



商品日报 20250115

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：海外等待美国 CPI，国内上演股债双牛

海外方面，美国 12 月 PPI 与核心 PPI 分别同比增长 3.3% 和 3.5%，均弱于市场预期、且为 2023 年 2 月以来最高，目前市场定价美联储年内 7 月降息一次，重点关注周三晚间美国 CPI 数据。美元指数回落至 109.1，10Y 美债利率收于 4.79%，美股震荡收涨，金价、铜价反弹，油价小幅回调。日本央行连续放鹰派信号，1 月加息预期升温，日本 40 年期国债收益率升至 2.755% 创历史新高。

国内方面，12 月金融数据总量好于预期、结构依旧偏弱，社融在政府债支撑下超预期、企业中长贷延续同比负增的弱势，积极因素为 M1 同比触底反弹至 -1.3%，主要受到地产销售好转、年末财政支出加快带动。A 股在前一日成交缩量低于万亿后迎来强劲反弹，风格上成长、小微盘表现较好，北证 50 涨幅超 10%、中证 1000 涨幅超 4%，行业上互联网、软件、可选消费领涨。早盘资金面异常紧张、股市上涨，债市承压震荡；午后资金转松、金融数据结构未见显著好转，各期限利率均下行，10Y、30Y 国债利率分别收于 1.61%、1.86%。

贵金属：美国 PPI 数据意外降温，金银小幅反弹

周二国际贵金属期货价格小幅收涨，COMEX 黄金期货涨 0.54% 报 2693.1 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.81% 报 30.555 美元/盎司。因为美国通胀数据 12 月 PPI 略弱于预期，市场对美联储今年将继续降息的预期有所回升，这导致美元指数和美债收益率走低，对贵金属价格有所提振。美国 2024 年 12 月 PPI 同比升 3.3%，环比升 0.2%，均低于市场预期。核心 PPI 同比升 3.5%，环比持平，同样低于预期。美国 2024 年 12 月 NFIB 小型企业信心指数录得 105.1，为 2018 年 10 月以来的最高水平，预期 101.5，前值 101.7。日央行释放加息信号，日元盘中创一周新高后转跌。离岸人民币盘中跌超百点失守 7.35，国内金银价格近期都略强于外盘。

在美国 12 月 PPI 意外降温之后，投资者在等待今晚将公布的 CPI 数据，以获得美联储利率政策路径的更多线索。市场预测 12 月份美国 CPI 同比上涨 2.9%，环比上涨 0.3%。投

投资者需要看到通胀继续改善，才能重振降息预期。

铜：通胀隐忧仍存，铜偏强震荡

周二沪铜主力 2502 合约偏强震荡，伦铜站上 9100 美金向上试探，国内近月 C 结构收窄，周二电解铜现货市场成交转冷，节前下游补库暂缓现货升水下行至 125 元/吨。昨日 LME 库存小幅降至 26.2 万吨。宏观方面：美国 12 月 PPI 同比增长 3.3%，为近 2 年最高水平，高于 11 月的 3%，剔除食品和能源的核心 PPI 同比增长 3.5%，显示近期工业品价格压力不容小觑，在特朗普即将上任之际，消费者普遍提高了对未来通胀预期的展望，数据显示潜在通胀预期的回升令美联储上半年降息预期减弱，美元指数高位回落，铜价仍位于反弹区间，关注今晚的 CPI 数据是否继续引发二次通胀的担忧。国内方面，中国 12 月新增社融 2.86 万亿较上月回升但幅度较弱，M1-M2 负剪刀差收窄，2024 年全年社融总额累计达 32.3 万亿，较前年减少 3.3 万亿，我国宏观调控政策初显成效但有待检验，年底信贷周期未能被充分激活，关注年初央行执行适度宽松路线的具体政策。产业方面：海关总署数据，12 月我国未锻造铜及铜材进口量为 55.9 万吨，2024 年全年累计进口量达 568.4 万吨，同比+3.4%。

美国 PPI 同比反弹显示潜在通胀风险上升令年内美联储降息预期减弱，美元指数高位回落有利于金属走强，特朗普经济团队建议采用循序渐进的方法提高关税，缓解市场对非美经济体的经济增长担忧；基本上，临近节前下游停产放假，淡季累库预期升温，预计铜价在反弹结束后将转入震荡偏弱走势。

铝：关注美通胀进一步表现，铝价震荡

周二沪铝主力收 20255 元/吨，涨 0.27%。伦铝收 2573.5 美元/吨。现货 SMM 均价 20160 元/吨，涨 10 元/吨，贴水 70 元/吨。南储现货均价 20170 元/吨，跌 20 元/吨，贴水 30 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：据央行统计，2024 年 12 月末，M2 同比增长 7.3%，M1 同比下降 1.4%。2024 年全年，人民币贷款增加 18.09 万亿元；社会融资规模增量累计为 32.26 万亿元，比上年少 3.32 万亿元。2024 年末社会融资规模存量为 408.34 万亿元，同比增长 8%。美国 2024 年 12 月 PPI 同比升 3.3%，环比升 0.2%，均低于市场预期。核心 PPI 同比升 3.5%，环比持平，同样低于预期。

美国 PPI 低于预期，此前的再通胀逻辑未得证实，铝价反弹略有受阻。基本面下游铝加工企业已先后进入春节休假，消费预计进一步走弱。同时供应端炼厂铝水比例或有放缓，铸锭量抬升，铝锭社会库存累库，形成铝价上方压力，短时铝价看好区间震荡。

氧化铝：临近交割多头离场踩踏，氧化铝弱势

周二氧化铝期货主力合约跌 4.22%，收 3925 元/吨。现货氧化铝全国均价 5063 元/吨，跌 200 元/吨，升水 1012 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。

氧化铝持货商春节前急于抛货，现货价格持续下跌。加之春节后国内外新增产能上线，市场畏跌情绪加剧，空头氛围浓厚。尤其当月期货市场交割意愿低迷，因担忧未来价格及交割后出货难题。随着交割期临近，多头急于离场，导致市场踩踏，当月连续暴跌，短时氧化铝预计仍偏弱运行。

锌：成本支撑松动，锌价震荡偏弱

周二沪锌主力 ZN2502 合约期价日内减仓下行，夜间横盘震荡，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24635~24830 元/吨，对 2502 合约升水 520 元/吨。临近年底，贸易商积极出货，下调升水报价，下游接货意愿降低，市场成交转差。美国 12 月 PPI 意外降温，环比增速放缓至 0.2%。中国 12 月新增社融 2.86 万亿元，新增人民币贷款 9900 亿元，M2-M1 剪刀差收窄。日本央行连续放信号，下周加息预期升温。

整体看，美国 12 月 PPI 数据不及预期，但未能缓解通胀焦虑，市场等待 CPI 数据指引，美元维持高位波动。去年四季度以来加工费持续回升，成本端支撑松动，同时临近春节假期，初端企业陆续放假，消费转弱，现货升水持续下调，基本面压力增加，叠加宏观存不确定性，期价延续震荡偏弱。

铅：供需双弱格局延续，铅价难改低位震荡

周二沪铅主力 PB2502 合约期价日内偏弱震荡，夜间减仓上行，伦铅收涨。现货市场：上海市场报价稀少；江浙地区铜冠、江铜铅报 16470-16550 元/吨，对沪铅 2502 合约升水 20-80 元/吨。沪铅呈偏弱震荡，又因临近交割日，江浙沪地区流通货源有限，持货商挺价出货，炼厂厂提货源报价升水下调，尤其是华南地区，下游按需逢低接货。2025 年 9 月 1 日起，电动车新国标正式实施，新国标标准有 8 个月的生产过渡期。明确了使用铅酸电池的电动车整车重量上限从 55 公斤提升到了 63 公斤，非铅酸电池的电动车重量仍然限制 55 公斤。

整体来看，下游节前备货情况一般，且本周陆续放假，需求边际走弱，同时当月交割临近，库存仍有回升预期，压制铅价。不过北方回收商停收增多，放假提前，废旧电瓶价格稳中微增，巩固成本支撑。同时原再炼厂陆续检修，且库存绝对水平偏低，区域货源紧张的情况依然存在，托底铅价。供需双弱格局延续，铅价难改低位运行。

锡：市场风险偏好承压，锡价延续回调

周二沪锡主力 SN2502 合约期价日内震荡，夜间收跌，伦锡震荡偏弱。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，美元指数徘徊在两年多以来的新高附近，市场等待通胀数据，风险偏好回落。基本面边际走弱，下游备货逐步进入尾声，采买下滑，库存进入季节性累库阶段。短期宏观

不稳且消费下行，预计锡价延续回调走势。

碳酸锂：持仓持续扩张，警惕情绪扰动

周二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 400 元/吨，工碳价格上涨 400 元/吨。SMM 口径下现货升水 2502 合约 170 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 865 美元/吨，巴西矿价格上涨 0 美元/吨至 855 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 40 元/吨至 5655 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 15 元/吨至 1715 元/吨。仓单合计 52660；2505 持仓 21.92 万手，匹配交割价 75940 元/吨。持仓方面，国君空头席位大幅增仓 2866 手，东证空头席位增仓 2625 手；国君多头席位增仓 2656 手，东吴多头席位增仓 3238 手。

技术上，多空均有大幅增仓，下午盘出现一波爆发势增长，成交持仓协同扩张，盘面热度略有兴起。基本上，下游节前正常补库，节后仍有补库行为，市场对节后终端消费预期较为乐观，但能否如期落地仍需验证。警惕情绪扰动，建议观望为主。

镍：补库趋近尾声，镍价或震荡偏弱

周二沪镍主力合约震荡偏强运行，SMM1#镍报价 129075 元/吨，上涨 275，进口镍报 127725 元/吨，上涨 425。金川镍报 130525 元/吨，上涨 225。电积镍报 127875 元/吨，上涨 425，进口镍贴 100 元/吨，下跌 50，金川镍升水 2700 元/吨，下跌 250。SMM 库存合计 3.98 吨，环比减少 364 吨。美国 12 月 PPI 年率 3.3%，预期 3.4%，前值 3.0%。

宏观层面，生产者价格指数同比已连续四个月处于回升状态，价格水平由上向下传导，再通胀压力尤在。但本期 PPI 反弹幅度不及预期，美指夜盘有所回撤。基本上，不锈钢散单采购需求较弱，镍铁产能仍在释放，价格低位承压。前驱体企业备库已基本完成，现货成交冷清。纯镍基本面延续偏空预期，可适当逢高沽空。

工业硅：悲观氛围缓解，工业硅企稳

昨日工业硅主力 2502 合约暂时止跌，周二华东通氧 553#现货对 2502 合约升水 245 元/吨。1 月 14 日广期所仓单库存持增至 58760 手，较上一日增加 404 手，交易所施行新的仓单交割标准后，市场上 5 系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下调 50-100 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区平均价在 10950 和 10750 元/吨，#421 硅华东平均价为 11650 元/吨，上周社会库小幅回落至 53.6 万吨，年底需求走弱现货市场继续下探。

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弱反弹走势。

集运：现货预期企稳，运价震荡

周二欧线集运主力合约震荡运行，主力合约收至 2045 涨跌幅约+2.12%。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，2月上旬运力将逐渐开始收紧，航司报价或将止跌企稳，现货对盘面的拖累预期放缓。但当前基差依然偏大，盘面或有向上修正预期。地缘方面，巴以停火取得新的进展，胡赛逐渐成为冲突焦点。趋势压力尤在，建议观望。

螺纹热卷：多地公布经济增长目标，期价连续反弹

周二钢材期货震荡反弹。现货市场，唐山钢坯价格 3000 (+30) 元/吨，上海螺纹报价 3350 (+20) 元/吨，上海热卷 3410 (+40) 元/吨。各地陆续公布 2025 年增长目标：北京市 2025 年地区生产总值增长目标 5%左右；天津市预期目标为地区生产总值增长 5%左右；浙江省地区生产总值增长预期目标 5.5%左右；湖南省 2025 年预期目标为地区生产总值增长 5.5%左右；黑龙江省 2025 年预期地区生产总值增长 5%左右；海南省地区生产总值预期目标增长 6%以上。中国人民银行副行长宣昌能 14 日表示，下阶段，宏观经济政策还将进一步强化逆周期调节，我们将根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，择机调整优化政策力度和节奏，支持实现全年经济社会发展目标。

宏观面，央行副行长表示宏观政策将进一步加强逆周期调节，政策预期增强，市场情绪好转。基本面，数据偏弱但符合预期，螺纹连续累库，热卷数据小幅波动，供需矛盾不明显。短期关注美国政策变化对市场的影响，预计期价震荡为主。

铁矿：港库库存下降，铁矿延续反弹

周二铁矿期货震荡反弹。现货市场，日照港 PB 粉报价 783 元/吨，环比上涨 10，超特粉 653 元/吨，环比上涨 5，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 130 元/吨。1月13日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 15669.16 万吨，较上周一下降 18.75 万吨；45 港库存总量 15005.16 万吨，环比增加 32.25 万吨。1月6日-1月12日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1273 万吨，环比增加 118.9 万吨，库存大幅累库，目前库存绝对量略处四季度以来的最高点。

基本面，港口库存小幅减少，海外港库增加，供应压力仍在，需求端，铁水产量低位，节前仍有回落可能，但逐步接近底部。节前钢厂补库需求支撑，现货表现抗跌，随着春节临近补库将逐步结束，市场将更多关注节后需求和政策预期，短期需关注特朗普关税政策变化对市场的影响。预计期价震荡走势。

豆粕：报告利多影响延续，豆粕价格中枢抬升

周二，豆粕 05 合约涨 12 收于 2753 元/吨，华南豆粕现货涨 20 收于 2980 元/吨；菜粕 05 合约涨 24 收于 2383 元/吨，广西菜粕现货涨 40 收于 2250 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约跌 5.75 收于 1046.25 美分/蒲。民间出口商报告对中国出口销售 19.8 万吨大豆，于 2024/2025 年度交货。CONAB 机构发布，预计 2024/25 年度巴西大豆产量达到 1.6633 亿吨，同比增加 1860.97 万吨，增加 12.6%，环比增加 11.73 万吨，增加 0.1%。Deral 机构发布，截至 1 月 13 日，巴西帕拉纳州在 2024/25 年度大豆收割率触及 2%，2024 年 1 月 15 日收割率为 7%，作物状况有所恶化。天气预报显示，阿根廷产区自本周末起至月底，将迎来持续零星降水，未来 15 天累计降水量预报 35-45mm，低于均值水平，但较前期预报改善。

报告超预期利多加速豆粕反弹走势，目前价格到达压力区间，关注多空双方的博弈争夺。巴西收割陆续开展，贴水持续回落，削弱美豆大幅上涨带来的支撑；阿根廷当前受到干旱影响，但周末将迎来持续零星降水，有利于改善作物生长条件。春节临近，提货增多，大豆近月到港预期下调，或有趋紧预期，基差近期有所走强。巴西收割压力或逐步兑现，上方仍有压力，豆粕或震荡运行。

棕榈油：印度 12 月棕榈油进口下滑，连棕或震荡运行

周二，BMD 马棕油主连跌 61 收于 4443 林吉特/吨；棕榈油 05 合约跌 48 收于 8710 元/吨，豆油 05 合约涨 46 收于 7790 元/吨，菜油 05 合约跌 58 收于 8902 元/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.17 收于 46.09 美分/磅。马来西亚棕榈油局 MPOB 发布，2025 年棕榈油产量预计为 1950 万吨，2024 年为 1934 万吨。SEA 机构的数据显示，印度 12 月棕榈油进口量为 500175 吨，较 11 月下降 41%；豆油进口量为 420651 吨，较 11 月的 407648 吨增长 3.2%；葵花籽油进口量为 264836 吨，较 11 月的 340660 吨下降 22.3%。12 月份的植物油进口总量减少 24.3%，至 123 万吨，为三个月来的最低水平。

宏观方面，美国 12 月 PPI 环比增速放缓至 0.2%，低于预期，美元指数高位收跌，关注美国 CPI 数据的发布；原油价格收跌。基本上，印度 12 月棕榈油进口量大幅下滑，豆油性价比凸显，进口增多；关注产地出口需求和政策变化，棕榈油或区间震荡运行。

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	75430	-120	-0.16	107406	416426	元/吨
LME 铜	9164	70	0.77			美元/吨
SHFE 铝	20300	45	0.22	261352	409718	元/吨
LME 铝	2574	0	0.00			美元/吨
SHFE 氧化铝	3925	-158	-3.87	182050	89857	元/吨
SHFE 锌	24045	-245	-1.01	266290	236414	元/吨
LME 锌	2869	8	0.26			美元/吨
SHFE 铅	16520	-50	-0.30	65192	83034	元/吨
LME 铅	1969	21	1.08			美元/吨
SHFE 镍	127680	-20	-0.02	167020	174657	元/吨
LME 镍	15925	30	0.19			美元/吨
SHFE 锡	249290	-2,690	-1.07	66264	23291	元/吨
LME 锡	29700	-300	-1.00			美元/吨
COMEX 黄金	2693.10	11.90	0.44			美元/盎司
SHFE 白银	7608.00	-180.00	-2.31	1085397	678556	元/千克
COMEX 白银	30.56	0.26	0.86			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3283	34	1.05	1482354	2324475	元/吨
SHFE 热卷	3409	52	1.55	510296	1167989	元/吨
DCE 铁矿石	783.0	14.5	1.89	322767	423549	元/吨
DCE 焦煤	1129.5	10.0	0.89	181477	325543	元/吨
DCE 焦炭	1730.5	5.5	0.32	17802	36805	元/吨
GFEX 工业硅	10705.0	40.0	0.38	141788	105341	元/吨
CBOT 大豆	1046.3	-5.8	-0.55	192491	379065	元/吨
DCE 豆粕	2753.0	12.0	0.44	2004249	4390171	元/吨
CZCE 菜粕	2383.0	24.0	1.02	1167296	1024991	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	75430	75550	-120	LME 铜 3月	9164	9094	70
	SHFE 仓单	9730	9730	0	LME 库存	261900	263450	-1550
	沪铜现货报价	75495	75625	-130	LME 仓单	253275	253525	-250
	现货升贴水	125	125	0	LME 升贴水	-115.66	-115.66	0
	精废铜价差	2511.9	2641.9	-130	沪伦比	8.23	8.23	0.00
	LME 注销仓单	8625	9925	-1300				
镍	1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌	
	SHEF 镍主力	127680	127700	-20	LME 镍 3月	15925	15895	30

	SHEF 仓单	27444	27526	-82	LME 库存	164586	164904	-318
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	153384	153384	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-225.21	225.21
	LME 注销仓单	11202	11520	-318	沪伦比价	8.02	8.03	-0.02
		1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24045	24290	-245	LME 锌	2868.5	2861	7.5
	SHEF 仓单	603	728	-125	LME 库存	209475	210625	-1150
	现货升贴水	450	450	0	LME 仓单	151825	153750	-1925
	现货报价	24700	24830	-130	LME 升贴水	-42.87	-42.87	0
	LME 注销仓单	57650	56875	775	沪伦比价	8.38	8.49	-0.11
			1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日
铅	SHFE 铅主力	16520	16570	-50	LME 铅	1969	1948	21
	SHEF 仓单	1554	1554	0	LME 库存	220575	223175	-2600
	现货升贴水	-45	30	-75	LME 仓单	194500	195650	-1150
	现货报价	16475	16600	-125	LME 升贴水	-24.03	-24.03	0
	LME 注销仓单	194500	195650	-1150	沪伦比价	8.39	8.51	-0.12
铝		1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	20325	20280	45	LME 铝 3月	2573.5	2573.5	0
	SHEF 仓单	60931	59427	1504	LME 库存	616875	619375	-2500
	现货升贴水	-70	-50	-20	LME 仓单	249225	249225	0
	长江现货报价	20150	20160	-10	LME 升贴水	-16.56	-13.65	-2.91
	南储现货报价	20170	20190	-20	沪伦比价	7.90	7.88	0.02
	沪粤价差	-20	-30	10	LME 注销仓单	367650	370150	-2500
氧化铝		1月14日	1月13日	涨跌		1月16日	1月16日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3925	4083	-158	全国氧化铝现货均价	5063	5263	-200
	SHEF 仓库	36641	18322	18319	现货升水	1012	769	243
	SHEF 厂库	5100	5100	0	澳洲氧化铝 FOB	640	640	0
锡		1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌
	SHFE 锡主力	249290	251980	-2690	LME 锡	29700	30000	-300
	SHEF 仓单	5134	5028	106	LME 库存	4670	4655	15
	现货升贴水	300	300	0	LME 仓单	4495	4530	-35
	现货报价	249400	252000	-2600	LME 升贴水	0	-256	256
	LME 注销仓单	175	125	50	沪伦比价	8.39360269	8.399333333	-0.0057
贵金属		1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌
	SHFE 黄金	633.6	633.60	0.00	SHFE 白银	7608.00	7608.00	0.00
	COMEX 黄金	2682.30	2682.30	0.00	COMEX 白银	30.351	30.351	0.000
	黄金 T+D	630.01	630.01	0.00	白银 T+D	7602.00	7602.00	0.00
	伦敦黄金	2667.00	2667.00	0.00	伦敦白银	29.74	29.74	0.00
	期现价差	3.59	1.13	2.46	期现价差	6.0	21.00	-15.00
	SHFE 金银比价	83.28	81.81	1.47	COMEX 金银比	88.14	88.50	-0.36

				价				
	SPDR 黄金 ETF	872.52	872.52	0.00	SLV 白银 ETF	14458.88	14314.40	144.48
	COMEX 黄金库存	22598054	22598054	0	COMEX 白银库存	327590207	324534495	3055712
		1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3283	3249	34	南北价差: 广-沈	160	140	20.00
	上海现货价格	3350	3330	20	南北价差: 沪-沈	-60	-80	20
	基差	170.61	183.99	-13.38	卷螺差: 上海	-44	-63	19
	方坯:唐山	3000	2970	30	卷螺差: 主力	126	108	18
		1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	783.0	768.5	14.5	巴西-青岛运价	18.45	18.21	0.24
	日照港 PB 粉	783	773	10	西澳-青岛运价	6.54	6.41	0.13
	基差	-794	-780	-15	65%-62%价差	14.00	14.00	0.00
	62%Fe:CFR	99.20	99.20	0.00	PB 粉-杨迪粉	295	277	18
		1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1730.5	1725.0	5.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1560	1560	0	焦炭港口基差	-53	-48	-6
	山西现货一级	1400	1400	0	焦煤价差: 晋-港	180	150	30
	焦煤主力	1129.5	1119.5	10.0	焦煤基差	411	421	-10
	港口焦煤: 山西	1530	1530	0	RB/J 主力	1.8971	1.8835	0.0137
	山西现货价格	1350	1380	-30	J/JM 主力	1.5321	1.5409	-0.0088
		1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.60	7.504	0.10	氢氧化锂价格	76800	76800	0
	电碳现货	7.62	7.61	0.01	电碳-微粉氢氧价差	-600	-700	100
	工碳现货	7.32	7.32	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	754	754	0.00				0
		1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌
工业硅	工业硅主力	10705	10665	40.00	华东#3303 均价	12000	12050	-50
	华东通氧#553 均价	10950	11050	-100.00	多晶硅致密料出厂价	34.5	34.5	0
	华东不通氧#553 均价	10750	10800	-50.00	有机硅 DMC 现货价	13020	13020	0
	华东#421 均价	11650	11700	-50.00				
		1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌

豆粕	CBOT 大豆主力	1046.25	1052	-5.75	豆粕主力	2753	2741	12
	CBOT 豆粕主力	306.3	307.6	-1.30	菜粕主力	2383	2359	24
	CBOT 豆油主力	46.09	45.92	0.17	豆菜粕价差	370	382	-12
	CNF 进口价:大豆:巴西	425	419	6.0	现货价:豆粕:天津	3060	3000	60
	CNF 进口价:大豆:美湾	463	458	5.0	现货价:豆粕:山东	3020	2980	40
	CNF 进口价:大豆:美西	454	448	6.0	现货价:豆粕:华东	3000	2970	30
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1080	1093	-13.0	现货价:豆粕:华南	2980	2960	20
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3437	7.3479	0.0	大豆压榨利润:广东	-14.85	-59.8	44.95

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。