



商品日报 20250108

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：美国服务业韧劲较强，A股迎来超跌反弹

海外方面，美国 11 月 JOLTs 职位空缺数据超预期录得 809.8 万人，12 月 ISM 服务业 PMI 同样超预期反弹至 54.1，价格分项创 2023 年初以来新高，市场加剧通胀担忧，年内降息预期有所收敛。美元指数回升至 108.7，10Y 美债利率站上 4.7%，美股分母端承压回调，金价震荡上行，油价小幅收涨。

国内方面，A 股迎来超跌反弹，两市成交额 1.09 万亿，科创 50、中证 1000 表现占优，红利风格回调，行业上半导体、消费等板块领涨，目前国内处于数据政策空窗期，特朗普上任临近，市场风险偏好或仍受压制。债市方面，资金面维持宽松，市场博弈监管、降息降准预期，各期限国债利率均上行。

贵金属：美国职位空缺数增加，金银涨势受压

周二国际贵金属期货价格先扬后抑，小幅收涨，COMEX 黄金期货涨 0.59% 报 2663.1 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.27% 报 30.665 美元/盎司。昨日金银价格先上涨，但美国就业数据打击降息预期，美元走强和国收益率上涨，限制了金银价格涨幅。昨晚公布的数据显示，尽管招聘放缓，但美国 11 月的就业岗位空缺意外增加。截至 11 月最后一天，就业岗位空缺增加了 25.9 万个，达到 809.8 万个。美国 2024 年 12 月 ISM 非制造业 PMI 为 54.1，预期 53.3，前值 52.1。支付价格指数上升逾 6 个点至 64.4，创 2023 年以来最高。美联储巴尔金表示，美联储高度致力于实现 2% 的通胀目标。如果价格压力加大，就必须在利率上采取更强硬的措施。与此同时，官方数据显示，中国央行 12 月连续第二个月增加黄金储备。

美国职位空缺增加意味着就业市场依然强劲，美联储大幅降息可能性减少，目前利率期货市场对于美联储今年首次降息的时间预期推迟至 6 月，且预期仅降息一次。市场正在等待周五的美国就业报告，ADP 就业数据和周三美联储 12 月会议纪要，以进一步了解美联储货币政策的更多线索。

铜：美联储理事放鹰，铜反弹暂缓

周二沪铜主力 2502 合约窄幅震荡，伦铜昨夜 9000 美金企稳震荡，国内近月 C 结构走扩，周二电解铜现货市场成交向好，企业积极逢低补库，现货维持升水 115 元/吨。昨日 LME 库存小幅降至 26.7 万吨。宏观方面：美国 11 月 JOLTS 职位空缺人数达 809.8 万人，高于预期的 774 万人，11 月自主离职率降至 1.9%，企业招聘人数下滑至 526.9 万人，显示美国就业市场总体稳健，而应对通胀的顽固压力，美联储或无需急于降息刺激经济复苏。美联储理事库克表示，自去年 9 月美联储开启降息以来，劳动力市场表现得更有韧性，但通胀比预期的更为顽固，在进一步降息方面联储应采取谨慎态度，政策利率将更接近中性利率水平，美国当前失业率维持低位，个人收入不断增长，薪资增速快于通胀率，有助于维持消费者支出信心和维持经济增长。产业方面：全球最大矿企 Codelco 表示，旗下主流矿山均已阻止产量继续下降的趋势，预计 2024 年铜总产量将达 132.9 万吨，环比增加 0.3-0.4 万吨。公司将投资巨额资金以延长其生产寿命并解决矿石品位下降等问题，预计到 2030 年年产铜规模将达 170 万吨。

美国职位空缺数超预期，就业市场总体稳健但通胀略显顽固，美联储理事表示未来降息将保持谨慎，当前个人薪资增速快于通胀率，有助于维持消费支出和经济增长，鹰派立场提振美元令铜价反弹受阻；基本面终端消费渐入淡季，国内回归累库周期，预计铜价短期将转入震荡等待新驱动指引。

铝：关注需求变化，铝价承压震荡

周二沪铝主力收 19680 元/吨，涨 0.05%。伦铝涨 1.24%，收 2522.5 美元/吨。现货 SMM 均价 19640 元/吨，涨 10 元/吨，贴水 20。南储现货均价 19750 元/吨，跌 10 元/吨，升水 90 元/吨。据 SMM，1 月 6 日国内主流消费地电解铝锭库存 49.5 万吨，较上周四增加 0.8 万吨；国内主流消费地铝棒库存 13.41 万吨，较周四增加 1.07 万吨。宏观面：美联储巴尔金表示，美联储高度致力于实现 2% 的通胀目标。如果价格压力加大，就必须在利率上采取更强硬的措施。美国 2024 年 12 月 ISM 非制造业 PMI 为 54.1，预期 53.3，前值 52.1。欧元区 2024 年 12 月 CPI 同比上涨 2.4%，高于 11 月的 2.2%，核心通胀率为 2.7%，服务业通胀也小幅上升至 4%。

宏观面，美国经济数据靓丽，美债收益率及美指强劲，铝价压力不小。基本面电解铝市场面临需求疲软、库存拐点来临以及成本支撑走弱的多重压力。我们仍看好铝价在未来一段时间内可能呈现重心震荡下移的趋势。继续关注下游需求的变化、库存动态以及成本端的变动情况。

氧化铝：氧化铝减仓下行，短时向下冲力受限

周二氧化铝期货主力合约跌 5.68%，收 4254 元/吨。现货氧化铝全国均价 5623 元/吨，跌 26 元/吨，升水 898 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 1.3 万吨，持平，厂库 0 吨，较前日持平。产业消息：阿拉丁(ALD)调研了解，山西在复产氧化铝企业目前仍维持一台焙烧炉生产，但近日已经开始复产焙烧炉烘炉，预计下周将逐渐形成产量增量，后续复产顺利预计月底形成每天 2700 吨左右增量。

几内亚铝土矿供应恢复与国内氧化铝复产消息叠加，市场情绪波动。现货市场担忧价格下跌，避险销售增加，价格偏弱。期货市场的持仓仍以多头减仓为主，意味着虽然多头力量在减弱，但并未出现大规模的空头抛售，限制价格的向下冲力。氧化铝市场短期需谨慎对待，关注供应恢复进度及市场情绪变化。

锌：降息预期延后，宏观施压锌价

周二沪锌主力 ZN2502 合约期价日内震荡偏弱，夜间横盘，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 25125~25380 元/吨，对 2501 升水 600 元/吨。现货较少，升水依然高位，下游前期预售进口货源补充原料库存，采买刚需为主，成交未见好转。美国 12 月 ISM 服务业指数超预期反弹至 54.1，价格指数创 2023 年初以来新高。11 月 JOLTS 职位空缺 809.8 万人，大超预期，创六个月新高。

整体来看，美国 11 月 JOLTS 职位空缺数据、12 月 ISM 非制造业 PMI 超预期，凸显通胀威胁，投资者猜测 7 月之前不会降息，美元将维持强势，对锌价压力不减。市场货源紧张的情况未有明显改善，升水居高不下，下游采买谨慎。从初端企业放假计划看，放假时长较去年偏少，部分镀锌企业因订单尚可可不放假，叠加进口货源未有放量，春节累库或低于往年同期。宏观压力增强导致资金谨慎，加权持仓降至 24 万手附近，预计短期锌价维持偏弱震荡，不过低库存低仓单不改，下方整数关口存支撑。

铅：伦铅大幅反弹，沪铅有望跟涨

周二沪铅主力 PB2502 合约期价日内横盘震荡，夜间横盘，伦铅反弹。现货市场：上海市场：2+100 红鹭；湖南市场：华信 16930 元/吨，长盛 16980 元/吨，金贵 16940 元/吨；河南市场：2+50 金利；其他市场：江铜 17000 元/吨，沐伦 16800 元/吨。炼厂厂库库存有限，出厂报价坚挺，下游虽有备货情况，但采购情绪相对观望。

整体来看，短期空气预警因素解除，但冬季仍有反复可能。当前供需矛盾有限，1 月炼厂检修较多，供应端收缩，元旦节后下游刚需采买，关注后期备货回暖情况。隔夜伦铅低位技术性反弹，沪铅有望跟涨，关注日内短多机会。

锡：美元指数延续强势，追涨谨慎

周二沪锡主力 SN2502 合约期货日内横盘震荡，夜间增仓上涨，伦锡大幅反弹。现货市场：云锡对 2502 升水 900 元/吨，普通云字升水 500-600 元/吨，小牌平水，进口锡贴水 700 元/吨。锡价走高，下游刚需补库，接货力度有限。

整体来看，英伟达推出了基于 Blackwell 架构的新芯片，需求预期走强提振内外锡价。

不过随着锡价走高后，下游采买逐步转为谨慎，同时近期进口船到港，进口补充预期升温，去库持续性待观察，锡价上行动力减弱。同时，美联储降息预期延后，美指将延续强势，伦锡面临 3W 美元整数压力，追涨需谨慎。

工业硅：悲观情绪蔓延，工业硅下挫

周二工业硅主力 2502 合约继续下挫，昨日华东通氧 553#现货对 2502 合约升水 570 元/吨。1 月 7 日广期所仓单库存持增至 56570 手，较上一日增加 477 手，交易所施行新的仓单交割标准后，市场上 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下调 50 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 11150 和 11000 元/吨，#421 硅华东平均价为 11850 元/吨，上周社会库存升至 53.9 万吨，社会库存持续上行令现货市场重心难以企稳。

基本上，新疆地区开工率降至 6 成下方，而四川开工率继续下滑，供应端维持偏紧格局；从需求侧来看，多晶硅企业库存持续下降下游企业为春节提前备货但签单价格僵持成交有限，硅片厂家近期发货紧张头部企业有提价意愿库存维持相对低位，光伏电池企业仍维持正常生产出货顺畅，组件消费淡季来临企业去库为主排产大幅下降，工业硅年初需求大幅下滑尽管供应收缩但转向弱平衡，预计期价短期将延续震荡下行。

碳酸锂：关注布空机会

周二碳酸锂期货价格震荡偏强运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格较昨日下跌 150 元/吨，工碳价格下跌 150 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2502 合约 270 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 5385 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 10 元/吨至 1680 元/吨。仓单合计 53793；2505 持仓 20.5 万手，匹配交割价 74820 元/吨。12 月智利出口至中国的碳酸锂规模约 1.34 万吨，环比下降 21%。

材料厂一月排产有所收缩，但近期补库需求尤在，但价格接受度较低，消费边际弱化迹象已现。供给同样存在季节性降产，基本面供需双双弱化。锂价盘中大幅增仓上涨，情绪扰动或在酝酿，但长空格局未变，上涨将带来更多套保盘的打压，价格较难形成趋势性攀升，可待逢高沽空。

镍：基本面暂无矛盾，镍价震荡

周二沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 124725 元/吨，下跌 75，进口镍报 122975 元/吨，下跌 75。金川镍报 126525 元/吨，下跌 75。电积镍报 123025 元/吨，下跌 75，进口镍贴 0 元/吨，下跌 0，金川镍升水 3550 元/吨，上涨 0。SMM 库存合计 4.02 万吨，环比减少 950 吨。12 月 ISM 非制造业 PMI54.1，预期 53.3，前值 52.1。

宏观层面，美国制造业与非制造业均超预期，经济韧性较强，加之利率前景提振，美元

指数虽有回落但整体仍处于偏强状态。特朗普即将上任，关注政策风向。基本上暂无明显变动，偏空格局延续，镍价震荡运行。

集运：地缘影响减弱，运价弱勢震荡

周二欧线集运主力合约震荡运行，主力合约收至 2026.1 涨跌幅约-1.92%。1月6日公布的 SCFIS 欧洲报价 3387.69 较上期下跌 3.59%，1月3日公布的 SCFI 报价 2505.17，较上期 +1.82%。

基本上，节前发运量不及预期，航司大幅下调 1 月中旬报价承揽货源。40GP 报价中，马士基报价由\$4256 下调至\$3990，ONE 报价由\$5206 下调至\$4606，与众多调降航司不同的是，中远报价始终维持在\$6825 高位。地缘冲突延续，胡赛声称袭击了美国航母，并挫败了其也对也门的空袭计划。欧线盘面短期跟随现货波动，地缘热度或难提振价格反弹。

螺纹热卷：供需双弱，期价震荡偏弱

周二钢材期货震荡偏弱。现货市场，唐山钢坯价格 2970 (-20) 元/吨，上海螺纹报价 3340 (-20) 元/吨，上海热卷 3370 (-20) 元/吨。中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、财政部部长耶伦于 1 月 7 日举行视频通话，双方围绕落实中美元首重要共识，回顾总结近年来中美经济领域交往合作经历，积极评价中美经济、金融工作组等对话机制的重要作用，同意在过渡期内保持沟通、管控分歧，继续稳定中美经济关系。

现货市场，冬季天气寒冷需求偏弱，冬储预期不强，贸易成交一般。春节前短流程钢厂多有检修计划，钢材供应预期进一步减少，螺纹转向累库，后续关注累库节奏。宏观面，关注特朗普上台对市场的影响。预计期价震荡偏弱运行。

铁矿：港库增加，铁矿震荡承压

周二铁矿期货震荡偏弱。现货市场，日照港 PB 粉报价 755 元/吨，环比持平，超特粉 631 元/吨，环比持平，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 124 元/吨。1月6日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 15687.91 万吨，较上周一增加 83.88 万吨；45 港库存总量 14972.91 万吨，环比增加 68.88 万吨。2024 年 12 月 30 日-2025 年 1 月 5 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1154.1 万吨，环比下降 43.4 万吨，库存小幅去库。

基本面持续偏弱运行，供应端本周海外发运减少但到港环比增加，供应偏宽松，库存高位运行，需求端高炉检修数量继续增加，预计铁水继续回落但幅度减小。宏观面，近期关注美特朗普上台对市场的影响。预计期价继续承压运行。

豆粕：空头资金增仓，豆粕回落调整

周二，豆粕 05 合约跌 50 收于 2647 元/吨，华南豆粕现货跌 20 收于 4830 元/吨；菜粕 05 合约跌 72 收于 2284 元/吨，广西菜粕现货跌 50 收于 2090 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约

涨1收于997.25美分/蒲。路透调查显示，截至2024年12月1日当季，美国大豆库存预计为32.31亿蒲。截至2024年9月1日库存为3.42亿蒲，截至2023年12月1日库存为30.01亿蒲。USDA月报前瞻，分析师平均预计，美国2024/25年度大豆产量为44.53亿蒲式耳，预估区间介于44.08-45.39亿蒲式耳，USDA12月预估为44.61亿蒲式耳；美国2024/25年度大豆单产为51.6蒲式耳/英亩，预估区间介于51.1-52.6蒲式耳/英亩，USDA12月预估为51.7蒲式耳/英亩。天气预报显示，未来15天，阿根廷产区整体降水仍低于均值水平；未来1周几乎无雨，17-21日将迎来零星降水，较前期预报降水条件小幅改善。

阿根廷产区和巴西南部产区降水低于均值，但较前期预报有所改善，17-21日预报迎来降雨，作物当前面临生长压力但作物状况处于较好水平，关注天气演变。菜粕库存处于高位，供应较为充足，资金空头增仓，叠加商品市场整体偏弱影响，豆粕承压大幅回落调整。

棕榈油：油脂走势分化，棕榈油低位收涨

周二，BMD马棕油主连涨31收于4373林吉特/吨；棕榈油05合约涨238收于8722元/吨，豆油05合约涨36收于7596元/吨，菜油05合约跌75收于8643元/吨；CBOT美豆油主连涨1.04收于41.29美分/磅。世界最大棕榈油生产国印尼的贸易部正在考虑修改毛棕榈油出口比例，以适应今年实施B40生物柴油掺混项目。美国农业参赞发布报告称，由于最近面临天气挑战，而且本年度最初几个月的棕榈油平均产量低于历史均值，2024/25年度马来西亚棕榈油产量将会小幅降低到1920万吨，比2023/24年度减少2%。

宏观方面，美国12月ISM服务业PMI数据超预期，美国就业数据好于预期，美元指数震荡走高；供应中断担忧使得原油价格收涨。基本上，印尼B40政策部分实施细则出台提振情绪，叠加马来西亚棕榈油12月库存或连续三个月下滑，因暴雨天气导致产量下滑，棕榈油低位收涨，而菜油库存高位，供应宽松格局下，震荡收跌，油脂走势分化。

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	74470	870	1.18	212493	411724	元/吨
LME 铜	8980	14	0.16			美元/吨
SHFE 铝	19680	115	0.59	184805	393226	元/吨
LME 铝	2523	31	1.24			美元/吨
SHFE 氧化铝	4294	40	0.94	213014	104215	元/吨
SHFE 锌	24395	-95	-0.39	272921	238384	元/吨
LME 锌	2879	-16	-0.55			美元/吨
SHFE 铅	16730	0	0.00	41011	77238	元/吨
LME 铅	1973	25	1.28			美元/吨
SHFE 镍	122720	460	0.38	157734	191995	元/吨
LME 镍	15440	220	1.45			美元/吨
SHFE 锡	248320	1,660	0.67	65526	27419	元/吨
LME 锡	29950	690	2.36			美元/吨
COMEX 黄金	2663.10	16.10	0.61			美元/盎司
SHFE 白银	7733.00	122.00	1.60	1177651	659152	元/千克
COMEX 白银	30.67	0.18	0.59			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3239	-13	-0.40	1482992	2345814	元/吨
SHFE 热卷	3343	-15	-0.45	376100	1160450	元/吨
DCE 铁矿石	750.0	-1.5	-0.20	311676	406812	元/吨
DCE 焦煤	1128.0	-28.0	-2.42	216655	300891	元/吨
DCE 焦炭	1722.5	-23.0	-1.32	16948	36096	元/吨
GFEX 工业硅	10580.0	-200.0	-1.86	160900	114596	元/吨
CBOT 大豆	997.3	1.0	0.10	120580	391955	元/吨
DCE 豆粕	2647.0	-50.0	-1.85	2145639	4262654	元/吨
CZCE 菜粕	2284.0	-72.0	-3.06	1405875	1095552	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	74470	73600	870	LME 铜 3月	8980	8966	14
	SHFE 仓单	14750	14750	0	LME 库存	267150	268650	-1500
	沪铜现货报价	74355	73915	440	LME 仓单	251550	251750	-200
	现货升贴水	115	115	0	LME 升贴水	-116.11	-115.9	-0.21
	精废铜价差	2093.4	1716	377.4	沪伦比	8.29	8.29	0.00
	LME 注销仓单	15600	16900	-1300				
镍		1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌
	SHEF 镍主力	122720	122260	460	LME 镍 3月	15440	15220	220

	SHEF 仓单	28012	28222	-210	LME 库存	165366	164280	1086
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	154698	153612	1086
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-226.52	-232.94	6.42
	LME 注销仓单	10668	10668	0	沪伦比价	7.95	8.03	-0.08
		1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24395	24490	-95	LME 锌	2879	2895	-16
	SHEF 仓单	1180	1180	0	LME 库存	224525	229150	-4625
	现货升贴水	350	340	10	LME 仓单	171850	171850	0
	现货报价	25000	25050	-50	LME 升贴水	-38.56	-36.05	-2.51
	LME 注销仓单	52675	57300	-4625	沪伦比价	8.47	8.46	0.01
			1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日
铅	SHFE 铅主力	16730	16730	0	LME 铅	1972.5	1947.5	25
	SHEF 仓单	1554	1554	0	LME 库存	234700	234900	-200
	现货升贴水	-30	-30	0	LME 仓单	198875	200875	-2000
	现货报价	16700	16700	0	LME 升贴水	-31.01	-31.73	0.72
	LME 注销仓单	198875	200875	-2000	沪伦比价	8.48	8.59	-0.11
铝		1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	19750	19660	90	LME 铝 3月	2522.5	2491.5	31
	SHEF 仓单	63751	66123	-2372	LME 库存	624275	626775	-2500
	现货升贴水	-40	-20	-20	LME 仓单	244225	289575	-45350
	长江现货报价	19620	19620	0	LME 升贴水	-31.73	-28.34	-3.39
	南储现货报价	19750	19760	-10	沪伦比价	7.83	7.89	-0.06
	沪粤价差	-130	-140	10	LME 注销仓单	380050	337200	42850
			1月7日	1月6日	涨跌		11月26日	10月26日
锡	SHFE 氧化铝主力	4294	4254	40	全国氧化铝现货均价	5589	5623	-34
	SHEF 仓库	15319	12303	3016	现货升水	807	898	-91
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	676	672	4
		1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	248320	246660	1660	LME 锡	29950	29260	690
	SHEF 仓单	4756	4825	-69	LME 库存	4705	4705	0
	现货升贴水	500	500	0	LME 仓单	4525	4555	-30
	现货报价	247800	247800	0	LME 升贴水	-149	-219	70
	LME 注销仓单	180	150	30	沪伦比价	8.29115192	8.429938483	-0.1388
			1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日
贵金属	SHFE 黄金	625.02	625.02	0.00	SHFE 白银	7733.00	7733.00	0.00
	COMEX 黄金	2665.40	2665.40	0.00	COMEX 白银	30.686	30.686	0.000
	黄金 T+D	624.71	624.71	0.00	白银 T+D	7733.00	7733.00	0.00
	伦敦黄金	2650.85	2650.85	0.00	伦敦白银	30.24	30.24	0.00
	期现价差	0.31	1.28	-0.97	期现价差	0.0	-12.00	12.00
	SHFE 金银比价	80.83	82.11	-1.28	COMEX 金银比	86.84	86.83	0.02

					价			
	SPDR 黄金 ETF	871.08	871.08	0.00	SLV 白银 ETF	14287.49	14287.49	0.00
	COMEX 黄金库存	21972508	21972508	0	COMEX 白银库存	320047902	317707343	2340558
		1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌
螺 纹 钢	螺纹主力	3239	3252	-13	南北价差: 广-沈	150	150	0.00
	上海现货价格	3340	3360	-20	南北价差: 沪-沈	-70	-50	-20
	基差	204.30	211.92	-7.62	卷螺差: 上海	-73	-74	1
	方坯:唐山	2970	2990	-20	卷螺差: 主力	104	106	-2
		1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌
铁 矿 石	铁矿主力	750.0	751.5	-1.5	巴西-青岛运价	17.36	17.99	-0.63
	日照港 PB 粉	755	755	0	西澳-青岛运价	6.66	6.89	-0.23
	基差	-761	-160	-601	65%-62%价差	14.00	14.10	-0.10
	62%Fe:CFR	97.25	97.05	0.20	PB 粉-杨迪粉	267	259	8
		1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌
焦 炭 焦 煤	焦炭主力	1722.5	1745.5	-23.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1590	1610	-20	焦炭港口基差	-13	-14	1
	山西现货一级	1450	1450	0	焦煤价差: 晋-港	150	150	0
	焦煤主力	1128.0	1156.0	-28.0	焦煤基差	412	384	28
	港口焦煤: 山西	1530	1530	0	RB/J 主力	1.8804	1.8631	0.0173
	山西现货价格	1380	1380	0	J/JM 主力	1.5270	1.5099	0.0171
		1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌
碳 酸 锂	碳酸锂主力	7.62	7.466	0.15	氢氧化锂价格	75800	75800	0
	电碳现货	7.59	7.59	0.00	电碳-微粉氢氧价差	100	100	0
	工碳现货	7.3	7.3	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	747	747	0.00				0
		1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌
工 业 硅	工业硅主力	10580	10780	-200.00	华东#3303 均价	12100	12100	0
	华东通氧#553 均价	11150	11200	-50.00	多晶硅致密料出厂价	35.5	35.5	0
	华东不通氧#553 均价	11000	11000	0.00	有机硅 DMC 现货价	13020	13040	-20
	华东#421 均价	11850	11850	0.00				
		1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌

豆粕	CBOT 大豆主力	997.25	996.25	1.00	豆粕主力	2647	2697	-50
	CBOT 豆粕主力	303.3	306.8	-3.50	菜粕主力	2284	2356	-72
	CBOT 豆油主力	41.29	40.25	1.04	豆菜粕价差	363	341	22
	CNF 进口价:大豆:巴西	411	410	1.0	现货价:豆粕:天津	2900	2920	-20
	CNF 进口价:大豆:美湾	446	443	3.0	现货价:豆粕:山东	2880	2900	-20
	CNF 进口价:大豆:美西	437	434	3.0	现货价:豆粕:华东	2880	2890	-10
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1015	1043	-28.0	现货价:豆粕:华南	2860	2880	-20
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3396	7.3464	0.0	大豆压榨利润:广东	-143	-125.4	-17.60

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。