



商品日报 20250109

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：特朗普政策预期牵引市场，国内“两新”扩围细节落地

海外方面，美国就业数据分化，12月“小非农”ADP就业人数录得12.2万人，不及预期14万人；上周初请失业金人数录得20.1万人，为2024年2月以来新低，等待周五晚间12月非农数据。外媒称特朗普正考虑宣布全国经济紧急状态，以便征收大量普遍关税，全球债券被抛售，美元指数升破109关口，10Y美债利率站稳4.7%，美股震荡，金价站上2660美元，油价收跌，铜价收涨。

国内方面，两部门出台27条措施，加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新。A股呈现“V型”反转，两市成交额回升至1.2万亿，风格上沪深300、上证50等大票相对抗跌，行业上家电、商贸板块领涨。债市方面，长债利率下、短债利率上呈分化趋势，发改委发布会再提“固本培元”提振多头情绪，消息面上有关于加强债市交易监管的传闻。

贵金属：ADP数据不及预期，金银小幅上涨

周三国际贵金属期货价格继续小幅收涨，COMEX黄金期货收涨0.55%报2680.1美元/盎司，COMEX白银期货收涨0.19%报30.745美元/盎司。美国私人部门就业数据弱于预期，部分投资者预计今年美联储对降息可能不会那么谨慎，提振金银价格走势。美国12月“小非农”ADP就业人数意外大幅放缓至12.2万人，创8月以来最低水平。美国上周首次申请失业救济人数20.1万人，为去年2月17日当周以来新低。最近公布的美联储12月议息会议纪要暗示暂停降息，“几乎所有”决策者认为特朗普政策可能推升通胀。“新美联储通讯社”：纪要暗示美联储官员将暂时保持利率不变，部分源于特朗普要征关税。特朗普团队着手重组美联储领导层，鲍曼或升任金融监管副主席，沃勒出任美联储主席的“优势”明显下降。美联储理事沃勒表示：通胀正在下降，支持进一步降息。有报道称，美国候任总统特朗普正在考虑宣布国家经济紧急状态，以为对盟友和对手实施大范围的普遍关税提供法律依据。

金银价格受近期密集公布的就业数据的影响而波动，整体而言，仍处于震荡之中。目前

市场正在等待周五最为重磅的美国非农就业报告的落地,以进一步了解美联储货币政策的更多线索。预计在非农就业报告公布之前,贵金属价格仍将维持震荡。

铜：淡季需求坚挺，铜企稳反弹

周三沪铜主力 2502 合约震荡上行,伦铜上破 9000 美金偏强运行,国内近月 C 结构收窄,周三电解铜现货市场成交向好,企业节前补库周期来临,现货维持升水 120 元/吨。昨日 LME 库存小幅降至 26.7 万吨。宏观方面:美联储会议纪要显示,考虑到近期通胀风险仍然较高,决策者们在降息问题上采取了新的立场,并决定在未来几个月逐渐放慢降息步,进入更为谨慎的操作阶段,官员们认为需要小心翼翼地挑战货币政策以避免过于激进的政策对经济产生的负面影响,贸易和移民政策的潜在变化正在对通胀向 2%靠拢形成阻力。美联储理事沃勒表示,2025 年美国通胀预计进一步下滑,支持美联储继续降低利率但速度仍不确定,2024 年的最后几个月通胀进程似乎陷入停滞,今年整体改善程度仍不确定性,货币政策需要保持高度警惕,但降低利率至中性水平仍是合适的。产业方面:加拿大矿业公司 Hudbay Minerals 正在寻求扩建其位于秘鲁库斯科地区的 Constancia 铜矿的许可,以增强矿山运营能力和加工效率,目前 Constancia 矿的已探明和可探明铜总储量为 5.272 亿吨,品位为 0.254%,公司预计 2024 年铜精矿产量将达 10-12 万金属吨。

美联储会议纪要显示官员们转向谨慎宽松的立场,担忧贸易和移民政策的潜在变化对通胀进程形成阻力,中国经济复苏的预期道路进一步明朗化;基本面洋山铜近期溢价坚挺,表明中国进口需求改善,国内累库进程慢于往年同期,预计铜价短期将转为企稳反弹。

铝：宏观和基本面施压，铝价震荡偏空

周三沪铝主力收 19715 元/吨,涨 0.31%。伦铝涨 1.24%,收 2522.5 美元/吨。现货 SMM 均价 19640 元/吨,持平,贴水 30 元/吨。南储现货均价 19720 元/吨,跌 30 元/吨,升水 50 元/吨。据 SMM,1 月 6 日国内主流消费地电解铝锭库存 49.5 万吨,较上周四增加 0.8 万吨;国内主流消费地铝棒库存 13.41 万吨,较周四增加 1.07 万吨。宏观面:美国候任总统特朗普正在考虑宣布国家经济紧急状态,以为对盟友和对手实施大范围的普遍关税提供法律依据。消息人士称,目前尚未最终决定是否宣布全国紧急状态。美联储货币政策会议纪要显示,与会者表示,如果数据能如预期般表现,将适宜继续逐步向更为中性的政策立场迈进;美联储已处于或接近适合放慢宽松步伐的时点;许多官员认为“未来几个季度”需要谨慎行事。“美联储传声筒”Nick Timiraos 指出,会议纪要表明官员们普遍愿意在本月按兵不动。美国 2024 年 12 月 ADP 就业人数 12.2 万人,创 2024 年 8 月以来最低水平,预期 14 万人,前值 14.6 万人。欧元区 2024 年 12 月经济景气指数 93.7,为 2020 年 11 月以来最低水平,预期 95.6,前值由 95.8 修正为 95.6。欧元区 2024 年 11 月 PPI 环比升 1.6%,预期升 1.5%,前值升 0.4%;同比降 1.2%,预期降 1.3%,前值降 3.3%。

宏观面,美国 ADP 就业数据不及预期,但美联储会议纪要显示本月倾向按兵不动,推

动美指上涨。基本面消费淡季及成本下行继续压制铝价，我们看好沪铝延续震荡偏弱走势。

氧化铝：延续偏空走势

周三氧化铝期货主力合约跌 3.12%，收 4128 元/吨。现货氧化铝全国均价 5509 元/吨，跌 80 元/吨，升水 690 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 1.5 万吨，持平，厂库 0 吨，较前日持平。

山西前期实现投料的部分产能预计近日释放产量，氧化铝市场开工将有所提升。持货商在价格拐点出货意愿强，现货价格跟随期货下滑，市场对价格调整预期较一致，短时氧化铝延续调整。

锌：美指强势不改，锌价探底回升

周三沪锌主力 ZN2502 合约期价日内先抑后扬，夜间探底回升，伦锌延续跌势。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 25070~25260 元/吨，普通国产对 2501 合约升水 700 元/吨，秘鲁对 2502 升水 600 元/吨。市场货源量未见改善，持货商上调败家，进口锌锭对下游构成补充，叠加消费转淡，下游接货情绪不高，成交以刚需为主。上海金属网讯：截止 1 月 4 日当周，上海保税区精炼锌库存约 0.4 万吨，较前周减少 1000 吨。

整体来看，知情人士称特朗普正考虑宣布全国经济紧急状态，以便征收大量普遍关税。同时美国 ADP 就业增长放缓，美联储 12 月纪要警惕通胀上行，强化降息放缓预期，美元盘中突破 109，锌价宏观压力不减。尽管现货货源仍显紧张，升水高位，但长单及进口货源补充下，下游对高价散单接受减弱，此外下游备货延续至 1 月 20 日附近，基本面预期边际转弱。短期宏观驱动为主，锌价走势偏弱，但期价下跌过程中资金增仓有限，24000 一线或有反复。

铅：下游备货一般，铅价延续横盘

周三沪铅主力 PB2502 合约期价日内窄幅震荡，夜间低开震荡，伦铅回吐前一日涨幅。现货市场：上海市场：2+250 金沙；湖南市场：华信 16945 元/吨，水口山共建 16945 元/吨，腾驰 16945 元/吨，金贵 16945 元/吨；河南市场：2+50 金利；其他市场：江铜 17005 元/吨，铜冠无货。1 月 8 日，国家发展改革委、财政部发布关于 2025 年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知。对个人消费者交售用于报废的老旧电动自行车并换购新车的，给予以旧换新补贴；对交售用于报废的老旧锂离子蓄电池电动自行车并换购铅酸蓄电池电动自行车新车的，可适当加大补贴力度。

整体来看，节后下游电池经销商备货情况一般，暂未能带动电池企业原料储备，铅价缺乏强有力的上涨驱动，不过炼厂检修增多，供应压力预期减弱，构成较强的下方支撑。预计短期铅价维持横盘震荡，持续关注下游备货动作。

锡：宏观不共振，锡价上涨阻力增大

周三沪锡主力 SN2502 合约期货日内震荡偏弱，夜间横盘，伦锡震荡重心延续上抬。现货市场：云锡对 2502 升水 900 元/吨，普通云字升水 500-600 元/吨，小牌平水，进口锡贴水 700 元/吨。锡价走高，下游刚需补库，接货力度有限。

整体来看，国家出台消费电子以旧换新补贴刺激消费，需求端有抬升预期，利多锡价。但特朗普关税政策风险升温及美联储暂停降息预期抬升的背景下，美指延续强势，宏观面暂不支撑锡价持续上涨，追涨仍需谨慎。

工业硅：现货市场趋弱，工业硅难寻支撑

周三工业硅主力 2502 合约继续下挫，昨日华东通氧 553#现货对 2502 合约升水 570 元/吨。1 月 8 日广期所仓单库存持增至 57034 手，较上一日增加 464 手，交易所施行新的仓单交割标准后，市场上 5 系符合交割品标准货源开始陆续注册仓单入库。周三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 11100 和 10900 元/吨，#421 硅华东平均价为 11750 元/吨，上周社会库存升至 53.9 万吨，社会库存持续上行令现货市场重心难以企稳。

基本上，新疆地区开工率降至 6 成下方，而四川开工率继续下滑，供应端维持偏紧格局；从需求侧来看，多晶硅企业库存持续下降下游企业为春节提前备货但签单价格僵持成交有限，硅片厂家近期发货紧张头部企业有提价意愿库存维持相对低位，光伏电池企业仍维持正常生产出货顺畅，组件消费淡季来临企业去库为主排产大幅下降，工业硅年初需求大幅下滑尽管供应收缩但转向弱平衡，预计期价短期将延续震荡下行。

碳酸锂：矛盾暂无，锂价震荡

周三碳酸锂期货价格震荡偏弱运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格较昨日上涨 50 元/吨，工碳价格上涨 50 元/吨。SMM 口径下现货升水 2502 合约 1000 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 855 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%）价格上涨 50 元/吨至 5435 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 1680 元/吨。仓单合计 52772；2505 持仓 19.58 万手，匹配交割价 74880 元/吨。我国新发现西昆仑—松潘—甘孜长达 2800 千米的世界级锂辉石型锂成矿带，累计探明储量 650 余万吨，资源潜力超 3000 万吨，锂资源储量跃升至全球第二。

基本面或将边际转弱，供给预期保持在相对高位水平，消费已逐渐步入淡季，价格向上缺乏驱动。市场采买热度一般，盐厂挺价意愿较浓，双方就长协折扣协议仍在博弈。短期成本仍将托底，锂价震荡运行。

镍：现货资源偏紧，镍价震荡

周三沪镍主力合约震荡偏强运行，SMM1#镍报价 126800 元/吨，上涨 2075，进口镍报

125050 元/吨，上涨 2075。金川镍报 128550 元/吨，上涨 2025。电积镍报 125250 吨，上涨 2225，进口镍贴 50 元/吨，下跌 50，金川镍升水 3450 元/吨，下跌 100。SMM 库存合计 4.02 吨，环比减少 950 吨。当周初请失业金人数 20.1 万人，前值 21.1 万人，预期 21.8 万人。ADP 就业人数 12.2 万人，前值 14.4 万人，预期 14 万人

目前市场中金川镍及挪威镍较为紧缺，现货商挺价意愿较强，镍价回升后，下游观望情绪较浓，市场成交一般，基本面暂无扰动。宏观层面，劳动力市场数据褒贬不一，就业状况或存在结构性差异，经济韧性仍需更多数据印证，短期仍需关注特朗普政策方向，镍价震荡运行。

集运：弱现实拖累盘面下行

周三欧线集运主力合约震荡偏弱运行，主力合约收至 1980 涨跌幅约-1.77%。1 月 6 日公布的 SCFIS 欧洲报价 3387.69 较上期下跌 3.59%，1 月 3 日公布的 SCFI 报价 2505.17，较上期+1.82%。

基本上，航司就 1 月下旬的报价进一步回落。40GP 报价中，马士基报价由\$3990 下调至\$3431，ONE 报价由\$4606 下调至\$3806，中远报价始终维持在\$6825 高位。节间发运淡季，航司主动下调报价揽货，对盘面形成拖累。地缘冲突延续，胡赛声称袭击了美国航母，并挫败了其也对也门的空袭计划。欧线盘面短期跟随现货波动，地缘热度或难提振价格反弹。

螺纹热卷：现货成交低位，期价震荡偏弱

周三钢材期货震荡偏弱。现货市场，唐山钢坯价格 2950 (-20) 元/吨，上海螺纹报价 3330 (-10) 元/吨，上海热卷 3350 (-20) 元/吨。2025 年加力扩围实施“两新”政策新举措发布。设备更新支持范围新增电子信息、安全生产、设施农业等领域，并进一步提高新能源城市公交车及动力电池更新等补贴标准；新增微波炉、净水器、洗碗机、电饭煲以旧换新及手机、平板、智能手表手环购新补贴，将符合条件的国四排放标准燃油车纳入报废更新补贴范围。

节前钢厂多有检修计划，钢材供应预期进一步减少，关注午后钢联产业数据，预计继续累库。现货市场，冬季天气寒冷需求偏弱，冬储预期不强，贸易成交一般。预计期价震荡偏弱运行。

铁矿：增仓小跌，多空博弈激烈

周三铁矿期货震荡偏弱。现货市场，日照港 PB 粉报价 753 元/吨，环比下跌 2，超特粉 630 元/吨，环比下跌 1，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 123 元/吨。中钢协数据显示，2024 年 12 月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2059 万吨，平均日产 187.2 万吨，日产环比下降 5.3%；生铁 1907 万吨，平均日产 173.4 万吨，日产环比下降 4.4%；钢材 2174 万吨，平均日产 197.6 万吨，日产环比增长 0.4%。

基本面持续偏弱运行，供应端本周海外发运减少但到港环比增加，供应偏宽松，库存高

位运行，需求端高炉检修数量继续增加，预计铁水继续回落但幅度减小。现货市场成交弱稳，节前钢厂补库形成弱支撑，终端需求压力不减，预计期价继续承压运行。

豆粕：降水预报改善，豆粕震荡运行

周三，豆粕 05 合约跌 1 收于 2646 元/吨，华南豆粕现货价格稳定；菜粕 05 合约跌 21 收于 2263 元/吨，广西菜粕现货跌 10 收于 2090 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约跌 3.25 收于 994 美分/蒲。民间出口商报告向未知目的地出口销售 12 万吨大豆，于 2024/2025 年度交付；ANEC 机构发布，巴西 1 月大豆出口预计为 171 万吨，去年同期为 240 万吨。南美作物专家迈克尔·科尔多涅博士发布报告，维持巴西和阿根廷大豆产量预期不变。2024/25 年度阿根廷大豆产量估计为 5300 万吨，巴西大豆产量预计为 1.71 亿吨，均和一周前持平。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷降水虽低于均值，但 17-23 日将迎来持续零星降水，缓解前期干旱担忧。

阿根廷产区预报在 17-23 日迎来持续零星降水，届时巴西南部有更多降水，干旱担忧情绪缓解，美豆震荡收跌，巴西部分产区开始收割，收割压力或逐步显现，贴水有所走弱，进口成本下移，豆粕承压下跌，或回归到弱势寻底的节奏。关注特朗普执政后贸易政策走向，阿根廷天气及 1 月 USDA 报告的发布。

棕榈油：油脂整体下移，棕榈油震荡收跌

周三，BMD 马棕油主连跌 17 收于 4356 林吉特/吨；棕榈油 05 合约跌 104 收于 8618 元/吨，豆油 05 合约跌 44 收于 7552 元/吨，菜油 05 合约跌 63 收于 8580 元/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.04 收于 41.54 美分/磅。印尼政府表示，为确保国内食用油和生物柴油行业的供应，印尼将限制废食用油(UCO)和棕榈油渣的出口。印尼当局一直在研究限制 UCO 出口的方法，但目前尚不清楚收紧的程度。新规定立即生效，要求所有棕榈油残渣和 UCO 出口商，包括棕榈油厂废水(POME)，从政府那里获得出口配额。

宏观方面，美国 12 月 ADP 就业人数低于预期，就业市场仍有不确定性，但会议纪要暗示降息过程或放慢，关税政策或推涨通胀，美元指数收涨；叠加美国燃料库存增加，原油价格下跌。基本上，印尼生物柴油政策在过渡期间准备过程预期反复，有不确定性，短节奏下棕榈油或震荡偏弱运行。加拿大政局动荡未停歇，中加贸易关系或缓和，近期国内有采购加拿大菜籽，叠加菜油和菜粕供应充足，本周以来菜系价格大幅下挫。

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	74480	10	0.01	97235	406332	元/吨
LME 铜	9051	71	0.79			美元/吨
SHFE 铝	19715	35	0.18	198655	384556	元/吨
LME 铝	2508	-15	-0.57			美元/吨
SHFE 氧化铝	4128	-166	-3.87	237088	103849	元/吨
SHFE 锌	24225	-170	-0.70	256431	238126	元/吨
LME 锌	2823	-57	-1.96			美元/吨
SHFE 铅	16735	5	0.03	34762	76641	元/吨
LME 铅	1931	-42	-2.13			美元/吨
SHFE 镍	125230	2,510	2.05	233576	174266	元/吨
LME 镍	15455	15	0.10			美元/吨
SHFE 锡	248320	1,660	0.67	65526	27419	元/吨
LME 锡	29950	690	2.36			美元/吨
COMEX 黄金	2680.10	17.00	0.64			美元/盎司
SHFE 白银	7740.00	7.00	0.09	834500	648325	元/千克
COMEX 白银	30.75	0.08	0.26			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3211	-28	-0.86	1455989	2418798	元/吨
SHFE 热卷	3321	-22	-0.66	372128	1166111	元/吨
DCE 铁矿石	747.5	-2.5	-0.33	300334	417474	元/吨
DCE 焦煤	1103.0	-25.0	-2.22	234298	325678	元/吨
DCE 焦炭	1690.0	-32.5	-1.89	16952	37159	元/吨
GFEX 工业硅	10580.0	-200.0	-1.86	160900	114596	元/吨
CBOT 大豆	994.0	-3.3	-0.33	102533	383887	元/吨
DCE 豆粕	2646.0	-1.0	-0.04	1612972	4282094	元/吨
CZCE 菜粕	2263.0	-21.0	-0.92	917613	1120273	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	74480	74470	10	LME 铜 3月	9051	8980	71
	SHFE 仓单	13949	13949	0	LME 库存	265700	267150	-1450
	沪铜现货报价	74555	74355	200	LME 仓单	251550	251550	0
	现货升贴水	120	120	0	LME 升贴水	-114.16	-116.11	1.95
	精废铜价差	2217.1	2093.4	123.7	沪伦比	8.23	8.23	0.00
	LME 注销仓单	14150	15600	-1450				
镍		1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌
	SHEF 镍主力	125230	122720	2510	LME 镍 3月	15455	15440	15

	SHEF 仓单	27795	28012	-217	LME 库存	165366	165366	0
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	154698	154698	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-224.27	-226.52	2.25
	LME 注销仓单	10668	10668	0	沪伦比价	8.10	7.95	0.15
		1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24225	24395	-170	LME 锌	2822.5	2879	-56.5
	SHEF 仓单	1029	1180	-151	LME 库存	220525	224525	-4000
	现货升贴水	350	350	0	LME 仓单	171575	171850	-275
	现货报价	24850	25000	-150	LME 升贴水	-35.53	-38.56	3.03
	LME 注销仓单	48950	52675	-3725	沪伦比价	8.58	8.47	0.11
			1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日
铅	SHFE 铅主力	16735	16730	5	LME 铅	1930.5	1972.5	-42
	SHEF 仓单	1554	1554	0	LME 库存	230500	234700	-4200
	现货升贴水	-10	-30	20	LME 仓单	198275	198875	-600
	现货报价	16725	16700	25	LME 升贴水	-34.21	-31.01	-3.2
	LME 注销仓单	198275	198875	-600	沪伦比价	8.67	8.48	0.19
铝		1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	19780	19750	30	LME 铝 3月	2508	2522.5	-14.5
	SHEF 仓单	62626	63751	-1125	LME 库存	621775	624275	-2500
	现货升贴水	-50	-40	-10	LME 仓单	244225	244225	0
	长江现货报价	19650	19620	30	LME 升贴水	-28.8	-31.73	2.93
	南储现货报价	19720	19750	-30	沪伦比价	7.89	7.83	0.06
	沪粤价差	-70	-130	60	LME 注销仓单	377550	380050	-2500
			1月8日	1月7日	涨跌		11月12日	11月26日
锡	SHFE 氧化铝主力	4128	4294	-166	全国氧化铝现货均价	5509	5589	-80
	SHEF 仓库	15319	15319	0	现货升水	690	807	-117
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	674	676	-2
		1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	248320	246660	1660	LME 锡	29950	29260	690
	SHEF 仓单	4756	4825	-69	LME 库存	4705	4705	0
	现货升贴水	500	500	0	LME 仓单	4525	4555	-30
	现货报价	247800	247800	0	LME 升贴水	-149	-219	70
	LME 注销仓单	180	150	30	沪伦比价	8.29115192	8.429938483	-0.1388
			1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日
贵金属	SHFE 黄金	627.96	627.96	0.00	SHFE 白银	7740.00	7740.00	0.00
	COMEX 黄金	2672.40	2672.40	0.00	COMEX 白银	30.690	30.690	0.000
	黄金 T+D	627.29	627.29	0.00	白银 T+D	7728.00	7728.00	0.00
	伦敦黄金	2659.65	2659.65	0.00	伦敦白银	30.14	30.14	0.00
	期现价差	0.67	0.31	0.36	期现价差	12.0	0.00	12.00
	SHFE 金银比价	81.13	80.83	0.31	COMEX 金银比	87.17	86.84	0.33

					价			
	SPDR 黄金 ETF	871.08	871.08	0.00	SLV 白银 ETF	14287.49	14287.49	0.00
	COMEX 黄金库存	22106901	22106901	0	COMEX 白银库存	322563937	320047902	2516036
		1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3211	3239	-28	南北价差: 广-沈	140	150	-10.00
	上海现货价格	3330	3340	-10	南北价差: 沪-沈	-80	-70	-10
	基差	221.99	204.30	17.69	卷螺差: 上海	-83	-73	-10
	方坯:唐山	2950	2970	-20	卷螺差: 主力	110	104	6
		1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	747.5	750.0	-2.5	巴西-青岛运价	17.36	17.99	-0.63
	日照港 PB 粉	753	755	-2	西澳-青岛运价	6.66	6.89	-0.23
	基差	-759	-761	3	65%-62%价差	14.00	14.00	0.00
	62%Fe:CFR	97.10	97.25	-0.15	PB 粉-杨迪粉	265	259	6
		1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1690.0	1722.5	-32.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1590	1590	0	焦炭港口基差	20	-13	33
	山西现货一级	1400	1450	-50	焦煤价差: 晋-港	150	150	0
	焦煤主力	1103.0	1128.0	-25.0	焦煤基差	437	412	25
	港口焦煤: 山西	1530	1530	0	RB/J 主力	1.9000	1.8804	0.0196
	山西现货价格	1380	1380	0	J/JM 主力	1.5322	1.5270	0.0051
		1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	#N/A	7.616	#N/A	氢氧化锂价格	#N/A	75800	#N/A
	电碳现货	#N/A	7.59	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	100	#N/A
	工碳现货	#N/A	7.3	#N/A				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	#N/A	747	#N/A				0
		1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌
工业硅	工业硅主力	10580	10780	-200.00	华东#3303 均价	12100	12100	0
	华东通氧#553 均价	11150	11200	-50.00	多晶硅致密料出厂价	35.5	35.5	0
	华东不通氧#553 均价	11000	11000	0.00	有机硅 DMC 现货价	13020	13040	-20
	华东#421 均价	11850	11850	0.00				
		1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌

豆粕	CBOT 大豆主力	994	997.25	-3.25	豆粕主力	2646	2647	-1
	CBOT 豆粕主力	301.1	303.3	-2.20	菜粕主力	2263	2284	-21
	CBOT 豆油主力	41.54	41.29	0.25	豆菜粕价差	383	363	20
	CNF 进口价:大豆:巴西	412	411	1.0	现货价:豆粕:天津	2920	2900	20
	CNF 进口价:大豆:美湾	447	446	1.0	现货价:豆粕:山东	2880	2880	0
	CNF 进口价:大豆:美西	438	437	1.0	现货价:豆粕:华东	2880	2880	0
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	966	1015	-49.0	现货价:豆粕:华南	2860	2860	0
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3543	7.3396	0.0	大豆压榨利润:广东	-150.6	-143	-7.60

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。