



商品日报 20241220

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：美国三季度 GDP 上修，国内股市风格分化

海外方面，受强劲消费者支出推动，美国第三季经济增长强于预期，GDP 环比折年率上修至 3.1%，预期与初值为 2.8%；核心 PCE 环比折年率上修至 2.2%，预期与初值为 2.1%。上周美国初请失业金人数录得 22 万，低于预期，逆转前两周增长态势。美国经济数据强化了市场对美联储的鹰派预期，美元指数创两年来新高 108.4，10Y 美债利率逼近 4.6%关口，美股走平，金价冲高回落，强美元压制铜价、油价。

国内方面，A 股涨势分化，科创 50、北证 50 代表的成长、小票涨幅领先，红利风格转跌，

两市成交额小幅上行至 1.46 万亿，市场情绪相对偏弱。债市方面，央行缩量投放，但资金面偏宽松，短债利率下行；长债利率宽幅震荡，机构配置意愿仍强，近期利空因素主要为“央行约谈机构”及政策性银行债、地方债集中发行。

贵金属：数据强化美联储鹰派立场，金银将继续调整

周四国际贵金属期货价格在盘中反弹后再度下挫，收盘涨跌互现，国际金价暂时止跌，但国际银价继续下挫。在美联储如期降息但释放鹰派信号之后，美元指数连创两年新高，十年期美债收益率创将近七个月新高，两年与十年期美债息差至两年半来最阔。美国三季度实际 GDP 增速大幅上修，年化季环比增速终值 3.1%，超预期加速增长；上周美国首次申请失业救济人数 22 万，低于预期。日本央行继续推迟加息，行长植田和男打压加息预期：希望看到更多确定性，关注明年“春斗”和特朗普影响；日元盘中大跌近 2% 跌破 157 创五个月新低。英国央行如期维持利率不变，短期内通胀料将继续上行，三名投票反对的票委支持降息，人数超出预期；英镑加速下跌。

从最新公布的美国三季度 GDP 数据和初请失业金人数来看，美国经济相当稳健，强化美联储鹰派立场。当前越来越多的数据和信息证实美联储将放缓降息步伐，我们维持贵金属价格目前处于阶段性调整之中的观点，预计此次调整的时间会较长。

操作建议：空单持有

铜：成屋销售强劲提振美元，铜价下挫

周四沪铜主力 2501 合约震荡下挫，伦铜昨夜失守 9000 美金考验下方支撑，国内近月转向 B 结构，周四电解铜现货市场成交好转，铜价下行下游积极补库，现货升水升至 105 元/吨。昨日 LME 库存维持 27.2 万吨。宏观方面：美国首周申请失业金人数 22 万人，低于预期和前值的 24.2 万人，显示美国就业市场有降温迹象但总体保持稳健，鲍威尔认为美国劳动力市场下行风险逐渐减弱。美国 11 月年化成屋销售达 415 万户，为 9 个月以来最高水平，美国 30 年期抵押贷款利率仍接近 7%，且随着美联储降息预期的逐步放缓，未来将维持高位运行，11 月成屋销售中位数同比增长 4.7%，美国房价仍在上行，而购房者越来越能够接受高房价和房贷利率水平。总体我们认为美国经济仍将保持活力和弹性，美联储明年仍将聚焦通胀下行效率以便尽快达到 2% 的目标水平，剔除关税外的影响因素美国对内经济增长前景比较乐观，美元中期保持强势逻辑不变。产业方面：WBMS(世界金属统计局)显示，今年 10 月全球精炼铜产量为 233.1 万吨，消费量为 239.7 万吨，供应短缺 6.6 万吨，今年 1-10 月全球精炼铜产量累计达 2324.6 万吨。

基于强劲的首申人数和成屋销售数据，我们认为美国经济总体保持活力，美联储明年将进入降息“慢车道”并聚焦通胀下行效率以便尽快达到 2% 的目标水平，剔除关税因素影响美国对内经济增长前景仍然较为乐观，美元中期保持强势逻辑不变，以美元计价的金属板块持续受到承压；技术面关注沪铜下方 73000 一线的支撑力度，预计短期将进入震荡下行走势。

操作建议：逢高做空

铝：美指施压去库支撑，铝价跌势放缓

周四沪铝主力收 19850 元/吨，跌 0.33%。伦铝跌 0.63%，收 2515 美元/吨。现货 SMM 均价 19790 元/吨，跌 110 元/吨，贴水 20 元/吨。南储现货均价 19950 元/吨，跌 70 元/吨，升水 55 元/吨。据 SMM，12 月 19 日铝锭库存 52.8 万吨，较上周四减少 2.9 万吨。铝棒 8.91 万吨，较上周减少 0.37 万吨。宏观面：美国第三季度实际 GDP 年化季环比终值上修至 3.1%，高于预期的 2.8%。消费者支出增长 3.7%，为 2023 年初以来的最快增速。出口增长 9.6%，高于此前预期的 7.5%。产业消息：据海外媒体消息，South32 近日表示，旗下位于莫桑比克的电解铝厂前期因骚乱导致的道路封闭影响了原料运输，但近日道路堵塞已基本清除，公司可以将氧化铝从港口运输到铝厂。South32 表示，虽然情况有所改善，但内乱的任何升级，包括莫桑比克宪法委员会预计于 2024 年 12 月 23 日宣布选举结果后，都有可能影响铝厂的卡车运输活动和运营。

美国经济数据巩固美联储鹰派立场，美元创两年新高，继续施压金属。基本面海外炼厂出现扰动消息，还需关注事件持续发展动向。国内铝锭社会库存本周意外重新大幅去库，或令市场前期消费悲观预期有所调整。预计铝价跌势放缓，承压 2 万下方震荡。

操作建议：空单持有

氧化铝：多空谨慎，氧化铝震荡

周三氧化铝期货主力合约涨 1.15%，收 5271 元/吨。现货氧化铝全国均价 5747 元/吨，跌 6 元/吨，升水 517 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 675 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 4.4 万吨，较前日减少 5707 吨，厂库 0 吨，较前日持平。

现货部分地区零星成交价格走低，氧化铝整体市场整体比较谨慎。不过供应暂时仍不宽松，期货端近月价格支撑强，远月供应预期增加时间临近，抛压更明显些。氧化铝我们保持偏弱震荡，重心缓慢下移的观点。

操作建议：远月卖看涨期权

锌：进口流入预期增加，锌价震荡偏弱

周四沪锌主力 ZN2502 合约期价日内先抑后扬，夜间冲高回落，伦锌震荡偏弱。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 25560~25740 元/吨，对 2501 合约升水 510-550 元/吨。货量紧缺，现货升水坚挺，锌价下跌，下游逢低补库，部分看跌采购谨慎，交投以贸易商为主。SMM:截止至本周四，社会库存为 8.22 万吨，较周一减少 0.72 万吨。

整体看，宏观氛围谨慎，叠加市场存进口锌锭流入预期，多头资金继续减持，锌价震荡偏弱。不过当前现货维持紧张格局，社会库存降至 8.22 万吨，低库存给与锌价支撑，缓解锌价跌势。短期利空因素增多，锌价维持震荡偏弱，持续关注进口流入情况。

操作建议：观望

铅：环保影响相继解除，铅价震荡盘整

周四沪铅主力 PB2502 合约期价日内窄幅震荡，夜间震荡，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场红鹭铅 17400-17435 元/吨，对沪铅 2501 合约平水；江浙地区铜冠、江铜铅报 17400-17445 元/吨，对沪铅 2501 合约升水 0-10 元/吨。供应端环保限产消息此起彼伏，沪铅探低后相对回升，现货市场流通货源不多，持货商挺价出货，尤其是环保影响地区厂提货源报价升水急剧拉高，下游企业按需逢低接货，询价增多，成交活跃度好转。SMM:截止至本周四，社会库存为 5.85 万吨，较周一减少百余吨。

整体看，安徽及山东等地环保影响相继解除，炼厂复产预期下打压铅价，不过下游电池企业维持节前备货，且社会库存延续低位，支撑铅价。预计短期期价震荡盘整，持续关注电池企业备货情况。

操作建议：观望

锡：锡价回落带动采买好转，锡价跌势放缓

周四沪锡主力 SN2501 合约期货日内走跌，夜间震荡，伦锡震荡偏弱。现货市场：升贴

水变化程度较小，其中普通云字升水 300-500 元/吨，小牌平水左右，进口锡贴水 700 元/吨。锡价回落，下游询价意愿升温，成交有所改善。

整体来看，锡价回落后，下游采买好转，终端存在抢出口的预期，带动锡价企稳。不过宏观氛围依旧偏谨慎，强美元压力依旧存在，预计短期锡价企稳弱势震荡，等待本周库存数据。

操作建议：观望

工业硅：仓单库存上行，工业硅下挫

周四工业硅主力 2502 合约继续下跌，昨日华东通氧 553#现货对 2501 合约升水 35 元/吨。12 月 19 日广期所仓单库存持增至 41709 手，12 月交易所施行新的仓单交割标准后，5 系符合交割品标准货源开始陆续注册仓单入库拉动仓单库存回升。周四华东地区部分主流牌号报价下调 50 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价降至 11350 和 11250 元/吨，#421 硅华东均价降至 12000 元/吨，上周社会库存升至 53.2 万吨，社会库存居高不下令现货市场短期难以企稳。

基本上，新疆地区开工率因环保限产影响开工率维持 6 成，而川滇地区枯水期维持低开工但供给端收缩边际趋弱；从需求侧来看，多晶硅挺价意愿较浓但成交有限，硅片企业库存位于相对低位但下游需求减弱明显价格下滑，光伏电池厂商交货高峰期已过但未见明显降负动作，组件企业交付进入淡季年初排产将大幅下滑，整体市场供给维持较低水平但淡季需求下降明显，美元指数大幅上行拖累大宗商品，预计短期将延续弱势震荡。

操作建议：观望或择机逢高做空

碳酸锂：现货热度尤在，锂价延续震荡

周四碳酸锂期货价格震荡偏弱运行，现货价格下跌。SMM 电碳价格较昨日下跌 350 元/吨，工碳价格下跌 350 元/吨。SMM 口径下现货升水 2501 合约 0.158 万元/吨；原材料价格无明显变动，澳洲锂辉石价格上涨 5 美元/吨至 840 美元/吨，巴西矿价格下跌 0 美元/吨至 840 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 30 元/吨至 5480 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 12.5 元/吨至 1652.5 元/吨。仓单合计 46353；2505 持仓 13.29 万手，匹配交割价 77450 元/吨。

主力合约持仓有序换月，盘面暂无波澜。下游补库热度尤在，低价货源相对紧缺，现货价格虽有走弱，但降幅不及盘面，整体延续较高升水，若现货价格持续抗跌，盘面则有小幅反弹预期，预计锂价震荡延续。

操作建议：观望

镍：美元指数大幅拉升，镍价震荡

周四沪镍主力合约震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 124900 元/吨，下跌 1325，进口镍报

122900 元/吨，下跌 1175。金川镍报 126900 元/吨，下跌 1475。电积镍报 122900 吨，下跌 1175，进口镍贴 100 元/吨，上涨 0，金川镍升水 3900 元/吨，下跌 300。SMM 库存合计 4.23 万吨，环比增加 920 吨。当周初请失业金人数 22 万人，预期 23 万人，前值 24.2 万人。美国第三季度实际 GDP 年化季率终值 3.1%，前值 2.8%；三季度实际个人消费支出季率终值 3.7%，前值 3.5%；三季度核心 PCE 物价指数年化季率终值 2.2%，前值 2.1%

宏观层面，劳动力市场热度尚存，叠加居民转移支付收入的增加，个人消费延续强势，助力美国 GDP 增速超预期回升，美元指数大幅拉升，但再通胀压力也随之凸显。基本上，资源供给相对平稳，下游补库或已临尾，镍价下跌对现货交易的刺激力度有所回落，基本格局无较大变化，预计镍价震荡运行。

操作建议：观望

集运：供需暂无波动，运价延续震荡，

周四欧线集运主力合约震荡偏弱运行，主力合约收至 2528.5 点，涨跌幅约-1.94%。12 月 16 日公布的 SCFIS 欧洲报价 3456.71 较上期上涨 13.97%。12 月 6 日公布的 SCFI 报价 2384.4，较上期上涨 5.67%。

基本上，OA 联盟宣布将在春节前后设定 7 个空班计划，以缓解春节期间的揽货压力，欧线运力将在 25 年 W7 开始快速回升，预计运力将在 W8 回升至 27.6 万 TEU。当前现货市场暂无波动，关注 1 月马士基报价落地成色。地缘方面，巴以和谈取得重大进展，或将迎来为期 42 天的阶段性停火及人质互换。预计，近期暂无扰动，运价震荡运行。

操作建议：观望

螺纹热卷：供需双弱，期价继续增仓下行

周四钢材期货下跌。现货市场，唐山钢坯价格 3040 (-30) 元/吨，上海螺纹报价 3370 (-30) 元/吨，上海热卷 3450 (-20) 元/吨。本周，五大品种钢材供应 849.94 万吨，周环比下降 10.76 万吨，降幅 1.3%；总库存 1118.41 万吨，周环比降 20.72 万吨，降幅 1.8%；周消费量为 870.67 万吨，环比下降 1.2%；其中建材消费环比降 0.003%，板材消费环比降 2%。

昨日钢联数据公布，钢材供需双弱，钢材减产，表需回落，库存下降。现货市场，成交缩量，期货盘面增仓下行。基本面不佳，预计期价承压偏弱运行。

操作建议：逢高做空

铁矿：铁水产量下滑，铁矿承压运行

周四铁矿期货下跌。现货市场，日照港 PB 粉报价 775 元/吨，环比持平，超特粉 657 元/吨，环比持平，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 118 元/吨。受环保管控影响，山东省潍坊市铸造生铁企业高炉自 12 月 18 日起陆续停产，本次停产实际影响生铁产量日均在 0.26 万吨左右，复产时间多定在春节后。12 月 18，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2887.9 万吨，

环比上期增 93.56 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2527 元/吨，环比上期增 3 元/吨。

供应端偏宽松，到港明显增加，库存处于高位运行。需求端，钢厂盈利不佳，高炉检修数量增加，铁水产量加快下滑。供需偏弱压制铁矿，预计期价震荡承压运行。

操作建议：逢高做空

豆粕：美豆出口销售符合预期，豆粕弱势运行

周四，豆粕 05 合约涨 5 收于 2572 元/吨，华南豆粕现货跌 30 收于 2780 元/吨；菜粕 05 合约涨 33 收于 2269 元/吨，广西菜粕现货跌 10 收于 2040 元/吨；CBOT 美豆 1 月合约涨 11.25 收于 963 美分/蒲。截至 12 月 12 日当周，美国大豆出口销售合计净增 142.42 万吨，符合预期。当周，美国大豆出口装船为 168.63 万吨，较之前一周减少 9%，较此前四周均值减少 23%，其中，向中国出口装船 104.16 万吨。民间出口商报告对未知目的地出口销售 22.72 万吨大豆，其中 15.22 万吨于 2024/2025 年度交货，剩余 7.5 万吨于 2025/2026 年度交货。Deral 机构发布，帕拉纳州 2024/25 年度大豆产量估计为 2,218 万吨，低于上个月预估的 2,230 万吨。若预估准确，那么将较上一年度(2023/24 年度)增加约两成。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷产区累计降水量预计 25-35mm，低于往年同期均值。

巴西良好降水延续，作物生长发育较好，丰产兑现在即，阿根廷产区偏干燥，关注 1-2 月份天气变化。美豆出口销售符合预期，整体节奏放缓，豆粕弱势延续。明年 1 月底春节临近，饲企备货需求较往年同期提前，阶段性对盘面或有支撑。

操作建议：空单持有

棕榈油：印尼上调出口专项税，三大油脂整体下跌

周四，BMD 马棕油主连跌 18 收于 4512 林吉特/吨；棕榈油 05 合约跌 198 收于 8736 元/吨，豆油 05 合约跌 152 收于 7438 元/吨，菜油 05 合约跌 70 收于 8670 元/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.48 收于 40.38 美分/磅。印度尼西亚首席经济部长周四表示，印尼将把毛棕榈油出口专项税（Levy）从目前的 7.5% 提高到 10%，一旦财政部发布相关法规，将实施调整后的出口专项税。美国政府公布的一项拨款法案包括项计划，允许全年销售乙醇含量较高的 E15 汽油。交易商曾表示，美国提高玉米乙醇的混合比例可能会减少对用于制造生物柴油的豆油的需求。

宏观方面，美国 Q3 实际 GDP 大幅上修，上周初请失业金救济人数低于预期，美元指数继续走强，因需求前景担忧，油价继续收跌。基本上，印尼或逐步实施 B40 政策，节奏较前期预计放缓，供应担忧情绪缓和，美国生物柴油政策或减少美豆油需求量，仍有不确定性，棕榈油震荡收跌。技术上棕榈油 05 合约来到区间震荡下沿，关注是否能够企稳，暂且观望。

操作建议：观望

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	73850	-80	-0.11	135809	375280	元/吨
LME 铜	8885	-160	-1.77			美元/吨
SHFE 铝	19850	-75	-0.38	252242	432338	元/吨
LME 铝	2515	-16	-0.63			美元/吨
SHFE 氧化铝	4746	-525	-9.96	148734	114836	元/吨
SHFE 锌	25200	-40	-0.16	269058	281199	元/吨
LME 锌	2970	-31	-1.03			美元/吨
SHFE 铅	17420	80	0.46	84228	97105	元/吨
LME 铅	1973	-10	-0.50			美元/吨
SHFE 镍	122830	-840	-0.68	201798	178659	元/吨
LME 镍	15070	-510	-3.27			美元/吨
SHFE 锡	240650	-4,970	-2.02	84395	23138	元/吨
LME 锡	28275	-755	-2.60			美元/吨
COMEX 黄金	2610.00	10.40	0.40			美元/盎司
SHFE 白银	7505.00	-196.00	-2.55	1261896	759983	元/千克
COMEX 白银	29.48	-0.33	-1.11			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3287	-25	-0.75	2447859	2775669	元/吨
SHFE 热卷	3419	-31	-0.90	635948	996404	元/吨
DCE 铁矿石	778.5	0.0	0.00	377641	377461	元/吨
DCE 焦煤	1147.5	-26.5	-2.26	272573	328243	元/吨
DCE 焦炭	1754.5	-2.5	-0.14	22966	33233	元/吨
GFEX 工业硅	11315.0	-170.0	-1.48	116198	153412	元/吨
CBOT 大豆	966.0	13.0	1.36	158569	391442	元/吨
DCE 豆粕	2572.0	5.0	0.19	2227950	4652171	元/吨
CZCE 菜粕	2269.0	33.0	1.48	1240428	1203376	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	12月19日	12月18日	涨跌		12月19日	12月18日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	73850	73930	-80	LME 铜 3月	8885	9045	-160
	SHFE 仓单	23825	23825	0	LME 库存	272325	272325	0
	沪铜现货报价	73925	74195	-270	LME 仓单	256150	256150	0
	现货升贴水	105	105	0	LME 升贴水	-112.59	-118.96	6.37
	精废铜价差	865.6	923	-57.4	沪伦比	8.31	8.31	0.00
	LME 注销仓单	16175	16175	0				
镍		12月19日	12月18日	涨跌		12月19日	12月18日	涨跌
	SHEF 镍主力	122830	123670	-840	LME 镍 3月	15070	15580	-510

	SHEF 仓单	29549	29904	-355	LME 库存	161238	160920	318
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	147786	147882	-96
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-229.7	-234.48	4.78
	LME 注销仓单	13452	13038	414	沪伦比价	8.15	7.94	0.21
		12月19日	12月18日	涨跌		12月19日	12月18日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	25200	25240	-40	LME 锌	2970	3001	-31
	SHEF 仓单	21667	28046	-6379	LME 库存	257525	260400	-2875
	现货升贴水	360	380	-20	LME 仓单	171850	172050	-200
	现货报价	25460	25810	-350	LME 升贴水	-24.87	-26.53	1.66
	LME 注销仓单	85675	88350	-2675	沪伦比价	8.48	8.41	0.07
			12月19日	12月18日	涨跌		12月19日	12月18日
铅	SHFE 铅主力	17420	17560	-140	LME 铅	1983	1985	-2
	SHEF 仓单	1579	1579	0	LME 库存	255250	255525	-275
	现货升贴水	-195	35	-230	LME 仓单	214300	217475	-3175
	现货报价	17225	17375	-150	LME 升贴水	-28.15	-32.68	4.53
	LME 注销仓单	214300	214300	0	沪伦比价	8.78	8.85	-0.06
铝		12月19日	12月18日	涨跌		12月19日	12月18日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	19930	19990	-60	LME 铝3月	2515	2531	-16
	SHEF 仓单	84389	85430	-1041	LME 库存	665025	667525	-2500
	现货升贴水	-110	-110	0	LME 仓单	376325	382850	-6525
	长江现货报价	19680	19790	-110	LME 升贴水	-42.63	-43.18	0.55
	南储现货报价	19880	19950	-70	沪伦比价	7.92	7.90	0.03
	沪粤价差	-200	-160	-40	LME 注销仓单	288700	284675	4025
氧化铝		12月19日	12月18日	涨跌		11月19日	12月5日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	4746	5271	-525	全国氧化铝现货均价	5747	5753	-6
	SHEF 仓库	43592	49299	-5707	现货升水	517	482	35
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	680	675	5
锡		12月19日	12月18日	涨跌		12月19日	12月18日	涨跌
	SHFE 锡主力	240650	245620	-4970	LME 锡	28275	29030	-755
	SHEF 仓单	5311	5427	-116	LME 库存	4625	4630	-5
	现货升贴水	500	500	0	LME 仓单	4265	4360	-95
	现货报价	241200	246000	-4800	LME 升贴水	-247	-259	12
	LME 注销仓单	360	270	90	沪伦比价	8.51105217	8.460902515	0.05015
贵金属		12月19日	12月18日	涨跌		12月19日	12月18日	涨跌
	SHFE 黄金	613.52	613.52	0.00	SHFE 白银	7505.00	7505.00	0.00
	COMEX 黄金	2608.10	2608.10	0.00	COMEX 白银	29.411	29.411	0.000
	黄金 T+D	613.99	613.99	0.00	白银 T+D	7508.00	7508.00	0.00
	伦敦黄金	2592.45	2592.45	0.00	伦敦白银	29.49	29.49	0.00
	期现价差	-0.47	2.21	-2.68	期现价差	-3.0	21.00	-24.00
SHFE 金银比价	81.75	80.31	1.43	COMEX 金银比	88.55	87.22	1.33	

				价				
	SPDR 黄金 ETF	860.74	860.74	0.00	SLV 白银 ETF	14232.86	14227.19	5.67
	COMEX 黄金库存	19266378	19266378	0	COMEX 白银库存	312399398	310617576	1781822
		12月19日	12月18日	涨跌		12月19日	12月18日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3287	3312	-25	南北价差: 广-沈	230	230	0.00
	上海现货价格	3370	3400	-30	南北价差: 沪-沈	-10	-10	0
	基差	187.23	193.15	-5.93	卷螺差: 上海	-24	-35	11
	方坯:唐山	3040	3070	-30	卷螺差: 主力	132	138	-6
		12月19日	12月18日	涨跌		12月19日	12月18日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	778.5	778.5	0.0	巴西-青岛运价	16.35	16.46	-0.11
	日照港 PB 粉	775	775	0	西澳-青岛运价	6.33	6.72	-0.39
	基差	-196	-187	-9	65%-62%价差	14.20	14.30	-0.10
	62%Fe:CFR	102.05	103.40	-1.35	PB 粉-杨迪粉	287	279	8
		12月19日	12月18日	涨跌		12月19日	12月18日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1754.5	1757.0	-2.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1630	1640	-10	焦炭港口基差	-2	6	-8
	山西现货一级	1500	1500	0	焦煤价差: 晋-港	170	210	-40
	焦煤主力	1147.5	1174.0	-26.5	焦煤基差	513	526	-14
	港口焦煤: 山西	1650	1690	-40	RB/J 主力	1.8735	1.8850	-0.0116
	山西现货价格	1480	1480	0	J/JM 主力	1.5290	1.4966	0.0324
		12月19日	12月18日	涨跌		12月19日	12月18日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.39	7.436	-0.04	氢氧化锂价格	75800	75800	0
	电碳现货	7.55	7.63	-0.08	电碳-微粉氢氧价差	-300	500	-800
	工碳现货	7.26	7.28	-0.02				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	755	755	0.00				0
		12月19日	12月18日	涨跌		12月19日	12月18日	涨跌
工业硅	工业硅主力	11315	11485	-170.00	华东#3303 均价	12300	12350	-50
	华东通氧#553 均价	11350	11400	-50.00	多晶硅致密料出厂价	35.5	35.5	0
	华东不通氧#553 均价	11250	11300	-50.00	有机硅 DMC 现货价	12880	12880	0
	华东#421 均价	12000	12000	0.00				
		12月19日	12月18日	涨跌		12月19日	12月18日	涨跌

豆粕	CBOT 大豆主力	966	953	13.00	豆粕主力	2572	2567	5
	CBOT 豆粕主力	291.2	286.3	4.90	菜粕主力	2269	2236	33
	CBOT 豆油主力	40.38	39.9	0.48	豆菜粕价差	303	331	-28
	CNF 进口价:大豆:巴西	426	435	-9.0	现货价:豆粕:天津	2820	2860	-40
	CNF 进口价:大豆:美湾	434	439	-5.0	现货价:豆粕:山东	2820	2860	-40
	CNF 进口价:大豆:美西	420	428	-8.0	现货价:豆粕:华东	2800	2820	-20
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	976	1028	-52.0	现货价:豆粕:华南	2940	3000	-60
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3091	7.3248	0.0	大豆压榨利润:广东	-253.55	-215.55	-38.00

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 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

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。