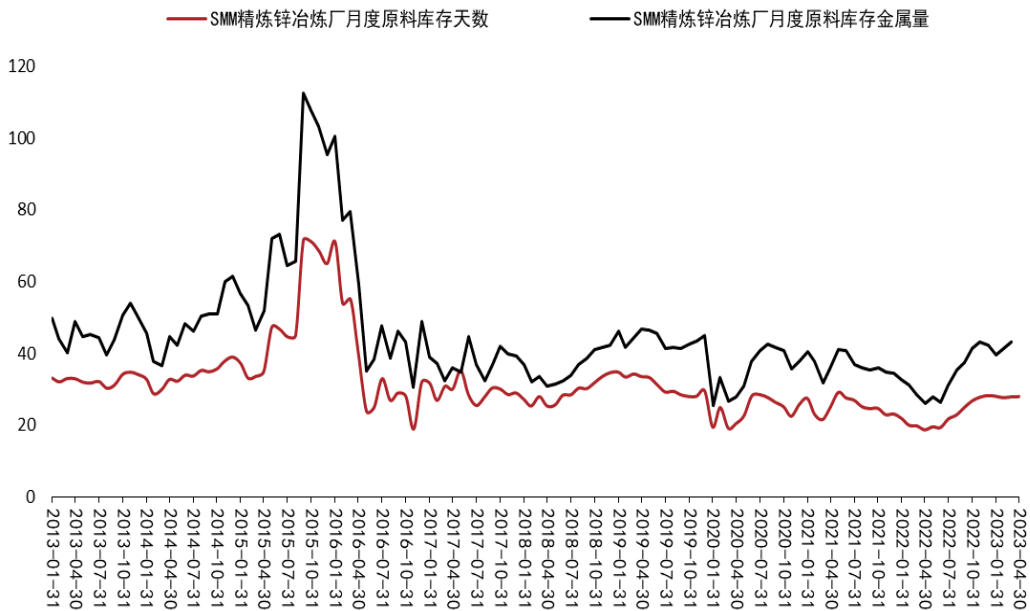
图23：中国锌冶炼企业检修梳理（万吨）

企业	开始时间	结束时间	产能
豫光金铅	5月	6月10日	30
呼伦贝尔驰宏	5月	6月	14
四环锌锗	5月中旬		27
汉中锌业	6月		20
云南驰宏锌锗	6月		30
汉中锌业	6月		30
铜冠有色（池州）	7月		10
巴彦淖尔紫金	7月		22
赤峰中色	8月		20

资料来源：百川盈孚、SMM、五矿期货研究中心

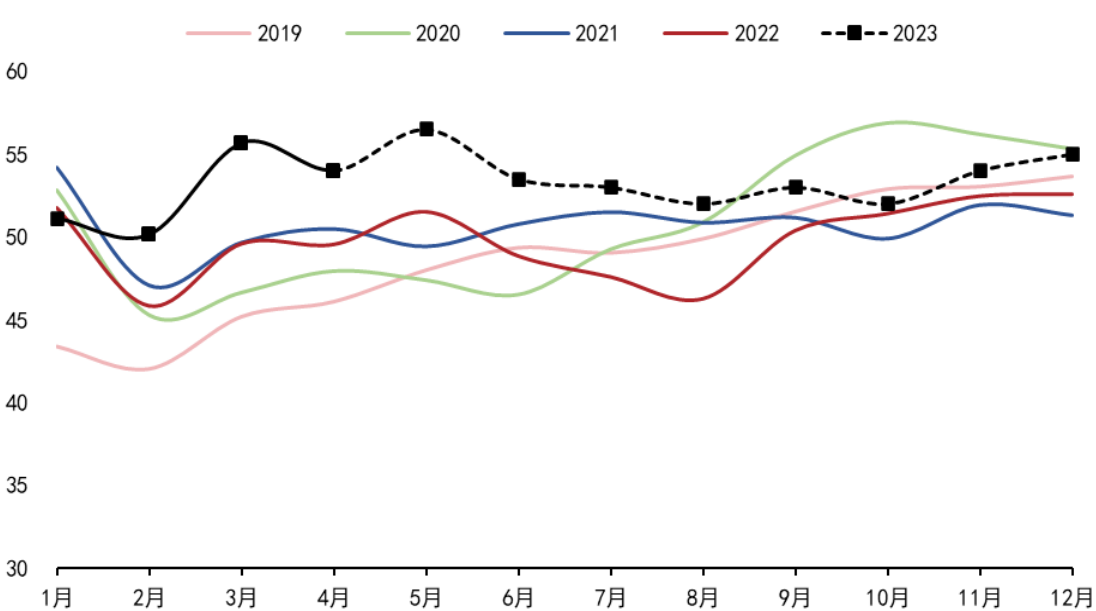
副产品硫酸价格可能成为影响未来冶炼生产的重要因素。当前硫酸价格跌至多年低位附近，由于三季度中期前冶炼检修活动较多，硫酸供应过剩压力可能阶段缓解，但往后随着生产回升，硫酸过剩压力将加大，到时冶炼厂生产可能受到硫酸胀库的影响。

图24：中国锌冶炼企业原料库存天数&库存量（万吨）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

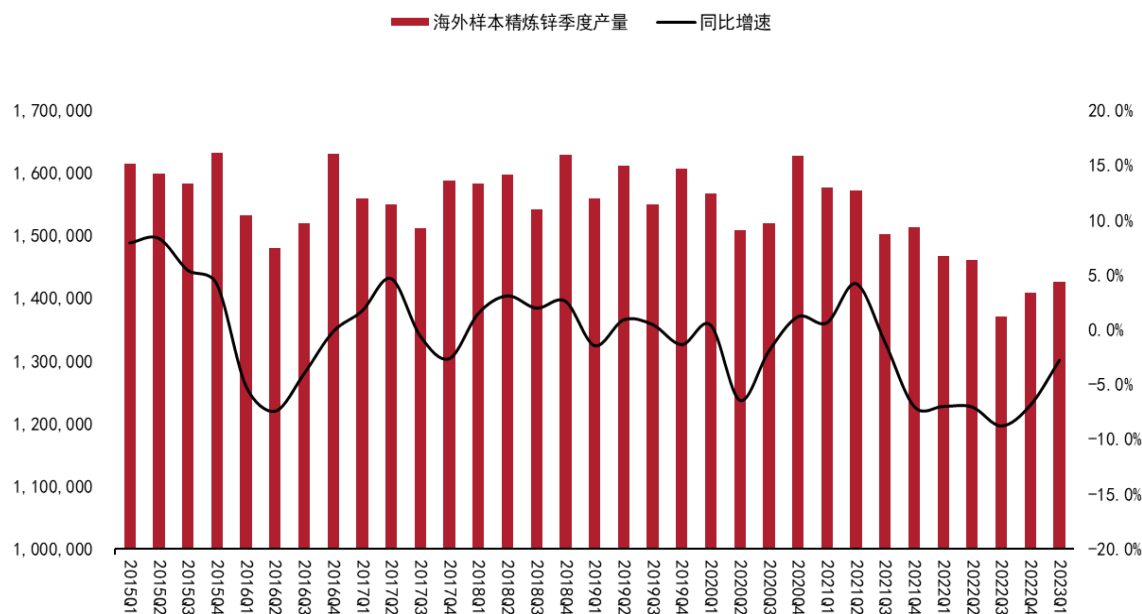
图25：中国精炼锌产量季节变化预测（万吨）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

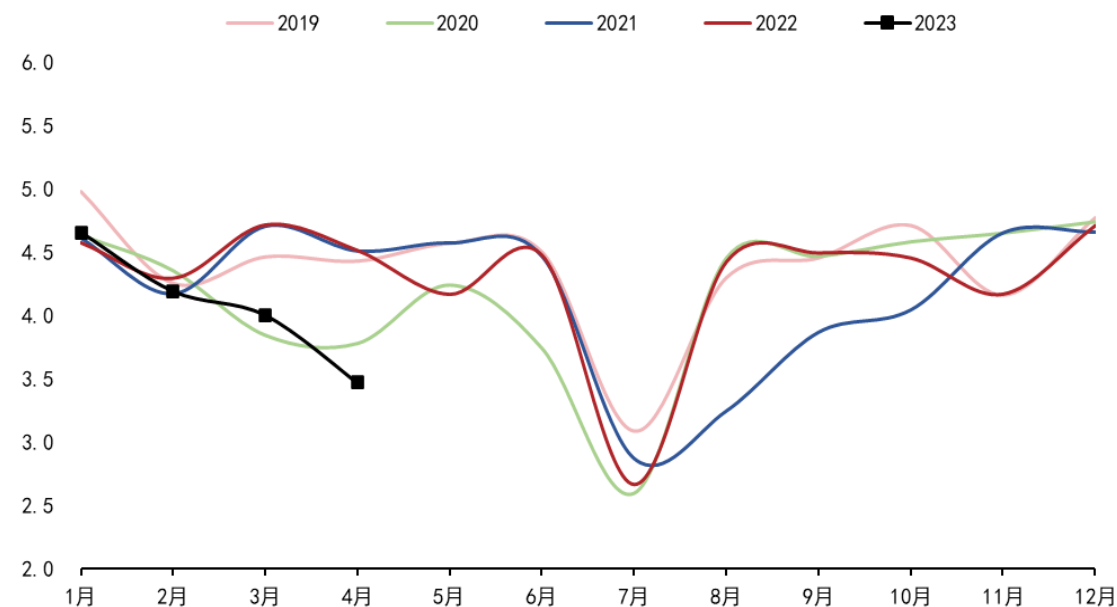
冶炼生产维持盈利、原料库存相对充足和基数较低的情况下，预估下半年中国精炼锌产量维持较高同比增速，全年产量增加40万吨左右，对应增速约7.0%。

图26：海外样本企业精炼锌季度产量&同比增速（吨）



资料来源：公司公告、五矿期货研究中心

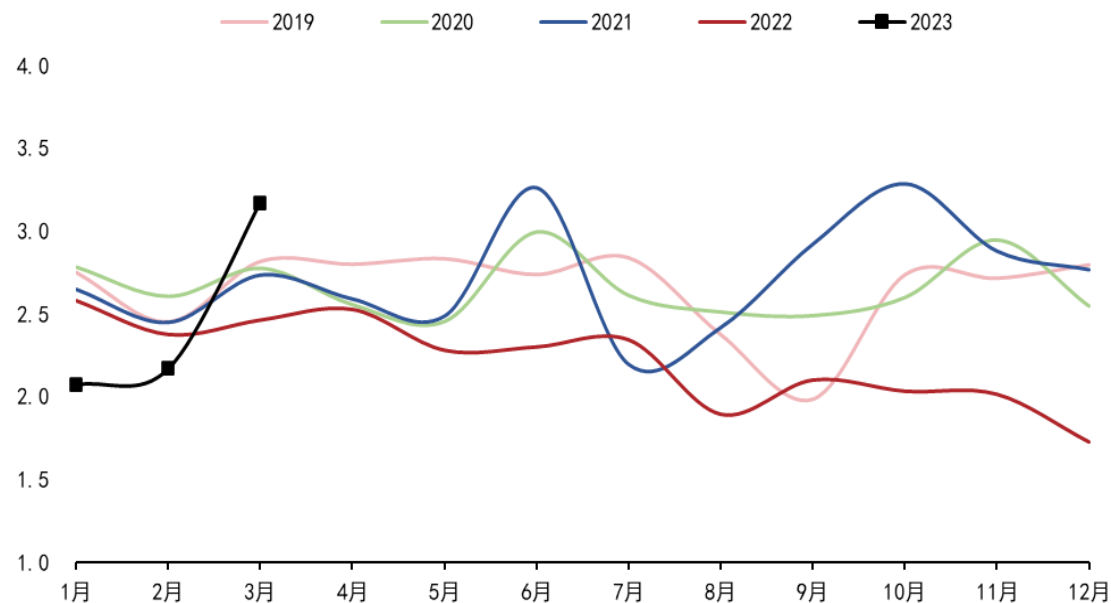
图27：日本精炼锌产量季节变化（万吨）



资料来源：日本产业省、五矿期货研究中心

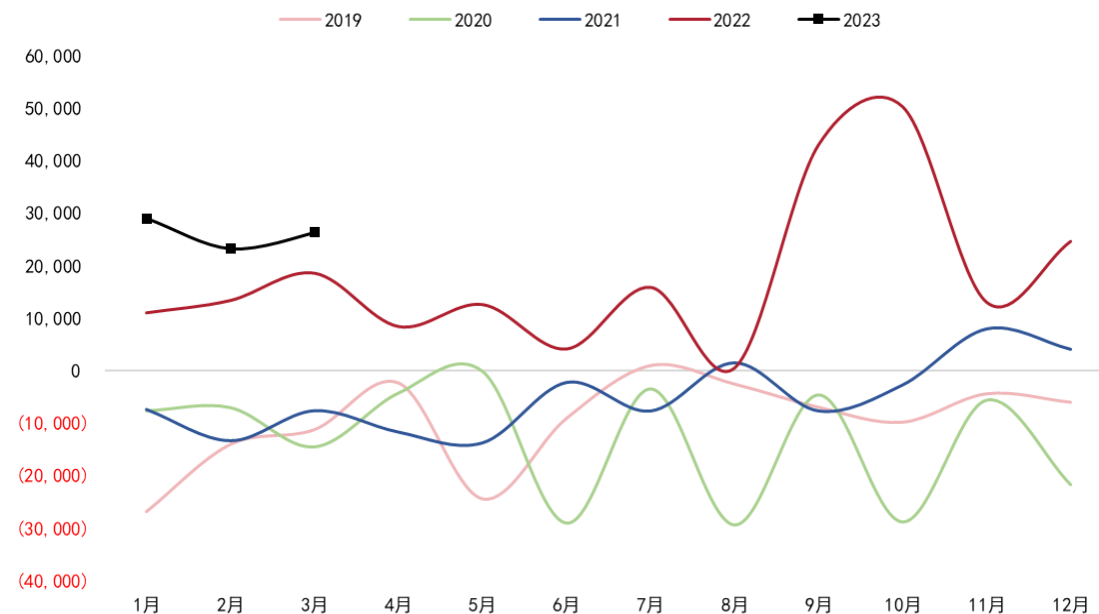
海外方面，一季度样本精炼锌企业产量同比减少约2.8%，绝对量减约4万吨，产量减少主要原因在于去年部分冶炼产能关停、意料外检修增多，以及新增项目较少。一季度产量减少的国家和地区有加拿大、欧洲、日本，而墨西哥、巴西等国家产量有所增加。根据日本产业省数据，一季度该国锌锭产量12.8万吨，同比减少5.4%，4月份产量延续下降。

图28：哈萨克斯坦精炼锌产量季节变化（万吨）



资料来源：哈萨克斯坦统计局、五矿期货研究中心

图29：欧盟27国精炼锌净进口（万吨）

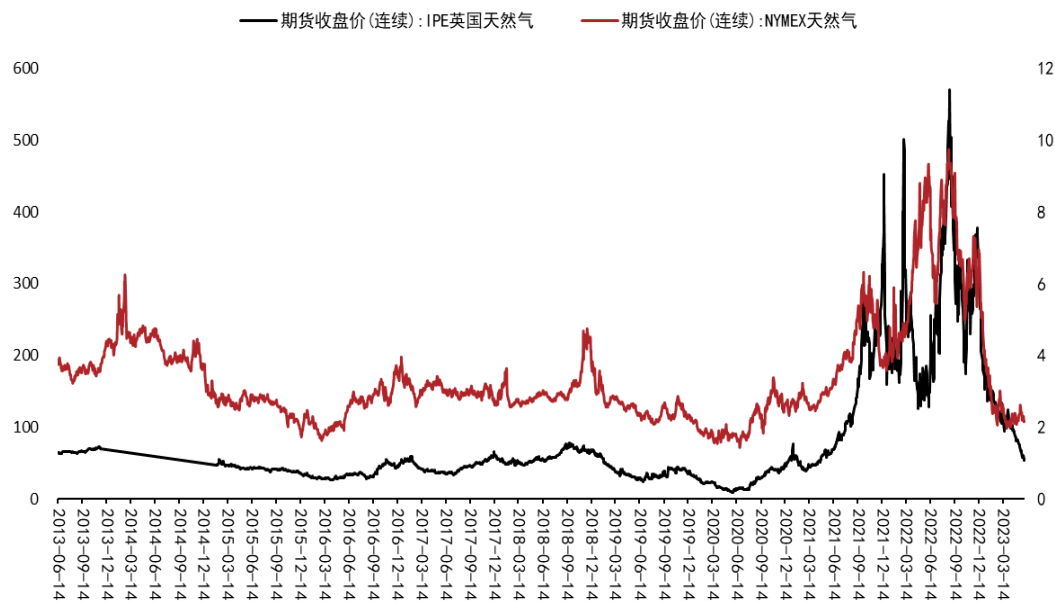


资料来源：欧盟统计局、五矿期货研究中心

一季度哈萨克斯坦精炼锌产量7.4万吨，略微高于去年同期。欧洲方面，尽管天然气价格大幅下跌，精炼锌生产仍未看到明显增量，一季度嘉能可位于欧洲的锌冶炼厂产量同比减少3.9万吨左右，Boliden旗下冶炼厂产量也没有明显增加。同期欧盟精炼锌维持较大的净进口规模也在一定程度上验证了该地区产量并未恢复。

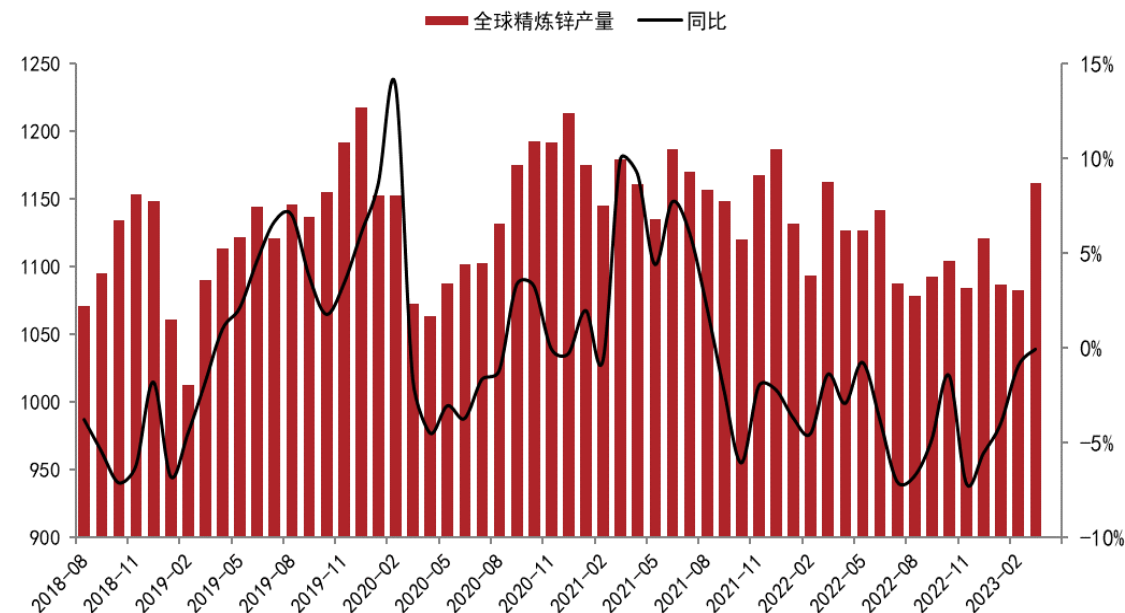


图30：欧美交易所天然气价格（便士/色姆，美元/百万英热）



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

图31：全球精炼锌产量&同比增速（千吨）

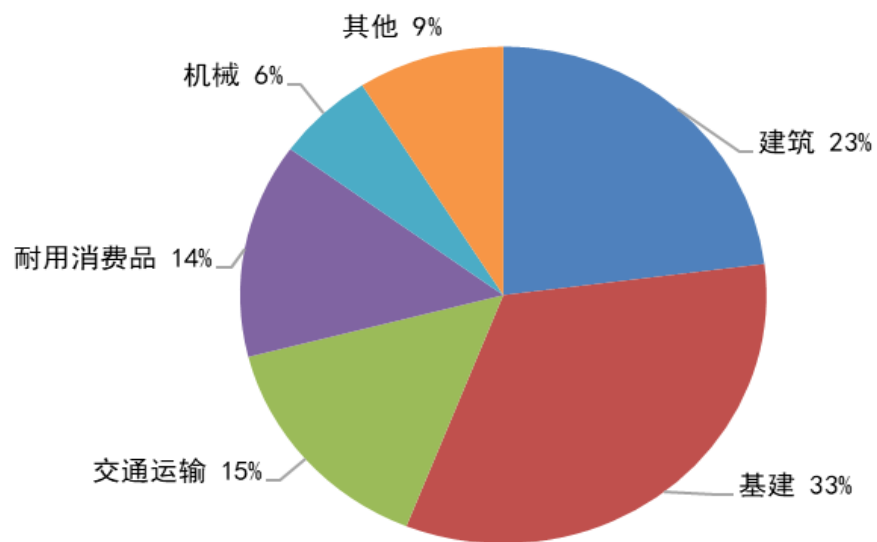


资料来源：WIND、ILZSG、五矿期货研究中心

随着海外原料供应干扰率降低和成本压力减轻，海外精炼锌产量仍有一定的增加预期，预估全年海外精炼锌产量小幅增加。全球产量来看，下半年低基数背景下产量有望维持正增长，全年产量预估增长50万吨左右。

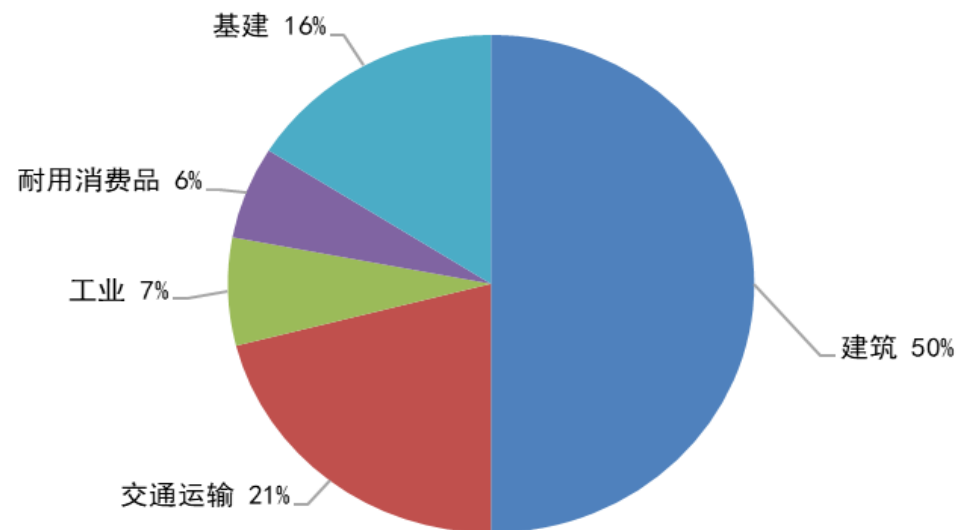
# 需求分析

图32：中国精炼锌消费结构



资料来源：安泰科、五矿期货研究中心

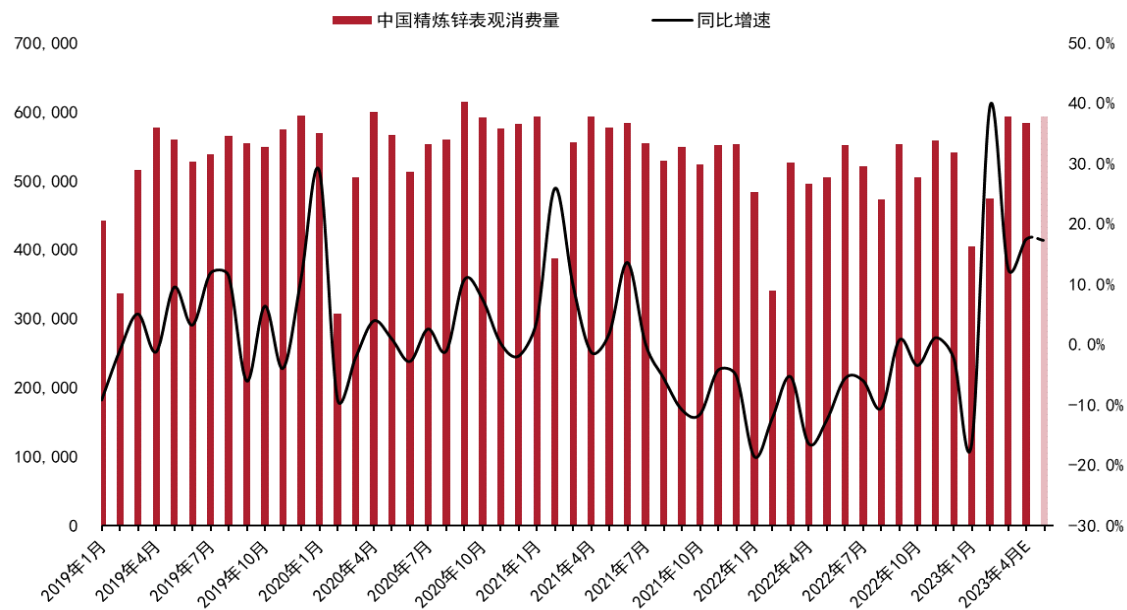
图33：全球精炼锌消费结构



资料来源：ILZSG、五矿期货研究中心

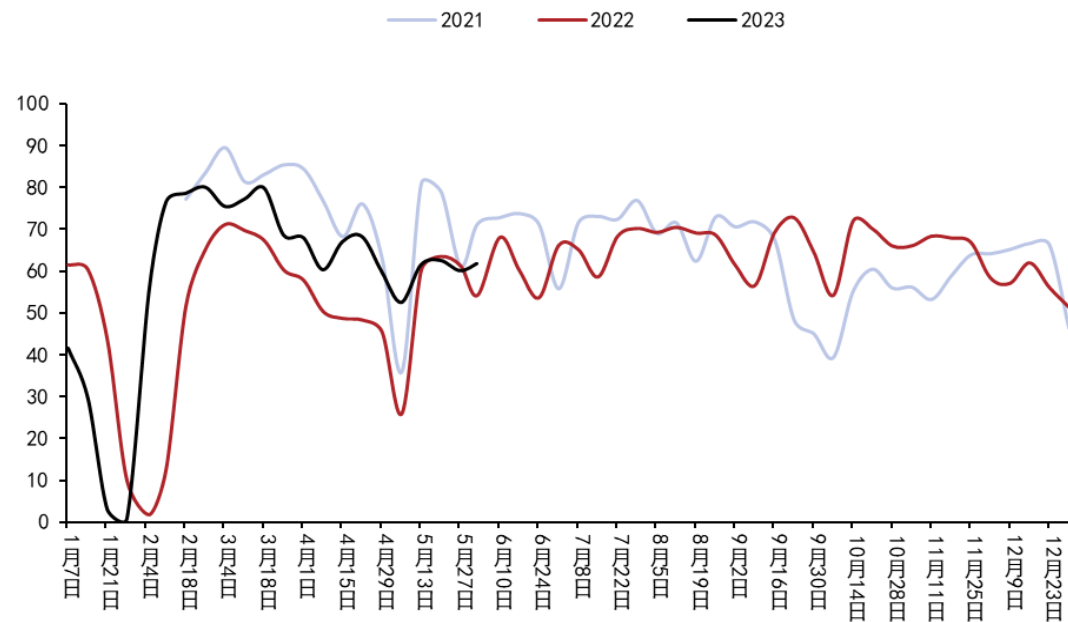
中国精炼锌需求主要集中在基建、建筑、交通运输、耐用消费品等；全球精炼锌消费主要集中在建筑、交通运输、基建、耐用消费品和工业。

图34：中国精炼锌表观消费&同比增速（吨）



资料来源：SMM、SHFE、海关、WIND、五矿期货研究中心

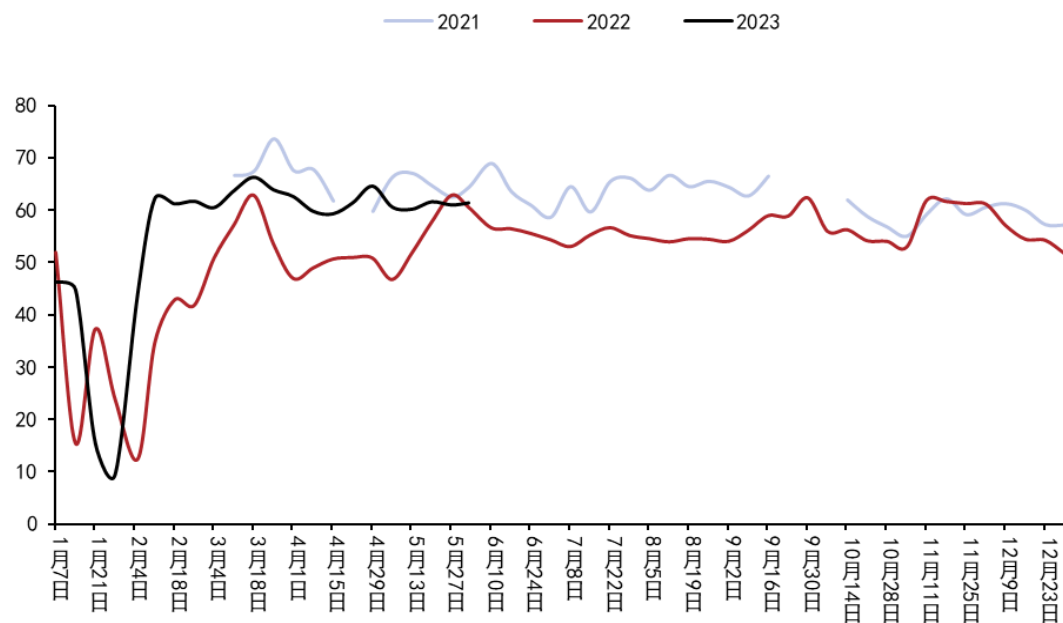
图35：中国镀锌企业开工率变化（%）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

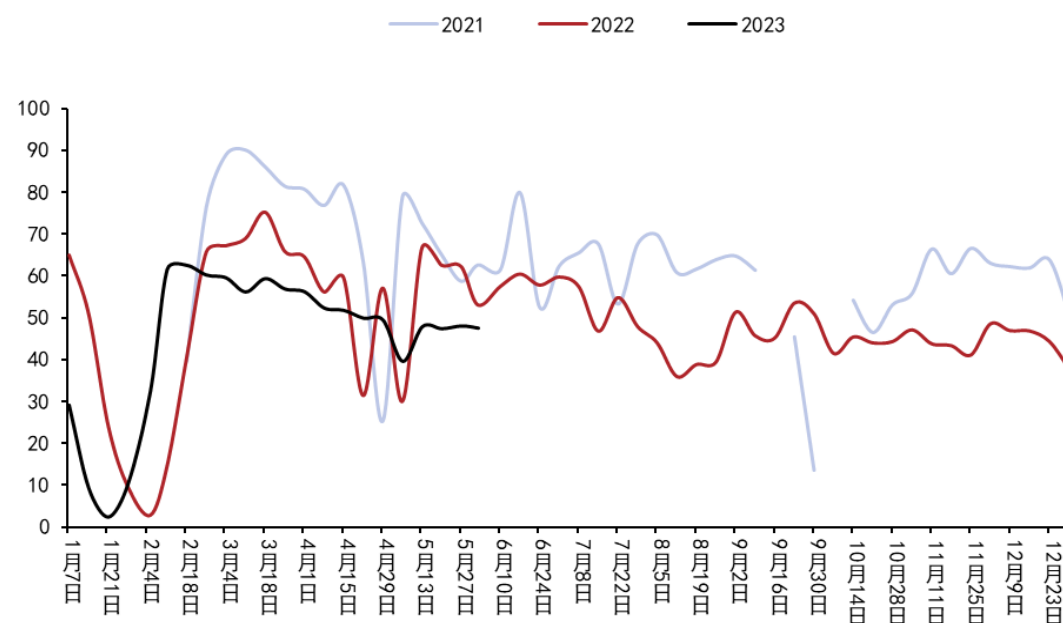
一季度中国精炼锌表观消费增长约9.1%，低基数情况下4-5月精炼锌表观消费维持较高增速，1-5月累计表观消费预估增长12.7%。反映在锌锭初级加工企业开工率上，镀锌企业开工率从2月开始高于去年同期，1-5月平均开工率较去年同期提高约9个百分点。

图36：中国氧化锌企业开工率变化（%）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

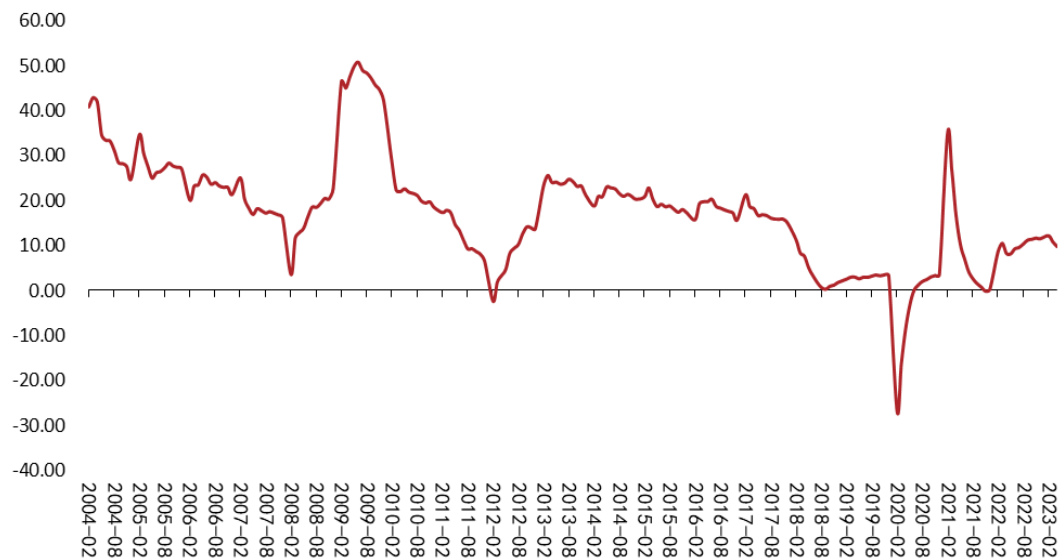
图37：中国压铸锌合金企业开工率（%）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

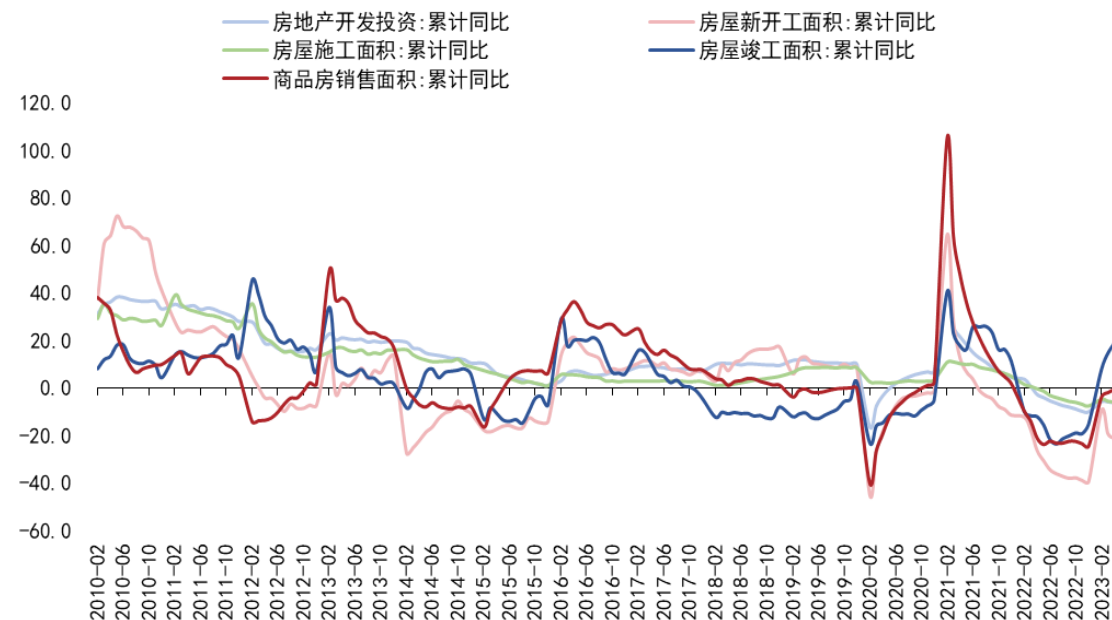
上半年氧化锌企业开工情况亦好于去年同期，1-5月平均开工率同比提升9个百分点。相较之下，压铸锌合金企业开工情况较不理想，大部分时间开工率低于去年同期，1-5月平均开工率同比降低约4.6个百分点。

图38：中国基建投资增速（%）



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

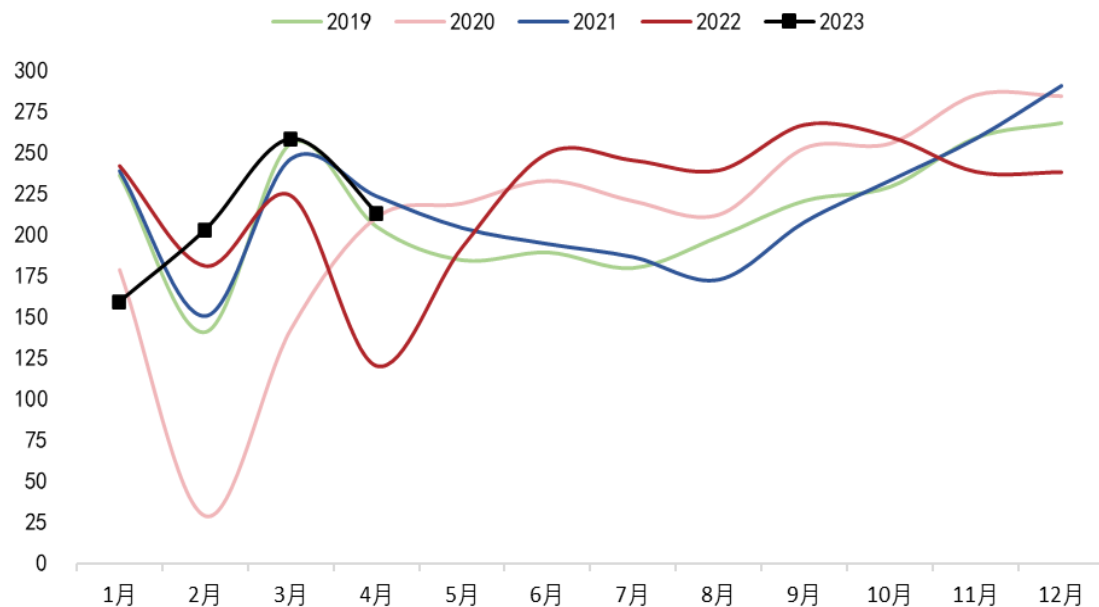
图39：中国房地产增速（%）



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

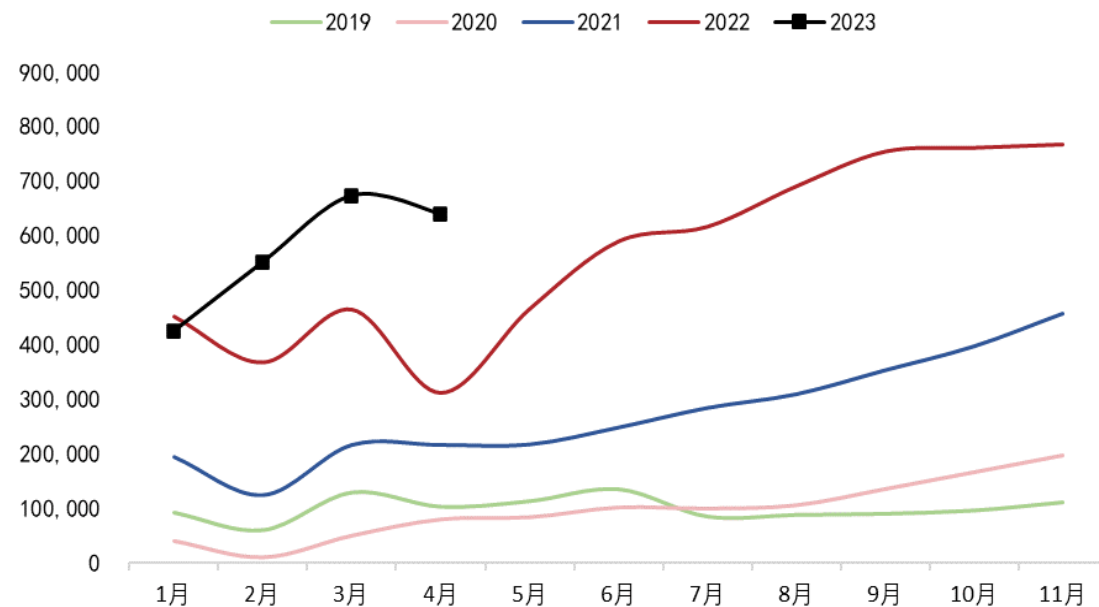
下游行业方面，上半年基建投资增长速度仍高，前四月累计增速达9.8%，为锌需求提供重要保障；上半年房地产表现分化，1-5月地产投资、新开工、施工、销售均弱于去年同期，而竣工面积较去年同期增长18.8%。展望下半年，基建作为对冲经济下行的重要工具，预计维持增长，但增速或有下滑；地产随着基数降低，总体增速预计企稳回升。

图40：中国汽车产量季节变化（万辆）



资料来源：中汽协、五矿期货研究中心

图41：中国新能源汽车产量季节变化（辆）

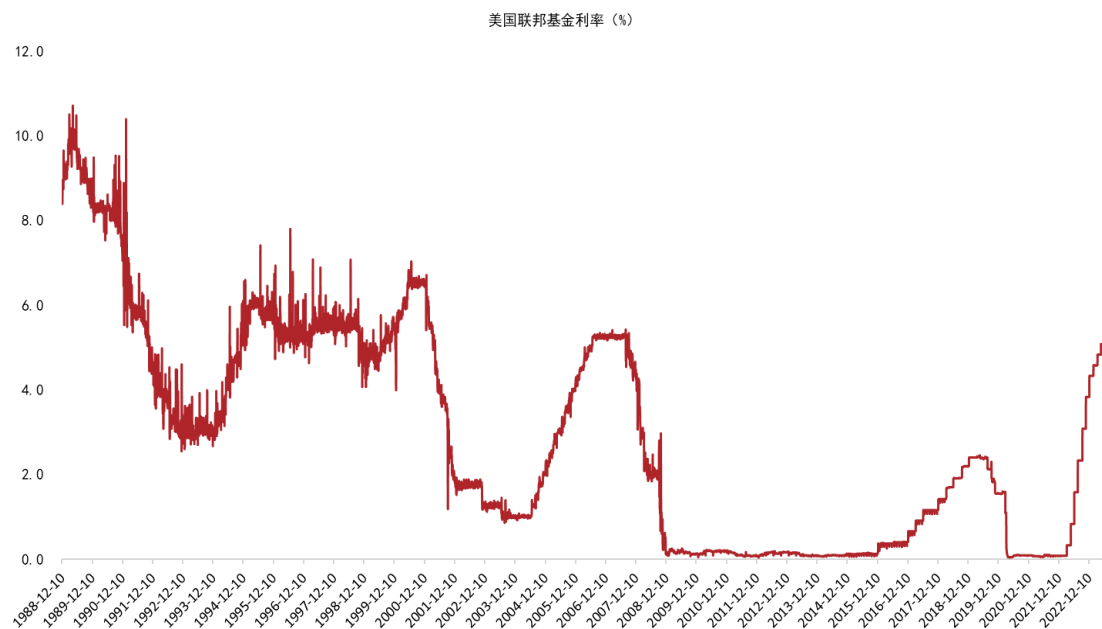


资料来源：中汽协、五矿期货研究中心

汽车方面，1-4月我国汽车产量834.3万辆，同比增长8.6%，其中新能源汽车产量229.1万辆，同比增长43.5%。环比角度看，上半年汽车产量较去年下半年增长不明显，其对于需求的拉动弱于预期。展望下半年，汽车行业政策仍较积极，但库存相对高企和去年下半年消费集中释放或仍将制约产销增长，预估全年汽车产销仅小幅增长。

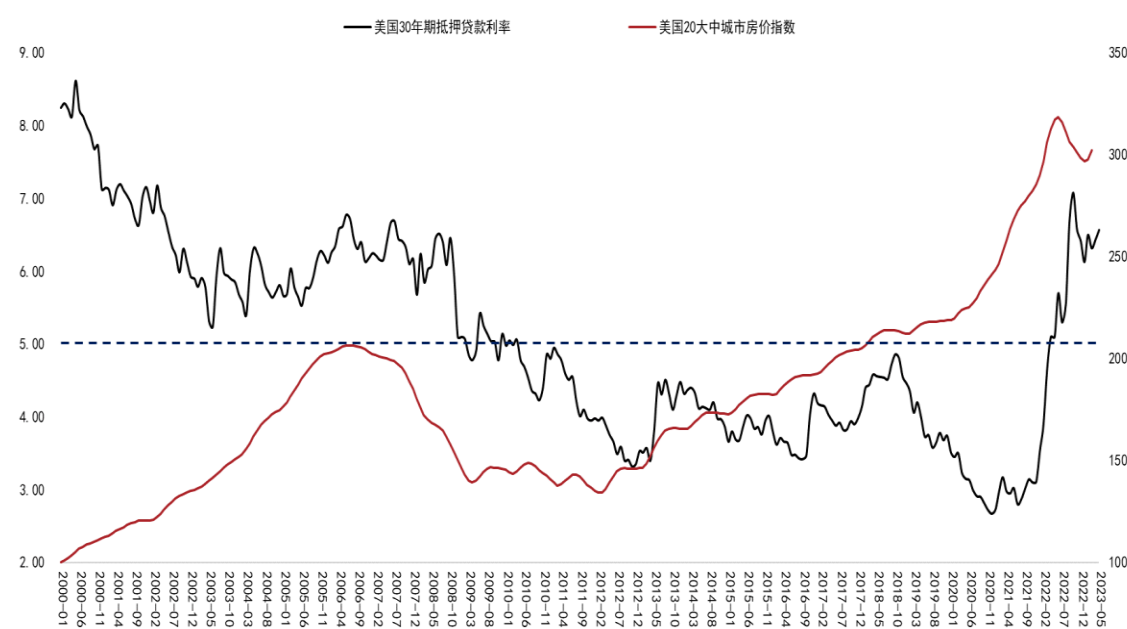


图42：美国联邦基金利率



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

图43：美国抵押贷款利率&房价指数



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

海外方面，自2021年底首次加息以来，美联储已累计加息500BP，当前美国联邦基金基准利率已超5%。随着基准利率走高，美国房贷利率也不断攀升，当前利率仍高于6%。受高利率影响，美国房地产市场逐渐转入下行。

# 需求-海外



五矿期货

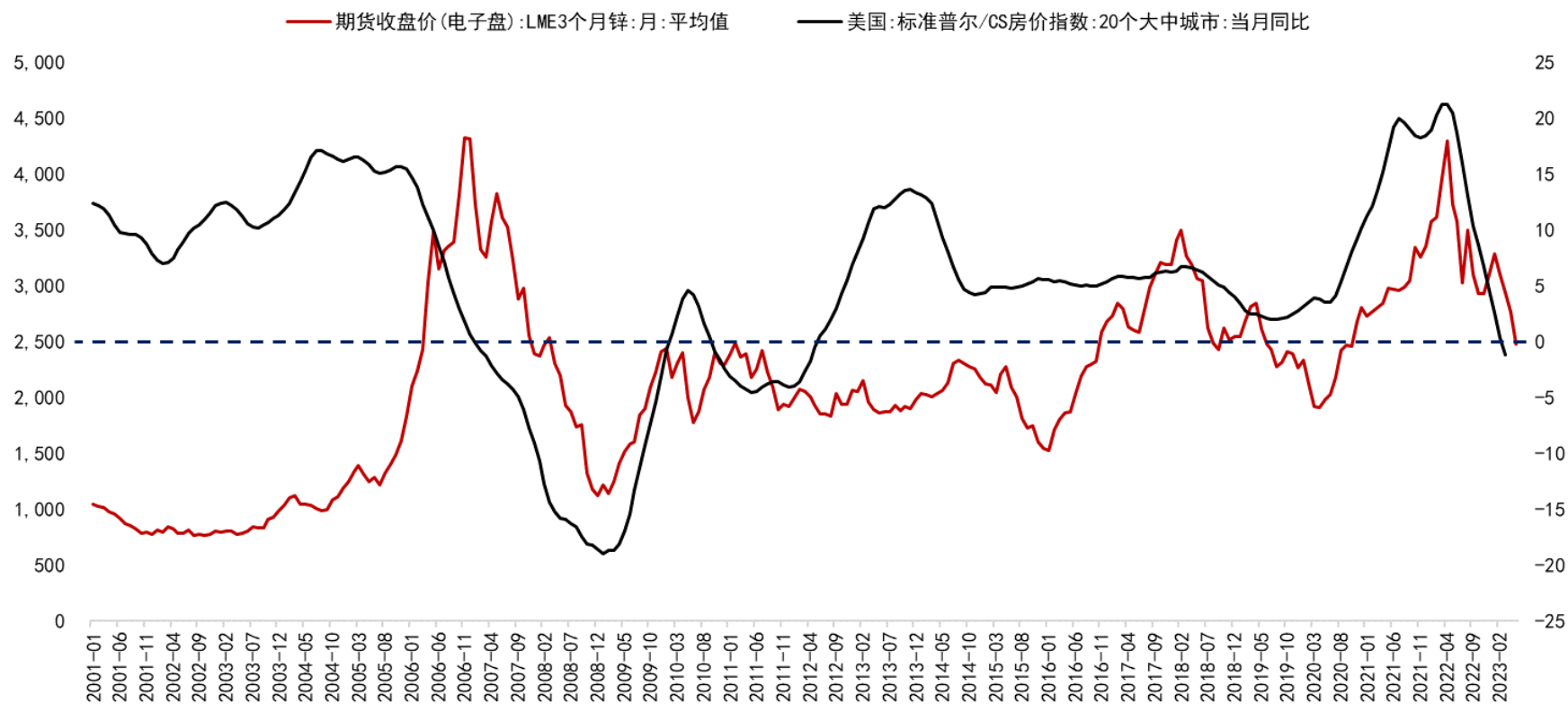
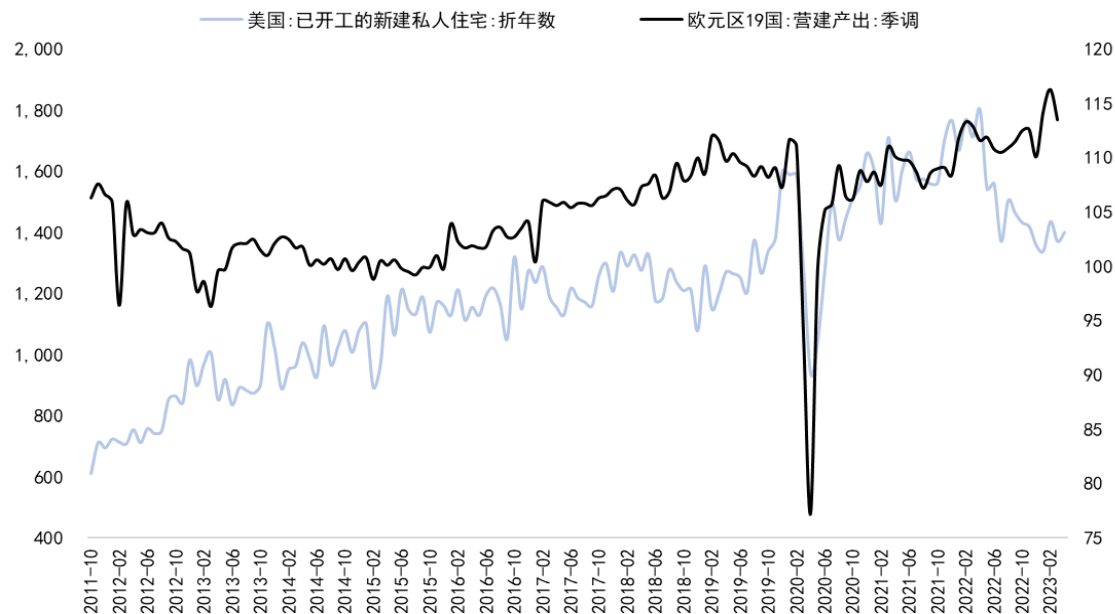
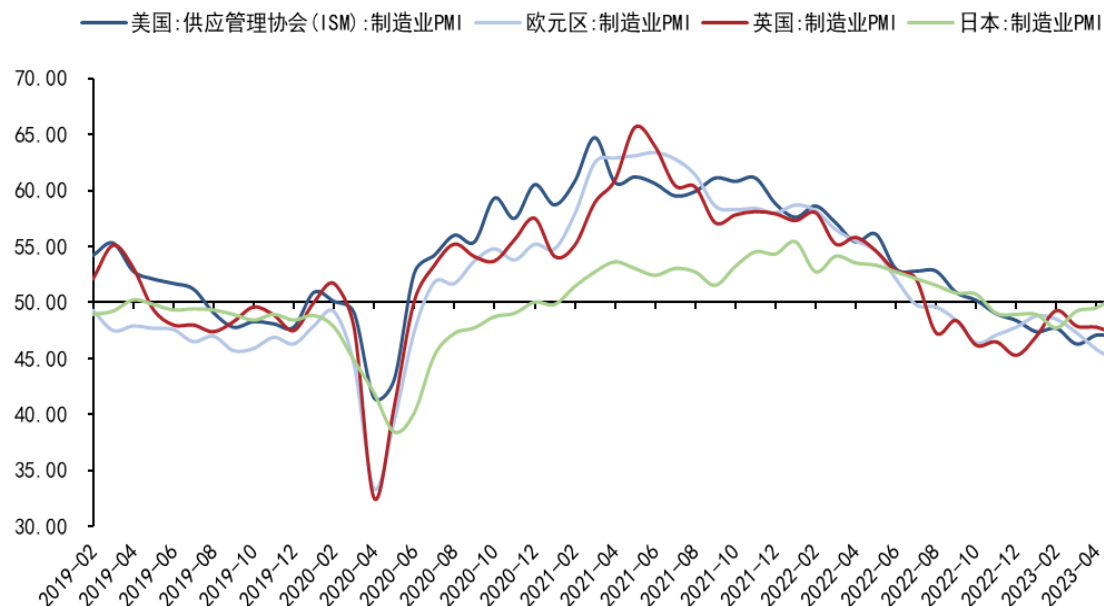


图44：美国已开工新建住宅&欧元区营建产出（套数）



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

图45：海外主要经济体制造业PMI

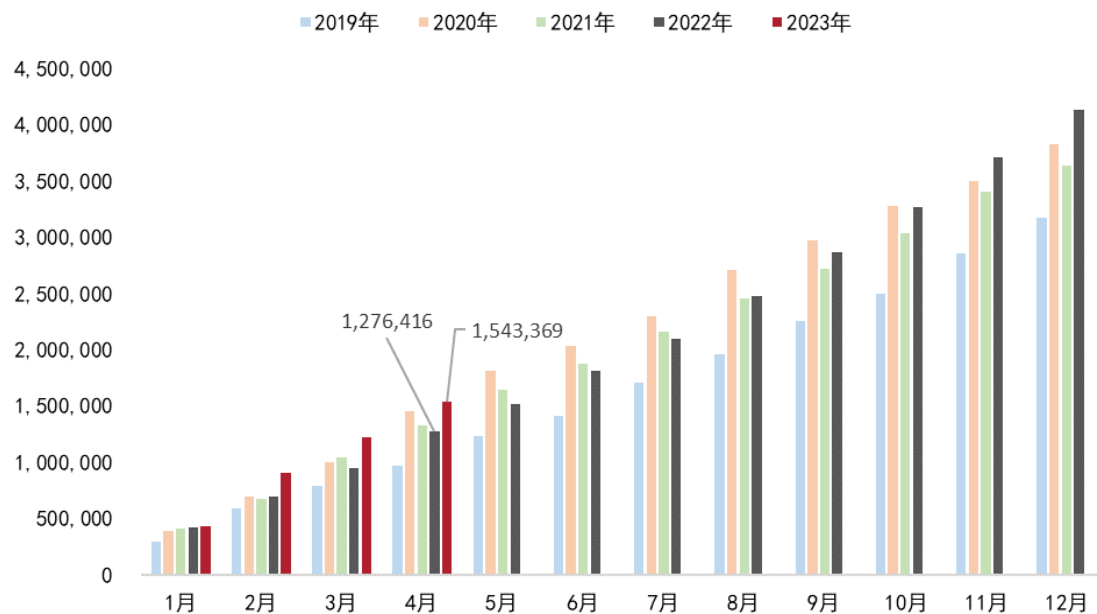


资料来源：WIND、五矿期货研究中心

今年以来，美国已开工新建住宅数持续偏弱运行，总体仍处于去年以来的下降通道中；欧元区营建产出在年初走高，但3月份出现高位回落，欧央行快速加息的背景下，欧元区地产仍面临较大下行压力。另外，上半年海外主要经济体制造业持续位于收缩区间，反映海外制造业相关需求也面临压力。

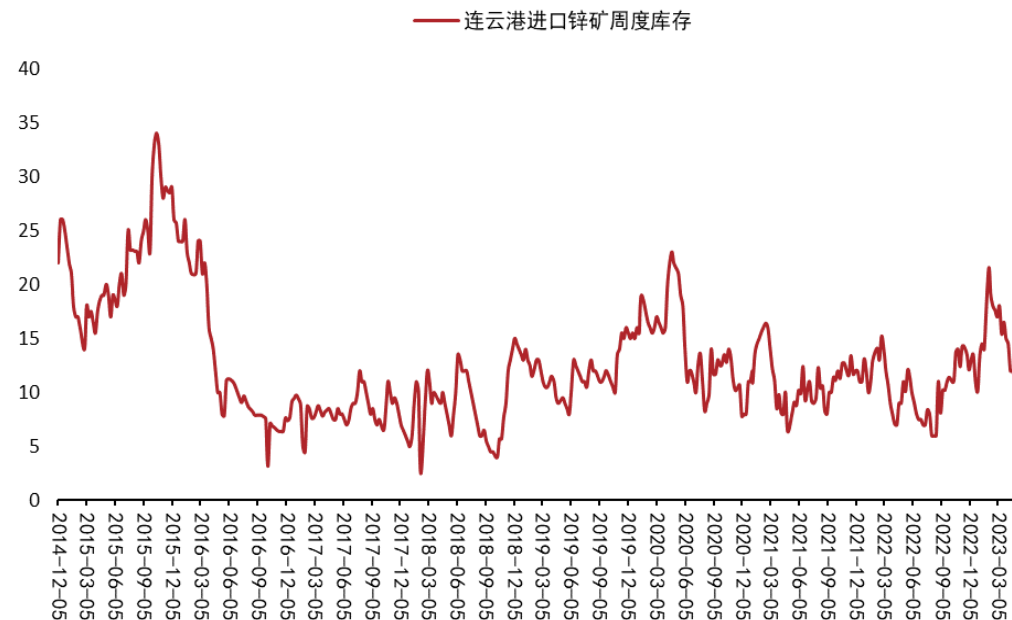
进出口

图46：中国锌精矿累计进口量（吨）



资料来源：海关、五矿期货研究中心

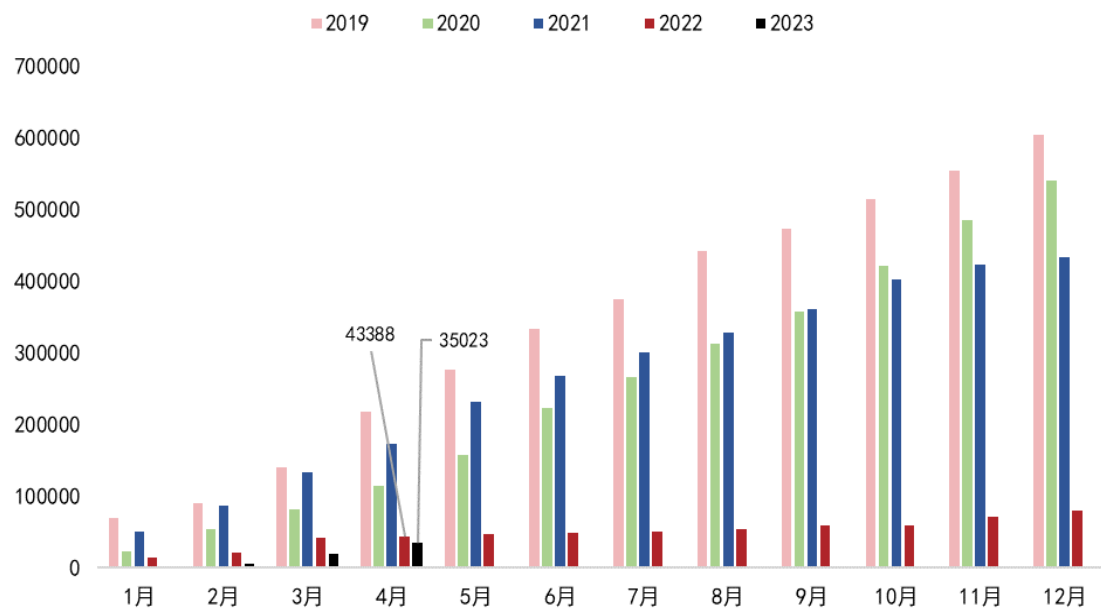
图47：中国港口锌精矿库存（万吨）



资料来源：SMM、五矿期货研究中心

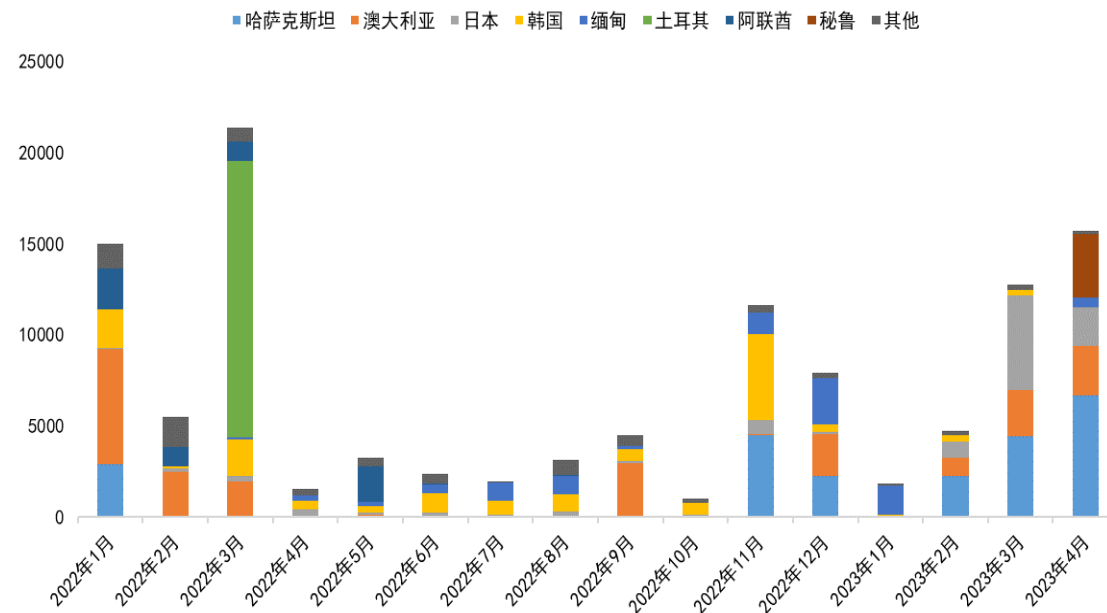
今年1-4月，我国进口锌精矿154.3万吨，较去年同期的127.6万吨增长20.9%，海外原料需求增加弱于预期、国内需求增加和进口关系改善等因素引起锌精矿进口大幅增加。展望下半年，随着海外锌精矿供应增加和中国港口锌矿库存去化，我国锌精矿进口量有望维持增长态势，但增速趋于降低。

图48：中国精炼锌累计进口量（吨）



资料来源：海关、五矿期货研究中心

图49：中国锌锭进口来源（吨）



资料来源：海关、五矿期货研究中心

前四月我国进口精炼锌3.5万吨，较去年同期减少19.3%，不过与去年相比，今年上半年出口数量明显减少，因内外关系好于去年同期。展望下半年，国内现货进口亏损缩窄及海外需求相对承压的预期下，我国精炼锌进口数量预计回升，全年进口量大概率高于去年。

# 平衡及行情展望



图50：全球锌精矿供需平衡预测

	2019	2020	2021	2022	2023E
中国					
供应	420	409	420	400	415
需求	530	557	551	541	570
供需差	(110)	(148)	(131)	(141)	(155)
净进口	158	191	182	202	210
平衡	48.0	43.0	51.0	61.0	55.0
中国以外					
供应	827	819	845	818	830
需求	720	713	730	680	695
供需差	107	106	115	138	135
净出口	158	191	182	202	210
平衡	(51.0)	(85.0)	(67.0)	(64.0)	(75.0)
全球					
供应	1247	1228	1265	1218	1245
需求	1250	1270	1281	1221	1265
平衡	(3.0)	(42.0)	(16.0)	(3.0)	(20.0)

资料来源：公司公告、SMM、海关、五矿期货研究中心

图51：全球精炼锌供需平衡预测（万吨）

	2020	2021	2022E	2023E	2023Q1E	2023Q2E	2023Q3E	2023Q4E
中国								
供应	610	609	598	639	156	164	158	161
需求	654	655	604	649	147	173	163	166
净进口	40.5	42.9	3.0	16.5	1.2	4.3	5.0	6.0
国储调整	0	18	0	0	0	0	0	0
平衡	(3.5)	14.9	(3.0)	6.5	10.2	(4.7)	(0.5)	1.5
中国以外								
供应	752	785	748	758	186	190	190	192
需求	684	753	766	728	184	182	182	180
净出口	40.5	42.9	3.0	15.0	1.2	4.3	5.0	6.0
平衡	27.5	(10.9)	(21.0)	15.0	0.8	3.7	3.0	6.0
全球								
供应	1362	1394	1346	1397	342	354	348	353
需求	1338	1408	1370	1377	331	355	345	346
平衡	24.0	4.0	(24.0)	21.5	11.0	(1.0)	2.5	7.5

资料来源：公司公告、SMM、海关、WIND、五矿期货研究中心

需求增加而供应增长预期稍弱的判断下，预估全年锌精矿供应短缺程度扩大。精炼锌方面，下半年供应相对稳定而需求环比走弱的预期下，下半年国内和海外预计均有一定累库压力，下半年全球精炼锌过剩量或接近10万吨。

# 中国精炼锌供需平衡预测



五矿期货

图52：中国精炼锌月度供需平衡预测（万吨）

2022年	产量	进口	出口	净进口	社会库存	保税区库存	库存变化	表观消费	同比增速	累计消费	同比增速
1月	51.8	1.5	1.1	0.4	14.8	1.5	3.9	48.3	-18.5%	48.3	-18.5%
2月	45.8	0.6	0.0	0.5	27.2	1.5	12.3	34.0	-12.0%	82.4	-15.9%
3月	49.6	2.1	0.3	1.9	26.1	1.3	-1.2	52.7	-5.2%	135.0	-12.1%
4月	49.6	0.2	0.4	-0.3	25.8	1.2	-0.4	49.7	-16.3%	184.7	-13.3%
5月	51.5	0.3	3.6	-3.2	23.5	1.3	-2.3	50.6	-12.4%	235.3	-13.1%
6月	48.9	0.2	0.7	-0.5	16.6	1.4	-6.8	55.2	-5.5%	290.4	-11.7%
7月	47.6	0.2	0.2	0.0	12.0	1.3	-4.6	52.2	-5.9%	342.6	-10.9%
8月	46.3	0.3	0.1	0.2	11.2	1.3	-0.9	47.4	-10.5%	390.0	-10.8%
9月	50.4	0.4	0.9	-0.5	5.8	1.2	-5.5	55.4	0.9%	445.4	-9.5%
10月	51.7	0.1	0.6	-0.5	6.7	1.0	0.7	50.5	-3.6%	495.9	-9.0%
11月	52.5	1.2	0.2	1.0	4.3	0.9	-2.5	56.0	1.4%	551.9	-8.0%
12月	52.6	0.8	0.1	0.7	3.9	0.4	-0.9	54.1	-2.3%	606.0	-7.5%
2023年	产量	进口	出口	净进口	社会库存	保税区库存	库存变化	表观消费	同比增速	累计消费	同比增速
1月	51.1	0.2	0.1	0.1	14.7	0.3	10.7	40.5	-16.2%	40.9	-15.4%
2月	50.2	0.5	0.1	0.4	17.6	0.5	3.0	47.5	39.5%	88.4	7.3%
3月	55.0	1.3	0.0	1.3	14.4	0.6	-3.1	59.4	12.7%	147.8	9.4%
4月	54.0	1.6	0.0	1.6	11.1	0.5	-3.3	58.9	18.6%	206.7	11.9%
5月E	56.5			1.2	9.8	0.1	-1.7	59.4	17.3%	266.0	13.1%
6月E	53.5			1.4			0.4	54.5	-1.2%	320.5	10.4%
7月E	53.0			1.5			0.5	54.0	3.4%	374.5	9.3%
8月E	52.0			1.5			0.5	53.0	11.9%	427.5	9.6%
9月E	53.0			2.0			-1.0	56.0	1.1%	483.5	8.6%
10月E	52.0			1.2			-0.3	53.5	6.0%	537.0	8.3%
11月E	54.0			1.6			-0.4	56.0	0.0%	593.0	7.5%
12月E	55.0			1.8			0.8	56.0	3.5%	649.0	7.1%

资料来源：SMM、海关、WIND、五矿期货研究中心

图53：LME锌价&多头基金持仓占比（美元/吨）



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

图54：LME3个月锌月K线



资料来源：文华财经、五矿期货研究中心

伴随锌价下跌，年初以来LME锌基金多头持仓占比同步下降，当前锌多头持仓占比仍处中等位置，未来如果供需进一步宽松、海外经济进一步走弱，则锌价可能有进一步的下跌风险。从锌价的位置来看，当前价格已跌至接近长期趋势下沿（2000美金左右），预计价格在短期风险释放后转向反复，而后随着供需转弱可能再次下探。

## 风险点



五矿期货

- 1、海外供应干扰加剧；
- 2、国内冶炼生产影响加大；
- 3、全球需求强于预期。

# 免责声明



五矿期货

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

**版权声明：**本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

## 公司联系方式



五矿期货

产 融 服 务 专 家 ， 财 富 管 理 平 台

网址: [www.wkqh.cn](http://www.wkqh.cn)

全国统一客服热线: 400-888-5398

总部地址: 深圳市南山区滨海大道3165号五矿金融大厦13-16层



五矿期货微服务: wkqhwfw



官方微博