



商品日报 20241210

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：政治局会议定调积极，提振相关资产显著上涨

海外方面，纽约联储报告显示，美国11月通胀预期上升，家庭财务看法创2020年初以来最乐观。欧元区12月投资者信心降至一年多来的最低点，德国仍是欧元区的拖累因素。美元指数重回106上方，10Y美债利率站上4.2%，美股齐跌，中国央行购金、美联储降息预期提振金价，中国政策超预期及叙利亚地缘冲突带动油价反弹，铜价涨超1%、创一个月来新高。

国内方面，12月政治局会议召开，定调明年政策总基调，首次提出“加强超常规逆周期调节”，财政政策立场变为“更加积极”，货币政策则自2010年以来首次再转向“适度宽松”。会议将“大力提振消费”摆在明年具体工作部署的首位，并强调要“稳住楼市股市”。隔夜外盘中概股涨幅超8%，10Y国债利率已下破1.9%关口，主要大宗商品均显著上涨。

贵金属：中国央行恢复购买黄金，贵金属价格反弹

周一国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨0.88%报2683美元/盎司，COMEX白银期货涨2.73%报32.45美元/盎司。主要因中国央行在暂停六个月后再次采购黄金，且市场预期美联储下周会如期降息，也助长看涨情绪。据美国纽约联储公布的最新调查，美国11月一年期通胀预期上升至3%，10月前值为2.9%；三年期通胀预期上升至2.6%，10月前值为2.5%；五年期通胀预期2.9%，10月前值为2.8%。美国11月受调查者的短期、中期和长期通胀预期全线上升，各期限的通胀预期均增加了0.1个百分点。特朗普赢得美国总统大选后，虽然与一年前相比，人们对家庭当前财务状况的看法基本没有变化，但对未来的预期在显著变好。

全球黄金的头号官方买家中国央行在时隔半年再次增持黄金，全球地缘政治动荡也支撑了黄金的避险需求，预计短期金银价格会延续小幅反弹之势，投资者在等待周三美国CPI和PPI数据公布，以获得美联储货币政策路径更明晰的线索。

操作建议：暂时观望

铜：国内宏观预期改善，铜价反弹

周一沪铜主力 2501 合约延续反弹，伦铜昨日突破 9200 美金企稳向上，国内近月 C 结构收窄，周一电解铜现货市场成交好转，终端维持韧性令下游积极逢低补库，现货升水反弹至 40 元/吨。昨日 LME 库存为 27 万吨。宏观方面：纽约联储公布美国 11 月通胀预期调查显示，一年期通胀预期上升至 3%，三年期通胀预期为 2.6%，均环比上升 0.1%，美国居民对家庭财务状况的看法在特朗普上台后逐渐转向乐观。国内方面，政治局会议强调要实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充实完善政策工具箱，加强超常规逆周期调节，打好政策“组合拳”，发改委将着力加大政府投资支持力度，今年已安排政府投资资金约 6 万亿，未来经济结构上要以科技创新引领新质生产力的发展，绿色转型领域仍有广阔投资空间。产业方面：自由港旗下位于印尼的 Manyar 冶炼厂预计将于明年三季度恢复运营，此前因火灾导致被迫停产，改项目年设计产能为 48 万吨。安托法加斯塔与中国铜冶炼小组敲定 2025 年铜精矿长单加工费 Benchmark 为 21.25 美元/吨和 2.125 美分/磅，大幅低于去年 80 美金/吨的同期水平。

中央政治局会议强调超常规逆周期调节，货币政策基调由稳健转向适度宽松，将加大政府投资支持力度，国内宏观预期改善提振市场情绪，2025 年铜精矿长协 TC 敲定价格大幅低于市场预期和去年同期水平，明年精铜产能投放或受到制约；技术面关注沪铜上方 76000 元/吨的压力，短期以震荡偏强思路对待。

操作建议：观望

铝：短时宏观利好情绪主导，铝价震荡偏好

周一沪铝主力收 20340 元/吨，跌 0.37%。伦铝跌 0.42%，收 2596.5 美元/吨。现货 SMM 均价 20410 元/吨，涨 10 元/吨，升水 20 元/吨。南储现货均价 20390 元/吨，涨 20 元/吨，升水 5 元/吨。据 SMM，12 月 9 日铝锭库存 55.3 万吨，较上周四增加 0.6 万吨。铝棒 12.51 万吨，较上周减少 0.52 万吨。宏观面：中共中央政治局会议提出“加强超常规逆周期调节”，这在历史上是首次提出，可以看出政策当局稳增长的决心，政策从被动应对转换为主动出击。11 月全国 CPI 同比上涨 0.2%，扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比继续回升，PPI 同比下降 2.5%，连续两个月降幅收窄。

国内重要会议定调非常积极，部分提法超出市场预期，对明年政策预期及消费预期积极，宏观情绪整体回暖。基本面，铝锭库存小幅累库，后续季节性消费淡季下，累库或开启连续性。近期氧化铝价格稍有松动，成本支撑或有走弱。短时宏观情绪主导，铝价震荡偏好，不过基本面压力较前稍增，限制上方空间。

操作建议：观望

氧化铝：成交消息扰动，氧化铝价格松动

周一氧化铝期货主力合约涨 0.25%，收 5281 元/吨。现货氧化铝全国均价 5755 元/吨，较前日涨 4 元/吨，升水 151 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 780 美元/吨，跌 25，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 5.1 万吨，减少 892 吨，厂库 0 吨，较前日持平。

澳洲传出两船氧化铝现货价格下跌成交，国内新疆集采价格也有回落消息传出。此外氧化铝价格见顶预期走强，期货多头减仓，短时氧化铝震荡回落。同时需要关注近期几内亚过渡政府当局与阿拉伯联合酋长国总统特使举行会议，因此有阿铝被暂停的几内亚矿石出口业务可能接近恢复的猜测，不过供应端暂时未见复产及新投消息，后续需继续关注进展。在供应未见实质改善前，氧化铝下方空间暂时有限。

操作建议：远月卖看涨期权

锌：国内政策表述超预期，锌价重心上移

周一沪锌主力 ZN2501 合约期价日内震荡偏强，夜间震荡重心上移，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 25835~26160 元/吨，对 2501 合约升水 560-590 元/吨。市场到货依旧较少，现货升水较高，下游畏高刚需采购，市场以贸易商交投为主。SMM：截至本周一，社会库存为 9.23 万吨，较上周四减少 0.24 万吨。仓库到货偏少，叠加下游刚需提货，库存继续下滑。

整体看，政治局会议释放超预期信号，适度宽松的货币政策，更加积极的财政政策，同时计划大幅提振消费，稳住股市楼市，市场情绪受振，叠加当前市场货源依旧偏紧，库存持续小降至 9.23 万吨较低水平，锌价走强。短期宏观情绪主导，锌价偏强运行，不过绝对价格已至高位，且供增需减背景下，追涨谨慎。

操作建议：观望

铅：再生铅生产影响尚有限，铅价上方存压力

周一沪铅主力 PB2501 合约期价日内先抑后扬，夜间震荡偏强，伦铅冲高回落。现货市场：上海市场驰宏铅 17595 元/吨，对沪铅 2412 合约平水；红鹭铅 17550-17600 元/吨，对沪铅 2501 合约贴水 50-30 元/吨；江浙地区铜冠、江铜铅报 17550-17600 元/吨，对沪铅 2501 合约贴水 50-30 元/吨。沪铅呈高位盘整状态，持货商随行出货，报价维持小贴水，炼厂报价存差异，下游刚需采购，成交偏向低价货源。SMM：截止至本周一，社会库存为 5.61 万吨，较上周四减少 0.1 万吨。

整体看，安徽地区再度发布雾霾预警，少数再生铅炼厂暂停出货或拉长运输时间，下游刚需转向仓库货源，库存小降。不过环保对炼厂生产影响暂有限，且随着交割临近，期现价较大带动库存转增预期较强，铅价上涨驱动减弱，警惕冲高回落风险。

操作建议：观望

锡：乐观情绪提振锡价，上方关注 40 日均线压力

周一沪锡主力 SN2501 合约期货日内窄幅震荡，夜间收涨，伦锡大涨。现货市场：升贴水幅度变化不大，其中小牌品牌锡锭报价对 SHFE2412 合约-100~300 元/吨，交割品牌价：对 SHFE2412 合约 300~80 元/吨，云锡品牌报价对 SHFE2412 合约 800~900 元/吨，进口锡品牌现货报价 SHFE2412 合约-600 元/吨。锡价横盘震荡，下游持观望态度。SMM：截止至本周五，社会库存为 7939 吨，周度减少 238 吨。云南和江西两省精炼锡炼厂开工率为 66.76%，周度环比增加 1.03%。

整体来看，国内政策表述超预期，市场信心抬升，有色普涨。基本面看，锡矿及废料供应均存在不确定性，国内炼厂开工率进一步上涨空间有限，生产总体维稳，下游消费清淡，锡价低位刚需补库吗，社会库存持续小降，目前供需矛盾不大。短期市场情绪主导盘面，上方关注 40 日均线压力。

操作建议：观望

工业硅：社库高位运行，工业硅偏弱震荡

周一工业硅主力 2501 合约震荡走弱，昨日华东通氧 553#现货对 2501 合约贴水 160 元/吨。12 月 9 日广期所仓单库存升至 32430 手，12 月交易所施行新的仓单交割标准原有 4 系仓单面临集中注销，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。周一华东地区部分主流牌号报价下调 50-100 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 11600 和 11550 元/吨，#421 硅华东均价在 12200 元/吨，上周社会库存维持 51.8 万吨的高位，现货市场因社会库存高企以及淡季消费趋弱表现低迷。

基本上，供应来看，新疆地区开工率因环保限产影响大幅降至 6 成，而川滇地区枯水期开工率进一步降低；从需求侧来看，多晶硅 12 月减产计划已较为明确，头部企业对明年硅料的全年配额做出自律规定，硅片大厂也将达成联合减产共识减轻持续的供给过剩压力，光伏电池生产配额方式细则出台年底维持降价去库状态，而组件端因抢装高峰消退出口退税下降导致部分企业维持低符合运行，整体市场供给收缩但需求下降的压力更为显著，社会库存高位运行，预计短期将延续弱势震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：锂价下行路径受阻

周一碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格下跌。SMM 电碳价格较昨日下跌 400 元/吨，工碳价格下跌 400 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2501 合约 0.03 万元/吨；原材料价格表现分化，澳洲锂辉石价格下跌 7.5 美元/吨至 835 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 40 元/吨至 5540 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 1655 元/吨。仓单合计 36941；主力持仓 18.75 万手，匹配交割价 76300 元/吨。持仓上，前 20 空头席位中，国君大幅减仓 3608 手，中信大幅减仓 1407 手。多头席位持仓无明显变动。

基本面暂无明显改观，高频周产数据延续高位，进口预期维持增量。正极排产环比收缩，去库幅度放缓，基本面延续偏空预期。持仓上，随着交割月临近，主力空头席位持仓集中度较高，但进交割意愿较弱，盘中空头逢低集中空平，导致价格回落路径受阻，预计锂价弱势震荡运行。

操作建议：观望

镍：供需未改，镍价震荡延续

周一沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 128825 元/吨，上涨 1775，进口镍报 127225 元/吨，上涨 1725。金川镍报 130450 元/吨，上涨 1850。电积镍报 127200 元/吨，上涨 1750，进口镍贴 125 元/吨，下跌 25，金川镍升水 3100 元/吨，上涨 100。SMM 库存合计 4.14 万吨，环比增加 3955 吨。11 月，中国 CPI 同比录得 0.2%，预期 0.5%，前值 0.3%。

宏观层面，美联储进入“静默期”，温和的劳动力市场为后续降息提供支撑，市场对 12 月降息 25bp 的预期已上升至 84.9%。国内政治局会议释放积极信号，或将迎来更具力度的提振政策。基本上，印尼红土镍矿价格大幅回落，进一步拖拽镍铁价格下行。新能源需求增速放缓，供给延续平稳，基本面弱现实未改，镍价震荡运行。

操作建议：观望

集运：冲突溢价尤在，运价震荡运行

周一欧线集运主力合约震荡偏弱运行，主力合约收至 2505 点，涨跌幅约-4.29%。12 月 9 日公布的 SCFIS 欧洲报价 3032.96 较上期上涨 7.22%。12 月 6 日公布的 SCFI 报价 2256.46，较上期上涨 1.01%。

基本上，12 月上旬运价落地情况不急前期宣涨预期，集运需求略显疲态，航司降价揽货。12 月下旬报价有所回落，马士基 40GP 以降至 4728 美元，上海至欧洲基本港集运交易价格略显弱势。地缘方面，在俄乌及以伊对抗牵扯下，俄罗斯和伊朗均未能挽救叙利亚巴沙尔政权，反对派已入驻大马士革。中东或将进入新一轮博弈，地缘冲突短期难解，运价延续震荡。

操作建议：观望

螺纹热卷：中央政策超预期，期价偏强上涨

周一钢材期货偏强上涨。现货市场，唐山钢坯价格 3100 (+30) 元/吨，上海螺纹报价 3430 (0) 元/吨，上海热卷 3480 (+10) 元/吨。12 月 9 日，中共中央政治局召开会议。会议强调，要实施更加积极有为的宏观政策，扩大国内需求，推动科技创新和产业创新融合发展，稳住楼市股市，防范化解重点领域风险和外部冲击，稳定预期、激发活力，推动经济持续回升向好。

宏观面，中央政治局会议政策超预期，表述更加积极，强调稳住楼市股市，提振市场情

绪，资产风险偏好提升。基本面，产业数据一般，供需双降库存减少，库存绝对量不高。宏观政策偏强，强预期支撑，预计期价偏强运行。

操作建议：逢低做多

铁矿：宏观超预期，铁矿大幅上涨

周一铁矿石期货大幅上涨。现货市场，日照港 PB 粉报价 795 元/吨，环比上涨 12，超特粉 677 元/吨，环比上涨 7，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 118 元/吨。12 月 2 日-8 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2632.9 万吨，环比增加 164.4 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2517.2 万吨，环比增加 226.2 万吨；北方六港到港总量为 1320.9 万吨，环比增加 221.4 万吨。12 月 2 日-8 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2146.9 万吨，环比减少 387.5 万吨。澳洲发运量 1615.7 万吨，环比减少 158.5 万吨。巴西发运量 531.2 万吨，环比减少 229.0 万吨。

宏观政策超预期，提振市场情绪，黑色板块大幅上涨，铁矿创近期新高。供应端，本周海外发运大幅回落，到港回升，供应压力减小。需求端，上周钢厂盈利环比回落，周内高炉检修数量继续增加，铁水继续调整。宏观超预期，预计期价偏强运行。

操作建议：逢低做多，期权做多波动率

豆粕：巴西播种进度过 9 成，豆粕低位反弹

周一，豆粕 05 合约涨 25 收于 2681 元/吨，华南豆粕现货报价基本持平；菜粕 05 合约涨 41 收于 2256 元/吨，广西菜粕现货涨 10 收于 1990 元/吨；CBOT 美豆 1 月合约跌 5.25 收于 989.5 美分/蒲。CONAB 机构发布，截至 12 月 8 日，巴西大豆播种率为 94.1%，前一周为 90.0%，去年同期为 89.9%。AgRural 机构发布，截至上周四，巴西 2024/25 年度大豆种植完成 95%，较之前一周提高 4%，上年同期的 91%。截至 12 月 6 日，主要油厂大豆库存 547.03 万吨，较上周增加 49.58 万吨，较去年同期增加 5.74 万吨；豆粕库存 68.05 万吨，较上周减少 15.4 万吨，较去年同期减少 13.93 万吨；未执行合同 493.18 万吨，较上周增加 94.38 万吨，较去年同期增加 25.38 万吨。天气预报显示，未来 15 天，巴西产区降水高于均值；阿根廷大豆产区略低于均值。

政治局会议将实施更加有为的宏观政策，提振市场情绪，夜盘商品指数高开走强。巴西大豆播种基本结束，产区未来两周有较多降水，阿根廷产区降水低于均值，但土壤墒情较好。美豆仍受到南美丰产压制，延续低位震荡，由于开机率下滑，豆粕库存减少，巴西贴水走稳，叠加宏观政策利好，豆粕低位反弹。操作上空单离场，等待调整。

操作建议：空单离场，等待

棕榈油：产地报价坚挺，棕榈油高位震荡

周一，BMD 马棕油主连跌 14 收于 5118 林吉特/吨；棕榈油 05 合约跌 58 收于 9542 元/吨，豆油 05 合约跌 62 收于 7834 元/吨，菜油 05 合约涨 39 收于 8843 元/吨；CBOT 美豆油

主连跌 0.25 收于 42.75 美分/磅。中共中央政治局 12 月 9 日召开会议，会议强调，做好明年经济工作，要稳住楼市股市，防范化解重点领域风险和外部冲击，稳定预期、激发活力，推动经济持续回升向好。截至 12 月 6 日当周，全国重点地区三大油脂库存 192.17 万吨，较上周减少 2.96 万吨，较去年同期减少 40.38 万吨；其中，豆油库存 98.23 万吨，较上周减少 7.07 万吨，棕榈油库存 51.67 万吨，较上周增加 3.4 万吨，菜油库存 42.27 万吨，较上周增加 0.71 万吨。

宏观方面，关注本周美国 CPI 和 PPI 数据的发布，美元指数小幅收涨；国内将实施更为宽松的经济增长政策，商品市场有所回暖。中东局势不稳定，叠加国内需求预期或回升，油价低位收涨。基本上，产地库存预计进一步下滑，维持偏紧预期，国内豆油库存下降幅度较大，豆棕价差走缩抑制高价棕榈油需求，豆油替代需求增加，棕榈油延续震荡。操作上多单底仓持有，未进场暂且观望。

操作建议：多单持有

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	74740	10	0.01	109142	374152	元/吨
LME 铜	9232	139	1.53			美元/吨
SHFE 铝	20340	30	0.15	207353	407096	元/吨
LME 铝	2597	-11	-0.42			美元/吨
SHFE 氧化铝	5230	-50	-0.95	126306	153558	元/吨
SHFE 锌	25590	95	0.37	312284	316789	元/吨
LME 锌	3128	56	1.82			美元/吨
SHFE 铅	17740	-30	-0.17	80838	98426	元/吨
LME 铅	2066	-1	-0.02			美元/吨
SHFE 镍	127000	680	0.54	161182	141858	元/吨
LME 镍	15975	-20	-0.13			美元/吨
SHFE 锡	244450	530	0.22	71543	31157	元/吨
LME 锡	29915	835	2.87			美元/吨
COMEX 黄金	2683.00	28.10	1.06			美元/盎司
SHFE 白银	7795.00	-28.00	-0.36	1675473	695720	元/千克
COMEX 白银	32.45	0.97	3.06			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3330	19	0.57	2292181	2718586	元/吨
SHFE 热卷	3486	9	0.26	469198	695092	元/吨
DCE 铁矿石	808.5	11.0	1.38	234691	235466	元/吨
DCE 焦煤	1149.5	-21.5	-1.84	194296	316064	元/吨
DCE 焦炭	1800.5	-11.0	-0.61	23066	36255	元/吨
GFEX 工业硅	11760.0	-100.0	-0.84	209444	117106	元/吨
CBOT 大豆	989.5	-5.3	-0.53	138474	308231	元/吨
DCE 豆粕	2681.0	25.0	0.94	1422905	4433290	元/吨
CZCE 菜粕	2263.0	37.0	1.66	782093	1155518	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		12月9日	12月6日	涨跌		12月9日	12月6日	涨跌
	SHEF 铜主力	74740	74730	10	LME 铜 3月	9231.5	9092.5	139
	SHFE 仓单	19509	19509	0	LME 库存	269800	269800	0
	沪铜现货报价	74930	74485	445	LME 仓单	259575	259000	575
	现货升贴水	40	40	0	LME 升贴水	-113.02	-110.59	-2.43
	精废铜价差	1514.1	1336.7	177.4	沪伦比	8.10	8.10	0.00
	LME 注销仓单	10225	10800	-575				
镍		12月9日	12月6日	涨跌		12月9日	12月6日	涨跌
	SHEF 镍主力	127000	126320	680	LME 镍 3月	15975	15995	-20
	SHEF 仓单	30517	29579	938	LME 库存	166422	165264	1158

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	142950	142992	-42
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-232.62	-222.48	-10.14
	LME 注销仓单	23472	22272	1200	沪伦比价	7.95	7.90	0.05
		12月9日	12月6日	涨跌		12月9日	12月6日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	25590	25495	95	LME 锌	3128	3072	56
	SHEF 仓单	27400	29885	-2485	LME 库存	278125	278850	-725
	现货升贴水	480	480	0	LME 仓单	171050	172175	-1125
	现货报价	26000	26050	-50	LME 升贴水	-19.45	-18.61	-0.84
	LME 注销仓单	107075	106675	400	沪伦比价	8.18	8.30	-0.12
			12月9日	12月6日	涨跌		12月9日	12月6日
铅	SHFE 铅主力	17740	17770	-30	LME 铅	2066	2066.5	-0.5
	SHEF 仓单	1579	1579	0	LME 库存	271300	271375	-75
	现货升贴水	-465	-420	-45	LME 仓单	233825	235425	-1600
	现货报价	17275	17350	-75	LME 升贴水	-29.45	-28.16	-1.29
	LME 注销仓单	233825	235425	-1600	沪伦比价	8.59	8.60	-0.01
铝		12月9日	12月6日	涨跌		12月9日	12月6日	涨跌
	SHFE 铝连三	20395	20390	5	LME 铝 3月	2596.5	2607.5	-11
	SHEF 仓单	94201	95597	-1396	LME 库存	681600	684600	-3000
	现货升贴水	10	20	-10	LME 仓单	382125	382125	0
	长江现货报价	20420	20410	10	LME 升贴水	-33.66	-28.27	-5.39
	南储现货报价	20390	20370	20	沪伦比价	7.85	7.82	0.04
	沪粤价差	30	40	-10	LME 注销仓单	299475	302475	-3000
氧化铝		12月9日	12月6日	涨跌		2月8日	2月19日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	5230	5280	-50	全国氧化铝现货均价	5755	5751	4
	SHEF 仓库	51076	51968	-892	现货升水	151	242	-91
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	780	805	-25
锡		12月9日	12月6日	涨跌		12月9日	12月6日	涨跌
	SHFE 锡主力	244450	243920	530	LME 锡	29915	29080	835
	SHEF 仓单	5504	5436	68	LME 库存	4710	4710	0
	现货升贴水	500	500	0	LME 仓单	4405	4440	-35
	现货报价	245100	243600	1500	LME 升贴水	-246	-217	-29
	LME 注销仓单	305	270	35	沪伦比价	8.17148588	8.387895461	-0.2164
贵金属		12月9日	12月6日	涨跌		12月9日	12月6日	涨跌
	SHFE 黄金	619.12	619.12	0.00	SHFE 白银	7795.00	7795.00	0.00
	COMEX 黄金	2685.80	2685.80	0.00	COMEX 白银	32.611	32.611	0.000
	黄金 T+D	616.80	616.80	0.00	白银 T+D	7775.00	7775.00	0.00
	伦敦黄金	2671.90	2671.90	0.00	伦敦白银	31.63	31.63	0.00
	期现价差	2.32	2.15	0.17	期现价差	20.0	26.00	-6.00
	SHFE 金银比价	79.43	78.73	0.69	COMEX 金银比价	82.68	84.32	-1.64
SPDR 黄金 ETF	870.79	870.79	0.00	SLV 白银 ETF	14675.00	14733.11	-58.11	

	COMEX 黄金库存	17827842	17827842	0	COMEX 白银库存	307043261	306673679	369582
		12月9日	12月6日	涨跌		12月9日	12月6日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3330	3311	19	南北价差: 广-沈	230	210	20.00
	上海现货价格	3430	3430	0	南北价差: 沪-沈	50	30	20
	基差	206.08	225.08	-19.00	卷螺差: 上海	-56	-66	10
	方坯:唐山	3100	3070	30	卷螺差: 主力	156	166	-10
		12月9日	12月6日	涨跌		12月9日	12月6日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	808.5	797.5	11.0	巴西-青岛运价	17.60	17.60	0.00
	日照港 PB 粉	795	783	12	西澳-青岛运价	7.42	7.40	0.02
	基差	-226	-206	-20	65%-62%价差	14.65	14.35	0.30
	62%Fe:CFR	103.40	103.40	0.00	PB 粉-杨迪粉	307	287	20
	12月9日	12月6日	涨跌		12月9日	12月6日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1800.5	1811.5	-11.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1640	1640	0	焦炭港口基差	-37	-48	11
	山西现货一级	1500	1550	-50	焦煤价差: 晋-港	190	190	0
	焦煤主力	1149.5	1171.0	-21.5	焦煤基差	551	529	22
	港口焦煤: 山西	1690	1690	0	RB/J 主力	1.8495	1.8278	0.0217
	山西现货价格	1500	1500	0	J/JM 主力	1.5663	1.5470	0.0194
		12月9日	12月6日	涨跌		12月9日	12月6日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.63	7.61	0.02	氢氧化锂价格	75300	75300	0
	电碳现货	7.63	7.71	-0.08	电碳-微粉氢氧价差	1000	1800	-800
	工碳现货	7.24	7.32	-0.08				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	774	774	0.00				0
		12月9日	12月6日	涨跌		12月9日	12月6日	涨跌
工业硅	工业硅主力	11760	11860	-100.00	华东#3303 均价	12800	12850	-50
	华东通氧#553 均价	11600	11600	0.00	多晶硅致密料出厂价	33.5	33.5	0
	华东不通氧#553 均价	11550	11600	-50.00	有机硅 DMC 现货价	12840	12840	0
	华东#421 均价	12200	12200	0.00				
	12月9日	12月6日	涨跌		12月9日	12月6日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	989.5	994.75	-5.25	豆粕主力	2681	2656	25

CBOT 豆粕主力	289.5	287.4	2.10	菜粕主力	2263	2226	37
CBOT 豆油主力	42.75	43	-0.25	豆菜粕价差	418	430	-12
CNF 进口价:大豆:巴西	451	451	0.0	现货价:豆粕:天津	2920	2940	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	447	449	-2.0	现货价:豆粕:山东	2840	2860	-20
CNF 进口价:大豆:美西	437	436	1.0	现货价:豆粕:华东	2840	2840	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1168	1167	1.0	现货价:豆粕:华南	2860	2860	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2672	7.284	0.0	大豆压榨利润:广东	-184.25	-188.8	4.55

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。