



商品日报 20241227

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：美国就业仍有韧劲，A股成交持续缩量

海外方面，上周美国首次申请失业救济人数录得 21.9 万人，低于预期 22.3 万人，续请失业金人数升至三年以来高位。美元指数在 108 关口徘徊，10Y 美债利率冲高回落至 4.58%，美股低开走高，金价、油价、铜价均收涨。土耳其央行将一周期回购利率下调 250 个基点至 47.5%，启动了一个旨在摆脱长期经济动荡和生活成本危机的宽松周期。

国内方面，A 股缩量反弹，两市成交额回落至 1.29 万亿，小微盘表现占优，红利风格回落，行业上通信、电子、互联网、消费领涨，近期持续缩量的特征表明市场情绪回落，大小盘的风格反转有待确认。债市方面，长短债延续分化，临近年末资金价格上涨推动短债利率上行，而机构买盘依旧对长债形成支撑，10Y 利率下行至 1.70%、30Y 利率下行至 1.97%。

贵金属：避险需求支撑金银上涨，预计反弹空间有限

周四国际贵金属期货价格双双收涨，COMEX 黄金期货涨 0.68% 报 2653.3 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.42% 报 30.41 美元/盎司。圣诞假日归来交投清淡，美元指数继续徘徊两年高位，美债收益率创八个月新高后转跌。地缘局势紧张带动避险需求支撑金银价格继续小幅上涨。俄罗斯袭击了乌克兰的电力系统。拜登总统周三表示他要求美国国防部继续增加对乌克兰的武器交付。最新公布的上周美国首次申请失业救济人数低于预期，续请失业金人数升至三年以来高位。截至 12 月 14 日当周，美国续请失业金人数增加了 46000 人，经季节性调整后达 191 万人，高于预期的 188.1 万人。

圣诞假期后市场交易依然淡静，市场在等待特朗普政府 1 月上台后美国的经济信号，以及美联储 2025 年货币政策路径的指引。我们维持贵金属价格目前处于阶段性调整之中的观点，预计金银反弹空间有限。

铜：国内宏观预期修正，沪铜强震荡

周四沪铜主力 2502 合约偏强震荡，伦铜假期休市，国内近月维持平水结构，周四电解

铜现货市场成交乏力，企业年底回笼资金采购意愿下降，现货升水跌至 25 元/吨。昨日 LME 库存维持 27.3 万吨。宏观方面：美国上周首申失业金人数为 21.9 万人，低于预期 22.3 万人，续请人数当周增加 4.6 万人，为三年以来高位，显示美国劳动力市场呈现降温迹象，但程度尚不足以引发担忧，美国经济韧性依然较强。巴拿马总统表示，巴拿马运河的主权属于本国，绝不存在任何谈判的余地，运河由巴拿马人自主管理，不会给美国船只特殊优惠，包括哥伦比亚、智利、墨西哥等拉美国家均表态将捍卫巴拿马主权。产业方面：CSPT 小组敲定 2025 年一季度的铜精矿现货采购指导加工费 TC/RC 为 25 美元/吨及 2.5 美分/磅。

中国财政部会议释放积极政策信号，包括提高赤字率支持以旧换新，国内宏观预期持续修正，美国制造业的良好复苏前景以及美联储谨慎宽松的政策路径对铜需求预期形成正向拉动；欧美市场假期休市，预计沪铜在缺乏外盘指引的背景下将维持震荡。

铝：社会库存继续减少，铝价震荡

周四沪铝主力收 19760 元/吨，涨 0.68%。伦铝休市。现货 SMM 均价 19820 元/吨，跌 10 元/吨，贴水 30 元/吨。南储现货均价 20020 元/吨，跌 30 元/吨，升水 175 元/吨。据 SMM，12 月 26 日铝锭库存 49 万吨，较上周四减少 1.3 万吨。铝棒 10.3 万吨，较上周四增加 0.4 万吨。宏观面：国家统计局对 2023 年 GDP 初步核算数进行了修订。主要结果为：2023 年 GDP 为 129.4 万亿元，比初步核算数增加 3.4 万亿元，增幅为 2.7%。世界银行预计今年中国 GDP 增长率为 4.9%，较 6 月的预测上调 0.1 个百分点。美国上周初请失业金人数 21.9 万人，预期 22.4 万人，前值 22.0 万人。产业消息：青海某电解铝企业新产能建设完毕开始通电投产整体产能规划 50 万吨，其中 10 万吨为净增产能，预计 2025 年 6 月完成全部产能释放。

美国仍处圣诞假期，国内经济数据尚可，宏观氛围稳。基本面供应少量增量消息，基本符合预期。现货库存继续去库，绝对库存来到 50 万下方，短时铝价有支撑，看好承压震荡。另外，国内抢出口结束，出口消费走弱，近几日沪伦铝比值小幅走低至 7.8，关注特朗普关税政策实施情况，比值或仍有走低空间。

氧化铝：氧化铝震荡

周四氧化铝期货主力合约涨 1.39%，收 4727 元/吨。现货氧化铝全国均价 5728 元/吨，跌 4 元/吨，升水 435 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 1.6 万吨，较前日减少 6932 吨，厂库 0 吨，较前日持平。

氧化铝采购谨慎情绪仍存，国内现货价格继续微幅走低。仓单库存连续下滑至低位，支持期货近月价格。即将进入交割月，关注交割风险。

锌：低仓单低库存，支撑月差 Back 结构走扩

周四沪锌主力 ZN2502 合约期价日内延续震荡偏强，夜间，伦锌因圣诞假期休市。现货

市场：上海 0#锌主流成交价集中在 26265~26425 元/吨，对 2501 合约升水 480-500 元/吨。进入新年长单周期，一些锌锭长单到货开始报价，但年底贸易商关账较多，叠加盘面上涨，接货情绪不高，持货商出货为主，升水下调。**SMM**：截止至本周四，社会库存为 6.52 万吨，较周一减少 0.49 万吨。锌期货仓单 1579 吨，较前一日持平。

整体看，美国上周初请失业金人数低于预期，但持续申领失业救济人数升至三年多来的最高水平，市场对美联储降息押注升温，美元高位徘徊，锌价略承压。市场到货未有显著改善，社会库存降至 6.52 万吨，上期所仓单量持稳在 1579 吨的极低水平，近月合约持仓继续小幅增加，虚实盘比较高，2501 合约交割风险仍存，锌绝对价格坚挺，同时低仓单低库存的强现实支撑月差仍有走扩空间。

铅：部分地区环保解除，铅价震荡偏弱

周四沪铅主力 PB2502 合约期价日内窄幅震荡，夜间震荡偏弱，伦铅因圣诞假期休市。现货市场：上海市场红鹭铅 17380-17410 元/吨，对沪铅 2501 合约升水 0-10 元/吨；江浙地区江铜铅报 17380-17410 元/吨，对沪铅 2501 合约升水 0-10 元/吨。国内市场环保事件频发，且对供应影响大于消费，早间沪铅开盘后呈震荡上行态势 **SMM**：截止至本周四，社会库存为 5.38 万吨，较周一减少 0.24 万吨。

整体看，山东及河南地区环保影响边际解除，同时下游年末关账采购节奏放缓，铅价震荡回落，不过现货偏紧格局未有明显改善，将限制铅价下跌空间。

锡：供需矛盾钝化，锡价震荡收敛

周四沪锡主力换月至 SN2502 合约期货日内横盘震荡，夜间维持窄幅震荡，伦锡因圣诞假期休市。现货市场：升贴水变化程度较小，其中普通云字升水 300-500 元/吨，小牌平水左右，进口锡贴水 600 元/吨。下游前期已逢低补库，询价挂单意愿转淡，仅少量刚需补库，成交平平。

整体来看，美元徘徊在高位，锡价上方承压，海外圣诞休市，缺乏外盘走势指引。短期锡矿供应难有较大改善，印尼精炼锡出口恢复节奏缓慢，供应端干扰因素支撑近端锡价，下游消费稳健，供需矛盾钝化，锡价走势延续震荡收敛。

工业硅：年底需求平淡，工业硅下挫

周四工业硅主力 2502 合约继续反弹，昨日华东通氧 553#现货对 2502 合约升水 160 元/吨。12 月 26 日广期所仓单库存持增至 47970 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。周四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 硅华东地区均价在 11350 和 11250 元/吨，#421 硅华东平均价为 12000 元/吨，上周社会库存维持 53 万吨，社会库存居高不下令现货市场呈弱稳状态。

基本上，新疆地区开工率维持 6 成，而四川地区枯水期淡季临近主动下调产量，云南

地区产量基本持平；从需求侧来看，多晶硅 12 月接单交付接近尾声，厂家相继上调报价但成交有限，硅片头部企业大幅降低库存应对淡季订单减量，光伏电池厂家收缩采购规模 1 月减产力度较大，而组件端需求羸弱难以支撑高产量企业均以销定产为主难有补库预期，整体市场进入淡季供大于求的弱势阶段，多晶硅上市后高开低走对工业硅形成拖累，预计期价短期将延续偏弱震荡。

碳酸锂：趋势性矛盾暂无，锂价震荡

周四碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格无明显变动。SMM 电碳价格较昨日上涨 0 元/吨，工碳价格上涨 0 元/吨。SMM 口径下现货升水 2501 合约 0.1080 万元/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 845 美元/吨，巴西矿价格下跌 0 美元/吨至 840 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 0 元/吨至 5450 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 7.5 元/吨至 1740 元/吨。仓单合计 51565；2505 持仓 16.33 万手，匹配交割价 77450 元/吨。

乘联会口径下的终端零售维持高速增长，但增速已有回落，旺季临尾逐渐被验证。市场成交热度不高，正极厂涨价诉求遇阻，节前采购或将进一步下滑，基本面边际弱化预期不变。当前锂价已处于低位区间，锂盐厂挺价意愿较强，现货价格坚挺，盘面破位下跌的可能性较低，锂价震荡运行。

镍：驱动暂无，镍价箱体震荡延续

周四沪镍主力合约震荡偏强运行，SMM1#镍报价 127600 元/吨，上涨 100，进口镍报 125450 元/吨，上涨 150。金川镍报 129700 元/吨，上涨 100。电积镍报 125625 吨，上涨 175，进口镍贴 50 元/吨，上涨 50，金川镍升水 4200 元/吨，下跌 0。SMM 库存合计 4.21 吨，环比减少 236 吨。

随着价格逐步走高，下游采买减弱，市场资源充裕，部分贸易商主动下调金川镍升水刺激出货。海外镍矿价格进一步下跌空间预期有限，镍铁虽受不锈钢弱势拖累，但成本支撑预期尤在。新能源旺季临尾，硫酸镍需求预期进一步下滑。镍市暂无趋势性行情，箱体震荡延续。

集运：期现价差走扩，运价震荡运行

周四欧线集运主力合约震荡偏弱运行，主力合约收至 2373 涨跌幅约-2.43%。12 月 23 日公布的 SCFIS 欧洲报价 3364.32 较上期下跌 2.67%，12 月 20 日公布的 SCFI 报价 2390.17，较上期上涨 0.24%。

基本上，各家航司对 1 月报价依然存在较大分歧，当前长协签订已经结束，航司挺价意愿走弱，部分航司已开始逐步下调报价来增加现货承揽规模，但中远报价依然维持高位。地缘冲突延续，风险溢价留存。短期运价重心或有下移，但仍需等待 1 月运价落地成色，短

期震荡运行。

螺纹钢热卷：供需双弱，震荡为主

周四钢材期货震荡。现货市场，唐山钢坯价格 3060（+20）元/吨，上海螺纹报价 3400（+10）元/吨，上海热卷 3440（0）元/吨。本周，五大钢材品种供应 843.51 万吨，周环比降 6.43 万吨，降幅为 0.8%，其中螺纹、热卷产量下降较为明显。五大钢材总库存 1109.37 万吨，周环比降 9.03 万吨，降幅 0.8%。五大品种周消费量为 852.54 万吨，其中建材消费环比降 5.7%，板材消费环比持平。

昨日钢联数据偏弱，供应需求库存均下降，其中螺纹表需降幅明显，不过库存仍下降，后续库存变化需重点关注，热卷产销数据小降。现货市场，昨日建材贸易成交 10.6 万吨，需求弱稳。供需双弱，预计期价震荡为主。

铁矿：减产继续，铁矿需求承压

周四铁矿期货震荡。现货市场，日照港 PB 粉报价 771 元/吨，环比持平，超特粉 653 元/吨，环比持平，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 118 元/吨。本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 82.1 万吨，周环比减少 6.51 万吨，较去年同期减少 35.99%。本周，唐山及周边 23 家样本企业钢坯日外卖量约 4.33 万吨，周环比减少 0.15 万吨。

需求端，近期北方钢厂停产检修数量明显增加，铁水产量加快下滑，需求处于下降通道。供应端，本周发运及到港环比回落，12 月份发运维持低节奏，不过供应依然偏宽松，库存处于高位运行。预计期价震荡承压运行。

豆粕：空头继续减仓，豆粕震荡反弹

周四，豆粕 05 合约涨 23 收于 2668 元/吨，华南豆粕现货涨 10 收于 2860 元/吨；菜粕 05 合约涨 8 收于 2373 元/吨；广西菜粕现货涨 20 收于 2170 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约涨 17 收于 996.75 美分/蒲。Anec 机构发布，巴西 12 月大豆出口料为 162 万吨，较此前一周预测持平，但较去年同期下降逾 200 万吨。巴西 2024 年大豆出口料为 9,750 万吨，而 2023 年出口达到创纪录的 1.01 亿吨。USDA 出口销售报告前瞻：分析师平均预期，截至 12 月 19 日当周，美国大豆出口销售料净增 107-192.5 万吨，其中 2024/25 年度料净增 100-180 万吨。天气预报显示，未来 15 天，巴西产区整体降水略高于均值，其中，南里奥格兰德州降水偏少；阿根廷维持降水偏少预期。

巴西良好降水延续，丰产预期不变，阿根廷产区天气干燥，作物生长或有压力，关注 1-2 月份天气变化。当前阿根廷干旱或引发担忧，饲料企业陆续开始备货提供支撑，空头资金年底前锁定获利，盘面近期持续反弹；但南美丰产在不被证伪的前提下，上方压力依旧较大，等待反弹后逢高沽空的机会。

棕榈油：缺乏题材指引，棕榈油震荡运行

周四，BMD 马棕油主连跌 9 收于 4546 林吉特/吨；棕榈油 05 合约涨 34 收于 8740 元/吨，豆油 05 合约涨 10 收于 7682 元/吨，菜油 05 合约跌 7 收于 8956 元/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.42 收于 39.92 美分/磅。据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 12 月 1-20 日棕榈油产量预估减少 9.94%，其中马来半岛减少 11.27%，沙巴减少 12.83%，沙撈越增加 3.38%，马来东部减少 7.83%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 12 月 1-25 日棕榈油出口量为 1144412 吨，较上月同期出口的 1156791 吨减少 1.07%。据 SGS 机构发布，预计马来西亚 12 月 1-25 日棕榈油出口量为 1,031,970 吨，较上月同期出口的 988,722 吨增加 4.37%。

宏观方面，美国初请失业金救济金人数低于预期，续请人数超预期，美元指数高位震荡延续，油价低位震荡。基本上，产地产量环比下滑，出口需求环比降幅缩窄，关注即将到来 B40 实施情况，以及春节前备货需求，棕榈油维持区间震荡运行。套利方面豆棕价差持续修复，或转入调整阶段。

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	74140	290	0.39	74545	382040	元/吨
LME 铜	8967	82	0.92			美元/吨
SHFE 铝	19895	45	0.23	224914	425842	元/吨
LME 铝	2556	41	1.63			美元/吨
SHFE 氧化铝	4727	31	0.66	155468	140181	元/吨
SHFE 锌	25425	225	0.89	220442	298734	元/吨
LME 锌	3034	64	2.15			美元/吨
SHFE 铅	17410	-10	-0.06	48608	90221	元/吨
LME 铅	1980	7	0.35			美元/吨
SHFE 镍	125330	2,500	2.04	165951	160660	元/吨
LME 镍	15465	395	2.62			美元/吨
SHFE 锡	244360	-560	-0.23	30545	9490	元/吨
LME 锡	#N/A	#N/A	#N/A			美元/吨
COMEX 黄金	2633.50	23.50	0.90			美元/盎司
SHFE 白银	7582.00	77.00	1.03	524566	702579	元/千克
COMEX 白银	30.23	0.75	2.56			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3300	13	0.40	6304712	2625716	元/吨
SHFE 热卷	3425	6	0.18	1487558	1043247	元/吨
DCE 铁矿石	776.0	-2.5	-0.32	1040237	371874	元/吨
DCE 焦煤	1153.0	5.5	0.48	742535	308696	元/吨
DCE 焦炭	1817.5	63.0	3.59	83221	32452	元/吨
GFEX 工业硅	11585.0	100.0	0.87	137980	153423	元/吨
CBOT 大豆	979.8	1.0	0.10	131868	396958	元/吨
DCE 豆粕	2645.0	78.0	3.04	1515566	4324146	元/吨
CZCE 菜粕	2365.0	129.0	5.77	940064	1187116	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		12月26日	12月25日	涨跌			12月26日	12月25日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	74040	74140	-100	LME 铜 3月		8967	8936.5	30.5
	SHFE 仓单	13061	13061	0	LME 库存		272725	272425	300
	沪铜现货报价	74220	74110	110	LME 仓单		256400	256200	200
	现货升贴水	25	25	0	LME 升贴水		-104.68	-104.68	0
	精废铜价差	1249.3	1029.3	220	沪伦比		8.26	8.26	0.00
	LME 注销仓单	16325	16225	100					
			12月26日	12月25日	涨跌		12月26日	12月25日	涨跌
镍	SHEF 镍主力	126490	125330	1160	LME 镍 3月		0	0	0
	SHEF 仓单	28666	28743	-77	LME 库存		0	0	0

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	0	0	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	0	0
	LME 注销仓单	0	0	0	沪伦比价	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
		12月26日	12月25日	涨跌		12月26日	12月25日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	25395	25425	-30	LME 锌	3034	3034	0
	SHEF 仓单	1579	1579	0	LME 库存	248950	248950	0
	现货升贴水	300	310	-10	LME 仓单	170200	170200	0
	现货报价	26210	26030	180	LME 升贴水	-19.23	-19.23	0
	LME 注销仓单	78750	80700	-1950	沪伦比价	8.37	8.38	-0.01
			12月26日	12月25日	涨跌		12月26日	12月25日
铅	SHFE 铅主力	17340	17370	-30	LME 铅	1980	1980	0
	SHEF 仓单	1554	1554	0	LME 库存	249250	249250	0
	现货升贴水	-65	-185	120	LME 仓单	205325	205325	0
	现货报价	17275	17225	50	LME 升贴水	-21.28	-21.28	0
	LME 注销仓单	205325	206725	-1400	沪伦比价	8.76	8.77	-0.02
铝		12月26日	12月25日	涨跌		12月26日	12月25日	涨跌
	SHFE 铝连三	19835	19970	-135	LME 铝 3月	#N/A	#N/A	#N/A
	SHEF 仓单	70749	71748	-999	LME 库存	657150	659650	-2500
	现货升贴水	-20	-30	10	LME 仓单	292550	377225	-84675
	长江现货报价	19830	19840	-10	LME 升贴水	#N/A	-25.51	#N/A
	南储现货报价	20020	19990	30	沪伦比价	#N/A	#N/A	#N/A
	沪粤价差	-190	-150	-40	LME 注销仓单	364600	282425	82175
氧化铝		12月26日	12月25日	涨跌		#N/A	#N/A	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	4727	4696	31	全国氧化铝现货均价	5728	5732	-4
	SHEF 仓库	15920	22852	-6932	现货升水	435	492	-57
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	672	672	0
锡		12月26日	12月25日	涨跌		12月26日	12月25日	涨跌
	SHFE 锡主力	244660	244920	-260	LME 锡	0	0	0
	SHEF 仓单	5075	5093	-18	LME 库存	0	0	0
	现货升贴水	400	450	-50	LME 仓单	0	0	0
	现货报价	245400	245900	-500	LME 升贴水	0	0	0
	LME 注销仓单	0	0	0	沪伦比价	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
贵金属		12月26日	12月25日	涨跌		12月26日	12月25日	涨跌
	SHFE 黄金	619.74	619.74	0.00	SHFE 白银	7583.00	7583.00	0.00
	COMEX 黄金	2653.90	2653.90	0.00	COMEX 白银	30.389	30.389	0.000
	黄金 T+D	617.10	617.10	0.00	白银 T+D	7550.00	7550.00	0.00
	伦敦黄金	2613.80	2613.80	0.00	伦敦白银	29.48	29.48	0.00
	期现价差	2.64	2.78	-0.14	期现价差	33.0	29.00	4.00
	SHFE 金银比价	81.73	81.64	0.09	COMEX 金银比价	87.25	87.12	0.14
SPDR 黄金 ETF	872.80	872.80	0.00	SLV 白银 ETF	14358.97	14358.97	0.00	

	COMEX 黄金库存	21212971	21212971	0	COMEX 白银库存	316160047	314826652	1333396
螺纹钢		12月26日	12月25日	涨跌		12月26日	12月25日	涨跌
	螺纹主力	3305	3300	5	南北价差: 广-沈	210	200	10.00
	上海现货价格	3400	3390	10	南北价差: 沪-沈	-10	-20	10
	基差	200.15	194.85	5.31	卷螺差: 上海	-65	-55	-10
	方坯:唐山	3060	3060	0	卷螺差: 主力	123	125	-2
铁矿石		12月26日	12月25日	涨跌		12月26日	12月25日	涨跌
	铁矿主力	776.5	776.0	0.5	巴西-青岛运价	16.97	17.06	-0.09
	日照港 PB 粉	771	771	0	西澳-青岛运价	6.41	6.54	-0.13
	基差	-194	-185	-9	65%-62%价差	14.00	14.00	0.00
	62%Fe:CFR	100.90	100.60	0.30	PB 粉-杨迪粉	283	275	8
焦炭焦煤		12月26日	12月25日	涨跌		12月26日	12月25日	涨跌
	焦炭主力	1805.5	1817.5	-12.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1620	1620	0	焦炭港口基差	-64	-76	12
	山西现货一级	1500	1500	0	焦煤价差: 晋-港	130	80	50
	焦煤主力	1141.0	1153.0	-12.0	焦煤基差	399	387	12
	港口焦煤: 山西	1530	1530	0	RB/J 主力	1.8305	1.8157	0.0148
	山西现货价格	1400	1450	-50	J/JM 主力	1.5824	1.5763	0.0061
碳酸锂		12月26日	12月25日	涨跌		12月26日	12月25日	涨跌
	碳酸锂主力	7.45	7.476	-0.02	氢氧化锂价格	75800	75800	0
	电碳现货	7.6	7.6	0.00	电碳-微粉氢氧价差	200	200	0
	工碳现货	7.31	7.31	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	755	755	0.00				0
工业硅		12月26日	12月25日	涨跌		12月26日	12月25日	涨跌
	工业硅主力	11190	11585	-395.00	华东#3303 均价	12300	12300	0
	华东通氧#553 均价	11350	11350	0.00	多晶硅致密料出厂价	35.5	35.5	0
	华东不通氧#553 均价	11250	11250	0.00	有机硅 DMC 现货价	13100	13060	40
豆粕		12月26日	12月25日	涨跌		12月26日	12月25日	涨跌
	CBOT 大豆主力	996.75	#N/A	#N/A	豆粕主力	2668	2645	23
	CBOT 豆粕主力	314.6	#N/A	#N/A	菜粕主力	2373	2365	8
	CBOT 豆油主力	39.92	#N/A	#N/A	豆菜粕价差	295	280	15

CNF 进口价:大豆:巴西	434	434	0.0	现货价:豆粕:天津	2860	2850	10
CNF 进口价:大豆:美湾	442	442	0.0	现货价:豆粕:山东	2850	2840	10
CNF 进口价:大豆:美西	423	423	0.0	现货价:豆粕:华东	2850	2840	10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	#N/A	#N/A	#N/A	现货价:豆粕:华南	2920	2920	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3034	7.303	0.0	大豆压榨利润:广东	-135.4	-151.1	15.70

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。