



商品日报 20250102

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：美元指数创 2 年多新高，国内非制造业景气改善

海外方面，欧美主要市场休市，美国 10 月房价创新高但增速放缓，房源增加助力买家谈判，纽约领跑 20 大城市。2024 年最后一个交易日，美元指数创下 2 年多新高 108.58，10Y 美债利率收于 4.57%，美股收跌，铜价大跌，金价、油价收涨。

国内方面，12 月官方制造业 PMI 50.1，小幅不及预期，而建筑业、服务业景气水平在 12 月显著回升，前期促消费、稳地产、化债政策效果初现。2024 年最后一个交易日 A 股大幅下跌，中证 1000 跌幅超 3%，红利风格相对抗跌，目前处于国内政策、数据真空期，叠加特朗普上任前期，市场波动预计加大。债市继续抢跑货币宽松预期，10Y、30Y 国债利率再创新低，分别收于 1.66%、1.91%。

贵金属：金银维持震荡，等待数据指引

昨日元旦假期全球市场休市。近期贵金属价格维持震荡，一方面近日市场数据较少假期交投清淡，另一方面投资者保持谨慎，在等待美联储对于未来降息路径更多的指引。欧洲央行行长拉加德表示，欧洲央行在 2024 年降低通胀方面取得了重大进展，希望 2025 年能按照预期和战略规划实现目标。当然，欧洲央行将继续努力，确保通胀稳定在 2% 的中期目标上。

市场在等待特朗普 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。今日关注欧元区、美国 12 月制造业 PMI 数据，以及美国上周首次申请失业救济人数。

铜：美元上行趋势确立，铜破位下行

周二沪铜主力 2502 合约震荡走弱，伦铜年前大幅下挫失守 8800 美金，国内近月维持平水远月转向 C 结构，周二电解铜现货市场成交平淡，企业年底回笼资金采购意愿下降，现货维持贴水 20 元/吨。昨日 LME 库存小幅降至 27.1 万吨。宏观方面：周二晚间美元指数再度上行至 108.5，上行趋势基本确立，历史上货币市场的趋势往往比其他市场表现得更强势也

更持久，美联储极有可能在今年上半年逐步放缓或停止降息路径以收紧市场流动性，对以美元计价的金属商品将带来承压，即将上任的特朗普政府或将美元重新打造成世界最安全货币，此外地缘政治动荡也将支撑美元的避险属性。洪都拉斯总统表示，如果特朗普政府大规模驱逐其国移民，洪都拉斯或要求美国撤离其在本国境内的军事力量。中国官方制造业 PMI 录得 50.1，维持扩张区间但幅度放缓，其中生产指数为 52.1，环比-0.3%。产业方面：智利国家统计局数据，智利 11 月产铜量为 48.8 万吨，同比+9.8%。

历史上货币市场的趋势往往比其他市场表现得更强势也更持久，美元上行趋势基本确立，美联储很有可能在今年上半年逐步放缓或停止降息路径以收紧市场流动性，以美元计价的金属商品将受到承压，中国 12 月制造业维持扩张区间但生产环比回落；基本上国内铜消费呈淡季特征，国内进入累库周期，预计沪铜将维持偏弱走势。

铝：关注社会库存表现,铝价延续承压震荡

周二沪铝主力收 19780 元/吨，涨 0.03%。伦铝涨 0.1%，收 2552 美元/吨。现货 SMM 均价 19770 元/吨，涨 70 元/吨，贴水 10 元/吨。南储现货均价 19960 元/吨，涨 50 元/吨，升水 180 元/吨。据 SMM，12 月 30 日国内主流消费地电解铝锭库存 49 万吨，持平；国内主流消费地铝棒库存 11.65 万吨，较上周四增加 1.35 万吨。宏观面：中国 12 月官方制造业 PMI 为 50.1，环比下降 0.2 个百分点；12 月官方非制造业 PMI 和综合 PMI 均为 52.2，分别环比上升 2.2 和 1.4 个百分点。

国内外宏观消息清淡对价格指引有限,今日关注基本面铝锭社会库存变动,近期供需两端皆有走弱,预期社会库存低位波动,铝价延续承压震荡。

氧化铝：消费观望但矿端支撑，氧化铝近月仍偏好

周二氧化铝期货主力合约涨 0.19%，收 4797 元/吨。现货氧化铝全国均价 5703 元/吨，跌 10 元/吨，升水 350 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 1.2 万吨，较前日增加 299 吨，厂库 0 吨，较前日持平。

氧化铝下游按需采购,现货价格继续承压,临近国内外计划电解铝产能投放时间节点,需求观望情绪继续抬升。不过矿石端几内亚政策不稳,矿价高位依旧给到未来产能增量不确定因素,加上较低的仓单库存,氧化铝近月偏强震荡，远月稍弱。

锌：精炼锌产量低于预期，锌价保持坚挺

周二沪锌主力 ZN2502 合约期价日内减仓上行，元旦假期无夜盘，伦锌震荡偏弱。周三元旦休市。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 25950~26075 元/吨，对 2501 合约升水 380-400 元/吨。年末最后一个交易日，贸易商关账较多，下游同样盘库放假，接货企业不多，市场成交一般。上海金属网讯：截止 12 月 28 日当周，上海保税区精炼锌库存约 0.5 万吨，较前周减少 13000 吨。SMM：12 月精炼锌产量 51.67 万吨，环比增加 0.69 万吨，低于预期，

预计 2025 年 1 月产量 53.18 万吨，环比增加 1.51 万吨。SMM 调研：2025 年镀锌企业春节放假平均市场 14 天，较去年下降 7 天左右，因需求后置。压铸锌合金企业平均放假时长在 19 天左右，较去年下降 6 天，少数企业仅放假 1-2 天。

整体看，美元维持高位，国内经济修复态势，官方 12 月 PMI 连续第三个月扩张，宏观平稳。基本面看，12 月精炼锌产量低于预期，预计 2025 年 1 月产量环比增 1.5 万吨，亦低于此前预期，叠加进口窗口关闭，进口锌未放量，现货流通货源依旧偏紧。三方调研下游春节放假天数低于去年，低库存低仓单状态有望维持，预计锌价保持坚挺。

铅：供需双弱，铅价下方存支撑

周二沪铅主力 PB2502 合约期价日内横盘震荡，元旦假期无夜盘，伦铅探底回升。周三元旦休市。现货市场：上海市场驰宏铅 16825-16875 元/吨，对沪铅 2502 合约升水 100-150 元/吨；江浙地区江铜铅报 16750-16825 元/吨，对沪铅 2502 合约升水 30-100 元/吨。元旦前沪铅延续偏弱震荡态势，而市场假期氛围较浓，报价减少，炼厂厂提货源报价不多，再生铅炼厂陆续复产，下游多观望，散单交投两淡。SMM：2024 年 12 月电解铅产量 32.76 万吨，环比减少 0.53 万吨，预计 2025 年 1 月产量 31.54 万吨，环比减少 1.22 万吨。12 月再生精铅 26.62 万吨，环比减少 0.97%，同比减少 10.34%，多地环保影响，产量增量不及预期，2025 年 1 月炼厂检修减产较多，集中在月底，预计产量下滑 4.6 万吨至 21.93 万吨。

整体来看，环保导致 12 月原生铅及再生铅产量均低于预期，1 月春节因素，炼厂检修增多，供应降幅较大。下游年末关账盘库因素解除，关注采购恢复情况。目前供需双弱，铅价下方有支撑，下游采购增多或为铅价提供一定上涨动力。

锡：供需矛盾未激化，锡价宽度震荡

周二沪锡主力 SN2502 合约期货日内减仓下行，元旦假期无夜盘，伦锡震荡偏弱。周三元旦休市。现货市场：云锡对 2502 升水 800 元/吨，普通云字升水 400-600 元/吨，小牌升水 100 元/吨，进口锡贴水 700 元/吨。下游维持刚需采购为主，整体交投氛围较清淡。SMM:2024 年 12 月精炼锡的产量 16240 吨，环比减少 750 吨或减少 4.41%，预计 2025 年 1 月产量 14120 吨，环比减少 2120 吨。

整体来看，锡矿供应呈现强现实弱预期的格局，12 月精炼锡产量环比降 4.41%，2025 年 1 月预计环比继续下滑。下游消费平稳，逢低采购热情仍存，库存或延续去库。短期供应端支撑锡价下方，上涨缺乏更多利多因素，仍以宽度震荡思路操作。

工业硅：节前交投清淡，工业硅延续回落

周二工业硅主力 2502 合约震荡下挫，昨日华东通氧 553#现货对 2502 合约升水 265 元/吨。12 月 31 日广期所仓单库存持增至 48797 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。周二华东地区部分主流牌号报价普遍下调

100 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区平均价在 11250 和 11150 元/吨，#421 硅华东平均价为 11900 元/吨，上周社会库存维持 53.2 万吨，社会库存居高不下令现货市场难有反弹空间。

基本上，新疆地区开工率小幅反弹，而四川开工率持续走低，供应端收缩运行；从需求侧来看，多晶硅期货上市厂家挺价情绪高涨，但下游硅料库存偏高逢年底采购谨慎，硅片库存总体下滑对价格短期形成支撑，光伏电池头部厂家有减产计划年底成交以海外订单为主，组件开工率继续走低多数企业 1 月春节假期较长排产预计低于 40GW，工业硅年底供需预期未有较大改善，多晶硅期货反弹对市场情绪提振有限，节前市场交投清淡，预计期价短期将延续震荡回落。

碳酸锂：交割月持仓平稳，锂价震荡延续

周二碳酸锂期货价格震荡偏弱运行，现货价格无明显波动。SMM 电碳价格较昨日下跌 0 元/吨，工碳价格下跌-0 元/吨。SMM 口径下现货升水 2501 合约 0.175 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 850 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 5405 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 20 元/吨至 1710 元/吨。仓单合计 53356；2505 持仓 18.37 万手，匹配交割价 77450 元/吨。

交割月最后一日空头席位减仓幅度有限，约有 2.3 万手进入交割，表明市场资源整体较为充裕，或近期价格有所压制。基本面暂无明显变动，电池厂排产热度较高，但需求预期并不乐观，后期有待验证，预计锂价震荡运行。

镍：矛盾暂无，镍价震荡延续

周二沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 125675 元/吨，下跌 325，进口镍报 124175 元/吨，下跌 125。金川镍报 127175 元/吨，下跌 525。电积镍报 124225 元/吨，下跌 175，进口镍升 0 元/吨，下跌 50，金川镍升水 3000 元/吨，下跌 450。SMM 库存合计 4.12 吨，环比减少 872 吨。中国 12 月官方制造业 PMI 录得 50.1，前值 50.3，预期 50.3。

宏观层面，国内制造业 PMI 不及预期，结合财政前期表态，预计后期在货币层面仍将进一步发力。基本上，镍矿价格平稳，底部成本支撑尤在。不锈钢市场低迷拖累镍铁价格进一步下跌，市场采买冷清，纯镍供给维持高位，镍价暂无驱动，预计震荡延续。

集运：红海冲突升温，运价震荡

周二欧线集运主力合约震荡运行，主力合约收至 2257 涨跌幅约-2.23%。12 月 30 日公布的 SCFIS 欧洲报价 3513.8 较上期上涨 4.44%，12 月 27 日公布的 SCFI 报价 2460.34，较上期+2.94%。

基本上，12 月下旬航司宣涨落地情况价差，且 1 月运力压力较强，航司空班期主要

集中 2 月春节后，导致 1 月交易运价整体偏弱。虽然航司依然维持宣涨，但落地成色预期较弱。地缘冲突延续，巴以和谈一波三折，矛盾冲突热点逐渐向红海转移，以色列及北约相继对胡赛武装展开空袭，红海热度升温，运价震荡延续。

螺纹热卷：现货成交偏弱，期价震荡为主

节前钢材期货震荡。现货市场，唐山钢坯价格 3040（-10）元/吨，上海螺纹报价 3400（+10）元/吨，上海热卷 3430（-10）元/吨。1 月 1 日起，个人住房公积金贷款利率开始下调，首套自住住房：5 年以下（含 5 年）贷款利率为 2.35%，5 年以上贷款利率为 2.85%；二套自住住房：5 年以下（含 5 年）贷款利率为 2.775%，5 年以上贷款利率为 3.325%。

现货市场，下游实际需求季节性偏弱，贸易成交低位运行。基本面，北方多地限产，检修增加，成本偏弱，产量收缩，库存降至低位，货源偏少。供需双弱，预计期价震荡为主。

铁矿：库存高位小幅调整，铁矿承压运行

节前铁矿期货震荡。现货市场，日照港 PB 粉报价 777 元/吨，环比上涨 5，超特粉 654 元/吨，环比上涨 1，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 123 元/吨。12 月 30 日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 15604.03 万吨，较上周一下降 9.4 万吨；45 港库存总量 14904.03 万吨，环比增加 30.6 万吨。

本周发运及到港环比明显增加，供应依然偏宽松，库存处于高位运行。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。供需偏弱，预计期价震荡承压运行。

豆粕：阿根廷干热天气延续，豆粕反弹获支撑

元旦前，CBOT 美豆 3 月合约涨 17.75 收于 1010 美分/蒲，豆粕 05 合约涨 13 收于 2696 元/吨，华南豆粕现货涨 10 收于 2870 元/吨；菜粕 05 合约涨 27 收于 2410 元/吨，广西菜粕现货涨 10 收于 2190 元/吨。EIA 机构发布，美国 10 月用于生物燃料生产的豆油数量为 12.27 亿磅，高于 9 月的 10.76 亿磅。豆油仍是美国生物柴油最大的原材料。天气预报显示，未来 15 天，巴西产区整体降水在常态水平，但最南部南里奥格兰德州降水显著减少，或有干旱担忧；阿根廷产区累计降水量预计 25mm，均值在 60-70mm，12 月初以来降水偏少天气延续。

阿根廷产区未来 2 周干热天气延续，作物生长面临压力，美豆获得支撑大幅收涨。巴西大部分主产区丰产预期仍在，但最南部产区有干旱担忧。当前干旱题材或给盘面带来支撑，豆粕延续震荡反弹走势，在巴西丰产预期不改，未来收割压力前提下，反弹后或有回落调整空间。

棕榈油：B40 实施或有节奏变化，棕榈油宽幅震荡

元旦前，BMD 马棕油主连跌 108 收于 4444 林吉特/吨，棕榈油 05 合约跌 76 收于 8668 元/吨，豆油 05 合约涨 12 收于 7712 元/吨，菜油 05 合约涨 107 收于 9057 元/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.13 收于 40.43 美分/磅。印尼将小幅下调 1 月毛棕榈油参考价至每吨 1059.54 美元，2024 年 12 月为 1071.67 美元。按照新的参考价，1 月出口关税将为每吨 178 美元。印尼相关人员表示，为了支付 B40 政策实施的补贴，政府从棕榈油出口税收中收集资金，但鉴于当前的价格，这笔资金可能不足。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 12 月 1-31 日棕榈油出口量为 1381837 吨，较上月同期出口的 1417436 吨减少 2.5%。SGS 机构发布，预计马来西亚 12 月 1-31 日棕榈油出口量为 1136270 吨，较上月同期出口的 1115305 吨增长 1.9%。

宏观方面，美国降息预期放缓叠加 1 月份特朗普上台执政，美元指数维持震荡偏强运行；美国东北部面临寒冷气候，天然气和取暖油受此影响上涨，助推油价收涨。基本上，印尼下调 1 月参考价，B40 政策实施确定性不改，但介于当前资金有限，生物柴油只会被补贴公共部门，部分成本或转嫁给消费者，实施过程或影响需求节奏变化，整体来看，棕榈油维持宽幅震荡运行。

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 | 73770 | 0 | 0.00 | 134160 | 386350 | 元/吨 |
| LME 铜 | 8782 | 0 | 0.00 | | | 美元/吨 |
| SHFE 铝 | 19780 | 0 | 0.00 | 161349 | 394039 | 元/吨 |
| LME 铝 | 2553 | 0 | 0.00 | | | 美元/吨 |
| SHFE 氧化铝 | 4797 | -41 | -0.85 | 139948 | 140770 | 元/吨 |
| SHFE 锌 | 25460 | 0 | 0.00 | 230936 | 289113 | 元/吨 |
| LME 锌 | 2989 | 0 | 0.00 | | | 美元/吨 |
| SHFE 铅 | 16765 | 0 | 0.00 | 59551 | 81975 | 元/吨 |
| LME 铅 | 1952 | 0 | 0.00 | | | 美元/吨 |
| SHFE 镍 | 124750 | 0 | 0.00 | 161793 | 173417 | 元/吨 |
| LME 镍 | 15300 | 0 | 0.00 | | | 美元/吨 |
| SHFE 锡 | 242930 | -1,430 | -0.59 | 59725 | 29236 | 元/吨 |
| LME 锡 | 28920 | #N/A | #N/A | | | 美元/吨 |
| COMEX 黄金 | 2639.30 | 0.00 | 0.00 | | | 美元/盎司 |
| SHFE 白银 | 7470.00 | 0.00 | 0.00 | 847086 | 689628 | 元/千克 |
| COMEX 白银 | 29.29 | 0.00 | 0.00 | | | 美元/盎司 |
| SHFE 螺纹钢 | 3309 | 0 | 0.00 | 1352796 | 2180197 | 元/吨 |
| SHFE 热卷 | 3418 | 0 | 0.00 | 368593 | 1022804 | 元/吨 |
| DCE 铁矿石 | 779.0 | 0.0 | 0.00 | 259288 | 381518 | 元/吨 |
| DCE 焦煤 | 1160.5 | 0.0 | 0.00 | 236402 | 276318 | 元/吨 |
| DCE 焦炭 | 1812.0 | 0.0 | 0.00 | 27828 | 29472 | 元/吨 |
| GFEX 工业硅 | 11110.0 | -80.0 | -0.71 | 151973 | 173471 | 元/吨 |
| CBOT 大豆 | #N/A | #N/A | #N/A | 135658 | 408169 | 元/吨 |
| DCE 豆粕 | #N/A | #N/A | #N/A | 1807277 | 4170496 | 元/吨 |
| CZCE 菜粕 | #N/A | #N/A | #N/A | 1013257 | 1080322 | 元/吨 |

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

| | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 | |
|---|----------|--------|--------|------|----------|---------|---------|------|
| 铜 | SHEF 铜主力 | 73770 | 74270 | -500 | LME 铜 3月 | 8781.5 | 8933.5 | -152 |
| | SHFE 仓单 | 17936 | 17936 | 0 | LME 库存 | 271400 | 271400 | 0 |
| | 沪铜现货报价 | 73780 | 74150 | -370 | LME 仓单 | 252050 | 252050 | 0 |
| | 现货升贴水 | -20 | -20 | 0 | LME 升贴水 | -115.33 | -115.33 | 0 |
| | 精废铜价差 | 1200.8 | 1185.6 | 15.2 | 沪伦比 | 8.40 | 8.40 | 0.00 |
| | LME 注销仓单 | 19350 | 19350 | 0 | | | | |
| 镍 | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 |
| | SHEF 镍主力 | 124750 | 124820 | -70 | LME 镍 3月 | 15300 | 15490 | -190 |

| | | | | | | | | |
|-----|------------|---------------|---------------|---------------|-----------|---------------|---------------|---------------|
| | SHEF 仓单 | 28789 | 28788 | 1 | LME 库存 | 160536 | 161730 | -1194 |
| | 俄镍升贴水 | 850 | 850 | 0 | LME 仓单 | 148674 | 148674 | 0 |
| | 金川镍升贴水 | 2800 | 2800 | 0 | LME 升贴水 | -217.05 | -225.17 | 8.12 |
| | LME 注销仓单 | 11862 | 13056 | -1194 | 沪伦比价 | 8.15 | 8.06 | 0.10 |
| | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 |
| 锌 | SHEF 锌主力 | 25460 | 25460 | 0 | LME 锌 | 2989 | 2989 | 0 |
| | SHEF 仓单 | 1230 | 1230 | 0 | LME 库存 | 234900 | 234900 | 0 |
| | 现货升贴水 | 290 | 260 | 30 | LME 仓单 | 170075 | 170075 | 0 |
| | 现货报价 | 25900 | 25990 | -90 | LME 升贴水 | -24.56 | -24.56 | 0 |
| | LME 注销仓单 | 64825 | 67800 | -2975 | 沪伦比价 | 8.52 | 8.52 | 0.00 |
| | | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 | | 12月31日 | 12月30日 |
| 铅 | SHFE 铅主力 | 16765 | 16765 | 0 | LME 铅 | 1951.5 | 1951.5 | 0 |
| | SHEF 仓单 | 1554 | 1554 | 0 | LME 库存 | 243725 | 243725 | 0 |
| | 现货升贴水 | -40 | 5 | -45 | LME 仓单 | 203100 | 203100 | 0 |
| | 现货报价 | 16725 | 16800 | -75 | LME 升贴水 | -26.96 | -26.96 | 0 |
| | LME 注销仓单 | 203100 | 204475 | -1375 | 沪伦比价 | 8.59 | 8.59 | 0.00 |
| 铝 | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 |
| 铝 | SHFE 铝连三 | 19835 | 19870 | -35 | LME 铝 3月 | 2552.5 | 2550 | 2.5 |
| | SHEF 仓单 | 68349 | 69953 | -1604 | LME 库存 | 639150 | 643650 | -4500 |
| | 现货升贴水 | -20 | -30 | 10 | LME 仓单 | 289575 | 289575 | 0 |
| | 长江现货报价 | 19780 | 19710 | 70 | LME 升贴水 | -26.6 | -28.56 | 1.96 |
| | 南储现货报价 | 19960 | 19910 | 50 | 沪伦比价 | 7.77 | 7.79 | -0.02 |
| | 沪粤价差 | -180 | -200 | 20 | LME 注销仓单 | 349575 | 354075 | -4500 |
| | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 | | 12月26日 | 12月24日 | 涨跌 |
| 氧化铝 | SHFE 氧化铝主力 | 4797 | 4838 | -41 | 全国氧化铝现货均价 | 5703 | 5713 | -10 |
| | SHEF 仓库 | 12303 | 12004 | 299 | 现货升水 | 362 | 350 | 12 |
| | SHEF 厂库 | 0 | 0 | 0 | 澳洲氧化铝 FOB | 672 | 672 | 0 |
| | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 |
| 锡 | SHFE 锡主力 | 244860 | 246850 | -1990 | LME 锡 | 0 | 0 | 0 |
| | SHEF 仓单 | 5280 | 5016 | 264 | LME 库存 | 4800 | 4775 | 25 |
| | 现货升贴水 | 300 | 500 | -200 | LME 仓单 | 4630 | 4655 | -25 |
| | 现货报价 | 246000 | 245200 | 800 | LME 升贴水 | -237 | -211.99 | -25.01 |
| | LME 注销仓单 | 170 | 120 | 50 | 沪伦比价 | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! |
| | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 |
| 贵金属 | SHFE 黄金 | 617.6 | 617.60 | 0.00 | SHFE 白银 | 7470.00 | 7470.00 | 0.00 |
| | COMEX 黄金 | 2641.00 | 2641.00 | 0.00 | COMEX 白银 | 29.242 | 29.242 | 0.000 |
| | 黄金 T+D | 614.82 | 614.82 | 0.00 | 白银 T+D | 7461.00 | 7461.00 | 0.00 |
| | 伦敦黄金 | 2609.10 | 2609.10 | 0.00 | 伦敦白银 | 29.46 | 29.46 | 0.00 |
| | 期现价差 | 2.78 | 1.35 | 1.43 | 期现价差 | 9.0 | 3.00 | 6.00 |
| | SHFE 金银比价 | 82.68 | 81.70 | 0.98 | COMEX 金银比 | 90.11 | 89.19 | 0.92 |

| | | | | | 价 | | | |
|------------------|-------------------|---------------|---------------|-----------|-------------|---------------|---------------|-----------|
| | SPDR 黄金 ETF | 872.52 | 872.52 | 0.00 | SLV 白银 ETF | 14375.97 | 14375.97 | 0.00 |
| | COMEX 黄金库存 | 21900749 | 21900749 | 0 | COMEX 白银库存 | 318618615 | 318618615 | 0 |
| | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 |
| 螺 纹 钢 | 螺纹主力 | 3309 | 3317 | -8 | 南北价差: 广-沈 | 200 | 200 | 0.00 |
| | 上海现货价格 | 3400 | 3390 | 10 | 南北价差: 沪-沈 | -10 | -20 | 10 |
| | 基差 | 196.15 | 177.85 | 18.31 | 卷螺差: 上海 | -75 | -55 | -20 |
| | 方坯:唐山 | 3040 | 3050 | -10 | 卷螺差: 主力 | 109 | 116 | -7 |
| | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 |
| 铁 矿 石 | 铁矿主力 | 779.0 | 775.5 | 3.5 | 巴西-青岛运价 | 17.19 | 16.94 | 0.25 |
| | 日照港 PB 粉 | 777 | 772 | 5 | 西澳-青岛运价 | 6.42 | 6.30 | 0.12 |
| | 基差 | -197 | -184 | -12 | 65%-62%价差 | #N/A | 14.00 | #N/A |
| | 62%Fe:CFR | 100.00 | 100.70 | -0.70 | PB 粉-杨迪粉 | 289 | 276 | 13 |
| | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 |
| 焦 炭 焦 煤 | 焦炭主力 | 1812.0 | 1798.5 | 13.5 | 焦炭价差: 晋-港 | 230 | 230 | 0 |
| | 港口现货准一 | 1620 | 1630 | -10 | 焦炭港口基差 | -70 | -46 | -24 |
| | 山西现货一级 | 1450 | 1450 | 0 | 焦煤价差: 晋-港 | 150 | 130 | 20 |
| | 焦煤主力 | 1160.5 | 1157.5 | 3.0 | 焦煤基差 | 380 | 383 | -3 |
| | 港口焦煤: 山西 | 1530 | 1530 | 0 | RB/J 主力 | 1.8262 | 1.8443 | -0.0182 |
| | 山西现货价格 | 1380 | 1400 | -20 | J/JM 主力 | 1.5614 | 1.5538 | 0.0076 |
| | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 |
| 碳 酸 锂 | 碳酸锂主力 | 7.33 | 7.452 | -0.12 | 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%) | 747 | 747 | 0.00 | | | | 0 |
| | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 |
| 工 业 硅 | 工业硅主力 | 0 | 0 | 0.00 | 华东#3303 均价 | 0 | 12250 | -12250 |
| | 华东通氧#553 均价 | 0 | 11250 | ##### | 多晶硅致密料出厂价 | 0 | 35.5 | -35.5 |
| | 华东不通氧#553 均价 | 0 | 11150 | ##### | 有机硅 DMC 现货价 | 13120 | 13120 | 0 |
| | 华东#421 均价 | 0 | 11900 | ##### | | | | |
| | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 | | 12月31日 | 12月30日 | 涨跌 |

| | | | | | | | | |
|----|--------------------|--------|--------|-------|-----------|--------|--------|-------|
| 豆粕 | CBOT 大豆主力 | 1010 | 992.25 | 17.75 | 豆粕主力 | 2696 | 2683 | 13 |
| | CBOT 豆粕主力 | 317.3 | 311.6 | 5.70 | 菜粕主力 | 2410 | 2383 | 27 |
| | CBOT 豆油主力 | 40.43 | 40.3 | 0.13 | 豆菜粕价差 | 286 | 300 | -14 |
| | CNF 进口价:大豆:巴西 | 434 | 433 | 1.0 | 现货价:豆粕:天津 | 2900 | 2880 | 20 |
| | CNF 进口价:大豆:美湾 | 445 | 444 | 1.0 | 现货价:豆粕:山东 | 2900 | 2860 | 40 |
| | CNF 进口价:大豆:美西 | 428 | 427 | 1.0 | 现货价:豆粕:华东 | 2880 | 2860 | 20 |
| | 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 | 2900 | 2900 | 0 |
| | 人民币离岸价(USDCNH):收盘价 | 7.3372 | 7.3151 | 0.0 | 大豆压榨利润:广东 | -102.6 | -127.8 | 25.20 |

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。