



商品日报 20250114

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：美元指数持续冲高，中国 12 月进出口好于预期

海外方面，纽约联储调查显示，1 年期通胀预期为 3%，市场定价今年美联储降息幅度不足 25BP；外媒称特朗普团队研究关税逐月上调 2%-5%，但特朗普本人尚未评估或批准渐进关税的设想。美元指数冲破 110 关口后回落，10Y 美债利率收于 4.78%，美股低开高走，金价回调，油价、铜价收涨。

国内方面，中国 12 月出口同比 10.7%，进口同比 1%，贸易顺差 1048.4 亿美元，均好于市场预期且出口环比强于季节性，特朗普上任前对美抢出口效应已有所体现。A 股缩量下跌，两市成交额回落至 9762 亿，为 9 月末来首次跌破万亿关口，风格上中证 1000、微盘股、创业板占优收涨，贵金属、能源板块领涨，短期股市脆弱性有所提升。债市方面，稳汇率背景下资金面偏紧，“严监管”传闻继续发酵，长短端利率均大幅上行。

贵金属：金银冲高回落，短期将延续调整

周一国际贵金属期货价格高位回落，COMEX 黄金期货跌 1.24%报 2681.2 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 3.25%报 30.295 美元/盎司。上周五强劲的非农就业报告强化了市场对美联储今年将谨慎降息的预期，美元指数升至两年多高点，美债收益率的走高，使得贵金属价格承压。上周五公布的非农就业报告意外强劲，表明美国经济具有韧性，并支持美联储对政策放松的谨慎立场。特朗普将于下周一宣誓就任美国总统。他主张的关税和贸易保护主义政策预计将导致通胀，并可能引发贸易战，这可能加剧通胀压力。

美国 12 月就业报告凸显美国经济的强劲，强化了美联储进将谨慎息的前景，金银走势承压，预计短期贵金属价格将延续回调。本周将公布美国通胀数据、每周失业救济申请和零售销售数据，将继续影响市场对美联储的货币政策路径的预期。

铜：美国消费者通胀预期走高，铜转入震荡

周一沪铜主力 2502 合约窄幅震荡，伦铜站上 9100 美金反复震荡，国内近月 C 结构收

窄，周一电解铜现货市场成交活跃，下游正常补库且进口货源偏紧推动现货升水上行至 165 元/吨。昨日 LME 库存小幅降至 26.3 万吨。宏观方面：纽约联储最新调查显示，消费者对美国一年期通胀预期小幅上升至 3%(前值 2.97%)，对三年期通胀预期升至 3%，大幅高于前值的 2.6%，消费者对美联储能否在短期内将通胀恢复至目标水平感到担忧，即将上任的特朗普政府的关税和移民政策将推高潜在通胀预期，此外美国家庭债务拖欠率反弹至疫情以来最高水平。特朗普政府的经济团队政讨论逐月缓慢提高对外关税，以循序渐进的方式增加谈判筹码尽可能避免通胀飙升，每月上调约 2%~5%，目前该建议仍处于搞起阶段。产业方面：海关总署数据，我国 12 月进口铜矿砂和精矿 252.2 万吨，2024 年全年累计进口量达 811.4 万吨，同比+2.1%。

美国最新通胀调查显示消费者对三年期的通胀预期显著抬升，特朗普内阁正初步讨论逐月缓慢提高关税的方法来避免通胀飙升，美元指数 110 高位回落对铜价压力有所减弱；基本上，因非洲部分进口船期延误令洋山铜近期溢价高企，国内现货偏紧，升水逐渐走高，淡季累库偏慢，基本面对铜价起到支撑作用，预计铜价短期将进入震荡。

铝：连续去库，铝价震荡重心上抬

周一沪铝主力收 20215 元/吨，涨 0.8%。伦铝涨 0.19%，收 2573 美元/吨。现货 SMM 均价 20150 元/吨，涨 170 元/吨，贴水 50 元/吨。南储现货均价 20190 元/吨，涨 140 元/吨，贴水 5 元/吨。据 SMM，1 月 13 日国内主流消费地电解铝锭库存 45.50 万吨，较上周四减少 0.4 万吨；国内主流消费地铝棒库存 14.26 万吨，较上周四增加 0.56 万吨。宏观面：海关总署数据显示，2024 年我国货物贸易进出口总值 43.85 万亿元，同比增长 5%，规模再创历史新高。其中，出口 25.45 万亿元，同比增长 7.1%；进口 18.39 万亿元，同比增长 2.3%。以人民币计价，2024 年 12 月，我国出口同比增长 10.9%，进口增 1.3%。产业消息：据海关总署最新数据显示：2024 年 12 月全国未锻轧铝及铝材出口量 50.6 万吨，环比减少 24.36%，同比增加 3.2%；2024 年全年出口量达 666.5 万吨，累计同比增加 17.4%。

宏观面美国较强的就业和经济数据至再通胀预期走强加上特朗普关税不确定性仍然影响市场情绪。基本面铝锭社会库存上周末继续小幅去库，低库存和消费淡季无法相互印证，空头思路收敛，铝价震荡区间较前稍有抬升。重点关注铝锭社会库存表现及特朗普就任后对关税政策的落地情况。

氧化铝：氧化铝仍处空头氛围中

周一氧化铝期货主力合约跌 0.2%，收 4083 元/吨。现货氧化铝全国均价 5263 元/吨，跌 106 元/吨，升水 769 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 640 美元/吨，跌 34 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 1.8 万吨，增加 3003 吨，厂库 5100 吨，较前日持平。

山西氧化铝厂复产本周开始出量，供应增量落地，增加市场担忧。电解铝企业春节备货开启，预期价格下跌压价采购明显，致现货成交价格大幅走低。同时，海外氧化铝报价同步

下滑，市场空头氛围浓。氧化铝价格看好继续承压，延续偏空走势。

锌：基本面边际转弱，锌价反弹动力有限

周一沪锌主力 ZN2502 合约期价日内窄幅震荡，夜间横盘，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24795~25010 元/吨，对 2502 合约升水 650 元/吨。国产长单持续到货，出货贸易商增多，但下游逐渐放假，需求减弱，升水下滑明显。SMM：截止至本周一，社会库存为 6.1 万吨，较上周四增加 0.3 万吨。受火灾影响，MMG 在上周末短暂停止了其 Dugald River 锌矿的运营，现已恢复，影响有限。彭博报道：位于澳大利亚新南威尔士州 Broken Hill 的大型地下 Perilya 锌铅矿发生火灾。

整体看，海外部分矿山发生火灾，影响有限，不改加工费环比回升趋势。春节将至，下游备货节奏放缓，进入陆续放假阶段，采买减弱，现货升水进一步下调，库存小幅增加，基本面转弱利空锌价，反弹动力不足。预计短期弱稳震荡，等待美国通胀数据指引。

铅：下游备货转弱，铅价低位震荡

周一沪铅主力 PB2502 合约期价日内减仓下行，夜间震荡偏弱，伦铅收跌。现货市场：上海市场报价稀少；江浙地区铜冠、江铜铅报 16575-16650 元/吨，对沪铅 2502 合约升水 0-50 元/吨。沪铅呈高开低走趋势，持货商货源不多，加之交割临近，市场报价寥寥，炼厂报价升水下调，再生精铅升水收窄，下游采购分散，部分完成节前备货，多逢低采购。SMM：截止至本周一，社会库存为 4.76 万吨，较上周四增加 0.17 万吨。

整体来看，下游春节备货未明显兑现，且临近当月合约交割，累库预期升温。本周部分电池企业不如放假，需求边际转弱，但炼厂亦有检修计划，供需双弱状态下铅价上下驱动均有限，预计期价维持低位运行。

锡：基本面边际转弱，锡价延续回调

周一沪锡主力 SN2502 合约期货日内横盘震荡，夜间低开低走，伦锡探底回升。现货市场：现货对 2502 合约升水 1000 元/吨，普通云字升水 300-500 元/吨，小牌贴水 200 元/吨，进口锡贴水 800 元/吨。锡价高位，下游多观望或刚需补库。

整体来看，美国通胀数据公布前夕，美元指数涨势放缓，风险资产暂获喘息。美股英伟达被爆最新一代 Blackwell 数据中心 AI 芯片故障引发微软等客户砍单，股价重挫拖累消费预期。同时国内下游节前备货接近尾声，基本面边际转弱，预计短期锡价延续回调走势。

工业硅：空头情绪释放，工业硅止跌

昨日工业硅主力 2502 合约暂时止跌，周一华东通氧 553#现货对 2502 合约升水 385 元/吨。1 月 13 日广期所仓单库存持增至 58365 手，较上一日增加 313 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 硅华东地区平均价在 11050 和 10800 元/吨，#421 硅华东平均价为 11700 元/吨，上周社会库小幅回落至 53.6 万吨，现货市场历经大幅调整后近期维稳。

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，盘面空头情绪释放有所释放，预计期价短期将进入震荡走势。

碳酸锂：热度降温，锂价震荡

周一碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格较昨日上涨 250 元/吨，工碳价格上涨 250 元/吨。SMM 口径下现货升水 2502 合约 210 元/吨；原材料价格无明显变动，澳洲锂辉石价格上涨 5 美元/吨至 860 美元/吨，巴西矿价格上涨 5 美元/吨至 855 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 90 元/吨至 5615 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 10 元/吨至 1700 元/吨。仓单合计 52126；2505 持仓 20.14 万手，匹配交割价 75780 元/吨。

锂盐产能仍在陆续投放，锂盐厂季节性降产已初步显现，但力度相对有限，整体维持高位。下游补库热度陆续降温，库存延续累库趋势，基本面短期缺乏提振。节后供需路径尚不清晰，关注电池厂高排产与需求匹配程度。锂价震荡运行，建议观望。

镍：美指连创新高，镍价震荡

周一沪镍主力合约震荡偏强运行，SMM1#镍报价 128800 元/吨，上涨 1775，进口镍报 127300 元/吨，上涨 1825。金川镍报 130300 元/吨，上涨 1725。电积镍报 127450 元/吨，上涨 1775，进口镍贴 50 元/吨，下跌 0，金川镍升水 2950 元/吨，下跌 100。SMM 库存合计 3.98 吨，环比减少 364 吨。

宏观层面，美国经济热度延续，劳动力市场维持平稳，加息预期逐渐崭露头角，叠加特朗普上任在即，美元指数接连创下新高。基本上，印尼镍矿审批进展顺利，但官员表态略显谨慎，成本筑底落地较强。前驱体企业刚需采买，现货成交一般，纯镍供给高位，基本面尚未迎来反转，镍价震荡运行。

集运：航司降价揽货，运价震荡延续

周一欧线集运主力合约震荡运行，主力合约收至 2020.9 涨跌幅约+0.29%。1 月 13 日公布的 SCFIS 欧洲报价 3258.68 较上期下跌 3.81%，1 月 10 日公布的 SCFI 报价 2290.68，较上期-8.56%。

基本上，美东港口罢工危机解除，情绪扰动消退。欧线运力供给充裕，节前旺季发运

不及预期，航司主动调降运费揽货。目前 40GP 大柜运价主要聚集在\$4000 美元附近。其中，中远报价已将至\$4225；马士基报价\$3559；MSC 报价\$3540。地缘方面，胡赛武装声称对美航母发动持续性袭击，并实现即期目标，但声明中并未明确是否击中航母，美国对此尚未评论。阶段性冲突溢价尤在，短期基本面主导行情，运价震荡延续。

螺纹钢热卷：去年钢材出口新高，期价震荡反弹

周一钢材期货震荡反弹。现货市场，唐山钢坯价格 2970 (+40) 元/吨，上海螺纹报价 3330 (+20) 元/吨，上海热卷 3370 (+30) 元/吨。2024 年我国货物贸易进出口总值 43.85 万亿元，规模创历史新高，我国外贸总量、增量、质量均实现增长。据海关统计，2024 年，我国货物贸易进出口总值 43.85 万亿元，同比增长 5%。海关总署数据显示，2024 年 12 月中国出口钢材 972.7 万吨，较上月增加 44.9 万吨，环比增长 4.8%；1-12 月累计出口钢材 11071.6 万吨，同比增长 22.7%，创 9 年新高。

钢材出口创 9 年新高，海外需求有利对冲了国内减量。基本面，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，螺纹连续累库，热卷数据小幅波动，基本符合淡季预期。供需偏弱压制，低库存支撑，预计期价震荡为主。

铁矿：发运到港大幅减少，铁矿震荡反弹

周一铁矿期货震荡反弹。现货市场，日照港 PB 粉报价 773 元/吨，环比上涨 11，超特粉 648 元/吨，环比上涨 13，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 125 元/吨。1 月 6 日-1 月 12 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2416.3 万吨，环比减少 502.7 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2344 万吨，环比减少 490.3 万吨。1 月 6 日-1 月 12 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2387.5 万吨，环比减少 236.6 万吨。澳洲发运量 1790.9 万吨，环比减少 155.3 万吨。

供应端，上周海外发运与到港环比均大幅减少，供应压力有所缓解。需求端，上周钢厂高炉检修数量继续多于复产数量，铁水产量环比回落，但回落幅度减小。节前钢厂补库需求支撑，现货抗跌，预计期价震荡走势。

豆粕：美豆延续强势，豆粕或继续上涨

周一，豆粕 05 合约涨 82 收于 2741 元/吨，华南豆粕现货涨 80 收于 2960 元/吨；菜粕 05 合约涨 88 收于 2359 元/吨，广西菜粕现货涨 90 收于 2210 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约涨 25.5 收于 1052 美分/蒲。AgRural 机构发布，巴西已经开始了 2024/25 年度大豆作物的收割，截至上周四，收割工作已经覆盖了种植面积的 0.3%，相比之下，去年同期的收割面积为 2.3%。截至 1 月 10 日当周，主要油厂大豆库存为 604.56 万吨，较上周增加 10.11 万吨，较去年同期减少 67.64 万吨，豆粕库存为 60.46 万吨，较上周减少 7.9 万吨，较去年同期减少 34.43 万吨；未执行合同为 456.25 万吨，较上周减少 42.45 万吨，较去年同期增加 82.25 万吨，全国港口大豆库存为 771.23 万吨，较上周增加 0.37 万吨，较去年同期增加 41.65 万吨。天气预

报显示，阿根廷产区在周末将迎来持续零星降水。

报告超预期下调产量，意外利多影响继续消化，美豆大幅收涨。巴西中西部降水充沛，拖慢收割进程，阿根廷产区周末将迎来降水，但当前作物仍处于干旱状态，产量预计有损害，或支撑价格。今日豆粕或跟随美豆继续走强，关注阿根廷产区天气，以及特朗普上任后贸易关税政策的影响。

棕榈油：报告利多影响，油脂板块整体上涨

周一，BMD 马棕油主连涨 111 收于 4504 林吉特/吨；棕榈油 05 合约涨 234 收于 8758 元/吨，豆油 05 合约涨 164 收于 7744 元/吨，菜油 05 合约涨 225 收于 8960 元/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.18 收于 45.92 美分/磅。SPPOMA 数据显示，2025 年 1 月 1-10 日马来西亚棕榈油产量环比下降 3.84%、油棕鲜果串单产下滑 4.79%、出油率提高 0.18%。ITS 数据显示，马来西亚 1 月 1-10 日棕榈油产品出口量为 350788 吨，较上月同期出口减少 95226 吨，减幅 21.35%。AmSpec Agri 发布的数据显示，马来西亚 1 月 1-10 日棕榈油出口量为 300218 吨，较上月同期出口减少 123349 吨，减幅 29.12%。SGS 数据显示，预计马来西亚 1 月 1-10 日棕榈油出口量为 318813 吨，较上月同期出口的 269587 吨增长 18.26%。截至 2025 年 1 月 10 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 185.6 万吨，较上周减少 2.69 万吨；其中，豆油库存为 89.4 万吨，较上周减少 3.85 万吨；棕榈油库存为 50.12 万吨，较上周减少 0.05 万吨；菜油库存为 46.08 万吨，较上周增加 1.21 万吨。

宏观方面，美元延续强势运行，原油价格冲高回落，市场评估供应中断影响。基本上，报告利多影响提振油脂油料板块，棕榈油大幅收涨。1 月上旬马来西亚棕榈油产量环比下滑，出口有分歧，其中 ITS 和 AmSpec 机构环比下降幅度较大，而 SGS 数据显示环比增加。国内三大油脂周内库存小幅下滑，棕榈油维持低位库存。产地淡季，出口需求或有疲软迹象，棕榈油或震荡运行。

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	75550	280	0.37	178226	421722	元/吨
LME 铜	9094	21	0.23			美元/吨
SHFE 铝	20255	110	0.55	297491	402399	元/吨
LME 铝	2574	5	0.19			美元/吨
SHFE 氧化铝	4083	17	0.42	179668	84475	元/吨
SHFE 锌	24290	145	0.60	291424	232034	元/吨
LME 锌	2861	-2	-0.05			美元/吨
SHFE 铅	16570	-30	-0.18	65347	81691	元/吨
LME 铅	1948	-33	-1.67			美元/吨
SHFE 镍	127700	2,220	1.77	215520	175411	元/吨
LME 镍	15895	230	1.47			美元/吨
SHFE 锡	251980	-300	-0.12	69167	25312	元/吨
LME 锡	30000	20	0.07			美元/吨
COMEX 黄金	2681.20	-36.20	-1.33			美元/盎司
SHFE 白银	7788.00	-16.00	-0.21	1383606	649099	元/千克
COMEX 白银	30.30	-1.01	-3.21			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3249	47	1.47	1834874	2337377	元/吨
SHFE 热卷	3357	45	1.36	507472	1170370	元/吨
DCE 铁矿石	768.5	15.0	1.99	359229	407746	元/吨
DCE 焦煤	1119.5	36.0	3.32	280335	343542	元/吨
DCE 焦炭	1725.0	43.5	2.59	25798	37033	元/吨
GFEX 工业硅	10665.0	145.0	1.38	166674	107349	元/吨
CBOT 大豆	1052.0	25.5	2.48	215660	381090	元/吨
DCE 豆粕	2741.0	82.0	3.08	2147109	4346161	元/吨
CZCE 菜粕	2359.0	88.0	3.87	1177239	1083141	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	1月13日	1月10日	涨跌		1月13日	1月10日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	75550	75270	280	LME 铜 3月	9094	9073.5	20.5
	SHFE 仓单	11085	11085	0	LME 库存	263450	264425	-975
	沪铜现货报价	75625	75365	260	LME 仓单	253525	253225	300
	现货升贴水	165	165	0	LME 升贴水	-99.64	-99.64	0
	精废铜价差	2641.9	2731.9	-90	沪伦比	8.31	8.31	0.00
	LME 注销仓单	9925	11200	-1275				
镍		1月13日	1月10日	涨跌		1月13日	1月10日	涨跌
	SHEF 镍主力	127700	125480	2220	LME 镍 3月	15895	15665	230

	SHEF 仓单	27526	27558	-32	LME 库存	164904	164904	0
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	153384	153432	-48
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-207.39	207.39
	LME 注销仓单	11520	11472	48	沪伦比价	8.03	8.01	0.02
		1月13日	1月10日	涨跌		1月13日	1月10日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24290	24145	145	LME 锌	2861	2862.5	-1.5
	SHEF 仓单	728	853	-125	LME 库存	210625	214075	-3450
	现货升贴水	450	540	-90	LME 仓单	153750	162200	-8450
	现货报价	24830	24640	190	LME 升贴水	-36.1	-36.1	0
	LME 注销仓单	56875	51875	5000	沪伦比价	8.49	8.43	0.06
			1月13日	1月10日	涨跌		1月13日	1月10日
铅	SHFE 铅主力	16570	16600	-30	LME 铅	1948	1981	-33
	SHEF 仓单	1554	1554	0	LME 库存	223175	225725	-2550
	现货升贴水	30	-100	130	LME 仓单	195650	196775	-1125
	现货报价	16600	16500	100	LME 升贴水	-18.48	-18.48	0
	LME 注销仓单	195650	196775	-1125	沪伦比价	8.51	8.38	0.13
铝		1月13日	1月10日	涨跌		1月13日	1月10日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	20280	20190	90	LME 铝3月	2573.5	2568.5	5
	SHEF 仓单	59427	59272	155	LME 库存	619375	621875	-2500
	现货升贴水	-50	-40	-10	LME 仓单	249225	249225	0
	长江现货报价	20160	19980	180	LME 升贴水	-13.65	-18.7	5.05
	南储现货报价	20190	20050	140	沪伦比价	7.88	7.86	0.02
	沪粤价差	-30	-70	40	LME 注销仓单	370150	372650	-2500
		1月13日	1月10日	涨跌		1月16日	1月11日	涨跌
氧化铝	SHFE 氧化铝主力	4083	4066	17	全国氧化铝现货均价	5263	5369	-106
	SHEF 仓库	18322	15319	3003	现货升水	769	733	36
	SHEF 厂库	5100	5100	0	澳洲氧化铝 FOB	640	674	-34
		1月13日	1月10日	涨跌		1月13日	1月10日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	251980	252280	-300	LME 锡	30000	29980	20
	SHEF 仓单	5028	4922	106	LME 库存	4655	4755	-100
	现货升贴水	300	300	0	LME 仓单	4530	4540	-10
	现货报价	252000	252200	-200	LME 升贴水	0	-225	225
	LME 注销仓单	125	215	-90	沪伦比价	8.39933333	8.414943296	-0.0156
		1月13日	1月10日	涨跌		1月13日	1月10日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	637.14	637.14	0.00	SHFE 白银	7788.00	7788.00	0.00
	COMEX 黄金	2678.60	2678.60	0.00	COMEX 白银	30.309	30.309	0.000
	黄金 T+D	636.01	636.01	0.00	白银 T+D	7767.00	7767.00	0.00
	伦敦黄金	2669.50	2669.50	0.00	伦敦白银	29.88	29.88	0.00
	期现价差	1.13	1.30	-0.17	期现价差	21.0	20.00	1.00
	SHFE 金银比价	81.81	81.43	0.38	COMEX 金银比	88.50	86.82	1.69

					价			
	SPDR 黄金 ETF	874.53	874.53	0.00	SLV 白银 ETF	14314.40	14307.32	7.08
	COMEX 黄金库存	22468904	22468904	0	COMEX 白银库存	324534495	324448495	86000
		1月13日	1月10日	涨跌		1月13日	1月10日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3249	3202	47	南北价差: 广-沈	140	130	10.00
	上海现货价格	3330	3310	20	南北价差: 沪-沈	-80	-100	20
	基差	183.99	210.37	-26.38	卷螺差: 上海	-63	-72	9
	方坯:唐山	2970	2930	40	卷螺差: 主力	108	110	-2
		1月13日	1月10日	涨跌		1月13日	1月10日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	768.5	753.5	15.0	巴西-青岛运价	18.21	17.37	0.84
	日照港 PB 粉	773	762	11	西澳-青岛运价	6.41	6.18	0.23
	基差	-780	-765	-15	65%-62%价差	14.00	14.00	0.00
	62%Fe:CFR	97.60	97.60	0.00	PB 粉-杨迪粉	285	266	19
		1月13日	1月10日	涨跌		1月13日	1月10日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1725.0	1681.5	43.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1560	1580	-20	焦炭港口基差	-48	17	-65
	山西现货一级	1400	1400	0	焦煤价差: 晋-港	150	150	0
	焦煤主力	1119.5	1083.5	36.0	焦煤基差	421	457	-36
	港口焦煤: 山西	1530	1530	0	RB/J 主力	1.8835	1.9043	-0.0208
	山西现货价格	1380	1380	0	J/JM 主力	1.5409	1.5519	-0.0110
		1月13日	1月10日	涨跌		1月13日	1月10日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.50	7.492	0.01	氢氧化锂价格	76800	76800	0
	电碳现货	7.61	7.6	0.01	电碳-微粉氢氧价差	-700	-800	100
	工碳现货	7.32	7.31	0.01				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	754	754	0.00				0
		1月13日	1月10日	涨跌		1月13日	1月10日	涨跌
工业硅	工业硅主力	10665	10520	145.00	华东#3303 均价	12050	12050	0
	华东通氧#553 均价	11050	11050	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 均价	10800	10800	0.00	有机硅 DMC 现货价	13020	13020	0
	华东#421 均价	11700	11700	0.00				
		1月13日	1月10日	涨跌		1月13日	1月10日	涨跌

豆粕	CBOT 大豆主力	1052	1026.5	25.50	豆粕主力	2741	2659	82
	CBOT 豆粕主力	307.6	298.3	9.30	菜粕主力	2359	2271	88
	CBOT 豆油主力	45.92	45.74	0.18	豆菜粕价差	382	388	-6
	CNF 进口价:大豆:巴西	419	409	10.0	现货价:豆粕:天津	3000	2960	40
	CNF 进口价:大豆:美湾	458	447	11.0	现货价:豆粕:山东	2980	2900	80
	CNF 进口价:大豆:美西	448	437	11.0	现货价:豆粕:华东	2970	2890	80
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1093	1048	45.0	现货价:豆粕:华南	2960	2880	80
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3479	7.3635	0.0	大豆压榨利润:广东	-59.8	-156.8	97.00

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。