



商品日报 20241211

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：关注今晚美国 CPI，中债利率再创新低

海外方面，美国 11 月小企业信心升至近三年半来最高水平，小企业主倾向于支持共和党。美国财长耶伦担心当选总统特朗普广泛征收进口关税的计划可能会破坏在抑制通胀方面取得的进展，并提高家庭和企业的成本。市场等待今晚美国 CPI 数据，目前定价 12 月降息概率为 86%，美元指数上行至 106.4，10Y 美债利率收于 4.23%，美股普跌，金价涨超 1% 逼近 2700 美元关口，油价、铜价小幅收涨。

国内方面，中国 11 月出口同比增长 6.7%、进口下降 3.9%，年末出口仍具韧性，抢出口效应初现。A 股放量高开低走，两市成交额回升至 2.2 万亿，小盘股表现占优，消费、科技板块为交易主线，杠杆资金定价权边际走弱，机构资金更关注基本面复苏的成色，等待中央经济工作会议通告。债市持续亮眼，主要交易货币政策“适度宽松”，叠加踏空情绪助推，10Y、30Y 利率最低触及 1.82%、2.04%，市场交易情绪或接近极致，警惕后续波动风险。

贵金属：金银延续反弹，关注今晚美股的 CPI 数据

周二国际贵金属期货价格继续收涨，COMEX 黄金期货涨 1.33% 报 2721.5 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.12% 报 32.65 美元/盎司。对中东紧张局势加剧的担忧推动黄金的避险买盘，国际金价升至两周新高，再度站上 2720 美元上方。近日地缘政治紧张局势加剧，以色列国防军称已摧毁叙利亚 70% 以上的军事力量。市场预期美联储下周将连续第三次降息。自 9 月以来，美联储今年已两次降息，美联储观察工具显示，目前交易员预测美联储在 12 月 17 日至 18 日的会议上进一步降息 25 个基点的可能性为 86%。另外，散户购金热情持续升温，CME 宣布，将于 2025 年 1 月 13 日推出 1 盎司黄金期货合约，以满足散户投资者需求并降低黄金市场入市门槛。值得注意的是，新合约为现金结算形式的“纸黄金”，而非实物交割。

在中国央行在时隔半年再次增持黄金之后，芝商所计划降低门槛吸纳更多散户入场，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。市场将

关注焦点转向周三将要发布的美国 CPI 数据，以便了解影响更多美联储降息路径的线索。

操作建议：暂时观望

铜：中国出口增速放缓，铜价震荡

周二沪铜主力 2501 合约偏强震荡，伦铜昨日维持 9200 美金暂稳，国内近月 C 结构小幅走扩，周二电解铜现货市场成交偏清淡，下游畏高观望氛围浓厚，现货升水降至 20 元/吨。昨日 LME 库存降为 26.8 万吨。宏观方面：据外媒统计约 90% 的经济学家预计美联储将在下周的议息会议上降息 25 个基点，但大部队经济学家认为 1 月下旬将会首次暂停降息，主因关税壁垒将导致通胀预期上行风险，明年政策路径仍存不确定性。中国 11 月出口增长放缓至 6.7%，进口意外萎缩，贸易顺差进一步扩大，市场聚焦周三即将召开的中央经济工作会议并期待出台更多刺激措施提振经济。产业方面：智利铜业委员会数据，Codelco 今年 10 月铜总产量达 12.79 万吨，与去年同期持平，该公司正加快生产努力从产量低位回升。

因近期美元指数转为震荡，市场期待中央经济工作出台更多刺激措施提振经济，以及明年长协 TC 基准价大幅低于市场预期，铜价短期略偏强，但中国出口增速放缓，全球贸易格局恶化仍对情绪有负面影响；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：基本面松动，铝价承压震荡

周二沪铝主力收 20295 元/吨，跌 0.22%。伦铝跌 0.71%，收 25615 美元/吨。现货 SMM 均价 20350 元/吨，跌 60 元/吨，平水。南储现货均价 20350 元/吨，跌 40 元/吨，平水。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：今年前 11 个月我国货物贸易进出口总值 39.79 万亿元，同比增长 4.9%。其中，出口 23.04 万亿元，增长 6.7%；进口 16.75 万亿元，增长 2.4%；贸易顺差 6.29 万亿元。美国财长耶伦表示，特朗普广泛实施的关税政策可能会破坏在通胀问题上取得的进展，并增加成本。

政策预期情绪对铝价拉动效果短暂，市场重新回归基本面，消费走弱社会库存累库预期及成本松动压力下，铝价较难反弹，我们看好后续沪铝呈上有压力的区间震荡。

操作建议：观望

氧化铝：现货有拐头迹象，市场情绪谨慎

周二氧化铝期货主力合约跌 0.95%，收 5218 元/吨。现货氧化铝全国均价 5757 元/吨，较前日涨 2 元/吨，升水 247 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 760 美元/吨，跌 20 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 5.7 万吨，增加 5431 吨，厂库 0 吨，较前日持平。

国外前几日两笔成交价格下跌，昨日国内不同地区现货价格成交涨跌不一，因供应紧

张状况暂时没有见到明显缓解，大部分持货商报价仍较为坚挺。氧化铝期货市场情绪谨慎发酵，持仓继续下行，预计未来价格震荡重心缓慢走低。继续关注供应产能增量落地情况。

操作建议：远月卖看涨期权

锌：基本面存边际走弱预期，锌价上涨动力不足

周二沪锌主力 ZN2501 合约期价日内震荡偏弱，夜间震荡偏强，伦锌震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 26285~26460 元/吨，对 2501 合约升水 610-630 元/吨。临近交割，月差环比扩大明显，市场到货未有改善，升水延续走高，贸易商间交投为主。花旗下调了金属的价格预测，2025 年锌价预测下调约 5%，至每吨 2,800 美元。

整体看，国内政策积极带来的乐观情绪有所消化，静待美国通胀数据。市场到货未有太大改善，低库存水平支撑现货升水持续走强，不过炼厂供应恢复，消费存边际下滑预期，锌锭进口亏损继续收窄，库存进一步下滑空间有限，锌价上涨动力不足，宽幅震荡为主

操作建议：观望

铅：再生铅生产影响尚有限，铅价上方存压力

周二沪铅主力 PB2501 合约期价日内窄幅震荡，夜间先抑后扬，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场驰宏铅 17645-17675 元/吨，对沪铅 2412 合约平水；红鹭铅 17600-17670 元/吨，对沪铅 2501 合约贴水 50-30 元/吨；江浙地区铜冠、江铜铅报 17600-17670 元/吨，对沪铅 2501 合约贴水 50-30 元/吨。沪铅高位盘整态势不改，持货商报价贴水不变，炼厂厂提货源维持升水出货，再生铅普遍贴水出货，下游接货积极性不高，刚需采购。上期所同意云南驰宏锌锗股份有限公司“驰宏锌锗”牌铅锭注册，注册产能 6 万吨，执行标准价。

整体看，铅价反弹再生铅炼厂利润修复，叠加安徽雾霾对生产影响尚有限，供应维持增势，同时年末消费稳中偏弱，基差走扩也带动加仓，库存转增预期下，铅价存调整压力，多单减持观望。

操作建议：观望

锡：40 日均线压力明显，锡价减仓调整

周二沪锡主力 SN2501 合约期货日内窄幅震荡，夜间横盘，伦锡横盘震荡。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。

整体来看，2025 年佤邦锡矿生产及印尼精炼锡出口均有恢复预期，消费平稳且面临海外贸易壁垒的不确定性，基本面预期减弱，不过当前下游逢低补库表现尚可，锡价下方有支撑。短期宏观主导盘面，上方 40 日均线压力明显，锡价减仓调整，等待美国通胀指引。

操作建议：观望

工业硅：组件排产下降，工业硅底部震荡

周二工业硅主力 2501 合约底部震荡，昨日华东通氧 553#现货对 2501 合约贴水 100 元/吨。12 月 10 日广期所仓单库存升至 36676 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 11600 和 11550 元/吨，#421 硅华东平均价在 12200 元/吨，#421 硅华东平均价在 11950 元/吨上周社会库存维持 51.8 万吨的高位，社会库存高企令现货市场维持弱稳态势。

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：暂无扰动预期，锂价震荡运行

周二碳酸锂期货价格震荡偏弱运行，现货价格上涨。SMM 电碳价格较昨日上涨 150 元/吨，工碳价格上涨 150 元/吨。SMM 口径下现货升水 2501 合约 0.005 万元/吨；原材料价格无明显变动，澳洲锂辉石价格下跌 0 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 0 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 38784；主力持仓 17.89 万手，匹配交割价 78050 元/吨。持仓上，前 20 空头席位中，中信减仓 1593 手，海通增仓 2416 手。多头席位上，国泰减仓 1912 手，东证减仓 1169 手，华泰减仓 1674 手，永安减仓 1392 手。

基本上，国内政治局会议指引对新能源提振有限，供需暂无扰动，基本面延续边际偏空的观点。盘面上，近期即将主力换月，且多空持仓集中度差异较大，持仓变动或加剧价格振幅。

操作建议：观望

镍：关注通胀数据，镍价震荡

周二沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 128525 元/吨，下跌 300，进口镍报 126925 元/吨，下跌 300。金川镍报 130150 元/吨，下跌 300。电积镍报 126950 元/吨，下跌 250，进口镍贴 125 元/吨，下跌 0，金川镍升水 3100 元/吨，上涨 0。SMM 库存合计 4.14 万吨，环比增加 3955 吨。

宏观层面，高盛预计 11 月美国通胀环比上涨 0.28%，低于市场预期的 0.3%。同比

增速 3.27%，低于市场预期的 3.3%。当前，美国劳动力市场与通胀压力处于相对均衡状态，关注官方数据情况。基本上，镍铁价格有所走弱，硫酸镍价格相对平稳，纯镍基本面暂无明显变动，镍价或延续震荡。

操作建议：观望

集运：基本面偏空但冲突尤在，运价震荡

周二欧线集运主力合约震荡偏弱运行，主力合约收至 2535 点，涨跌幅约-3.11%。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，胡赛武装袭击以色列中部城市并击中目标；南海局势紧张程度加剧，目前对欧线暂无影响，关注后期变动。整体来看，基本面不及预期，地缘溢价难却，运价震荡运行。

操作建议：观望

螺纹热卷：钢材出口超 1 亿吨，期价偏强震荡

周二钢材期货偏强震荡。现货市场，唐山钢坯价格 3130 (+30) 元/吨，上海螺纹报价 3470 (+40) 元/吨，上海热卷 3510 (+30) 元/吨。海关总署：今年前 11 个月，我国货物贸易进出口总值 39.79 万亿元，同比增长 4.9%，实现平稳增长。其中，出口 23.04 万亿元，同比增长 6.7%；进口 16.75 万亿元，同比增长 2.4%。11 月中国出口钢材 927.8 万吨，较上月减少 190.4 万吨，环比下降 17.0%；1-11 月累计出口钢材 10115.2 万吨，同比增长 22.6%。

现货市场，偏弱运行，贸易成交平稳，对高价情绪谨慎。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，风险资产波动加大。基本面，产业数据一般，供需双降库存减少，库存绝对量不高。强预期弱现实，预计期价震荡偏强。

操作建议：逢低做多

铁矿：港口库存增加，铁矿高位调整

周二铁矿石期货高位调整。现货市场，日照港 PB 粉报价 798 元/吨，环比上涨 3，超特粉 685 元/吨，环比上涨 8，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 113 元/吨。据 Mysteel 统计，截至本周一（12 月 9 日），中国 47 港进口铁矿石库存总量 15746.53 万吨，较上周一增加 89.15 万吨；45 港库存总量 15081.53 万吨，环比增加 49.15 万吨。12 月 2 日-8 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1171.4 万吨，环比下降 14.7 万吨，库存结束两期累库，目前库存绝对量略高于四季度以来的平均值。

供应端，本周海外发运大幅回落，到港回升，供应减小。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。供需小幅转弱，港口库存环比增加。宏观支撑，预计期价震荡偏强运行。

操作建议：逢低做多，期权做多波动率

豆粕：USDA 报告整体中性，豆粕低位震荡

周二，豆粕 05 合约跌 8 收于 2673 元/吨，华南豆粕现货报价涨 30 收于 2890 元/吨；菜粕 05 合约涨 13 收于 2276 元/吨，广西菜粕现货涨 30 收于 2020 元/吨；CBOT 美豆 1 月合约涨 5.75 收于 995.25 美分/蒲。海关总署数据发布，中国 11 月大豆进口 715 万吨，10 月为 809 万吨，去年同期为 792 万吨。12 月 USDA 报告发布，2024/2025 年度美国大豆未作调整，期末库存为 4.7 亿蒲，符合市场预期，巴西大豆产量维持 1.69 亿吨不变，阿根廷大豆产量上调 100 万吨至 5200 万吨，符合市场预期 5100-5400 万吨，同时上调压榨需求 100 万吨，报告整体中性。ANEC 机构发布，预计 2024 年 12 月巴西大豆出口量将达到 157 万吨，前一周预计为 124 万吨。天气预报，未来 15 天，巴西产区降水高于常态持续，阿根廷产区降水仍低于常态水平，后续仍值得关注。

USDA 报告发布，整体表现中性，2024/2025 年度美豆维持不变，期末库存 4.7 亿蒲，巴西产量未做调整，阿根廷产量上调 100 万吨同时压榨需求上调 100 万吨。巴西降水高于均值，帕拉那州及周边降水较充沛，阿根廷偏少降水持续，关注后续天气。11 月大豆进口低于预期，或受到港受阻影响，豆粕低位震荡运行。操作上暂且观望。

操作建议：观望

棕榈油：马棕油库存高于预期，棕榈油大幅回落

周二，BMD 马棕油主连跌 163 收于 4955 林吉特/吨；棕榈油 05 合约跌 250 收于 9292 元/吨，豆油 05 合约涨 38 收于 7872 元/吨，菜油 05 合约跌 11 收于 8832 元/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.03 收于 42.72 美分/磅。MPOB 报告发布，11 月份马棕油库存为 183.6 万吨，较上个月减少 2.6%，高于市场预期，产量为 162.1 万吨，较上个月减少 9.8%，出口为 148.7 万吨，较上个月减少 14.7%。船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 12 月 1-10 日棕榈油出口量为 446014 吨，较上月同期出口的 429455 吨增加 3.86%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 12 月 1-10 日棕榈油出口量为 423567 吨，较上月同期出口的 419094 吨增加 1.07%。据 SGS 机构发布显示，马来西亚 12 月 1-10 日棕榈油产品出口量为 269587 吨，较上月的 365121 吨减少 26.2%。

宏观方面，等待美国通胀数据发布，美元收涨；油价低位延续震荡。基本上，MPOB 报告 11 月马棕油库存达到 183.6 万吨，高于市场预期，预期落地且报告偏空，多头资金获利了结减仓，棕榈油大幅回落。操作上多单离场，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	75130	390	0.52	160225	375189	元/吨
LME 铜	9234	2	0.02			美元/吨
SHFE 铝	20295	-45	-0.22	278101	406394	元/吨
LME 铝	2615	19	0.71			美元/吨
SHFE 氧化铝	5218	-12	-0.23	110401	143314	元/吨
SHFE 锌	25775	185	0.72	300169	327197	元/吨
LME 锌	3149	21	0.67			美元/吨
SHFE 铅	17670	-70	-0.39	67273	97637	元/吨
LME 铅	2065	-1	-0.05			美元/吨
SHFE 镍	126820	-180	-0.14	177454	142639	元/吨
LME 镍	15760	-215	-1.35			美元/吨
SHFE 锡	248240	3,790	1.55	83651	30666	元/吨
LME 锡	29800	-115	-0.38			美元/吨
COMEX 黄金	2721.50	38.50	1.43			美元/盎司
SHFE 白银	7924.00	129.00	1.65	1297670	730661	元/千克
COMEX 白银	32.65	0.20	0.62			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3402	72	2.16	3944105	2555001	元/吨
SHFE 热卷	3549	63	1.81	850104	714656	元/吨
DCE 铁矿石	817.0	8.5	1.05	278588	206324	元/吨
DCE 焦煤	1160.0	10.5	0.91	354157	317202	元/吨
DCE 焦炭	1860.5	60.0	3.33	44112	33869	元/吨
GFEX 工业硅	11700.0	-60.0	-0.51	199295	121231	元/吨
CBOT 大豆	995.3	5.8	0.58	138304	290550	元/吨
DCE 豆粕	2673.0	-8.0	-0.30	1627231	4442286	元/吨
CZCE 菜粕	2276.0	13.0	0.57	919729	1145707	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		12月10日	12月9日	涨跌		12月10日	12月9日	涨跌
	SHEF 铜主力	75130	74740	390	LME 铜 3月	9233.5	9231.5	2
	SHFE 仓单	18858	18858	0	LME 库存	268100	269800	-1700
	沪铜现货报价	75345	74930	415	LME 仓单	259475	259575	-100
	现货升贴水	20	20	0	LME 升贴水	-115.46	-113.02	-2.44
	精废铜价差	1921.5	1514.1	407.4	沪伦比	8.14	8.14	0.00
	LME 注销仓单	8625	10225	-1600				
镍		12月10日	12月9日	涨跌		12月10日	12月9日	涨跌
	SHEF 镍主力	126820	127000	-180	LME 镍 3月	15760	15975	-215
	SHEF 仓单	30949	30517	432	LME 库存	165810	166422	-612

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	142476	142950	-474
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-234.65	-232.62	-2.03
	LME 注销仓单	23334	23472	-138	沪伦比价	8.05	7.95	0.10
		12月10日	12月9日	涨跌		12月10日	12月9日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	25775	25590	185	LME 锌	3149	3128	21
	SHEF 仓单	24068	27400	-3332	LME 库存	277050	278125	-1075
	现货升贴水	500	480	20	LME 仓单	173475	171050	2425
	现货报价	26300	26000	300	LME 升贴水	-25.19	-19.45	-5.74
	LME 注销仓单	103575	107075	-3500	沪伦比价	8.19	8.18	0.00
			12月10日	12月9日	涨跌		12月10日	12月9日
铅	SHFE 铅主力	17670	17740	-70	LME 铅	2065	2066	-1
	SHEF 仓单	1579	1579	0	LME 库存	268550	271300	-2750
	现货升贴水	-320	-465	145	LME 仓单	228800	233825	-5025
	现货报价	17350	17275	75	LME 升贴水	-28.31	-29.45	1.14
	LME 注销仓单	228800	233825	-5025	沪伦比价	8.56	8.59	-0.03
铝		12月10日	12月9日	涨跌		12月10日	12月9日	涨跌
	SHFE 铝连三	20340	20395	-55	LME 铝 3月	2615	2596.5	18.5
	SHEF 仓单	93453	94201	-748	LME 库存	679600	681600	-2000
	现货升贴水	-10	10	-20	LME 仓单	382125	382125	0
	长江现货报价	20360	20420	-60	LME 升贴水	-43.39	-33.66	-9.73
	南储现货报价	20350	20390	-40	沪伦比价	7.78	7.85	-0.08
	沪粤价差	10	30	-20	LME 注销仓单	297475	299475	-2000
氧化铝		12月10日	12月9日	涨跌		2月27日	2月8日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	5218	5230	-12	全国氧化铝现货均价	5757	5755	2
	SHEF 仓库	56507	51076	5431	现货升水	247	151	96
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	760	780	-20
锡		12月10日	12月9日	涨跌		12月10日	12月9日	涨跌
	SHFE 锡主力	248240	244450	3790	LME 锡	29800	29915	-115
	SHEF 仓单	5426	5504	-78	LME 库存	4685	4710	-25
	现货升贴水	500	500	0	LME 仓单	4405	4405	0
	现货报价	249200	245100	4100	LME 升贴水	-260	-246	-14
	LME 注销仓单	280	305	-25	沪伦比价	8.33020134	8.171485877	0.15872
贵金属		12月10日	12月9日	涨跌		12月10日	12月9日	涨跌
	SHFE 黄金	621.44	621.44	0.00	SHFE 白银	7924.00	7924.00	0.00
	COMEX 黄金	2718.40	2718.40	0.00	COMEX 白银	32.747	32.747	0.000
	黄金 T+D	619.20	619.20	0.00	白银 T+D	7899.00	7899.00	0.00
	伦敦黄金	2689.60	2689.60	0.00	伦敦白银	31.63	31.63	0.00
	期现价差	2.24	2.32	-0.08	期现价差	25.0	20.00	5.00
	SHFE 金银比价	78.43	79.43	-1.00	COMEX 金银比价	83.35	82.68	0.67
SPDR 黄金 ETF	870.79	870.79	0.00	SLV 白银 ETF	14594.23	14675.00	-80.77	

	COMEX 黄金库存	18081803	18081803	0	COMEX 白银库存	307615538	307043261	572277
		12月10日	12月9日	涨跌		12月10日	12月9日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3402	3330	72	南北价差: 广-沈	290	230	60.00
	上海现货价格	3470	3430	40	南北价差: 沪-沈	60	50	10
	基差	175.32	206.08	-30.76	卷螺差: 上海	-67	-56	-11
	方坯:唐山	3130	3100	30	卷螺差: 主力	147	156	-9
		12月10日	12月9日	涨跌		12月10日	12月9日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	817.0	808.5	8.5	巴西-青岛运价	17.51	17.60	-0.09
	日照港 PB 粉	798	795	3	西澳-青岛运价	7.35	7.42	-0.07
	基差	-235	-217	-17	65%-62%价差	14.65	14.65	0.00
	62%Fe:CFR	105.80	106.10	-0.30	PB 粉-杨迪粉	310	299	11
	12月10日	12月9日	涨跌		12月10日	12月9日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1860.5	1800.5	60.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1670	1640	30	焦炭港口基差	-65	-37	-28
	山西现货一级	1500	1500	0	焦煤价差: 晋-港	190	190	0
	焦煤主力	1160.0	1149.5	10.5	焦煤基差	540	551	-11
	港口焦煤: 山西	1690	1690	0	RB/J 主力	1.8285	1.8495	-0.0209
	山西现货价格	1500	1500	0	J/JM 主力	1.6039	1.5663	0.0375
		12月10日	12月9日	涨跌		12月10日	12月9日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.81	7.63	0.18	氢氧化锂价格	75300	75300	0
	电碳现货	7.69	7.63	0.06	电碳-微粉氢氧价差	1600	1000	600
	工碳现货	7.3	7.24	0.06				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	774	774	0.00				0
		12月10日	12月9日	涨跌		12月10日	12月9日	涨跌
工业硅	工业硅主力	11700	11760	-60.00	华东#3303 均价	12700	12800	-100
	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	11550	0.00	有机硅 DMC 现货价	12840	12840	0
	华东#421 均价	12200	12200	0.00				
	12月10日	12月9日	涨跌		12月10日	12月9日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	995.25	989.5	5.75	豆粕主力	2673	2681	-8

CBOT 豆粕主力	291.9	289.5	2.40	菜粕主力	2276	2263	13
CBOT 豆油主力	42.72	42.75	-0.03	豆菜粕价差	397	418	-21
CNF 进口价:大豆:巴西	449	451	-2.0	现货价:豆粕:天津	2950	2920	30
CNF 进口价:大豆:美湾	445	447	-2.0	现货价:豆粕:山东	2860	2840	20
CNF 进口价:大豆:美西	435	437	-2.0	现货价:豆粕:华东	2860	2840	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1156	1168	-12.0	现货价:豆粕:华南	2880	2860	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2577	7.2672	0.0	大豆压榨利润:广东	-156.9	-184.25	27.35

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。