



商品日报 20230208

联系人 李婷、黄蕾、高慧
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn
电话 021-68555105

主要品种观点

贵金属：鲍威尔继续“放鹰”，金银涨跌互现

周二国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货涨 0.3%报 1885.1 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.21%报 22.19 美元/盎司。美联储及欧央行官员继续发言鹰派言论，市场继续消化紧缩升温预期，金银涨跌互相。昨日美元指数跌 0.28%报 103.35，10 年期美债收益率涨 3.9 个基点报 3.68%，美股三大股指全线收涨。鲍威尔就业报告后首次讲话表示：通胀开始下降，就业强劲环境必须进一步加息；又有美联储高官“放鹰”，明尼阿波利斯联储主席表示：今年票委警告称美国非农数据表明还要继续加息。欧洲央行执委施纳贝尔：打算在 3 月加息 50 个基点。澳大利亚联储上调利率至十年高点，预计未来可能继续加息 50 基点，重申降通胀决心。数据方面：美国 12 月贸易帐逆差 674 亿美元，预期逆差 685 亿美元，前值修正为逆差 610 亿美元。德国 12 月工作日调整后工业产出同比降 3.9%，预期降 1.6%，前值降 0.4%；季调后工业产出环比降 3.1%，预期降 0.6%，前值升 0.2%。

当前市场的交易逻辑转向美联储紧缩预期的再度抬升，预计美元指数的阶段性反弹会持续，贵金属价格走势依然承压。

操作建议：金银逢高沽空

铜：止跌迹象出现，铜价有望恢复上涨

周二沪铜主力 2303 合约先抑后扬，收回大部分跌幅，报收于 68260 元/吨，下跌 0.34%；国际铜 2303 合约呈现同样走势，下跌 0.29%，收于 60910 元/吨。夜盘期间，伦铜盘中下挫后快速拉涨，收回大部分跌幅，内盘铜价也跟随外盘先抑后扬。周二上海电解铜现货对当月 2302 合约报于贴水 50~贴水 10 元/吨，均价报于贴水 30 元/吨，较昨日上涨 40 元/吨。下游补库需求在恢复中，市场询价氛围有回暖，成交有提升，但整体消费仍一般。持货商对于后市升水仍有看涨情绪，预计现货升贴水仍有上升空间。宏观方面：鲍威尔就业报告后首次讲话：通胀开始下降，就业强劲环境必须进一步加息；又有美联储高官“放鹰”：今年票委警告称美国非农数据表明还要继续加息。基本面：据 mysteel 数据调研统计上海库存周一继续增加至 18.28 万吨，延续节后垒库趋势，短期供应依旧宽松。但据下游企业信息，昨天开始

敬请参阅最后一页免责声明

电缆定单增长 70%，这个势头二年首创。据乘联会初步统计，1 月全国乘用车市场零售 124.1 万辆，同比下降 41%，环比下降 43%；全国乘用车厂商批发 134.1 万辆，同比下降 38%，环比下降 40%。

国内宏观向好不变，元宵节后下游复工复产快速推进。沪铜回调至我们提示的 67000-68000 一线的支撑位，昨日出现止跌企稳迹象。预计市场交易逻辑依然会转向对中国经济复苏预期，铜价将恢复上涨趋势。

操作建议：逢低做多

铝：内外供应扰动消息支持，铝价保持万九震荡

周二沪铝较其他金属抗跌，沪铝主力日内开 18960 元/吨，收 19095 元/吨，涨 140 元/吨，涨幅 0.74%，夜盘沪铝震荡。伦铝窄幅震荡，收于 2534.5 美元/吨，跌 9.5 美元/吨。现货长江均价 18900 元/吨，涨 250 元/吨，对当月贴水 50 元/吨。南储现货均价 19010 元/吨，涨 230 元/吨，对当月贴水 50 元/吨。现货下游有序复工，接货较积极。宏观面，美联储主席鲍威尔表示，通胀下降过程已开始，还在早期，限制性利率必须保持些时间。欧洲央行执委施纳贝尔：打算在 3 月加息 50 个基点；近期能源因素驱动通胀放缓；通胀放缓尚未与欧洲央行政策有关；到目前为止，欧洲央行货币紧缩政策收效甚微。产业消息，印度尼西亚的煤炭公司阿达罗能源（ADRO）的一期年产 50 万吨电解铝项目，希望尽快实现投资，计划于今年年底开工建设，2 年完成建设和投产。

整体，内有云南减产箭在弦上，外有美国对俄铝增加天价关税，国内外供应扰动共振，铝价表现抗跌。国内下游有序复工，消费好转，现货贴水不断收窄，消费正在兑现路上。但美指强势带来的商品市场集体下行的压力仍不可忽视，预计铝价万九一线震荡。

操作建议：观望

镍：供需增，镍价近期宽幅震荡为主

周二沪镍 2303 合约一度破 20 万关口但收盘回升，于 209850 元/吨，跌 2.4%。夜盘沪镍止跌震荡。伦镍连续几日缓步走低，收 27545 美元/吨，涨 1.45%。现货方面 02 月 07 日，长江现货 1#镍报价 216150-218150 元/吨，均价报 217150 元/吨，较上一交易日跌 750 元/吨。广东现货 1#镍报价 218650-219050 元/吨，均价报 218850 元/吨，较上一交易日跌 550 元/吨。物贸现货 1#镍报价 216650-217650 元/吨，均价报 217150 元/吨，较上一交易日跌 600 元/吨。今日金川公司板状金川镍出厂价报 217000 元/吨，较上一交易日跌 1000 元。宏观面，美联储主席鲍威尔表示，通胀下降过程已开始，还在早期，限制性利率必须保持些时间。欧洲央行执委施纳贝尔：打算在 3 月加息 50 个基点；近期能源因素驱动通胀放缓；通胀放缓尚未与欧洲央行政策有关；到目前为止，欧洲央行货币紧缩政策收效甚微。供需方面，据 Mysteel，2023 年 1 月国内精炼镍总产量 14500 吨，环比减少 11.80%，同比增加 14.04%。2 月西北、华东、华中多地有新增或扩产产能，预计产量将达 17500 吨，增幅 20.69%。消费端春节假

期已经结束，国内市场逐步复工，加之国内疫情放开，预计市场消费水平有所提升。下游不锈钢节后订单销售情况较佳，预计消费水平或将逐步复苏，但 300 系不锈钢库存依旧较高，拖慢消费复苏节奏。

整体，美指保持强劲，商品全线承压镍价难独善其身，基本面镍供增需增，预计宽幅震荡。

操作建议：观望

锌：美元涨势放缓，内外锌价止跌

周二沪锌主力 2303 合约日内窄幅震荡，夜间小幅反弹，收至 23600 元/吨，涨幅 0.88%。伦锌止跌回升，收至 3196.5 美元/吨，涨幅 2.09%。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23310-23430 元/吨，对 03 合约贴水 10-60 元/吨。贸易商报价相对坚挺，但前一日锌价下跌下游已有所补库，市场活跃度明显降低。鲍威尔就业报告后首次讲话：通胀开始下降，就业强劲环境必须进一步加息。又有美联储高官“放鹰”：今年票委警告称美国非农数据表明还要继续加息。欧洲央行执委施纳贝尔：打算在 3 月加息 50 个基点。河南首批“保交楼”交房时间表出炉：10 月底前全部交付。基本面看，欧洲冷冬未兑现，需求低于预期下，天然气库存维持较为健康的水平，欧洲天然气及各国电价已较高位大幅回落，多数炼厂已实现盈利，存复产预期。但目前欧洲能源供应不稳定性因素依然存在，炼厂难言大规模复产，供应将维持偏紧，LME 库存已降至近二十年低位，且延续去库，对锌价依然有支撑。国内看，炼厂在原料充沛、利润可观的背景下，产量增加逐步兑现。需求端维持强预期弱现实，节后初端企业步入复工模式，镀锌板块恢复较好，合金板块低于同期水平，氧化锌板块较稳定。

整体来看，市场仍受宏观情绪主导，凌晨鲍威尔承认通胀开始下降，但强调超好经济数据或令美联储被迫加息至终端利率超预期，美元盘中由跌转涨，终收跌，内外锌价获暂时喘息。产业端看，锌价下跌后带动部分补库需求，消费也在逐步恢复，为锌价下方提供支撑，短期锌价止跌后或震荡修整。

操作建议：单边观望、跨期关注正套

铅：铅价延续震荡，低多仍可持有

周二沪铅主力 2303 合约日内震荡偏强，夜间震荡重心小幅下移，收至 15175 元/吨，跌幅 0.26%。伦铅止跌震荡，收至 2111.5 美元/吨，涨幅 0.55%。现货市场：上海市场驰宏铅 15155-15195 元/吨，对沪期铅 2303 合约贴水 40-0 元/吨报价；江浙市场豫光、江铜、铜冠铅 15145-15195 元/吨，对沪期铅 2303 合约贴水 50-0 元/吨报价。市场流通货源充足，持货商报价维持小贴水，下游刚需采购，部分畏跌观望。基本面看，节后原生铅炼厂复产，开工率小幅增加，另外河南金利新增产能已投产，预计原生铅供应稳中有增。再生铅方面，春节检修企业陆续复产，江苏新春兴和山东中庆都已复产，带动开工率回升。同时，废旧电瓶回收也在逐步恢复，原料供应有望改善。下游方面，铅蓄电池企业也陆续复工，目前看，电动自行

车电池市场消费尚可，经销商库存消耗，节后惯性补库，汽车及储能电池市场消费一般，经销商库存在 1-2 个月，补库刚性为主。

整体来看，美元涨势放缓，内外铅价压力暂缓。节后产业链供需两端均有恢复，且需求端恢复弹性更大。在下游部分补库带动下，库存小幅下滑，支撑铅价。同时当前铅价下，再生铅利润微薄，成本端存支撑。短期铅价延续低位震荡，等待需求进一步恢复。

操作建议：逢低试多

原油：供应端影响持续，油价继续上涨

油价周二大幅上涨。WTI 主力原油期货收涨 3.03 美元，涨幅 4.09%，报 77.1401 美元/桶；布伦特主力原油期货收涨 2.7 美元，涨幅 3.33%，报 83.6901 美元/桶；INE 原油期货收涨 3.18%，报 539.101 元。油价长阳大涨，本周前 2 个交易日快速反弹 5 美元，市场情绪迅速回暖，土耳其地震造成的伤亡人数仍在快速增长，地震对石油设施影响逐渐清晰，日内收复在检查管道没有损坏后，土耳其下令恢复向杰伊汉港口终端的石油输送，不过强地震破坏了港口，船舶无法靠岸，杰伊汉石油码头运营被延迟，据最新消息影响至少会到周三。昨晚另外一个让市场高度关注的宏观因素是美联储鲍威尔讲话，鲍威尔称最新的美国就业报告显示，推动通胀回到美联储 2% 目标附近的过程将需要“相当长的时间”，指出需要进一步提高利率。不过其也重申了上周关于通胀已经开始放缓的声明，称他预计今年通胀将大幅下降；这样的发言缓解了市场紧张情绪，前期美元走强继续施压大宗商品市场，消息公布后风险资产均明显有所反弹。凌晨 API 公布的最新数据显示原油库存 -218.4 万桶，这是 2023 年以来少有的降库，成品油则出现较大幅度累库，油价在消息公布后继续走高显示了市场情绪明显转向乐观。地震对供应端的冲击是短期的影响因素，但是作用关键，供应端收紧帮助稳住了油价，守住了区间下沿支撑。

在市场氛围迅速回暖之后，油价快速收复失地，化解了破位下行风险，后续能否继续冲击上档阻力还需看市场信心能否进一步回暖，观察资金追涨意愿，注意节奏把握，谨慎参与。

操作建议：观望

螺纹：需求情绪偏弱，成本支撑下调整蓄势

周二上交所螺纹期货指数合约收盘为 4009，下跌 30。上海螺纹钢现货价格为 4120，较上个交易日下跌 10；2 月 7 日唐山迁安普方坯资源出厂含税不变，报 3770。上午国内大部分地区螺纹试探性继续下跌。期螺低开低走，商家情绪偏弱，下游终端需求释放缓慢，整体现货成交在低位，商家降价出货。全天各地现货以下跌为主，跌幅在 10-20 元/吨。目前现货需求回归节奏不及预期，市场信心不足。供应端，上周五大钢材品种供应 869.96 万吨，增量 11.9 万吨，增幅 1.4%；五大钢材品种总库存 2218.36 万吨，周环比增加 248.32 万吨，增幅 12.6%。需求方面，五大品种周消费量增幅 2.2%；其中建材消费环比降幅 0.5%，板材消费环比增幅 2.9%。受季节性因素影响，钢材库存增幅度明显。

总体上，在冬储高成本，钢厂和商家杀跌的意愿弱，但过快上涨以及消化存货下游需求复苏缓慢制约行情上涨。随着各地地产刺激政策陆续落地，钢材需求复苏意愿较强，目前继续看涨钢材期现货价格。

操作建议：充分调整后逢低做多

铁矿：需求稳定，价格整体高位调整

周二大商所铁矿期货指数合约收盘为 835，下跌 13。Mysteel 公布的进口 PB 粉 CFR 价格为 123，较上个交易日下跌 1；青岛港口 PB 粉价格为 855，下跌 5；河北唐山 66%精粉为 1080，持平 0；2 月 7 日唐山迁安普方坯资源出厂含税不变，报 3770。需求端，247 家钢厂高炉开工率 77.41%，环比增 0.72%，同比增 2.55%；钢厂盈利率 34.20%；日均铁水产量 227.04 万吨，环比增 0.47 万吨。钢材库存累积，节后钢厂生产恢复较慢中，短期高炉产能利用率在利润改善下稳中有升。2 月 7 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 13911.21 万吨，环比上周一增加 117 万吨，47 港库存总量 14584.21 万吨，环比增加 99 万吨。1 月 30 日-2 月 5 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1116.6 万吨，周环比下降 115.5 万吨，处于近半年平均水平。

春节后钢材端需求缓慢恢复，钢厂利润有一定改善，节前钢厂未有明显补库，因此节后矿石稳中有增，价格获得一定支撑。目前港口累库存，并且目前铁矿整体价格较高，在地产需求没有实质性复苏前短期面临调整。

操作建议：5/9 正套，或逢高少量试空

焦炭：部分焦企提涨 50，焦炭震荡走势

周二焦炭期货 2305 合约震荡走势，期价在 2710-2770 区间运行，需求好转，焦企提涨 50，钢焦企博弈加剧，夜盘震荡，收 2717。现货市场，偏稳运行，西北地区部分焦企化工焦上调 50 元/吨，港口准一焦炭报价 2670 (+10) 元/吨，山西现货一级焦炭报价 2450 元/吨。需求端，钢厂开工小幅回升，铁水产量环比增加，厂内库存偏低，可用天数环比减少，随着复产加速，对焦炭采购预计回升。上周 247 家钢厂高炉开工率 77.41%，环比上周增加 0.72%，同比去年增加 2.55%，日均铁水产量 227.04 万吨，环比增加 0.47 万吨，同比增加 7.69 万吨。供给端，上周独立焦企产能利用率为 74.83%，环比增 0.5%，全国平均焦化利润-89 元/吨，焦企亏损，生产积极性不高，焦炭供应量同期偏低，恢复较慢。焦企自身库存中性偏高，出货积极。焦炭库存，上周低位小增，主因港口增幅明显，贸易商氛围好转。上周独立焦化企业库存 81 万吨，减少 8 万吨，钢企 641 万吨，增加 2 万吨，港口 145 万吨，增加 15 万吨，焦炭总库存 913 万吨，增加 5 万吨。

整体上，下游焦钢企业生产缓慢回升，高炉铁水产量环比小增，焦企亏损面较大，生产积极性不高，产量维持偏低水平。元宵节后工地复工慢于同期，钢厂开工预期回升，补库需求增加，供需转稳，不过上游焦煤疲弱，成本下行，预计焦炭 2305 合约震荡走势。

操作建议：观望

焦煤：澳煤进口放松，焦煤或震荡偏弱

周二焦煤期货 2305 合约震荡走势，盘中反弹，收盘上涨，夜盘低开震荡，收于 1806。现货市场，上周港口山西产焦煤报价 2500 元/吨，山西现货焦煤报价 2300 元/吨。上游煤矿，产地煤矿开工多以恢复正常，部分煤矿已有新签订单，上周洗煤厂开工在 58.5%，处于往年平均水平。下游方面，随着部分钢厂检修结束，厂内铁水产量有所回升，同时焦企开工维稳，加之成本端价格下行，对原料煤多有补库需求。上周焦企日均产量 56.3 万吨，增 0.4 万吨，钢企日均产量 47 万吨，增加 0.2 万吨。焦煤库存，上周继续回落，下游钢焦企业场内库存消耗较多，煤矿企业库存 245 万吨，增加 3 万吨，钢企 843 万吨，减少 46 万吨，焦企 874 万吨，减少 49 万吨，港口 125 万吨，增加 25，焦煤总库存 2088 万吨，减少 67 万吨。

整体看，下游钢焦企业开工小幅回升，场内库存下降，开工稳步回升，补库需求增加，供应端煤矿复工加速，供应稳定。澳煤进口放开，蒙煤通关维持高位，供应预期宽松，焦煤 2305 合约震荡偏弱。

操作建议：逢高做空

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 | 68260 | -80 | -0.12 | 147794 | 420178 | 元/吨 |
| LME 铜 | 8907 | 7 | 0.08 | | | 美元/吨 |
| SHFE 铝 | 19095 | 35 | 0.18 | 275792 | 456654 | 元/吨 |
| LME 铝 | 2535 | -10 | -0.37 | | | 美元/吨 |
| SHFE 锌 | 23365 | -150 | -0.64 | 185753 | 168677 | 元/吨 |
| LME 锌 | 3197 | 76 | 2.42 | | | 美元/吨 |
| SHFE 铅 | 15235 | -75 | -0.49 | 59579 | 130522 | 元/吨 |
| LME 铅 | 2112 | 12 | 0.55 | | | 美元/吨 |
| SHFE 镍 | 209850 | -3,760 | -1.76 | 140615 | 124997 | 元/吨 |
| LME 镍 | 27545 | 370 | 1.36 | | | 美元/吨 |
| SHFE 黄金 | 412.62 | -1.18 | -0.29 | 152104 | 272425 | 元/克 |
| COMEX 黄金 | 1882.80 | 2.60 | 0.14 | | | 美元/盎司 |
| SHFE 白银 | 5008.00 | -18.00 | -0.36 | 961727 | 1017840 | 元/千克 |
| COMEX 白银 | 22.18 | -0.12 | -0.52 | | | 美元/盎司 |
| SHFE 螺纹钢 | 4018 | -31 | -0.77 | 2458234 | 2925396 | 元/吨 |
| SHFE 热卷 | 4069 | -26 | -0.63 | 348397 | 791599 | 元/吨 |
| DCE 铁矿石 | 840.5 | -13.0 | -1.52 | 815497 | 838801 | 元/吨 |
| DCE 焦煤 | 1828.5 | -7.0 | -0.38 | 57435 | 91713 | 元/吨 |
| DCE 焦炭 | 2750.0 | -4.5 | -0.16 | 28901 | 41618 | 元/吨 |

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

| | 2月7日 | | | 2月6日 | | | 涨跌 | | |
|---|----------|-----------|-----------|----------|----------|--------|--------|-------|--|
| | 2月7日 | 2月6日 | 涨跌 | 2月7日 | 2月6日 | 涨跌 | | | |
| 铜 | SHEF 铜主力 | 68260.00 | 68340.00 | -80.00 | LME 铜 3月 | 8906.5 | 8899.5 | 7 | |
| | SHFE 仓单 | 112362.00 | 112362.00 | 0.00 | LME 库存 | 66475 | 67450 | -975 | |
| | 沪铜现货报价 | 67940.00 | 68190.00 | -250.00 | LME 仓单 | 55850 | 55375 | 475 | |
| | 现货升贴水 | 660.00 | 310.00 | 350.00 | LME 升贴水 | -33.5 | -33.5 | 0 | |
| | 精废铜价差 | 140.00 | 130.00 | 10.00 | 沪伦比 | 7.66 | 7.68 | -0.02 | |
| | LME 注销仓单 | 10625.00 | 12075.00 | -1450.00 | | | | | |
| | | 2月7日 | 2月6日 | 涨跌 | 2月7日 | 2月6日 | 涨跌 | | |
| 镍 | SHEF 镍主力 | 209850 | 213610 | -3760 | LME 镍 3月 | 27545 | 27175 | 370 | |
| | SHEF 仓单 | 1171 | 1222 | -51 | LME 库存 | 49716 | 49728 | -12 | |
| | 俄镍升贴水 | 850 | 850 | 0 | LME 仓单 | 43320 | 43302 | 18 | |
| | 金川镍升贴水 | 2800 | 2800 | 0 | LME 升贴水 | 0 | -205 | 205 | |
| | LME 注销仓单 | 6396 | 6426 | -30 | 沪伦比价 | 7.62 | 7.86 | -0.24 | |
| | | 2月7日 | 2月6日 | 涨跌 | 2月7日 | 2月6日 | 涨跌 | | |
| 锌 | SHEF 锌主力 | 23365 | 23515 | -150 | LME 锌 | 3196.5 | 3121 | 75.5 | |
| | SHEF 仓单 | 32243 | 32701 | -458 | LME 库存 | 15600 | 16225 | -625 | |

| | | | | | | | | |
|------|-------------|-------------|-------------|-----------|------------|--------------|--------------|------------|
| | 现货升贴水 | -155 | -65 | -90 | LME 仓单 | 8075 | 8075 | 0 |
| | 现货报价 | 23360 | 24040 | -680 | LME 升贴水 | 33 | 33 | 0 |
| | LME 注销仓单 | 7525 | 8150 | -625 | 沪伦比价 | 7.31 | 7.53 | -0.22 |
| | | 2月7日 | 2月6日 | 涨跌 | | 2月7日 | 2月3日 | 涨跌 |
| 铅 | SHFE 铅主力 | 15235 | 15310 | -75 | LME 铅 | 2111.5 | 2150 | -38.5 |
| | SHEF 仓单 | 10518 | 10518 | 0 | LME 库存 | 22175 | 20225 | 1950 |
| | 现货升贴水 | -185 | -210 | 25 | LME 仓单 | 18850 | 16850 | 2000 |
| | 现货报价 | 15050 | 15100 | -50 | LME 升贴水 | 0 | -12.25 | 12.25 |
| | LME 注销仓单 | 18850 | 16850 | 2000 | 沪伦比价 | 7.22 | 7.29 | -0.08 |
| | | 2月7日 | 2月6日 | 涨跌 | | 2月7日 | 2月6日 | 涨跌 |
| 铝 | SHFE 铝连三 | 19095 | 19070 | 25 | LME 铝 3 月 | 2534.5 | 2544 | -9.5 |
| | SHEF 仓单 | 163422 | 161048 | 2374 | LME 库存 | 390200 | 392200 | -2000 |
| | 现货升贴水 | -60 | -60 | 0 | LME 仓单 | 221575 | 225275 | -3700 |
| | 长江现货报价 | 19000 | 18740 | 260 | LME 升贴水 | -35.49 | -35 | -0.49 |
| | 南储现货报价 | 19010.00 | 18780.00 | 230 | 沪伦比价 | 7.53 | 7.50 | 0.04 |
| | 沪粤价差 | -10.00 | -40.00 | 30 | LME 注销仓单 | 168625 | 166925 | 1700 |
| | | 2月7日 | 2月6日 | 涨跌 | | 2月7日 | 2月6日 | 涨跌 |
| 贵金属 | SHFE 黄金 | 412.62 | 412.62 | 0.00 | SHFE 白银 | 5008.00 | 5008.00 | 0.00 |
| | COMEX 黄金 | 1884.80 | 1884.80 | 0.00 | COMEX 白银 | 22.177 | 22.177 | 0.000 |
| | 黄金 T+D | 412.84 | 412.84 | 0.00 | 白银 T+D | 4987.00 | 4987.00 | 0.00 |
| | 伦敦黄金 | 1870.70 | 1870.70 | 0.00 | 伦敦白银 | 22.21 | 22.21 | 0.00 |
| | 期现价差 | -0.22 | 0.18 | -0.40 | 期现价差 | 21.0 | 23.00 | -2.00 |
| | SHFE 金银比价 | 82.39 | 82.33 | 0.06 | COMEX 金银比价 | 84.89 | 84.33 | 0.55 |
| | SPDR 黄金 ETF | 920.82 | 920.82 | 0.00 | SLV 白银 ETF | 14946.58 | 14866.49 | 80.09 |
| | COMEX 黄金库存 | 22118271.19 | 22118271.19 | 0.00 | COMEX 白银库存 | 291851053.35 | 292780053.71 | -929000.37 |
| | | 2月7日 | 2月6日 | 涨跌 | | 2月7日 | 2月6日 | 涨跌 |
| 螺纹钢 | 螺纹主力 | 4018 | 4049 | -31 | 南北价差: 广-沈 | 370 | 340 | 30.00 |
| | 上海现货价格 | 4120 | 4140 | -20 | 南北价差: 沪-沈 | -40 | -70 | 30 |
| | 基差 | 229.42 | 219.04 | 10.38 | 卷螺差: 上海 | -117 | -138 | 21 |
| | 方坯:唐山 | 3770 | 3770 | 0 | 卷螺差: 主力 | 51 | 46 | 5 |
| | | 2月7日 | 2月6日 | 涨跌 | | 2月7日 | 2月6日 | 涨跌 |
| 铁矿石 | 铁矿主力 | 840.5 | 853.5 | -13.0 | 巴西-青岛运价 | 16.09 | 16.24 | -0.15 |
| | 日照港 PB 粉 | 857 | 868 | -11 | 西澳-青岛运价 | 6.35 | 6.36 | -0.01 |
| | 基差 | -816 | -829 | 13 | 65%-62%价差 | 31.95 | 34.30 | -2.35 |
| | 62%Fe:CFR | 6.79 | 6.78 | 0.00 | PB 粉-杨迪粉 | 369 | 372 | -3 |
| | | 2月7日 | 2月6日 | 涨跌 | | 2月7日 | 2月6日 | 涨跌 |
| 焦炭焦煤 | 焦炭主力 | 2750.0 | 2754.5 | -4.5 | 焦炭价差: 晋-港 | 360 | 460 | -100 |
| | 港口现货准一 | 2670 | 2660 | 10 | 焦炭港口基差 | 121 | 106 | 15 |

| | | | | | | | |
|---------|--------|--------|------|----------|--------|--------|---------|
| 山西现货一级 | 2450 | 2450 | 0 | 焦煤价差：晋-港 | 200 | 200 | 0 |
| 焦煤主力 | 1828.5 | 1835.5 | -7.0 | 焦煤基差 | 682 | 675 | 7 |
| 港口焦煤：山西 | 2500 | 2500 | 0 | RB/J 主力 | 1.4611 | 1.4700 | -0.0089 |
| 山西现货价格 | 2300 | 2300 | 0 | J/JM 主力 | 1.5040 | 1.5007 | 0.0033 |

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

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

大连营业部

辽宁省大连市河口区会展路 129 号
期货大厦 2506B
电话：0411-84803386

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

铜陵营业部

安徽省铜陵市义安大道 1287 号财
富广场 A2506 室
电话：0562-5819717

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。