



## 商品日报 20241216

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 CPI 回升不改 12 月降息预期，国内进入政策数据真空期

海外方面，美国 11 月 CPI 如期回升，制造业回暖推动核心商品通胀上文，而粘性较强的住房通胀有所降温，成色较好的通胀结构让市场几乎完全定价 12 月降息 25BP。12 月欧洲央行如期降息 25BP，为年内第四次降息，声明中取消了保持利率限制性的表述，并强调不对特定利率路径做预先承诺，同时下调今明两年经济和通胀预期。上周美元指数站上 107 关口，10Y 美债利率收于 4.39%，纳指再创新高，油价上涨，金价冲高回落，铜价下跌。本周关注美国 11 月零售数据、11 月 PCE、12 月 PMI 及 FOMC。

国内方面，11 月物价依旧低位徘徊，食品价格拖累 CPI，核心 CPI 同比小幅回升至 0.3%；PPI 同比降幅收窄至 -2.5%，有色、黑色、电热生产为主要拉动，新一轮政策对工业品需求提振效果有所显现。11 月出口同比走弱至 6.7%，主要受钢材、家电、汽车增速下滑拖累，市场预期的抢出口效应并不强；进口同比超预期回落至 -3.9%，农产品、集成电路、劳密产品为主要拖累。11 月金融数据持续偏冷，社融同比依旧少增、主要靠政府债支撑，居民中长贷在地产政策下有所回暖、企业信贷未见好转，M1 增速见底后回升。12 月两大重要会议落幕，政治局会议提出“加强超常规逆周期调节”、“适度宽松的货币政策”、“稳住楼市股市”等，积极力度超出市场预期。中央经济工作会议进一步指明“加力”的具体方向，包括提高财政赤字率、增发超长期特别国债和专项债、适时降准降息等。本周关注 11 月经济数据，此后将进入政策与数据真空期。

#### 贵金属：通胀数据反弹，金银大幅下挫

上周最后两个交易日，贵金属价格大幅下挫，主要因美国 11 月 PPI 数据超预期反弹，显示将通胀进场已经停滞，市场预期美联储将在明年放缓降息节奏。上周四公布的数据显示，美国 11 月 PPI 同比升 3.0%，核心 PPI 同比升 3.4%，均大超预期，强化市场目前的对于美联储近期的设想，即美联储将在 12 月 18 日减息，但 2025 年的减息步伐将放缓。根据 CME 的 FedWatch 工具，市场完全预期美联储将在即将召开的会议上降息，降息可能性高达 97%，

但1月份再次降息的可能性仅为24%左右，3月份最有可能再次减息。上周召开政策会议的主要央行当中，欧洲央行降息25个基点，加拿大及瑞士央行降息50个基点，澳洲央行虽然维持指标隔夜拆款利率不变，但也扬弃了鹰派立场，释出可能放宽政策的讯号。

本周市场目光将转向美联储利率决议。上周美国公布的通胀及劳动市场数据虽然没有扭转美联储下周降息预期，但市场认为美联储立场可能将略偏鹰派，释出1月暂停降息的讯号，以评估通胀前景及劳动市场的强韧程度。预计短期金银价格将维持偏弱走势。美联储会议结束后，将于周五公布的美联储首选的通胀指标PCE价格指数若超预期也将影响市场预期。

操作建议：空单可持有

### 铜：美元再度走强，铜价弱震荡

上周沪铜主力2501合约反弹回落，伦铜9250一线遇阻回调，国内近月维持C结构，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11月非农新增22.7万人再超预期，前两个月新增就业人数上修，失业率总体稳定，薪资增速仍然稳健增长，虽然市场预期12月降息25个基点仍是基准情形，但软着陆背景下未来降息路径将逐步趋缓，关注12月议息会议点阵图对明年货币政策展望，同时需要关注11月核心PCE是否环比再度反弹，特朗普政府执政策略或面临潜在通胀预期上行的压力。特朗普表示其没有计划在明年上任后撤换美联储主席鲍威尔，后者任期将持续至2026年中。产业方面：秘鲁10月铜总产量为23.7万吨，同比-1.4%，主因自由港旗下的Cerro Verde和嘉能可旗下的Antamina铜矿产量分别下滑6.6%和22.2%。

虽然市场预期12月降息25个基点仍是基准情形，但强劲非农带来的软着陆背景下未来降息路径将逐步趋缓，美元再度走强令金属板块承压，关注本周12月议息会议点阵图对明年货币政策展望；技术面下方关注沪铜下方73000一线的支撑力度，预计短期将延续震荡偏弱走势。

操作建议：观望

### 铝：多空兼备，铝价震荡

上周，美国通胀超预期，12月降息预期仍高，但对明年1月继续降息预期下降。国内经济工作会议释放利好政策信息，宏观情绪尚可。基本面，供应端四川出现部分检修计划，产能少量扰动。消费端季节性消费淡季延续，铝加工开工率缓慢走低。铝锭社会库存继续累库1万吨至55.7万。

综上，铝基本面多空皆存，供应小扰动但消费步入淡季，铝锭社会库存累库但库存绝对数量处于历史低位附近。基本面矛盾不突出，本周看好沪铝延续区间震荡。

### 氧化铝：海外松动，氧化铝进入筑顶阶段

上周澳洲力拓旗下两家氧化铝厂今年 3 月时宣布的不可抗力解除，西澳为首的氧化铝现货成交价格大幅走低。国内供应端增减产均有，部分地区环保限产政策变动所至，整体开工产能小幅走低。消费端电解铝开工产能小幅减少，需方稍观望。国内氧化铝现货偏紧报价依旧较挺，现货报价维持高位。周内交易所库存减少 259 吨至 5.2 万吨。

综上，海外氧化铝成交价格走低带领一波谨慎情绪。但基本面看，海外进口窗口仍未开启，国内产能仍受影响，供应偏紧状态仍未改善。市场各方情绪不一，现货成交量有所减弱。我们看好氧化铝期价进入筑顶震荡阶段。

### 锌：资金博弈未消除，锌价高位运行

周五沪锌主力 ZN2501 合约期价日内震荡偏强，夜间横盘，伦锌先扬后抑。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 25995~26200 元/吨，对 2501 升水 470-490 元/吨。现货紧缺未有缓解，下游刚需成交一般，现货升水继续环比走跌。SMM：国产矿周度加工费环比持平于 1650 元/金属吨，进口矿环比增加 5 美元/干吨至 -35 美元/干吨。

整体看，国内 11 月社融同比增速环比持平，信贷出现积极现象，居民中长贷连续两个月出现同比的改善，一揽子政策效果有所显现。锌矿供应边际改善，冶炼利润修复，精炼锌存增加预期，但进口窗口关闭时间较长，进口锌补充有限，现货货源依旧偏紧，叠加沪锌加权持仓居高不下，预计锌价维持寻顶走势。

操作建议：观望

### 铅：铅价震荡偏弱，关注铅锭进口冲击

周五沪铅主力换月至 PB2502 合约，期价日内震荡回落，夜间企稳震荡，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场红鹭铅 17360-17380 元/吨，对沪铅 2501 合约贴水 20-0 元/吨；江浙地区铜冠、江铜铅报 17360-17380 元/吨，对沪铅 2501 合约贴水 20-0 元/吨。沪铅运行重心下移，加之交割临近，持货商出货积极性下滑，报价贴水收窄。炼厂厂提报价坚挺：再生铅炼厂低价惜售，下游询价尚可，散单成交一般。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，沪伦比价回升，铅锭进口窗口临近开启，同时不利于铅蓄电池出口，施压铅价。不过电池企业年末冲量，开工率环比小增。同时期现价差收窄，部分炼厂出现惜售情绪。预计短期铅价震荡偏弱，下方空间有限，关注 40 日均线附近支撑。

操作建议：空单持有

### 锡：库存止跌回升，锡价延续调整

周五沪锡主力 SN2501 合约期货日内横盘震荡，夜间震荡下行，伦锡收跌。现货市场：现货升贴水 0-1000 元/吨，其中云锡升水 1000 元/吨，普通云字升水 300-500 元/吨不等，小牌升水 300 元/吨，进口锡贴水 600 元/吨。SMM：截止至上周五，云南和江西两省精炼锡炼

厂开工率为 66.96%，周度环比增加 0.2 个百分点。截止至上周五，社会库存为 8205 吨，周度环比增加 266 吨。

整体来看，废料季节性增加为部分炼厂上调开工提供契机，但废料供应增加持续性不强，炼厂开工存回调预期。锡价反弹至高位后抑制下游需求，库存止跌回升，周度增加 266 吨至 8205 吨。基本面缺乏亮点，预计短期锡价延续调整，关注前期整数平台支撑。

操作建议：逢高沽空

### 工业硅：社会库存激增，工业硅继续寻底

上周工业硅主力 2501 合约继续寻底，周五华东通氧 553#现货对 2501 合约贴水 35 元/吨。12 月 13 日广期所仓单库存持平于 38989 手，12 月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拉动仓单库存回升。周五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 11550 和 11400 元/吨，#421 硅华东平均价在 12100 元/吨，上周社会库存继续上行至 53.6 万吨，社会库存居高不下令现货市场难有企稳迹象。

基本上，供应来看，新疆地区开工率因环保限产影响开工率维持 6 成，而川滇地区枯水期维持低开工但供给端收缩边际趋弱；从需求侧来看，多晶硅挺价意愿较浓但成交有限，硅片企业库存位于相对低位但下游需求减弱明显价格下滑，光伏电池厂商交货高峰期已过但未见明显降负动作，组件企业交付进入淡季年初排产将大幅下滑，整体市场供给维持较低水平但需求下降比预期更快，叠加社会库存高位运行，预计短期将延续寻底态势。

操作建议：观望或择机逢高做空

### 碳酸锂：锂市暂无矛盾，预期震荡运行

基本上，终端消费热度即将转弱，下游采购热情渐冷，需求端的故事或已临尾。供给预期维持现状，进口仍有增量预期，基本面预期边际转弱，但成本下方仍有支撑，基本面对价格的拖累有限。盘面主力换月，持仓快速回落，短期暂无情绪扰动。锂价或震荡运行。

### 镍：议息会议将质，静待宏观指引

宏观层面，本周将迎来美联储议息会议，市场预期美联储降息 25bp 的概率已上升至 96%，静待宏观指引。基本面暂无明显扰动，印尼镍矿价格虽表现较弱，但菲律宾矿价相对稳定，对中国资源供给扰动有限，供需两端暂无新的变化，镍价延续震荡。

### 螺纹热卷：中央定调明年政策，期价震荡为主

上周钢材期货震荡调整，供需偏弱，预期平稳。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。中国人民银行研究局局长王信表示，2024 年货币政策坚持支持性立场，助力经济平稳运行。明年适度宽松的货

币政策将在今年支持性立场的基础上适度发力。适度加大总量性和结构性货币政策的支持力度，适时降准降息，加大货币信贷投放力度。财政部党组书记、部长蓝佛安 13 日主持召开党组会议，会议指出，明年要实施更加积极的财政政策，确保财政政策持续用力、更加给力。住房城乡建设部表示，截至 11 月末，全国“白名单”项目贷款审批通过金额已达到 3.6 万亿元，全国保交房攻坚战已交付住房 324 万套。

宏观面，明年政策定调，货币政策适度宽松，财政政策更加积极，房地产止跌企稳。基本面，产业数据偏弱，现货市场，淡季需求不佳，贸易成交偏弱。预计期价震荡为主，操作上暂时观望。

操作建议：观望

### 铁矿：铁水继续下降，铁矿承压运行

上周铁矿期货高位调整，铁水产量走弱，高位波动。现货市场，日照港 PB 粉报价 799 元/吨，环比上涨 14，超特粉 680 元/吨，环比上涨 8，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 119 元/吨。需求端，上周钢厂盈利环比回落，周内高炉检修数量大幅增加，预计下周铁水继续调整。上周 247 家钢厂高炉开工率 80.55%，环比上周减少 0.92 个百分点，同比去年增加 2.24 个百分点；高炉炼铁产能利用率 87.28%，环比上周减少 0.05 个百分点，同比去年增加 2.45 个百分点；钢厂盈利率 48.05%，环比上周减少 1.73 个百分点，同比去年增加 12.55 个百分点；日均铁水产量 232.47 万吨，环比上周减少 0.14 万吨，同比去年增加 5.61 万吨。供应端，上周发运消费调整，库存小幅增加。上周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，其中澳洲发往中国的量 1412.0 万吨，环比增加 38.4 万吨。巴西发运量 531.2 万吨，环比减少 229.0 万吨。本期全球铁矿石发运总量 2662.5 万吨，环比减少 416.6 万吨。库存方面，全国 47 个港口进口铁矿库存为 15737.37，环比增 75.78；日均疏港量 351.77 增 14.90。

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，预计下周铁水继续调整。供应端，上周发运小幅调整，库存小幅增加。宏观政策符合预期，基本面偏弱，预计期价承压运行，操作上暂时观望。

操作建议：观望

### 豆粕：USDA 报告整体中性，豆粕弱势震荡

上周，CBOT 美豆 1 月合约跌 6 收于 988.75 美分/蒲，跌幅 0.6%；豆粕 05 合约跌 14 收于 2642 元/吨，跌幅 0.53%；各区域现货价格稳中有涨，华南因大豆到港影响涨幅较大；菜粕 05 合约涨 31 收于 2642 元/吨，涨幅 1.39%；广西菜粕现货涨 60 收于 2040 元/吨，涨幅 3.03%。豆粕现货收涨，期货弱势震荡，基差走强。一是 12 月份 USDA 报告发布，2024/2025 年度美豆未作调整，南美大豆维持丰产预期，整体中性；二是巴西产区降水持续，作物状况良好，贴水小幅下滑，豆粕盘面弱势运行；三是国内豆粕库存下滑，下游饲企库存同期低位，

年前有备货需求，支撑现货价格，基差走强。

基本上，12月USDA报告调整有限，影响整体中性；巴西降水天气持续，有利于作物生长发育，阿根廷降水低于常态，暂无风险，关注后续天气变化。部分区域大豆到港受影响，华南现货涨幅较大，豆粕或延续去库，在丰产压力下，豆粕或弱势震荡。接下来关注饲料企业年前备货节奏，因前期较看空后市维持低库存状态；随着特朗普上台临近，中美贸易摩擦或影响盘面波动。

操作建议：观望

### 棕榈油：MPOB报告偏空，棕榈油回落调整

上周，BMD马棕油主连跌228收于4904林吉特/吨，跌幅4.44%；棕榈油05合约跌334收于9266元/吨，跌幅3.48%，豆油05合约涨14收于7910元/吨，涨幅0.18%，菜油05合约涨71收于8875元/吨，涨幅0.81%；CBOT美豆油主连涨0.01收于43.01美分/磅，涨幅0.02%；ICE油菜籽活跃合约涨14.9收于623.5加元/吨，涨幅2.45%。棕榈油回落调整，豆菜油窄幅波动。一是MPOB报告发布，11月份马棕油库存为183.6万吨，高于预期，报告落地及偏空，多头资金获利了结，棕榈油大幅回落；二是11月印度植物油进口超预期，需求强劲支持，以及印尼B40政策预期实施，产地库存偏紧等因素支撑，棕榈油或高位调整。

宏观方面，美元指数震荡偏强调整；国内将采取更积极有为的宏观政策，经济预期向好；周内油价低位大幅收涨，主要是供应担忧，以及接下来降息预期。基本上，MPOB报告落地，整体偏空，多头资金获利了结减仓；进入淡季，产地供需双减，但产量下降幅度较大，印尼B40政策明年初实施，关注实施进程，国内库存维持低位，年前或有备货需求支撑，棕榈油高位调整运行。

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	74790	-650	-0.86	152215	373022	元/吨
LME 铜	9057	-16	-0.17			美元/吨
SHFE 铝	20350	-210	-1.02	290546	397140	元/吨
LME 铝	2615	11	0.42			美元/吨
SHFE 氧化铝	5227	6	0.11	78352	134965	元/吨
SHFE 锌	25850	-115	-0.44	337817	320749	元/吨
LME 锌	3090	9	0.29			美元/吨
SHFE 铅	17380	-75	-0.43	68625	91637	元/吨
LME 铅	2014	13	0.62			美元/吨
SHFE 镍	129110	-500	-0.39	221202	148988	元/吨
LME 镍	15850	-290	-1.80			美元/吨
SHFE 锡	251680	3,130	1.26	68044	28869	元/吨
LME 锡	29440	-605	-2.01			美元/吨
COMEX 黄金	2665.90	-39.30	-1.45			美元/盎司
SHFE 白银	7795.00	-219.00	-2.73	1505890	744294	元/千克
COMEX 白银	31.00	-0.57	-1.79			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3360	-68	-1.98	2354740	2591935	元/吨
SHFE 热卷	3491	-71	-1.99	670114	808704	元/吨
DCE 铁矿石	797.0	-15.5	-1.91	309890	349737	元/吨
DCE 焦煤	1159.0	-36.0	-3.01	180152	290182	元/吨
DCE 焦炭	1835.0	-69.0	-3.62	24965	31850	元/吨
GFEX 工业硅	11760.0	-25.0	-0.21	121219	98362	元/吨
CBOT 大豆	995.5	-7.0	-0.70	69292	345404	元/吨
DCE 豆粕	2642.0	-4.0	-0.15	2022492	4554409	元/吨
CZCE 菜粕	2257.0	-15.0	-0.66	936108	1181878	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

铜		12月13日	12月12日	涨跌		12月13日	12月12日	涨跌
	SHEF 铜主力	74790	75440	-650	LME 铜 3月	9056.5	9072	-15.5
	SHFE 仓单	19122	19122	0	LME 库存	272825	268425	4400
	沪铜现货报价	74625	75375	-750	LME 仓单	256175	260100	-3925
	现货升贴水	35	35	0	LME 升贴水	-111.97	-118.88	6.91
	精废铜价差	1144.1	1528.9	-384.8	沪伦比	8.26	8.26	0.00
	LME 注销仓单	16650	8325	8325				
镍		12月13日	12月12日	涨跌		12月13日	12月12日	涨跌
	SHEF 镍主力	129110	129610	-500	LME 镍 3月	15850	16140	-290
	SHEF 仓单	30564	30149	415	LME 库存	164508	163644	864

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	145458	143298	2160
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-228.61	-227.4	-1.21
	LME 注销仓单	19050	20346	-1296	沪伦比价	8.15	8.03	0.12
		<b>12月13日</b>	<b>12月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>12月13日</b>	<b>12月12日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	25850	25965	-115	LME 锌	3089.5	3080.5	9
	SHEF 仓单	26634	24334	2300	LME 库存	268500	273650	-5150
	现货升贴水	350	410	-60	LME 仓单	171925	172825	-900
	现货报价	25940	26340	-400	LME 升贴水	-24.86	-29.69	4.83
	LME 注销仓单	96575	100825	-4250	沪伦比价	8.37	8.43	-0.06
			<b>12月13日</b>	<b>12月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>12月13日</b>	<b>12月12日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	17380	17455	-75	LME 铅	2013.5	2001	12.5
	SHEF 仓单	1579	1579	0	LME 库存	260775	264325	-3550
	现货升贴水	-230	-230	0	LME 仓单	218525	224850	-6325
	现货报价	17150	17225	-75	LME 升贴水	-30.23	-32.98	2.75
	LME 注销仓单	218525	224850	-6325	沪伦比价	8.63	8.72	-0.09
<b>铝</b>		<b>12月13日</b>	<b>12月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>12月13日</b>	<b>12月12日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	20375	20560	-185	LME 铝 3月	2615	2604	11
	SHEF 仓单	84689	88915	-4226	LME 库存	675025	675100	-75
	现货升贴水	-30	-50	20	LME 仓单	382625	382625	0
	长江现货报价	20330	20420	-90	LME 升贴水	-42.27	-44.07	1.8
	南储现货报价	20380	20470	-90	沪伦比价	7.79	7.90	-0.10
	沪粤价差	-50	-50	0	LME 注销仓单	292400	292475	-75
<b>氧化铝</b>		<b>12月13日</b>	<b>12月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>2月27日</b>	<b>2月16日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	5227	5221	6	全国氧化铝现货均价	5757	5757	0
	SHEF 仓库	51709	54414	-2705	现货升水	257	167	90
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	680	750	-70
<b>锡</b>		<b>12月13日</b>	<b>12月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>12月13日</b>	<b>12月12日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	251680	248550	3130	LME 锡	29440	30045	-605
	SHEF 仓单	5458	5392	66	LME 库存	4665	4665	0
	现货升贴水	500	500	0	LME 仓单	4410	4410	0
	现货报价	251000	248700	2300	LME 升贴水	-275	-275	0
LME 注销仓单	255	255	0	沪伦比价	8.54891304	8.272591113	0.27632	
<b>贵金属</b>		<b>12月13日</b>	<b>12月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>12月13日</b>	<b>12月12日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	625.6	625.60	0.00	SHFE 白银	7795.00	7795.00	0.00
	COMEX 黄金	2675.80	2675.80	0.00	COMEX 白银	31.028	31.028	0.000
	黄金 T+D	621.33	621.33	0.00	白银 T+D	7758.00	7758.00	0.00
	伦敦黄金	2659.05	2659.05	0.00	伦敦白银	30.74	30.74	0.00
	期现价差	4.27	2.98	1.29	期现价差	37.0	34.00	3.00
	SHFE 金银比价	80.26	78.78	1.47	COMEX 金银比价	86.00	85.70	0.29
SPDR 黄金 ETF	863.90	863.90	0.00	SLV 白银 ETF	14247.03	14397.24	-150.21	

	COMEX 黄金库存	18643967	18643967	0	COMEX 白银库存	308339728	307818022	521706
		12月13日	12月12日	涨跌		12月13日	12月12日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3360	3428	-68	南北价差: 广-沈	260	240	20.00
	上海现货价格	3430	3470	-40	南北价差: 沪-沈	20	40	-20
	基差	176.08	149.32	26.76	卷螺差: 上海	-56	-57	1
	方坯:唐山	3100	3140	-40	卷螺差: 主力	131	134	-3
		12月13日	12月12日	涨跌		12月13日	12月12日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	797.0	812.5	-15.5	巴西-青岛运价	16.76	17.28	-0.52
	日照港 PB 粉	789	799	-10	西澳-青岛运价	6.85	6.96	-0.11
	基差	-215	-221	7	65%-62%价差	14.50	14.65	-0.15
	62%Fe:CFR	104.60	107.10	-2.50	PB 粉-杨迪粉	301	303	-2
	12月13日	12月12日	涨跌		12月13日	12月12日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1835.0	1904.0	-69.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1640	1670	-30	焦炭港口基差	-72	-108	37
	山西现货一级	1500	1500	0	焦煤价差: 晋-港	190	190	0
	焦煤主力	1159.0	1195.0	-36.0	焦煤基差	541	505	36
	港口焦煤: 山西	1690	1690	0	RB/J 主力	1.8311	1.8004	0.0306
	山西现货价格	1500	1500	0	J/JM 主力	1.5833	1.5933	-0.0100
		12月13日	12月12日	涨跌		12月13日	12月12日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	#N/A	7.64	#N/A	氢氧化锂价格	#N/A	75300	#N/A
	电碳现货	#N/A	7.69	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	1600	#N/A
	工碳现货	#N/A	7.3	#N/A				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	#N/A	759	#N/A				0
		12月13日	12月12日	涨跌		12月13日	12月12日	涨跌
工业硅	工业硅主力	11760	11785	-25.00	华东#3303 均价	12550	12700	-150
	华东通氧#553 均价	11550	11600	-50.00	多晶硅致密料出厂价	34.5	34.5	0
	华东不通氧#553 均价	11450	11550	-100.00	有机硅 DMC 现货价	12840	12840	0
	华东#421 均价	12150	12200	-50.00				
	12月13日	12月12日	涨跌		12月13日	12月12日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	995.5	1002.5	-7.00	豆粕主力	2642	2646	-4

CBOT 豆粕主力	292.9	296.6	-3.70	菜粕主力	2257	2272	-15
CBOT 豆油主力	43.01	43.03	-0.02	豆菜粕价差	385	374	11
CNF 进口价:大豆:巴西	442	441	1.0	现货价:豆粕:天津	2920	2930	-10
CNF 进口价:大豆:美湾	448	449	-1.0	现货价:豆粕:山东	2870	2880	-10
CNF 进口价:大豆:美西	432	434	-2.0	现货价:豆粕:华东	2860	2840	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1051	1055	-4.0	现货价:豆粕:华南	3050	2980	70
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2805	7.2745	0.0	大豆压榨利润:广东	-163.1	-141.7	-21.40

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。