



商品日报 20250110

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：美元指数维持高位，国内核心通胀小幅反弹

海外方面，因对特朗普政策前景的不确定，美联储多位官员齐声支持更加谨慎的“渐进式降息”，美元指数连续3日走强、站稳109关口，10Y美债利率收于4.68%，美股休市一日，金价、油价、铜价均走高。英国股债汇齐跌，粘性通胀、财政支出、美债利率利率上行和债券供应压力等因素将对英镑汇率构成持续上升的压力。

国内方面，12月CPI同比0.1%、PPI同比-2.3%，均符合预期，其中核心CPI连续3月小幅反弹至0.4%。A股震荡、反弹动能减弱，两市成交额回落至1.13万亿，北证50、中证1000等小票收涨，红利风格回调，行业上军工、计算机等板块领涨，市场横盘震荡、股指ETF波动率回到9月末水平。债市方面，资金面整体偏紧，短债利率大幅上行，长债继续交易“监管收紧”传闻，10Y、30Y利率分别收于1.625%、1.895%。

贵金属：金银持续上涨，关注今晚的非农就业数据

周四国际贵金属期货价格继续收涨，COMEX黄金期货收涨0.76%报2692.6美元/盎司，COMEX白银期货收涨1.11%报31.03美元/盎司。市场对特朗普上任后政策的担忧引发避险买盘，国际金价触及四周高点有报道称，特朗普正在考虑宣布国家经济紧急状态，以便为对盟友和对手征收一系列普遍关税提供法律依据。特朗普将于1月20日上任，他提议的关税可能会引发贸易战和通胀。周三私人就业报告弱于预期，暗示美联储今年对于降息可能不那么谨慎。但是美联储12月政策会议纪要显示，官员们担心特朗普提议的关税和移民政策可能会延长通胀回落的时间。特朗普政策前景不确定，美联储谨慎，今年票委齐声支持渐进式降息；美联储理事鲍曼：支持12月降息，因为认为这是“政策重新校准阶段的最后一步”。美联储柯林斯表示，鉴于就业数据强劲且通胀挥之不去，她目前更倾向于2025年减少降息次数。

目前市场聚焦今晚九点半将公布的美国12月非农就业数据，以进一步明确美联储的利率路径，预计今晚金银价格波动将加大。调查显示，继11月份非农就业人数激增22.7万之

后，12月份非农就业人数可能增加16.5万。密切关注非农数据是否符合预期。

铜：国内库存偏低，铜延续反弹

周四沪铜主力2502合约震荡上行，伦铜站上9100美金偏强运行，国内近月C结构走扩，周四电解铜现货市场成交向好，企业节前积极补库，现货升水上行至145元/吨。昨日LME库存小幅降至26.4万吨。宏观方面：波士顿联储主席柯林斯表示，其倾向于2025年继续降息但就业市场稳健以及通胀持续存在的压力，预计今年降息幅度将低于此前预期，其对今年的利率预期与美联储会议纪要预测的中值基本一致，即到2025年年末联邦基金利率区间将在3.75%-4%。美联储理事鲍曼认为，去年12月的降息是美联储货币政策调整的最后一步，美联储应避免预判新政府上任后的政策预期，同时等待更明确的消息并需求对经济活动、劳动力市场和通胀方面的影响。产业方面：全球最大矿企Codelco(智利国家铜业公司)2024年铜总产量达132.8万吨。

美联储官员表达支持降息但需放缓节奏，中国宏观政策调控预期继续托底经济基本盘；因部分船期延误令洋山铜近期溢价高企，国内市场现货偏紧，累库进程相对缓慢，与此同时，伦铜周线技术性支撑有效确认，预计铜价短期将维持反弹走势。

铝：关注美就业数据及铝锭社库数据指引

周四沪铝主力收19945元/吨，涨1.06%。伦铝涨1.59%，收2548美元/吨。现货SMM均价19670元/吨，涨30元/吨，贴水30元/吨。南储现货均价19710元/吨，跌10元/吨，升水10元/吨。据SMM，1月9日国内主流消费地电解铝锭库存33.3万吨，较本周一减少3.6万吨，较本周四减少2.8万吨；国内主流消费地铝棒库存13.70万吨，较周一增加0.29万。宏观面：联合国发布《2025年世界经济形势与展望》报告预测，2025年全球经济增长率将维持在2.8%，与2024年持平。欧元区2024年11月零售销售环比升0.1%，预期升0.4%；同比升1.2%。中国12月份，全国CPI环比持平，同比上涨0.1%，核心CPI同比上涨0.4%，涨幅比上月扩大0.1个百分点。当月PPI环比下降0.1%，同比下降2.3%，同比降幅比上月收窄0.2个百分点。

昨日铝锭社会库存意外大幅去库，铝价一度受振上涨，不过今年春节早，下游放假时间较往年提前，去库不可持续强，去库的利好上行动力较难维持。宏观面昨日美联储官员讲话偏鹰，加上近期美国经济数据表明，美国劳动力市场稳固，后续美联储降积极性受抑。关注今晚非农数据进一步指引，美指高位仍将压制铝价。

氧化铝：氛围偏空，现货跟跌期货

周四氧化铝期货主力合约跌1.79%，收4123元/吨。现货氧化铝全国均价5445元/吨，跌64元/吨，升水710元/吨。澳洲氧化铝FOB价格674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。

氧化铝企业近期生产较为稳定，长单执行情况较为可观，电解铝企业在市场不断寻求低价贸易商货源，现货价格跨越式下行。暂时市场氛围看空情绪浓，氧化铝预计仍偏弱，期货市场持仓表现仍缓慢减仓，空头资金暂未集中入场迹象。

锌：库存降至近年低位，锌价暂企稳震荡

周四沪锌主力 ZN2502 合约期价日内减仓上行，夜间横盘，伦锌企稳震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24725~24925 元/吨，对 2502 合约升水 850-870 元/吨。锌锭长单到货，市场出货贸易商增多，但部分企业看跌对现货接货情绪不高，市场出货不畅，贸易商下调升水，成交一般。SMM：截止至本周四，社会库存为 5.8 万吨，较周一减少 0.37 万吨。

整体来看，美联储官员支持今年更慢降息且月底可能按兵不动，美元指数升穿 109 关口，宏观层面的压力依然存在。不过近日锌价跌幅较大，下游逢低补库，周度再去库 0.37 万吨至 5.8 万吨，处于近年低位，低库存下空头减仓带动锌价反弹。短期锌价企稳震荡，关注今晚美国非农数据指引。

铅：沪铅破位下寻支撑

周四沪铅主力 PB2502 合约期价日内开盘补跌，夜间重心下移，伦铅企稳震荡。现货市场：上海市场驰宏铅 16590-16645 元/吨，对沪铅 2502 合约升水 50-80 元/吨；江浙地区江铜、金德铅报 16540-16615 元/吨，对沪铅 2502 合约升水 0-50 元/吨。沪铅弱勢下跌，持货商随行报价，其中部分电解铅厂提货源报价升水继续下调，再生精铅小升水出货，下游部分逢低接货，部分观望慎采。SMM：截止至本周四，社会库存为 4.6 万吨，较周一减少 0.23 万吨。

整体来看，原生铅及再生铅炼厂陆续检修，供应区域差异较大，下游逢低备货，延续去库至 4.6 万吨较低水平，支撑铅价。不过随着当月合约交割临近，及下周起下游陆续放假，累库预期增加，铅价缺乏上涨动力。国内基本面变化有限，沪铅跟随伦铅偏弱运行，下寻支撑。

锡：去库或接近尾声，锡价回调压力边际增加

周四沪锡主力 SN2502 合约期货日内横盘震荡，夜间震荡偏弱，伦锡。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，特朗普政策前景不确定，美联储谨慎，今年票委齐声支持渐进式降息，美元强势不改，同时伴随着锡价走高，下游采买谨慎，备货节奏放缓，去库或接近尾声，锡价上涨动力减弱，回调压力边际增加。

工业硅：供需转向弱平衡，工业硅持续下探

周四工业硅主力 2502 合约继续下挫，昨日华东通氧 553#现货对 2502 合约升水 590 元/吨。1 月 9 日广期所仓单库存持增至 57294 手，较上一日增加 260 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。周四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 硅华东地区均价在 11100 和 10850 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：热度降温，锂价震荡

周四碳酸锂期货价格震荡偏强运行，现货价格无明显波动。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 2502 合约 180 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，巴西矿价格上涨 5 美元/吨至 850 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 40 元/吨至 5475 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 10 元/吨至 1690 元/吨。仓单合计 52873；2505 持仓 19.86 万手，匹配交割价 75020 元/吨。

近期盘面博弈热度较低，锂价振幅明显收缩，前 20 席位均无较大增仓迹象。基本面热度逐渐降温，下游补库基本完成，短期暂无热点。后期可关注电池厂高产与终端需求的匹配程度，锂价震荡运行。

镍：镍价暂无指引，震荡运行延续

周四沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 126775 元/吨，下跌 25，进口镍报 125150 元/吨，上涨 100。金川镍报 128350 元/吨，下跌 200。电积镍报 125350 元/吨，上涨 100，进口镍贴 50 元/吨，下跌 0，金川镍升水 3150 元/吨，下跌 300。SMM 库存合计 4.02 吨，环比减少 950 吨。

宏观上，美联储会议纪要显示，多位官员认为劳动力市场虽有降温但仍具备活力，当下适逢放缓降息步伐以应对即将出现的再通胀压力。基本上，镍矿价格稳定，镍价回升对升贴水有所打压，而金川镍资源相对匮乏。基本面暂无明显驱动，镍价震荡延续。

集运：运行逻辑或向远月切换，运价震荡运行

周四欧线集运主力合约震荡偏强运行，主力合约收至 2056 涨跌幅约+3.24%。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，实际发运需求不及预期，航司节前主动降价揽货，对盘面有所拖累。但随着02合约逐渐进入交割，04合约位于年后，发运量或有回升，基本面修正预期下近月空头即期止盈预期较强。同时02-04月差较大，04合约折现货或被低估，或有向上修正预期。地缘冲突延续，胡赛声称袭击了美国航母，并挫败了其对也门的空袭计划。预计运价震荡运行，空头可陆续止盈。

螺纹钢热卷：产量表需双降，期价震荡偏弱

周四钢材期货震荡偏弱。现货市场，唐山钢坯价格2940(-10)元/吨，上海螺纹报价3310(-20)元/吨，上海热卷3340(-10)元/吨。本周，五大钢材品种供应808.42万吨，环比下降21.22万吨，降幅2.6%；总库存1132.35万吨，环比增16.61万吨，增幅1.5%。周消费量为791.81万吨，环比下降3.8%；其中建材消费环比下降8.0%，板材消费环比下降1.6%。

昨日钢联产业数据偏弱，整体钢材产量和表观需求均有下降，库存连续第二周增加，螺纹钢连续累库，热卷数据小幅波动，基本符合预期。节前钢厂多有检修计划，钢材供应预期偏弱，工人开始返乡工地停工，冬储预期不强，贸易情绪一般，整体供需双弱。预计期价震荡偏弱运行。

铁矿：铁水继续下降，铁矿震荡承压

周四铁矿期货震荡偏弱。现货市场，日照港PB粉报价760元/吨，环比上涨7，超特粉637元/吨，环比上涨7，现货高低品PB粉-超特粉价差123元/吨。本周，全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损16元/吨；山西准一级焦平均亏损1元/吨，山东准一级焦平均盈利35元/吨，内蒙二级焦平均亏损76元/吨，河北准一级焦平均盈利14元/吨。本周样本钢厂高炉日均铁水产量224.37万吨，环比减少0.83万吨，同比去年同期增加3.58万吨。

本周供需数据延续偏弱格局，需求端钢厂高炉检修增多，高炉开工率和产能利用率均有下降，日均铁水产量环比回落，节前钢厂多有检修计划，铁矿日耗预期偏弱。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。现货市场成交弱稳，节前钢厂补库弱支撑，终端需求压力不减，预计期价继续承压运行。

豆粕：巴西贴水走弱，豆粕震荡下跌

周四，豆粕05合约跌30收于2616元/吨，华南豆粕现货价格稳定；菜粕05合约跌2收于2261元/吨，广西菜粕现货跌10收于2080元/吨；CBOT美豆3月合约涨2.75收于996.75美分/蒲。USDA出口销售报告前瞻，截至1月2日当周，预计美国2024/25市场年度大豆出口净销售为40-130万吨。市场机构表示，潘帕斯草原中部/东部天气持续干燥，炎热天气将延续到1月底，导致阿根廷2024/25年度大豆产量预估下修1%，至5130万吨，预估区间介于4900-5360万吨，因播种季节结束且进入作物生长季节。该机构称，我们目前预测

阿根廷大豆播种面积为 1790 万公顷，符合罗萨里奥交易所的最新预估，但低于布宜诺斯艾利斯谷物交易所预测的 1840 万公顷。天气预报显示，下周末阿根廷产区持续干旱的天气将迎来降水，关注后续降水天气的延续性。

阿根廷产区 16-24 日降水预报先多后少，仍具有不确定性，播种基本结束，优良率下滑，市场预估小幅下调阿根廷产量，巴西南部在下周末迎来持续降水。巴西贴水走弱，进口成本下移施压豆粕定价下移。关注巴西收割进程，阿根廷天气及 USDA 报告发布。

棕榈油：需求疲软担忧，棕榈油震荡下挫

周四，BMD 马棕油主连跌 61 收于 4295 林吉特/吨；棕榈油 05 合约跌 200 收于 8418 元/吨，豆油 05 合约跌 78 收于 7474 元/吨，菜油 05 合约涨 45 收于 8625 元/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.84 收于 42.38 美分/磅。彭博调查显示，预计马来西亚 2024 年 12 月棕榈油库存为 176 万吨，较 11 月减少 4.3%；产量预计为 148 万吨，较 11 月减少 8.6%；出口量预计为 138 万吨，较 11 月减少 7.4%。印尼周四表示，近年来该国出口的废食用油和棕榈油残渣已经超过产能，这表明其中混入毛棕榈油（CPO），促使该国本周出台限制出口的规定。

宏观方面，等待非农数据发布，美元指数延续震荡偏强运行，取暖需求提振，原油收回前一日跌幅。基本上，印尼毛棕榈油现货夜盘报价下跌，生柴政策较预期推迟，需求增量迟滞，并且印尼政府限制废食用油(UCO)出口，可用于出口棕榈油或增多，短节奏下棕榈油震荡偏弱运行。关注 MPOB 报告的发布。

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	74920	440	0.59	127854	410256	元/吨
LME 铜	9112	60	0.66			美元/吨
SHFE 铝	19945	230	1.17	307506	386624	元/吨
LME 铝	2548	42	1.68			美元/吨
SHFE 氧化铝	4123	-5	-0.12	226360	95950	元/吨
SHFE 锌	24110	-115	-0.47	320322	235442	元/吨
LME 锌	2860	39	1.38			美元/吨
SHFE 铅	16505	-230	-1.37	75544	78389	元/吨
LME 铅	1937	7	0.34			美元/吨
SHFE 镍	125510	280	0.22	173251	169263	元/吨
LME 镍	15510	53	0.34			美元/吨
SHFE 锡	252070	470	0.19	62716	28696	元/吨
LME 锡	30075	-71	-0.24			美元/吨
COMEX 黄金	2692.60	12.50	0.47			美元/盎司
SHFE 白银	7757.00	17.00	0.22	920530	649085	元/千克
COMEX 白银	31.03	0.29	0.93			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3205	-6	-0.19	1672211	2429969	元/吨
SHFE 热卷	3313	-8	-0.24	427195	1178648	元/吨
DCE 铁矿石	754.5	7.0	0.94	331105	417032	元/吨
DCE 焦煤	1097.0	-6.0	-0.54	211401	334000	元/吨
DCE 焦炭	1697.0	7.0	0.41	15716	37558	元/吨
GFEX 工业硅	10510.0	-20.0	-0.19	133844	103088	元/吨
CBOT 大豆	#N/A	#N/A	#N/A	102533	383887	元/吨
DCE 豆粕	2616.0	-30.0	-1.13	1710889	4316968	元/吨
CZCE 菜粕	2261.0	-2.0	-0.09	979688	1172956	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		1月9日	1月8日	涨跌		1月9日	1月8日	涨跌
	SHEF 铜主力	74920	74480	440	LME 铜 3月	9111.5	9052	59.5
	SHFE 仓单	13367	13367	0	LME 库存	263950	265700	-1750
	沪铜现货报价	74800	74555	245	LME 仓单	251550	251550	0
	现货升贴水	145	145	0	LME 升贴水	-106.93	-114.16	7.23
	精废铜价差	2470.8	2217.1	253.7	沪伦比	8.22	8.22	0.00
LME 注销仓单	12400	14150	-1750					
镍		1月9日	1月8日	涨跌		1月9日	1月8日	涨跌
	SHEF 镍主力	125510	125230	280	LME 镍 3月	15510	15457	53

	SHEF 仓单	27665	27795	-130	LME 库存	164310	165366	-1056
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	153612	154698	-1086
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-209.92	-224.27	14.35
	LME 注销仓单	10698	10668	30	沪伦比价	8.09	8.10	-0.01
		1月9日	1月8日	涨跌		1月9日	1月8日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24110	24225	-115	LME 锌	2860	2821	39
	SHEF 仓单	853	1029	-176	LME 库存	216900	220525	-3625
	现货升贴水	340	350	-10	LME 仓单	170300	171575	-1275
	现货报价	24540	24850	-310	LME 升贴水	-34.32	-35.53	1.21
	LME 注销仓单	46600	48950	-2350	沪伦比价	8.43	8.59	-0.16
			1月9日	1月8日	涨跌		1月9日	1月8日
铅	SHFE 铅主力	16505	16730	-225	LME 铅	1930	1972.5	-42.5
	SHEF 仓单	1554	1554	0	LME 库存	230500	234700	-4200
	现货升贴水	45	-10	55	LME 仓单	198275	198875	-600
	现货报价	16550	16725	-175	LME 升贴水	-34.21	-31.01	-3.2
	LME 注销仓单	197675	198275	-600	沪伦比价	8.55	8.48	0.07
铝		1月9日	1月8日	涨跌		1月9日	1月8日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	19975	19780	195	LME 铝 3月	2548	2506	42
	SHEF 仓单	61999	62626	-627	LME 库存	619275	621775	-2500
	现货升贴水	-30	-50	20	LME 仓单	244225	244225	0
	长江现货报价	19670	19650	20	LME 升贴水	-30.8	-28.8	-2
	南储现货报价	19710	19720	-10	沪伦比价	7.84	7.89	-0.05
	沪粤价差	-40	-70	30	LME 注销仓单	375050	377550	-2500
			1月9日	1月8日	涨跌		12月22日	11月10日
锡	SHFE 氧化铝主力	4123	4128	-5	全国氧化铝现货均价	5445	5509	-64
	SHEF 仓库	15319	15319	0	现货升水	710	690	20
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	674	674	0
		1月9日	1月8日	涨跌		1月9日	1月8日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	252070	251600	470	LME 锡	30075	30146	-71
	SHEF 仓单	4784	4802	-18	LME 库存	4705	4705	0
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	4525	4475	50
	现货报价	252400	251400	1000	LME 升贴水	-230	-176	-54
	LME 注销仓单	180	230	-50	沪伦比价	8.38137988	8.346049227	0.03533
			1月9日	1月8日	涨跌		1月9日	1月8日
贵金属	SHFE 黄金	631.3	631.30	0.00	SHFE 白银	7757.00	7757.00	0.00
	COMEX 黄金	2690.80	2690.80	0.00	COMEX 白银	31.015	31.015	0.000
	黄金 T+D	629.99	629.99	0.00	白银 T+D	7746.00	7746.00	0.00
	伦敦黄金	2674.60	2674.60	0.00	伦敦白银	30.29	30.29	0.00
	期现价差	1.31	0.67	0.64	期现价差	11.0	12.00	-1.00
	SHFE 金银比价	81.38	81.13	0.25	COMEX 金银比	86.77	87.17	-0.40

					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	22248361	22248361	0	COMEX 白银库存	322899933	322563937	335996
		1月9日	1月8日	涨跌		1月9日	1月8日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3205	3211	-6	南北价差: 广-沈	130	140	-10.00
	上海现货价格	3310	3330	-20	南北价差: 沪-沈	-100	-80	-20
	基差	207.37	221.99	-14.62	卷螺差: 上海	-72	-83	11
	方坯:唐山	2940	2950	-10	卷螺差: 主力	108	110	-2
		1月9日	1月8日	涨跌		1月9日	1月8日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	754.5	747.5	7.0	巴西-青岛运价	17.11	17.14	-0.03
	日照港 PB 粉	760	753	7	西澳-青岛运价	6.20	6.24	-0.04
	基差	-766	-759	-7	65%-62%价差	14.00	14.00	0.00
	62%Fe:CFR	97.50	97.10	0.40	PB 粉-杨迪粉	272	257	15
	1月9日	1月8日	涨跌		1月9日	1月8日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1697.0	1690.0	7.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1580	1590	-10	焦炭港口基差	2	20	-18
	山西现货一级	1400	1400	0	焦煤价差: 晋-港	150	150	0
	焦煤主力	1097.0	1103.0	-6.0	焦煤基差	443	437	6
	港口焦煤: 山西	1530	1530	0	RB/J 主力	1.8886	1.9000	-0.0114
	山西现货价格	1380	1380	0	J/JM 主力	1.5469	1.5322	0.0148
		1月9日	1月8日	涨跌		1月9日	1月8日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.54	7.436	0.11	氢氧化锂价格	76800	75800	1000
	电碳现货	7.59	7.59	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-900	100	-1000
	工碳现货	7.3	7.3	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	747	747	0.00				0
		1月9日	1月8日	涨跌		1月9日	1月8日	涨跌
工业硅	工业硅主力	10510	10530	-20.00	华东#3303 均价	12050	12050	0
	华东通氧#553 均价	11100	11100	0.00	多晶硅致密料出厂价	35.5	35.5	0
	华东不通氧#553 均价	10850	10900	-50.00	有机硅 DMC 现货价	13020	13020	0
	华东#421 均价	11750	11750	0.00				
	1月9日	1月8日	涨跌		1月9日	1月8日	涨跌	

豆粕	CBOT 大豆主力	#N/A	994	#N/A	豆粕主力	2616	2646	-30
	CBOT 豆粕主力	#N/A	301.1	#N/A	菜粕主力	2261	2263	-2
	CBOT 豆油主力	#N/A	41.54	#N/A	豆菜粕价差	355	383	-28
	CNF 进口价:大豆:巴西	410	412	-2.0	现货价:豆粕:天津	2920	2920	0
	CNF 进口价:大豆:美湾	446	447	-1.0	现货价:豆粕:山东	2870	2880	-10
	CNF 进口价:大豆:美西	436	438	-2.0	现货价:豆粕:华东	2860	2880	-20
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	969	966	3.0	现货价:豆粕:华南	2840	2860	-20
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3567	7.3543	0.0	大豆压榨利润:广东	-199.6	-150.6	-49.00

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。