



商品日报 20250103

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：美元黄金原油共同走强，国内股债分化加剧

海外方面，美国 12 月标普全球制造业 PMI 终值回落至 49.4，预期 48.3，11 月 49.7；最新美国首次申请失业救济人数不增反降至 21.1 万，创八个月新低。欧元区 12 月 PMI 制造业表现不佳录得 45.1，工厂活动下降速度加快，几乎没有显示出经济即将复苏的迹象。美元指数创 2022 年 11 月来新高 109.54，10Y 美债利率收于 4.56%，美股震荡收跌，金价、油价大涨。

国内方面，2025 年首个交易日，A 股主要指数普跌 2%以上，创业板、科创 50 跌幅超 3%，两市成交额小幅回升至 1.41 万亿，12 月强势板块补跌，政策空窗期叠加特朗普上任临近，市场情绪易受利空消息扰动。债市超预期开门红，资金面偏紧但无碍利率下行，长端品种买盘力量强劲，10Y、30Y 国债利率再创新低，分别收于 1.61%、1.84%。

贵金属：避险情绪推升金银价格上涨

周四国际贵金属期货双双收涨，COMEX 黄金期货涨 1.14%报 2671.2 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 2.54%报 29.985 美元/盎司。新年第一天，美股巨震，美元涨超 1%再创两年多最高，贵金属受避险情绪的推升走强。昨晚公布的数据显示，美国 12 月 Markit 制造业 PMI 49.4 超预期，但未来一年的乐观情绪下降。上周美国首次申请失业救济人数 21.1 万人，降至近八个月以来的最低点。与此同时，截至 12 月 21 日当周，续请失业金人数也下降至三个月来的最低水平，为 184 万。四周移动平均值降至 223250 人，为 11 月底以来的最低水平，显示出美国劳动力市场依然保持弹性。

当前避险情绪推升金银价格上涨，预计短期金银会延续反弹，对于反弹空间，我们仍保持谨慎。

铜：美国制造业修复，铜弱震荡

周四沪铜主力 2502 合约偏弱震荡，伦铜 8800 美金一线震荡，国内近月转向 C 结构，

周四电解铜现货市场交投明显好转,企业年后逢低采买意愿强烈,现货反弹至升水95元/吨。昨日LME库存小幅降至27.1万吨。宏观方面:美国12月Markit制造业PMI终值9.4,超出预期的48.3,但美国工厂报告显示,企业对未来一年制造业增长的乐观情绪有所降温尤其是在出口方面,由于新订单的流入不及预期,12月制造业产量降幅加快,多数企业仍期待特朗普政府的放松监管和减税政策将提振产业复苏,但仍有部分企业担忧通胀反弹后美联储将停止降息带来的流动性紧缩。美元指数已蹿升至109美元引领全球外汇市场,因美国就业和经济数据稳健以及应对新政府上台后的一系列推高潜在通胀预期的政策或迫使联储提前终止宽松路径,外汇市场美元多头情绪高涨。产业方面:安托法加斯塔旗下的Los Pelambres铜矿已向环境影响评估系统(SEIA)提交了其使用寿命延长项目,该项目旨在将其运营延长至2035年以后,该项目希望继续深化今年开始的水转型,成为智利中部地区第一家在生产过程中使用海水的矿业公司。

美国制造业萎缩程度收窄,多数生产企业期待特朗普政府放松监管和减税政策将提振产业复苏;当前美元指数上行趋势基本确立,外汇市场美元多头情绪高涨;基本上国内铜消费渐入淡季,国内进入累库周期,预计沪铜将维持偏弱走势。

铝:暂无明显矛盾,沪铝减仓

周四沪铝主力收19945元/吨,涨0.75%。伦铝跌0.92%,收2529美元/吨。现货SMM均价19870元/吨,涨100元/吨,平水。南储现货均价20040元/吨,涨80元/吨,升水175元/吨。据SMM,1月2日国内主流消费地电解铝锭库存48.7万吨,较周一减少0.3万吨;国内主流消费地铝棒库存12.34万吨,较周一增加0.69万吨。宏观面:12月财新中国制造业PMI降至50.5,前值51.5,连续三个月维持扩张态势,但扩张速度放缓。美国上周初请失业金人数21.1万人,预期22.2万人,前值21.9万人。欧元区2024年12月制造业PMI终值45.1,预期45.2,初值45.2,11月终值45.2。

美国首申数据显示就业稳定,增加了本月美联储本月维持利率不变可能性,美指再度拉涨创新高,铝价上方压力不小。基本面供需双弱,铝锭社会库存持续低位徘徊,空头向下动力不足。沪铝加权持仓持续走低,多空皆有离场观望心态,我们看好铝价延续震荡走势。

氧化铝:近月震荡远月承压

周四氧化铝期货主力合约跌2.35%,收4700元/吨。现货氧化铝全国均价5683元/吨,跌20元/吨,升水375元/吨。澳洲氧化铝FOB价格672美元/吨,持平,理论进口窗口关闭。上期所仓单库存1.2万吨,持平,厂库0吨,较前日持平。

氧化铝供应仍受环保及原料等因素制约产能,进口窗口亦未开启,短时供应增量预计较为有限。消费端,电解铝产能小幅减量理论消费小幅回落,加上氧化铝价格松动,采购观望情绪较浓。2025年部分氧化铝新增产能计划投产,届时市场供需局面或将迎来新一轮的变化,氧化铝期货保持近月尚可远月偏弱格局。

锌：强美指拖累风险偏好，锌价承压

周四沪锌主力 ZN2502 合约期价日内窄幅震荡，夜间低开下行，伦锌收跌。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 25860~26080 元/吨，对 2501 合约升水 410-430 元/吨。节后首个交易日，锌锭年度长单未见明显到货，市场出货报价贸易商不多，下游刚需采购，升水维持高位。SMM：截止至本周四，社会库存为 6.45 万吨，较周一增加 0.2 万吨。

整体看，美国上周首次申请失业救济人数不增反降至 21.1 万，创八个月新低；12 月美制造业 PMI 终值小幅回落至 49.4，高于预期。美元指数创两年新高，锌价承压。同时，伴随进口锌锭的补充及市场到货增加，库存拐点显现，小幅增加 0.2 万吨至 6.45 万吨。持仓上看，2501 及 2502 合约减仓明显，资金避险情绪升温，预计短期锌价延续偏弱调整。月差方面，关注库存累库持续性，跨期正套可逐步逢高止盈。

铅：精废价差出现倒挂，强化下方支撑

周四沪铅主力 PB2502 合约期价日内横盘震荡，夜间延续震荡，伦铅收跌。现货市场：上海市场驰宏铅 16825-16935 元/吨，对沪铅 2502 合约升水 50-100 元/吨；江浙地区江铜、金德铅报 16825-16935 元/吨，对沪铅 2502 合约升水 50-100 元/吨。市场流通货源有限，炼厂厂提挺价出货，部分再生铅炼厂价格高于原生铅，下游接货积极性一般，成交偏淡。SMM：截止至本周四，社会库存为 5.28 万吨，较周一减少 300 吨。

整体来看，安徽环保解除后再生铅炼厂复产，但利润缩水，炼厂报价坚挺，精废价差出现倒挂，下游采购转向原生铅，但原生铅炼厂复产节奏较慢，社会库存得以消耗，库存绝对水平中性偏低。目前铅市场供需双弱，下方成本支撑犹存，向上驱动需等待节后电池企业采购改善，预计短期延续横盘窄幅运行。

锡：美元创两年新高，锡价弱调整

周四沪锡主力 SN2502 合约期货日内窄幅震荡，夜间重心小幅下移，伦锡收跌。现货市场：云锡对 2502 升水 800 元/吨，普通云字升水 400-600 元/吨，小牌升水 100 元/吨，进口锡贴水 700 元/吨。下游维持刚需采购为主，整体交投氛围较清淡。

整体来看，美国就业及制造业数据表现强劲，美元突破上涨至 109 上方，创两年新高，强美指拖累市场风险偏好，锡价回落。短期宏观将主导锡价走势，预计维持宽幅区间弱调整，同时关注今日库存数据表现。

工业硅：淡季需求羸弱，工业硅回落

周四工业硅主力 2502 合约震荡下挫，昨日华东通氧 553#现货对 2502 合约升水 200 元/吨。1 月 2 日广期所仓单库存持增至 52157 手，去年年底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。周二华东地区部分主流牌号报价基本持平，

其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区平均价在 11250 和 11150 元/吨, #421 硅华东平均价为 11900 元/吨, 上周社会库存维持 53.2 万吨, 社会库存居高不下令现货市场难有反弹空间。

基本上, 新疆地区开工率小幅反弹, 而四川开工率持续走低, 供应端收缩运行; 从需求侧来看, 多晶硅期货上市厂家挺价情绪高涨, 但下游硅料库存偏高逢年底采购谨慎, 硅片库存总体下滑对价格短期形成支撑, 光伏电池头部厂家有减产计划年底成交以海外订单为主, 组件开工率继续走低多数企业 1 月春节假期较长排产将低于 40GW, 工业硅年初供需预期未有较大改善, 多晶硅反弹对市场情绪提振有限, 光伏产业自律协议生效产能压缩将成为趋势, 预计期价短期将延续震荡回落。

碳酸锂：热点暂无，锂价震荡延续

周四碳酸锂期货价格震荡运行, 现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格较昨日上涨 50 元/吨, 工碳价格上涨 50 元/吨。SMM 口径下现货升水 2502 合约 0.06 万元/吨; 原材料价格无明显变动, 澳洲锂辉石价格上涨 0 美元/吨至 850 美元/吨, 巴西矿价格下跌 0 美元/吨至 845 美元/吨, 国内价格 (5.0%-5.5%) 价格下跌 0 元/吨至 5405 元/吨, 锂云母 (2.0%-2.5%) 价格下跌 0 元/吨至 1710 元/吨。仓单合计 54286; 2505 持仓 18.35 万手, 匹配交割价 73880 元/吨。

基本上, 虽然多地下达家电以旧换新衔接政策, 但明确提及汽车行业的仅有上海。现货市场散单成交较为冷清, 冶炼按需定产, 散单货量有限。需求端略超预期, 电池厂的高负荷排产对正极厂有所提振, 下游仍有低价补库意愿。节后 2501 合约第一个交易日的交割规模较大, 空头套保资源充足, 现货维持升水, 多空双赢。盘面暂无热点, 锂价震荡延续。

镍：镍市缺乏热点，价格震荡延续

周四沪镍主力合约震荡偏弱运行, SMM1#镍报价 125875 元/吨, 上涨 200, 进口镍报 124325 元/吨, 上涨 150。金川镍报 127375 元/吨, 上涨 200。电积镍报 124475 元, 上涨 250, 进口镍贴 150 元/吨, 下跌 150, 金川镍升水 2900 元/吨, 下跌 100。SMM 库存合计 4.12 吨, 环比减少 872 吨。当周初请失业金人数 21.1 万人, 预期 22.2 万人, 前值 22 万人。国内下调公积金贷款利率, 购房者提前还款步伐有所放缓。

宏观层面, 美国高频就业数据略好于预期, 就业市场的韧性或进一步提振美指, 或对镍价施压。基本上, 镍矿价格相对稳定, 不锈钢市场低迷, 镍铁价格持续走弱, 当前镍铁成本倒挂延续, 关注镍矿价格调整动态。供给端暂无扰动事件, 镍价延续区间震荡。

集运：现货持续调降，运价弱势震荡

周四欧线集运主力合约震荡运行, 主力合约收至 2224.7 涨跌幅约-0.73%。12 月 30 日公布的 SCFIS 欧洲报价 3513.8 较上期上涨 4.44%, 12 月 27 日公布的 SCFI 报价 2460.34, 较上期+2.94%。

基本上，1月航司报价落地成色一般，部分航司报价进一步下调。40GP报价中，马士基将一月中旬报价下调至\$4256，ONE报价下调至\$5206，HPL调降至\$4900，其他航司报价相继平稳。节前集中发运旺季不及预期，后续或仍有航司加入调降序列。地缘冲突延续，巴以和谈虽仍在继续，但以色列仍在加沙地带对哈马斯实施军事打击。近期冲突热度有向红海胡赛转移的趋势，冲突溢价延续。

螺纹热卷：钢材开始累库，期价震荡偏弱

周四钢材期货震荡偏弱。现货市场，唐山钢坯价格3040（0）元/吨，上海螺纹报价3400（0）元/吨，上海热卷3430（0）元/吨。本周，五大钢材品种供应829.64万吨，周环比降13.87万吨，降幅为1.6%，较上周降幅0.8%而言进一步扩大；总库存1115.74万吨，周环比增6.37万吨，增幅为0.6%；周度表观消费量为823.27万吨，环比降3.4%，其中建材消费降7.5%，板材消费降1.2%。

昨日钢联产业数据偏弱，整体产量表需均减少，库存增加，螺纹社库转向累库，后续关注累库节奏，热卷产需小幅减少。宏观面，国内政策处于真空期，美特朗普将上台，海外压力加大。预计期价震荡偏弱。

铁矿：钢产量继续下降，铁矿承压运行

周四铁矿期货震荡偏弱。现货市场，日照港PB粉报价780元/吨，环比上涨3，超特粉658元/吨，环比上涨4，现货高低品PB粉-超特粉价差122元/吨。据Mysteel不完全统计，近期国内钢厂陆续发布检修信息，其中，2025年1月3日山东莱钢永锋钢铁开始检修，齐河本部1月全停，2座电炉全停，之前在产的一条螺纹产线停产，目前计划停产到月底，日均影响产量0.25-0.3万吨。永锋临港计划1月份减产，转炉轮流停产检修，日均影响产量0.8万吨，计划检修至1月底。

基本面，供需偏弱格局延续，近期钢厂停产检修数量偏多，铁水产量加快下滑，需求处于下降通道，海外发运及到港环比明显增加，供应偏宽松，库存处于高位运行。宏观面，近期关注美特朗普上台对市场的影响。预计期价震荡承压运行。

豆粕：干旱题材支撑，豆粕震荡收涨

周四，豆粕05合约涨20收于2716元/吨，华南豆粕现货涨20收于2890元/吨；菜粕05合约跌1收于2409元/吨，广西菜粕现货涨30收于2220元/吨；CBOT美豆3月合约涨2.25收于1012.25美分/蒲。USDA月度压榨报告发布，美国11月大豆压榨量为630万短吨（2.10亿蒲式耳），低于10月的647万短吨（2.158亿蒲式耳），市场预期为2.043-2.105亿蒲式耳，符合市场预期。StoneX机构发布，巴西2024/25年度大豆产量预计为1.714亿吨，较此前预测的1.662亿吨有所上调。天气预报显示，未来15天，巴西中西部降水较为充足，南部产区（帕拉纳和南里奥格兰德）转干，降水预报远低于均值水平；阿根廷产区干热天气延

续，累计降水量预报 25mm 左右，较昨日变化不大。

阿根廷产区预报近 10 日几乎无降水，之后 5 日或有零星降水，同时，巴西南部产区干热天气，或损害作物产量，美豆震荡收涨。天气题材引发资金空头持续减仓，叠加国内节前备货需求提振，豆粕震荡反弹延续。

棕榈油：印尼 B40 政策或推迟实施，棕榈油大幅下挫

周四，BMD 马棕油主连跌 108 收于 4336 林吉特/吨；棕榈油 05 合约跌 194 收于 8474 元/吨，豆油 05 合约涨 12 收于 7724 元/吨，菜油 05 合约跌 97 收于 8957 元/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.12 收于 40.31 美分/磅。据 SPPOMA 机构发布，2024 年 12 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产减少 10.69%，出油率减少 0.25%，产量环比减少 11.87%。截至 2024 年 4 月，马来西亚约有 494 万公顷的棕榈油种植园(占马来西亚棕榈油种植园的 87.4%)以及 446 家棕榈油压榨中的 407 家已通过 MSPO 认证，大约 151,152 个小规模种植户，覆盖 542,215 公顷棕榈油种植面积(66%)，在此期间获得了认证。印尼尚未实施计划于 1 月 1 日提高生物柴油混合比例的政策，行业参与者正在等待推出的技术法规，这给棕榈油贸易商带来困扰。

宏观方面，美国初请失业金人数低于预期，就业市场依旧有韧性，美元指数大幅收涨；受到取暖需求等提振，本周以来原油价格连续收涨。基本上，印尼计划于 1 月 1 日实施的 B40 生物柴油政策尚未启动，引发市场对政策不确定的担忧，空头资金增仓，棕榈油大幅下挫。套利方面，豆棕和菜棕价差持续修复。

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	73280	-490	-0.66	105988	394638	元/吨
LME 铜	8801	20	0.22			美元/吨
SHFE 铝	19945	165	0.83	171140	390632	元/吨
LME 铝	2529	-24	-0.92			美元/吨
SHFE 氧化铝	4700	-97	-2.02	110730	128328	元/吨
SHFE 锌	25265	-195	-0.77	199993	286587	元/吨
LME 锌	2924	-65	-2.17			美元/吨
SHFE 铅	16825	60	0.36	39126	82160	元/吨
LME 铅	1934	-18	-0.92			美元/吨
SHFE 镍	123820	-930	-0.75	126901	178196	元/吨
LME 镍	15040	-260	-1.70			美元/吨
SHFE 锡	244640	-220	-0.09	43325	26658	元/吨
LME 锡	28460	-480	-1.66			美元/吨
COMEX 黄金	2671.20	31.90	1.21			美元/盎司
SHFE 白银	7614.00	144.00	1.93	457489	664043	元/千克
COMEX 白银	29.99	0.70	2.37			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3306	-3	-0.09	1549961	2152784	元/吨
SHFE 热卷	3424	6	0.18	387570	1023358	元/吨
DCE 铁矿石	782.0	3.0	0.39	253304	390429	元/吨
DCE 焦煤	1174.0	13.5	1.16	179822	271248	元/吨
DCE 焦炭	1825.0	13.0	0.72	17863	29194	元/吨
GFEX 工业硅	11050.0	65.0	0.59	128281	115469	元/吨
CBOT 大豆	1012.3	#N/A	#N/A	119774	406116	元/吨
DCE 豆粕	2716.0	#N/A	#N/A	1455869	4137239	元/吨
CZCE 菜粕	2409.0	#N/A	#N/A	906646	1047229	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	1月2日	1月1日	涨跌		1月2日	1月1日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	73280	73770	-490	LME 铜 3月	8801	8781.5	19.5
	SHFE 仓单	19206	19206	0	LME 库存	271350	271400	-50
	沪铜现货报价	73425	73780	-355	LME 仓单	252050	252050	0
	现货升贴水	95	95	0	LME 升贴水	-110.81	-115.33	4.52
	精废铜价差	1298.6	1200.8	97.8	沪伦比	8.33	8.33	0.00
	LME 注销仓单	19300	19350	-50				
镍		1月2日	1月1日	涨跌		1月2日	1月1日	涨跌
	SHEF 镍主力	123820	124750	-930	LME 镍 3月	15040	15300	-260

	SHEF 仓单	28693	28789	-96	LME 库存	162474	160536	1938
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	150648	148674	1974
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-226.06	-217.05	-9.01
	LME 注销仓单	11826	11862	-36	沪伦比价	8.23	8.15	0.08
		1月2日	1月1日	涨跌		1月2日	1月1日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	25265	25460	-195	LME 锌	2924	2989	-65
	SHEF 仓单	1230	1230	0	LME 库存	234100	234900	-800
	现货升贴水	290	290	0	LME 仓单	171450	170075	1375
	现货报价	25860	25900	-40	LME 升贴水	-26.09	-24.56	-1.53
	LME 注销仓单	62650	64825	-2175	沪伦比价	8.64	8.52	0.12
			1月2日	1月1日	涨跌		1月2日	1月1日
铅	SHFE 铅主力	16825	16765	60	LME 铅	1951.5	1951.5	0
	SHEF 仓单	1554	1554	0	LME 库存	243725	243725	0
	现货升贴水	-50	-40	-10	LME 仓单	203100	203100	0
	现货报价	16775	16725	50	LME 升贴水	-26.96	-26.96	0
	LME 注销仓单	202525	203100	-575	沪伦比价	8.62	8.59	0.03
铝		1月2日	1月1日	涨跌		1月2日	1月1日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	19990	19835	155	LME 铝 3月	2529	2552.5	-23.5
	SHEF 仓单	68198	68349	-151	LME 库存	634650	639150	-4500
	现货升贴水	0	-20	20	LME 仓单	289575	289575	0
	长江现货报价	19870	19780	90	LME 升贴水	-24.72	-26.6	1.88
	南储现货报价	20040	19960	80	沪伦比价	7.90	7.77	0.13
	沪粤价差	-170	-180	10	LME 注销仓单	345075	349575	-4500
		1月2日	1月1日	涨跌		12月3日	12月26日	涨跌
锡	SHFE 氧化铝主力	4700	4797	-97	全国氧化铝现货均价	5683	5703	-20
	SHEF 仓库	12303	12303	0	现货升水	375	362	13
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	672	672	0
		1月2日	1月1日	涨跌		1月2日	1月1日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	244640	244860	-220	LME 锡	28460	28940	-480
	SHEF 仓单	5238	5280	-42	LME 库存	4760	4800	-40
	现货升贴水	300	300	0	LME 仓单	4630	4630	0
	现货报价	244500	246000	-1500	LME 升贴水	-227	-237	10
	LME 注销仓单	130	170	-40	沪伦比价	8.5959241	8.460953697	0.13497
			1月2日	1月1日	涨跌		1月2日	1月1日
贵金属	SHFE 黄金	622.4	622.40	0.00	SHFE 白银	7614.00	7614.00	0.00
	COMEX 黄金	2669.00	2669.00	0.00	COMEX 白银	29.900	29.900	0.000
	黄金 T+D	620.52	620.52	0.00	白银 T+D	7601.00	7601.00	0.00
	伦敦黄金	2646.30	2646.30	0.00	伦敦白银	29.41	29.41	0.00
	期现价差	1.88	2.78	-0.90	期现价差	13.0	9.00	4.00
	SHFE 金银比价	81.74	82.68	-0.93	COMEX 金银比	89.08	90.11	-1.02

					价			
	SPDR 黄金 ETF	872.52	872.52	0.00	SLV 白银 ETF	14426.97	14375.97	51.00
	COMEX 黄金库存	21908776	21908776	0	COMEX 白银库存	318895697	318618615	277081
		1月2日	1月1日	涨跌		1月2日	1月1日	涨跌
螺 纹 钢	螺纹主力	3306	3309	-3	南北价差: 广-沈	200	#N/A	#N/A
	上海现货价格	3400	#N/A	#N/A	南北价差: 沪-沈	-10	#N/A	#N/A
	基差	199.15	#N/A	#N/A	卷螺差: 上海	-75	#N/A	#N/A
	方坯:唐山	3040	0	3040	卷螺差: 主力	118	#N/A	#N/A
		1月2日	1月1日	涨跌		1月2日	1月1日	涨跌
铁 矿 石	铁矿主力	782.0	#N/A	#N/A	巴西-青岛运价	18.04	17.19	0.85
	日照港 PB 粉	780	#N/A	#N/A	西澳-青岛运价	6.50	6.42	0.08
	基差	-200	#N/A	#N/A	65%-62%价差	14.00	#N/A	#N/A
	62%Fe:CFR	101.05	100.00	1.05	PB 粉-杨迪粉	292	#N/A	#N/A
		1月2日	1月1日	涨跌		1月2日	1月1日	涨跌
焦 炭 焦 煤	焦炭主力	1825.0	#N/A	#N/A	焦炭价差: 晋-港	230	#N/A	#N/A
	港口现货准一	1610	#N/A	#N/A	焦炭港口基差	-94	#N/A	#N/A
	山西现货一级	1450	#N/A	#N/A	焦煤价差: 晋-港	150	#N/A	#N/A
	焦煤主力	1174.0	#N/A	#N/A	焦煤基差	366	#N/A	#N/A
	港口焦煤: 山西	1530	#N/A	#N/A	RB/J 主力	1.8115	#N/A	#N/A
	山西现货价格	1380	#N/A	#N/A	J/JM 主力	1.5545	#N/A	#N/A
		1月2日	1月1日	涨跌		1月2日	1月1日	涨跌
碳 酸 锂	碳酸锂主力	7.38	#N/A	#N/A	氢氧化锂价格	75800	#N/A	#N/A
	电碳现货	7.58	#N/A	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	0	#N/A	#N/A
	工碳现货	7.29	#N/A	#N/A				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	747	#N/A	#N/A				0
		1月2日	1月1日	涨跌		1月2日	1月1日	涨跌
工 业 硅	工业硅主力	11050	0	11050.00	华东#3303 均价	12150	0	12150
	华东通氧#553 均价	11250	0	11250.00	多晶硅致密料出厂价	35.5	0	35.5
	华东不通氧#553 均价	11100	0	11100.00	有机硅 DMC 现货价	13120	13120	0
	华东#421 均价	11900	0	11900.00				
		1月2日	1月1日	涨跌		1月2日	1月1日	涨跌

豆粕	CBOT 大豆主力	1012.25	#N/A	#N/A	豆粕主力	2716	#N/A	#N/A
	CBOT 豆粕主力	319.3	#N/A	#N/A	菜粕主力	2409	#N/A	#N/A
	CBOT 豆油主力	40.31	#N/A	#N/A	豆菜粕价差	307	#N/A	#N/A
	CNF 进口价:大豆:巴西	421	#N/A	#N/A	现货价:豆粕:天津	2940	#N/A	#N/A
	CNF 进口价:大豆:美湾	450	#N/A	#N/A	现货价:豆粕:山东	2920	#N/A	#N/A
	CNF 进口价:大豆:美西	441	#N/A	#N/A	现货价:豆粕:华东	2900	#N/A	#N/A
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1029	#N/A	#N/A	现货价:豆粕:华南	2900	#N/A	#N/A
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3403	7.335	0.0	大豆压榨利润:广东	-56.25	#N/A	#N/A

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。