



商品日报 20250113

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：美国非农超预期，国内物价低位运行

海外方面，美国 12 月新增非农就业 25.6 万人，大幅高于预期 16.5 万人，失业率回落至 4.1%，低于预期和前值 4.2%，时薪同比回落至 3.9%，略低于预期 4%。非农超预期一方面受到服务业的贡献推动，其中零售业、商业服务增长显著，与近期美国服务业 PMI 超预期走强相一致；另一方面可能受到节假日带来的一次性扰动，但依旧说明美国就业市场充满韧劲。数据公布后，美元指数剑指 110 关口，10Y 美债利率收于 4.76%，市场降息预期收敛，美股承压下跌，而主要商品大幅上涨。目前美国经济仍在软着陆的基准情景下，美联储降息节奏放缓成为共识，特朗普上任后其新政对市场影响将加剧。本周关注美国 12 月通胀数据。

国内方面，12 月 CPI 同比录得 0.1%，食品分项仍是主要拖累，而核心 CPI 同比录得 0.4% 连续 3 个月回升，受四季度补贴力度加码，耐用品消费价格上行，住房项价格结束下行趋势，显示出地产“止跌回稳”有积极信号。12 月 PPI 同比降幅收窄至 -2.3%，分行业看燃气、电热价格受冬季需求增加上涨，煤炭、黑色、汽车制造业价格偏弱。2025 年国内能否打破低通胀，主要取决于地产量价能否企稳、居民收入及预期能否改善，二季度或为前期政策落地效果的一个观察窗口。本周关注 12 月金融数据、12 月经济数据及全年 GDP 增速。

贵金属：非农数据大超预期，二次通胀预期升温提振金价

上周五公布的 12 月美国非农就业大超预期，劳动参与率持平的同时失业率再度转为下行，薪资增速维持较高水平，这些数据同步指向美国劳动力市场重回紧张状态，虽然有飓风消退带来的影响，但总体数据指向美国此轮经济周期更强更长。美国薪资通胀螺旋已经呈现日益强烈的二次升温迹象，美联储 2025 年降息的潜在幅度、概率都受到这一数据的大幅挤压。而特朗普即将上任，其政策主张可能导致劳动力市场进一步趋紧和通胀进一步走高。在美国二次通胀预期，以及市场面临的政策不确定性下，贵金属价格持续走强。

预计在特朗普正式上任之前，金银价格都将维持高位运行。对于金价短期能否再创历史新高，我们暂持观望态度，当前金银价格波动可能加剧，以观望为宜。

铜：强劲非农提振美元，铜反弹暂缓

上周沪铜主力 2502 合约整体震荡向上，伦铜反弹至 9100 一线遇阻，国内近月 C 结构收窄，上周五电解铜现货市场成交略回暖，下游逢低刚需补库，现货升水维持 35 元/吨。宏观方面：美国 12 月非农新增 25.6 万人大超预期，11 月就业人数下修，失业率意外下行至 4.1%，薪资增速保持稳健，为 2024 年画上圆满句号，美国就业市场短期极具韧性，美元指数逼近 110 再度上行，软着陆背景下市场主流预期美联储 1 月将暂停降息，并预测年内首降或将推迟到单三季度，美元强势上行令铜价反弹受阻。产业方面：全球最大矿企 Codelco 11 月铜产量达 13.4 万吨，同比+17%，带动智利 11 月铜产量回升至 48.6 万吨，同比+9.8%。

美国就业市场极具韧性提振美元指数上行，十年期美债收益率上破 4.7%，铜反弹暂缓，近期 COMEX 铜溢价较高主因市场逐步定价美国关税政策实施后的美铜价格重心走高；与此同时，因部分非洲进口船期延误导致洋山铜溢价高企，基本面国内累库缓慢，节前下游补库平稳，推动近期铜的低位反弹，但在强美元周期下预计铜价将进入短暂调整。

铝：关注特朗普普遍关税政策发酵，铝价震荡重心较前抬高

上周美国非农数据远超预期，支持美联储放慢降息步伐，美指再创近两年新高。金属一度受抑，但特朗普普遍关税言论引发全球金属市场剧烈波动。基本面供应端增减产兼有，整体开工产能较前稍有增加。消费端铝棒、铝板等企业临近春节降负荷运行、铝水供应减少、长单减量等原因减产，对电解铝的理论需求继续减少。不过铝价低位引发部分仍在开工的企业备货需求铝锭社会库存出库增加，上周四铝锭社会库存走低至 43.3 万吨。

整体，特朗普普遍关税言论或继续影响市场走向，铝价较上周震荡重心上抬。基本面消费淡季明确加上美指高位压力，预计铝价反弹空间受限。

氧化铝：多头避险思路主导，氧化铝偏弱

上周山西复产的 100 万吨氧化铝产能开始出量，预计本周供应有所增加。现货受市场行情偏弱影响，氧化铝出货意愿较前增强，持货商让利销售，现货价格跨步下行。下游电解铝方面，四川地区个别电解铝企业有复产计划，青海地区电解铝企业缓慢投产新产能，预计下周电解铝开工稍有增加，但采购压价较多。氧化铝仓单库存 1.5 万，较上周增加 3016 吨。

整体，氧化铝期货及现货价格下行通道确定，现货市场出货为主，期货多头减仓，短时间多头避险思路主导，氧化铝价格预计仍偏弱。

锌：下游陆续放假，锌价弱勢整理

周五沪锌主力 ZN2502 合约期价日内窄幅震荡，夜间重心上移，伦锌先扬后抑。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24855~25000 元/吨，对 2502 合约升水 790-800 元/吨。华东地区部分下游开始放假，需求走弱，升水下调，成交以贸易商交投为主。SMM：内外锌矿周度加工费分别为 2150 元/金属吨和 -10 美元/干吨，分别环比增加 200 元/金属吨和 10 美元

/干吨。

整体看，美国 12 月非农数据超预期，美联储降息预期再度下调，美元维持涨势，锌价上方压力不减。加工费延续环比抬升，作证原料供应改善，但临近春节且利润因素限制，供应增加节奏缓慢。下游初端企业开工分化，备货接近尾声，开工均存下滑预期。基本面边际转弱及美元强势压制锌价，但现货偏紧格局未明显改善，支撑锌价，短期延续企稳后震荡盘整走势。

铅：产业链均有放假计划，铅价探底回升震荡

周五沪铅主力 PB2502 合约期价日内震荡偏强，夜间窄幅震荡，伦铅收涨。现货市场：上海市场报价稀少；江浙地区铜冠、江铜铅报 16500-16550 元/吨，对沪铅 2502 合约升水 0-50 元/吨。沪铅探底回升，持货商报价随行出货，其中电解铅厂提货源地域价性差尚存，再生精铅挺价出货，下游逢低采购，市场活跃度上升。SMM：内外铅矿周度加工费环比分别持平于 650 元/金属吨和-20 美元/干吨。

整体来看，原生铅炼厂减复产并存，企业开工微增，安徽环保解除后当地再生铅炼厂复产，带动再生铅企业开工回升，供应边际增加，下游部分电池企业生产恢复，企业开工回升，供需双增。但春节临近，上下游开工均存回落预期，铅市矛盾不突出，期价探底回升后重回低位震荡。

锡：技术面存压力，锡价调整走势

周五沪锡主力 SN2502 合约期货日内横盘震荡，夜间重心下移，伦锡横盘。现货市场：现货对 2502 合约升水 1000 元/吨，普通云字升水 300-500 元/吨，小牌贴水 200 元/吨，进口锡贴水 800 元/吨。锡价高位，下游多观望或刚需补库。SMM：截止至上周五，云南和江西两省精炼锡炼厂开工率为 62.42%，周度环比减少 0.62 个百分点。截止至上周五，社会库存为 7342 吨，周度环比增加 303 吨。

整体来看，锡矿及废料供应均紧缺，部分炼厂计划春节放假，精炼锡供应仍有回落预期。但下游前期有所备货，随着锡价反弹采购减少，库存止跌回升 303 吨至 7324 吨。目前基本面缺乏持续上涨驱动，期价反弹至震荡区间上沿，回调压力增加。

工业硅：仓单库存上行，工业硅下挫

上周工业硅主力 2502 合约连续下挫，上周五华东通氧 553#现货对 2502 合约升水 530 元/吨。1 月 10 日广期所仓单库存持增至 58043 手，较上一日增加 749 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 硅华东地区平均价在 11050 和 10800 元/吨，#421 硅华东平均价为 11700 元/吨，上周社会库小幅回落至 53.6 万吨，社会库存高企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：驱动暂无，锂价震荡延续

基本面方面：正极开工率维持相对高位，下游补库需求尤在，但接货热情不高。供给平稳，盐厂季节性降产特征尚不明显，基本面暂无明显变化。成本方面：报告期内锂矿价格相对稳定，百川口径下6%锂辉石精矿及锂云母价格相对平稳。

后期来看：节前基本面或不会发生较大变动。电池厂节间排产虽同比大幅增加，但环比有所回落。下游补库热情尚不足以反应市场流传出的消费强度，预计节前需求端绝对增量有限。中长期看，发改委下达25年新能源换新政策标准，补贴力度较24年相近，政策上对新能源消费仍有扶持。同时，居民收入有所改善，财政个税收入大幅增加，有望在消费能力和消费意愿上实现需求双重提振，但仍需关注居民收入端是否具备增长韧性。节前供给预期维持相对高位，季节性降产或有拖累但套保单将托底供给重心。预计短期暂无价格驱动，锂价震荡运行。

镍：升贴水预期回落，镍价震荡延续

宏观面，美国12月时薪同环比均小幅回落，劳动力紧缺程度有所放缓，但非农就业数据大超预期，劳动力市场热度延续，美元指数再创近期新高。基本面：印尼2025年批准了207个RKAB生产许可，但仍有85个项目已批准但不许生产，镍矿价格周内小幅抬升。基本面暂无明显变化，金川镍、挪威镍资源相对紧缺，贸易升贴水整体维持高位。硫酸镍及镍铁价格表现平稳，供给暂无扰动讯息。

基本面节前或难有明显变动，下游补库已基本完成，本轮节间补库强度不高，需求端预期较难出现提涨，供给相对平稳，升贴水存回落预期。宏观层面，美国经济劳动市场韧性远超预期，美元指数大幅提升。当期宏观商品定价以再通胀逻辑为主，高利率吸引下，强美指对商品的压力相对较弱，后期仍需关注特朗普政策走向。预计镍价震荡延续，或有技术性回落。

集运：需求节前偏弱，运价震荡运行

基本上，实际发运需求不及预期，航司节前主动降价揽货，对盘面有所拖累。1月6日公布的SCFIS欧洲报价3387.69较上期下跌3.59%，1月10日公布的SCFI报价2290.68，较上期-8.56%。

后期来看：主力合约即将切换至2504，节后发运量预期有所回升，现货市场价格深跌

空间有限。当前主力大幅贴水现货，合约价值或被低估，但短期偏空情绪较浓，仍需进一步观望。地缘冲突延续，风险溢价尤在，预计运价震荡运行。

螺纹钢热卷：供需双弱，期价震荡偏弱

上周钢材期货震荡偏弱，周五夜盘反弹。现货市场，唐山钢坯价格 2930（-80）元/吨，上海螺纹报价 3310（-50）元/吨，上海热卷 3340（-50）元/吨。上周五大钢材品种供应 808.42 万吨，环比下降 21.22 万吨，降幅 2.6%；总库存 1132.35 万吨，环比增 16.61 万吨，增幅 1.5%。周消费量为 791.81 万吨，环比下降 3.8%；其中建材消费环比下降 8.0%，板材消费环比下降 1.6%。财政部表示，2025 年财政政策将非常积极；国家发展改革委、财政部发布《关于 2025 年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》，加力扩围实施“两新”政策。

基本面，上周产业数据偏弱，整体钢材产量和表观需求均有下降，库存连续第二周增加，螺纹连续累库，热卷数据小幅波动，基本符合预期。据调研钢铁贸易企业对冬储普遍谨慎态度，目前建材消费基本停滞，贸易成交低位。供需双弱压制，库存低位支撑，预计期价震荡偏弱运行。

铁矿：铁水继续下降，铁矿震荡承压

上周铁矿期货震荡偏弱，周五夜盘反弹。现货市场，日照港 PB 粉报价 762 元/吨，环比下跌 3，超特粉 635 元/吨，环比下跌 3，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 127 元/吨。Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 77.18%，环比上周减少 0.92 个百分点，同比去年增加 1.10 个百分点；高炉炼铁产能利用率 84.24%，环比上周减少 0.31 个百分点，同比去年增加 1.68 个百分点；钢厂盈利率 50.65%，环比上周增加 2.60 个百分点，同比去年增加 23.81 个百分点；日均铁水产量 224.37 万吨，环比上周减少 0.83 万吨，同比去年增加 3.58 万吨。全国 47 个港口进口铁矿库存为 15715.96，环比增 105.52；日均疏港量 341.17 增 7.17。分量方面，澳矿 6653.78 增 1.39，巴西矿 6232.26 增 47.45；贸易矿 9803.91 增 26.05，粗粉 12138.73 增 84.41；块矿 2011.95 增 4.15，精粉 1139.94 增 17.94，球团 425.34 降 0.98，在港船舶数 92 条降 3 条。

上周钢厂高炉检修数量继续多于复产数量，铁水产量环比回落，但回落幅度减小。供应端海外发运减少但到港环比增加，供应偏宽松，库存高位增加。由于港库高位以及下游需求偏弱，节前钢厂有补库需求但力度可能不强，预计期价继续承压运行。

豆粕：USDA 报告偏利多，豆粕或有支撑

上周，CBOT 美豆 3 月合约涨 34.75 收于 1026.5 美分/蒲，涨幅 3.5%；豆粕 05 合约跌 29 收于 2659 元/吨，跌幅 1.08%；华南豆粕现货跌 10 收于 2880 元/吨，跌幅 0.35%；菜粕 05 合约跌 86 收于 2271 元/吨，跌幅 3.65%；广西菜粕现货跌 50 收于 2120 元/吨，跌幅 2.3%。

内盘走弱主要有，一是阿根廷本周末将迎来持续零星降水，有利于前期旱情缓解；二是巴西丰产预期不改，贴水走弱，进口成本下移施压。但美豆周五晚间大幅走强，主要是 USDA 报告偏利多，其中，美豆收割面积下调 20 万英亩至 8610 万英亩，单产超预期下调，由 51.7 蒲/英亩下调至 50.7 蒲/英亩，出口和压榨需求维持不变，美豆期末库存下调至 3.8 亿蒲式耳，库消比为 8.74%；巴西和阿根廷产量和出口维持不变。

美豆单产大幅下调至 50.7 蒲/英亩，产量下调超预期，需求维持不变，导致美豆库消比降至 8.74%，巴西和阿根廷的产量和出口未作调整，USDA 报告整体偏利多；阿根廷产区及巴西南部本周末将迎来降水，有利于缓解前期旱情，持续关注天气变化。报告利多影响下，开盘豆粕或补涨，整体维持震荡运行。

棕榈油：美豆油大幅上涨，棕榈油止跌

上周，BMD 马棕油主连涨 19 收于 4393 林吉特/吨，涨幅 0.43%；棕榈油 05 合约跌 6 收于 8524 元/吨，跌幅 0.07%；豆油 05 合约跌 32 收于 7580 元/吨，跌幅 0.42%；菜油 05 合约跌 77 收于 8735 元/吨，跌幅 0.87%；CBOT 美豆油主连涨 5.83 收于 45.74 美分/磅，涨幅 14.61%；ICE 油菜籽活跃合约涨 18.3 收于 641 加元/吨，涨幅 2.94%。棕榈油周内震荡运行。一是印尼 B40 政策实施过程或与预期情况有反复性，生柴需求增量或迟滞到来；二是印尼政府限制废食用油和棕榈油渣出口，或使得棕榈油出口供应增加，需求担忧疲软承压；三是 MPOB 报告发布，马来西亚棕榈油库存下降超预期，低库存获得支撑。美豆油大幅上涨主要受到 USDA 报告利多影响，叠加原油上涨提振。

宏观方面，美国 12 月非农就业人数大幅超预期，失业率低于预期，降息预期放缓，美元指数继续走强；市场担忧供应中断，原油价格延续涨势。基本上，1 月 USDA 报告产量下调超预期，利多影响下，美豆油跟随美豆大幅收涨，或提振油脂油料市场。棕榈油方面，关注生物柴油政策的进展，MPOB 报告显示马来西亚棕榈油库存处于低位，对价格有支撑，棕榈油止跌，或维持震荡运行。

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	75270	350	0.47	123028	407949	元/吨
LME 铜	9074	-38	-0.42			美元/吨
SHFE 铝	20145	200	1.00	293913	394804	元/吨
LME 铝	2569	21	0.80			美元/吨
SHFE 氧化铝	4066	-57	-1.38	161974	91615	元/吨
SHFE 锌	24145	35	0.15	214355	231890	元/吨
LME 锌	2863	3	0.09			美元/吨
SHFE 铅	16600	95	0.58	90197	81187	元/吨
LME 铅	1981	45	2.30			美元/吨
SHFE 镍	125480	-30	-0.02	158717	169467	元/吨
LME 镍	15665	155	1.00			美元/吨
SHFE 锡	252280	210	0.08	57384	27487	元/吨
LME 锡	29980	-95	-0.32			美元/吨
COMEX 黄金	2717.40	24.80	0.92			美元/盎司
SHFE 白银	7804.00	47.00	0.61	725695	654643	元/千克
COMEX 白银	31.30	0.27	0.87			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3202	-3	-0.09	1267689	2418718	元/吨
SHFE 热卷	3312	-1	-0.03	382690	1184877	元/吨
DCE 铁矿石	753.5	-1.0	-0.13	250657	413338	元/吨
DCE 焦煤	1083.5	-13.5	-1.23	171381	340090	元/吨
DCE 焦炭	1681.5	-15.5	-0.91	15462	38466	元/吨
GFEX 工业硅	10520.0	10.0	0.10	181669	108766	元/吨
CBOT 大豆	1026.5	29.8	2.98	254158	383120	元/吨
DCE 豆粕	2659.0	43.0	1.64	1780822	4305897	元/吨
CZCE 菜粕	2271.0	10.0	0.44	1065120	1150027	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	75270	74920	350	LME 铜 3月	9073.5	9111.5	-38
	SHFE 仓单	12540	12540	0	LME 库存	264425	263950	475
	沪铜现货报价	75365	74800	565	LME 仓单	253225	251550	1675
	现货升贴水	170	170	0	LME 升贴水	-99.64	-106.93	7.29
	精废铜价差	2731.9	2470.8	261.1	沪伦比	8.30	8.30	0.00
	LME 注销仓单	11200	12400	-1200				
镍		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌
	SHEF 镍主力	125480	125510	-30	LME 镍 3月	15665	15510	155

	SHEF 仓单	27558	27665	-107	LME 库存	164904	164310	594
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	153432	153612	-180
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-207.39	-209.92	2.53
	LME 注销仓单	11472	10698	774	沪伦比价	8.01	8.09	-0.08
		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24145	24110	35	LME 锌	2862.5	2860	2.5
	SHEF 仓单	853	853	0	LME 库存	214075	216900	-2825
	现货升贴水	540	340	200	LME 仓单	162200	170300	-8100
	现货报价	24640	24540	100	LME 升贴水	-36.1	-34.32	-1.78
	LME 注销仓单	51875	46600	5275	沪伦比价	8.43	8.43	0.00
			1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日
铅	SHFE 铅主力	16600	16505	95	LME 铅	1981	1936.5	44.5
	SHEF 仓单	1554	1554	0	LME 库存	225725	227600	-1875
	现货升贴水	-100	45	-145	LME 仓单	196775	197675	-900
	现货报价	16500	16550	-50	LME 升贴水	-18.48	-25.74	7.26
	LME 注销仓单	196775	197675	-900	沪伦比价	8.38	8.52	-0.14
铝		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	20190	19975	215	LME 铝3月	2568.5	2548	20.5
	SHEF 仓单	59272	61999	-2727	LME 库存	621875	619275	2600
	现货升贴水	-40	-30	-10	LME 仓单	249225	244225	5000
	长江现货报价	19980	19670	310	LME 升贴水	-18.7	-30.8	12.1
	南储现货报价	20050	19710	340	沪伦比价	7.86	7.84	0.02
	沪粤价差	-70	-40	-30	LME 注销仓单	372650	375050	-2400
		1月10日	1月9日	涨跌		1月11日	12月22日	涨跌
氧化铝	SHFE 氧化铝主力	4066	4123	-57	全国氧化铝现货均价	5369	5445	-76
	SHEF 仓库	15319	15319	0	现货升水	733	710	23
	SHEF 厂库	5100	0	5100	澳洲氧化铝 FOB	674	674	0
		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	252280	252070	210	LME 锡	29980	30075	-95
	SHEF 仓单	4922	4784	138	LME 库存	4755	4705	50
	现货升贴水	300	400	-100	LME 仓单	4540	4525	15
	现货报价	252200	252400	-200	LME 升贴水	-225	-230	5
	LME 注销仓单	215	180	35	沪伦比价	8.4149433	8.381379884	0.03356
		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	635.46	635.46	0.00	SHFE 白银	7804.00	7804.00	0.00
	COMEX 黄金	2715.00	2715.00	0.00	COMEX 白银	31.314	31.314	0.000
	黄金 T+D	634.16	634.16	0.00	白银 T+D	7784.00	7784.00	0.00
	伦敦黄金	2687.45	2687.45	0.00	伦敦白银	30.36	30.36	0.00
	期现价差	1.30	1.31	-0.01	期现价差	20.0	11.00	9.00
	SHFE 金银比价	81.43	81.38	0.04	COMEX 金银比	86.82	86.77	0.04

				价				
	SPDR 黄金 ETF	876.82	876.82	0.00	SLV 白银 ETF	14307.32	14287.49	19.83
	COMEX 黄金库存	22404288	22404288	0	COMEX 白银库存	324448495	322899933	1548562
		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3202	3205	-3	南北价差: 广-沈	130	130	0.00
	上海现货价格	3310	3310	0	南北价差: 沪-沈	-100	-100	0
	基差	210.37	207.37	3.00	卷螺差: 上海	-72	-72	0
	方坯:唐山	2930	2940	-10	卷螺差: 主力	110	108	2
		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	753.5	754.5	-1.0	巴西-青岛运价	17.37	17.11	0.26
	日照港 PB 粉	762	760	2	西澳-青岛运价	6.18	6.20	-0.02
	基差	-765	-766	1	65%-62%价差	14.00	14.00	0.00
	62%Fe:CFR	97.60	97.50	0.10	PB 粉-杨迪粉	274	264	10
		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1681.5	1697.0	-15.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1580	1580	0	焦炭港口基差	17	2	16
	山西现货一级	1400	1400	0	焦煤价差: 晋-港	150	150	0
	焦煤主力	1083.5	1097.0	-13.5	焦煤基差	457	443	14
	港口焦煤: 山西	1530	1530	0	RB/J 主力	1.9043	1.8886	0.0156
	山西现货价格	1380	1380	0	J/JM 主力	1.5519	1.5469	0.0050
		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.49	7.542	-0.05	氢氧化锂价格	76800	76800	0
	电碳现货	7.6	7.59	0.01	电碳-微粉氢氧价差	-800	-900	100
	工碳现货	7.31	7.3	0.01				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	754	747	7.00				0
		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌
工业硅	工业硅主力	10520	10510	10.00	华东#3303 均价	12050	12050	0
	华东通氧#553 均价	11050	11100	-50.00	多晶硅致密料出厂价	0	35.5	-35.5
	华东不通氧#553 均价	10800	10850	-50.00	有机硅 DMC 现货价	13020	13020	0
	华东#421 均价	11700	11750	-50.00				
		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌

豆粕	CBOT 大豆主力	1026.5	996.75	29.75	豆粕主力	2659	2616	43
	CBOT 豆粕主力	298.3	299.1	-0.80	菜粕主力	2271	2261	10
	CBOT 豆油主力	45.74	42.38	3.36	豆菜粕价差	388	355	33
	CNF 进口价:大豆:巴西	409	410	-1.0	现货价:豆粕:天津	2960	2920	40
	CNF 进口价:大豆:美湾	447	446	1.0	现货价:豆粕:山东	2900	2870	30
	CNF 进口价:大豆:美西	437	436	1.0	现货价:豆粕:华东	2890	2860	30
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1048	969	79.0	现货价:豆粕:华南	2880	2840	40
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3635	7.3567	0.0	大豆压榨利润:广东	-156.8	-199.6	42.80

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。