商品日报 20250226

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：海外交易美国经济降温，中债利率短暂企稳

海外方面，美国 2 月消费者信心创三年多来最大单月降幅，对特朗普政策负面影响的担忧加剧；美国财长贝森特：10 年期美债收益率应“自然而然”下降，要让经济“重新私有化”，关税有三大目标。市场持续交易“美国经济降温”，美元指数回落至 106.2，10Y 美债利率大幅下行至 4.29%，美股分化、纳指跌超 1%，金价回调，油价跌幅超 2%，因特朗普下令调查美国进口铜，纽铜一度涨超 3%。

国内方面，A 股缩量回调，两市成交额回落至 1.9 万亿，美国对中国科技的制裁短期影响市场情绪，但科创 50、中证 1000 修复较快，关注两会前后政策预期及资金兑现情况。债市迎来 V 型反弹，早间央行缩量平价续作 2 月 MLF，叠加资金面偏紧，债市承压回调；午后随着资金转松、股市下跌、央行官员称“目前消费需求不足较为突出，2 月 CPI 同比涨幅会适度回落”，债市利率重回下行，10Y、30Y 利率回落至 1.71%、1.90%。

贵金属：金价高位回调，短期可能易跌难涨

周二国际贵金属期货普遍收跌，国际黄金盘中一度跌超 2%至一周低位，COMEX 黄金期货跌 1.17%报 2928.6 美元/盎司，国际银价已三连跌，COMEX 白银期货跌 1.68%报 32.055 美元/盎司。 昨晚公布的美国消费者信心指数大幅下降，10 年期美债收益率降超 10 个基点创年内新低；美元指数逼近两个月低位，比特币盘中跌超 8000 美元跌穿 9 万美元关口。继密歇根大学消费者信心指数下滑之后，美国 2 月谘商会消费者信心指数也大幅下降。关税阴影笼罩下，美国 2 月谘商会消费者信心指数大幅下降至 98.3，低于预期和前值，创逾三年最大单月降幅。五个分项指数中，仅消费者现况指数有所改善，而劳动市场现状指标显著恶化，预期通胀率也显著上升至 6%，远超美联储 2%的目标。美国众议院计划大范围审查美联储加息决策，评估通胀是否应当优先于就业。

因多头获利平仓，昨晚金价出现回调，预计在资金博弈下短期金银价格波动会加大，但现阶段走势可能易跌难涨。等待周五将发布的美国个人消费支出报告，以进一步了解美联储

的货币政策取向。

铜：美消费者信心指数下滑，铜价承压

周二沪铜主力 2504 合约震荡回落，伦铜失守 9400 美金承压回落，国内近月 C 结构缩小，周二电解铜现货市场成交乏力，下游刚需采购为主，现货跌至贴水 120 元/吨。宏观方面：美国 2 月消费者信心指数环比大降 7%至 98.3，消费者对美国经济前景逐渐转向悲观，对未来收入预期逐渐下滑，十年期美债收益率跌至 4.3%创年内新低，美银经济学家表示由于特朗普政策对经济的负面影响要比预期实施得更早，财政扩张政策不断延期，市场开始担忧美国经济出现滞胀的风险不断加剧，引发风险偏好降温，关注本周五公布的 PCE 数据。产业方面：中城财宏 AI 高速高频覆铜板项目近日正式开工，全面建成投产后将达年产能 4 万吨的 AI 高速高频覆铜板及封装基板，将广泛用于新能源、5G、AI 超算、航空航天和军工领域。

美国 2 月消费者信心指数大幅回落，伴随十年期美债收益率下降以及通胀预期上行的压力，市场开始担忧美国经济或提前引发滞胀风险，关注本周五的 PCE 数据；基本面矿端趋紧延续，国内持续累库，短期预计铜价将转入震荡回落。

铝:关注消费兑现，铝价震荡

周二沪铝主力收 20560 元/吨，跌 0.99%。伦铝跌 0.51%，收 2639 美元/吨。现货 SMM 均价 20390 元/吨，跌 200 元/吨，贴水 50 元/吨。南储现货均价 20380 元/吨，跌 200 元/吨，贴水 55 元/吨。据 SMM，2 月 24 日，铝锭库存 87.30 万吨，较上周四增加 2.8 万吨；国内主流消费地铝棒库存 32.07 万吨，较上周增加 0.54 万吨。宏观面：特朗普研究对铜征收关税。美联储贴现利率会议纪要显示，所有地方联储都支持维持贴现利率在 4.5%不变。美国和乌克兰已就一份矿产协议草案的条款达成一致。产业消息：据外电 2 月 24 日消息，伦敦金属交易所（LME）周一公布的数据显示，一方已控制多达 90%的可用铝库存，价值 5 亿美元。

美国关税政策及俄乌冲突时有变化，扰市场宏观情绪不稳。基本面铝价回落消费端采买热情提升，昨日现货交投好转，持货商挺价，现货贴水收窄。显示市场对未来消费及铝价底部支撑有信心，铝价我们看好保持区间震荡。

氧化铝：供需价格存分歧，氧化铝偏弱震荡

周二氧化铝期货主力合约涨 0.21%，收 3390 元/吨。现货氧化铝全国均价 3386 元/吨，涨 7 元/吨，升水 35 元/吨。澳洲氧化铝 F0B 价格 487 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 9.6 万吨，增加 1195 吨，厂库 6900 吨，较前日减少 300 吨。

国产氧化铝现货价格小幅上调，下游观望情绪抬升个，消费稍弱，上下游价格出现一定分歧。昨日有消息称广西前期新投 100 万吨产能当下正式下线产品，第二条 100 万吨产线 3 月初出品，未来供应压力下，氧化铝延续偏弱震荡。

锌：市场情绪谨慎，锌价跟随板块调整

周二沪锌主力 ZN2504 合约日内增仓下跌，夜间延续偏弱震荡，伦锌收跌。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 23550~23690 元/吨，对 2503 合约贴水 20-0 元/吨。仓库持续累增，贸易商挺价上调升水报价，一些下游企业逢低点价，多数根据订单采购原料，成交有所改善。

整体来看，美国 2 月谘商会消费者信心指数骤然下降至 98.3，创 2021 年 8 月以来最大降幅，对未来 12 个月的通胀预期从 5.2%跃升至 6%。经济下行且通胀上升的担忧令市场情绪谨慎，美元金属同步走跌，同时加工费持续攀升的预期也对锌价构筑了显著阻碍。但随着两会临近及消费成色验证期到来，空头信心受限，资金博弈僵持，沪锌加权持仓稳定在 18 万手左右。短期缺乏持续方向性驱动，锌价跟随板块波动。此外，近日 LME 库存持续回升，且海外仓单集中度有所缓解，不过资金动态仍值得关注。

铅：窄幅震荡格局不改，等待新增驱动

周二沪铅主力 PB2504 合约日内窄幅震荡，夜间横盘，伦铅收涨。现货市场：上海市场报价红鹭铅 17090-17110 元/吨，对沪铅 2503 合约贴水 20-0 元/吨；江浙地区豫光、济金、江铜铅报 17090-17110 元/吨，对沪铅 2503 合约贴水 20-0 元/吨。沪持货商报价升贴水不变，炼厂厂提货源报价维持对 SMM1#铅均价贴水 50 元/吨到升水 150 元/吨，少数报价升水者下调，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 100-0 元/吨出厂，个别低至贴水 150 元/吨。下游企业生产恢复后趋于平稳，原料按需采购，部分企业以长单接货为主。

整体来看，基本面未有增量信息，电瓶报废量偏少叠加再生铅炼厂复工采购需求回升，废旧电瓶报价走稳，托底铅价，但终端电池消费改善有限，且期现价差维持高位，交仓压力不减，压制铅价。短期期价难摆脱窄幅震荡格局，等待新增驱动。

锡：风险资产承压，内外锡价同步调整

周二沪锡主力 SN2504 合约日内窄幅震荡，夜间先扬后抑，伦锡收跌。现货市场：现货对 2503 升水 800 元/.吨，普通云字升水 200-600 元/吨，小牌贴水 200 元/吨，进口锡贴水 700 元/吨。

整体来看，美国经济数据不及预期，市场担忧情绪升温，风险资产承压。同时佤邦锡矿生产恢复预期及刚果金武装对生产影响有限，供应扰动降温难以助力期价进一步上涨，内外锡价同步调整，不过全球 AI 半导体发展带来的潜在需求以及国内政策拉动的需求预期，对价格起到一定的支撑。短期锡价跟随宏观因素波动，调整空间预计较有限。

碳酸锂：需求仍有增量，关注低多机会

周二碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格上涨 50 元/吨，工

碳价格上涨 100 元/吨。SMM 口径下现货升水 2503 合约 1360 元/吨；原材料价格相对平稳，澳洲锂辉石价格上涨 5 美元/吨至 880 美元/吨，津巴矿价格上涨 0 美元/吨至 795 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 130 元/吨至 5825 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 0 元/吨至 1945 元/吨。仓单合计 44497 手；2505 持仓 25.85 万手，匹配交割价 76020 元/吨。

锂矿价格小幅上调，成本逻辑尤在。此外，需求并未明显走弱，当前的悲观情绪更多来自于增量预期未能兑现，而盘面上已对此有充分计价，现货大幅升水近月。而随着近月合约即将进入交割，宽基差或将吸引更多期现多头入场，但也存在标的资产品质差异导致的常规性升水的风险。此外，价格已至区间底部，持仓规模收缩，盘中已陆续出现空头止盈迹象，多单阻力已明显减弱，近期价格或有企稳甚至反弹的可能。当下日内波段交易难度较大，周度持仓可适当逢低布多，止损可放前低附近。

镍：政策扰动交织，镍价震荡延续

周二镍价震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 124925 元/吨，下跌 625，进口镍报 124025 元/吨，下跌 575。金川镍报 125775 元/吨，下跌 775。电积镍报 123975 吨，下跌 620，进口镍贴水 0 元/吨，下跌 0，金川镍升水 1950 元/吨，上涨 100。SMM 库存合计 4.72 万吨，环比增加 2250 吨

宏观层面，暂无明显数据扰动，近期可关注美国核心通胀数据对美指的扰动。产业方面，印尼镍矿扰动多空交织，市场对印尼政策交易的敏感度已明显降低，红土镍矿价格暂未出现明显波动。基本面格局延续，但资源扰动升级背景下，远月高空相对稳健。

集运：需求预期落空，运价重心下移

周二欧线集运主力合约宽幅震荡运行，主力合约收至 1862 涨跌幅约-0.51%。2 月 24 日公布的 SCFIS 欧洲报价 1684.4 较上期下跌 11.25%，2 月 21 日公布的 SCFI 报价 1595.08，较上期-9.31%。

需求预期落空，现货提涨或难落地，航司相继调降运价揽货，现货对盘面的支撑力度放缓。地缘方面，虽然美俄关系缓和，俄乌冲突迎来曙光，但和谈本质仍是多方利益的角逐，和谈风向难测。但随着基本面提振力度放缓，盘面运价重心或难回升至前高。

螺纹热卷：市场情绪不佳，钢价大幅调整

周二钢材期货大幅调整。现货市场，昨日现货成交 8.8 万吨，唐山钢坯价格 3050（-40）元/吨，上海螺纹报价 3320（-30）元/吨，上海热卷 3370（-50）元/吨。上周（2 月 17 日-2 月 23 日），10 个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计 144.61 万平方米，环比增长 27.9%，同比增长 27.4%。同期，10 个重点城市二手房成交（签约）面积总计 217.9 万平方米，环比增长 25.3%，同比增长 61.2%。

近期海外压力增大，越南与韩国拟对中国钢铁征收反倾销税，叠加终端需求恢复偏慢，

市场情绪转弱，拖累钢价。基本面矛盾不大，螺纹需求逐步回升，上周库存环比增加，但增幅明显收窄，热卷数据平稳，表需小幅增加。国内两会召开在即，政策预期增强，预计期价震荡为主。

铁矿：港口库存小幅下降，铁矿连续调整

周二铁矿期货连续调整。现货市场，昨日港口现货成交 75 万吨，日照港 PB 粉报价 810（-15）元/吨，超特粉 670（-15）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 140 元/吨。 2 月 24 日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 15877.92 万吨，较上周一下降 90.68 万吨；45 港库存总量 15309.92 万吨，环比下降 38.68 万吨。2 月 17 日-2 月 23 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1378.1 万吨，环比增加 8.1 万吨，库存小幅累库，目前库存绝对量处于年初以来的高点。

供应端，海外发运恢复，本周大幅增加，到港稍弱，钢厂需求回升，港口库存有所下降。需求端，上周铁水产量继续小幅回落，随着成材需求好转，钢厂高炉陆续复产，预计铁矿日耗将企稳回升。关注下游需求恢复情况，以及两会政策预期变化，预计铁矿高位震荡。

豆粕：阿根廷迎来持续降水，连粕延续调整

周二，豆粕 05 合约涨 7 收于 2912 元/吨，华南豆粕现货跌 10 收于 3600 元/吨；菜粕 05 合约跌 13 收于 2574 元/吨，广西菜粕现货跌 50 收于 2610 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约涨 1.75 收于 1049.25 美分/蒲。截至 2025 年 2 月 21 日当周，美国大豆压榨利润为每蒲 1.97 美元，比一周前增长 3.1%。作为参考，2024 年的压榨利润平均为 2.44 美元/蒲，低于 2023 年的 3.29 美元/蒲。ANEC 数据显示，巴西 2 月大豆出口量料为 935 万吨，此前一周预估为 972 万吨。

本周以来豆粕成交缩量，现货小幅回落，盘面延续震荡回落调整。南美地区天气良好，巴西偏干加快收割进度，未来两周阿根廷产区迎来累计达 160-170mm 降水，远高于均值 60-70mm，有利于改善前期旱情，稳定产量。关注美豆新作种植面积的预期。

棕榈油：油价大幅下跌，棕榈油震荡回落

周二，棕榈油 05 合约跌 62 收于 9178 元/吨，豆油 05 合约跌 46 收于 7920 元/吨，菜油 05 合约跌 80 收于 8744 元/吨；BMD 马棕油主连涨 8 收于 4568 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.32 收于 45.98 美分/磅。MPOA 数据显示，马来西亚 2 月 1-20 日棕榈油产量预估减少 5.78%，其中马来半岛减少 4.14%，沙巴减少 9.11%，沙捞越减少 4.41%，马来东部减少 7.76%。ITS 数据显示，马来西亚 2 月 1-25 日棕榈油出口量为 909165 吨，较上月同期出口的 934598 吨减少 2.7%。AmSpec 数据显示，马来西亚 2 月 1-25 日棕榈油出口量为 879652 吨，较上月同期出口的 868960 吨增加 1.2%。

宏观方面，美国数据再添经济疲软迹象，美债大幅收涨，美元指数震荡收跌；俄乌冲突

或结束，供应预期恢复，叠加经济数据疲软引发需求担忧，油价大幅下挫。基本面上，高频数据显示马来西亚棕榈油产量环比下滑，出口需求较前期降幅有改善，预计库存继续下降有支撑。但近期油价大幅走低，或拖累油脂走势，棕榈油震荡回落。

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	76950	-190	-0.25	173545	471887	元/吨
LME 铜	9395	-107	-1.13			美元/吨
SHFE 铝	20530	-160	-0.77	336692	485498	元/吨
LME 铝	2639	-14	-0.51			美元/吨
SHFE 氧化铝	3390	-12	-0.35	92836	162047	元/吨
SHFE 锌	23595	-395	-1.65	272484	180754	元/吨
LME 锌	2806	-40	-1.39			美元/吨
SHFE 铅	17125	-35	-0.20	64952	83335	元/吨
LME 铅	2000	15	0.76			美元/吨
SHFE 镍	124350	-1,590	-1.26	187020	199101	元/吨
LME 镍	15360	-15	-0.10			美元/吨
SHFE 锡	263300	-430	-0.16	45338	14495	元/吨
LME 锡	32740	-330	-1.00			美元/吨
COMEX 黄金	2928.60	-40.30	-1.36			美元/盎司
SHFE 白银	8017.00	-70.00	-0.87	1013637	776399	元/千克
COMEX 白银	32.36	-0.36	-1.10			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3273	-67	-2.01	1967724	2642052	元/吨
SHFE 热卷	3376	-55	-1.60	632318	1225766	元/吨
DCE 铁矿石	813.0	-19.5	-2.34	422324	553069	元/吨
DCE 焦煤	1085.0	-23.0	-2.08	297547	428980	元/吨
DCE 焦炭	1672.0	-23.5	-1.39	23157	50652	元/吨
GFEX 工业硅	10415.0	-75.0	-0.71	143222	230554	元/吨
CBOT 大豆	1049.3	1.8	0.17	171329	375003	元/吨
DCE 豆粕	2912.0	7.0	0.24	1812373	4619128	元/吨
CZCE 菜粕	2574.0	-13.0	-0.50	1272661	1187027	元/吨

数据来源： iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		2 月 25 日	2 月 24 日	涨跌		2 月 25 日	2 月 24 日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	76950	77140	-190	LME 铜 3 月	9395	9502	-107
	SHFE 仓单	152692	152692	0	LME 库存	266700	267225	-525
	沪铜现货报价	76915	77095	-180	LME 仓单	170975	182825	-11850
	现货升贴水	-120	-120	0	LME 升贴水	-35.39	-5.01	-30.38
	精废铜价差	1795.9	1829.6	-33.7	沪伦比	8.19	8.19	0.00
	LME 注销仓单	95725	84400	11325				
镍		2 月 25 日	2 月 24 日	涨跌		2 月 25 日	2 月 24 日	涨跌
	SHEF 镍主力	124350	125940	-1590	LME 镍 3 月	15360	15375	-15
	SHEF 仓单	28033	28182	-149	LME 库存	192642	192828	-186

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	182388	182388	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-203.41	-209.6	6.19
	LME 注销仓单	10254	10440	-186	沪伦比价	8.10	8.19	-0.10
锌		**2 月 25 日**	**2 月 24 日**	**涨跌**		**2 月 25 日**	**2 月 24 日**	**涨跌**
	SHEF 锌主力	23595	23990	-395	LME 锌	2805.5	2845	-39.5
	SHEF 仓单	17901	18551	-650	LME 库存	164775	161000	3775
	现货升贴水	0	-20	20	LME 仓单	146375	142575	3800
	现货报价	23600	23950	-350	LME 升贴水	-38.6	-39.4	0.8
	LME 注销仓单	18400	18425	-25	沪伦比价	8.41	8.43	-0.02
		2 月 25 日	**2 月 24 日**	**涨跌**		**2 月 25 日**	**2 月 24 日**	**涨跌**
铅	SHFE 铅主力	17125	17160	-35	LME 铅	2000	1985	15
	SHEF 仓单	1405	1405	0	LME 库存	219700	220550	-850
	现货升贴水	-225	-260	35	LME 仓单	184025	183675	350
	现货报价	16900	16900	0	LME 升贴水	-16.18	-32.66	16.48
	LME 注销仓单	184025	183675	350	沪伦比价	8.56	8.64	-0.08
铝		**2 月 25 日**	**2 月 24 日**	**涨跌**		**2 月 25 日**	**2 月 24 日**	**涨跌**
	SHFE 铝连三	20575	20745	-170	LME 铝 3 月	2639	2652.5	-13.5
	SHEF 仓单	119576	118380	1196	LME 库存	531025	535900	-4875
	现货升贴水	-40	-60	20	LME 仓单	204400	208400	-4000
	长江现货报价	20400	20590	-190	LME 升贴水	12.94	5.11	7.83
	南储现货报价	20380	20580	-200	沪伦比价	7.80	7.82	-0.02
	沪粤价差	20	10	10	LME 注销仓单	326625	327500	-875
氧化铝		**2 月 25 日**	**2 月 24 日**	**涨跌**		**3 月 23 日**	**4 月 5 日**	**涨跌**
	SHFE 氧化铝主力	3390	3402	-12	全国氧化铝现货均价	3386	3379	7
	SHEF 仓库	96059	94864	1195	现货升水	35	15	20
	SHEF 厂库	6900	7200	-300	澳洲氧化铝 FOB	487	487	0
锡		**2 月 25 日**	**2 月 24 日**	**涨跌**		**2 月 25 日**	**2 月 24 日**	**涨跌**
	SHFE 锡主力	264140	263730	410	LME 锡	32740	33070	-330
	SHEF 仓单	7097	6973	124	LME 库存	3610	3640	-30
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	3520	3550	-30
	现货报价	263000	266000	-3000	LME 升贴水	-25	-36	11
	LME 注销仓单	90	90	0	沪伦比价	8.06780696	7.974901724	0.09291
贵金属		**2 月 25 日**	**2 月 24 日**	**涨跌**		**2 月 25 日**	**2 月 24 日**	**涨跌**
	SHFE 黄金	685.58	685.58	0.00	SHFE 白银	8017.00	8017.00	0.00
	COMEX 黄金	2918.80	2918.80	0.00	COMEX 白银	32.125	32.125	0.000
	黄金 T+D	685.08	685.08	0.00	白银 T+D	8013.00	8013.00	0.00
	伦敦黄金	2933.25	2933.25	0.00	伦敦白银	32.15	32.15	0.00
	期现价差	0.50	0.56	-0.06	期现价差	4.0	13.00	-9.00
	SHFE 金银比价	85.52	84.83	0.69	COMEX 金银比价	90.51	90.75	-0.24
	SPDR 黄金 ETF	907.82	907.82	0.00	SLV 白银 ETF	13655.67	13729.29	-73.62

	COMEX 黄金库存	38882330	38882330	0	COMEX 白银库存	395318793	392367231	2951561
螺纹钢		2 月 25 日	2 月 24 日	涨跌		2 月 25 日	2 月 24 日	涨跌
	螺纹主力	3273	3340	-67	南北价差：广-沈	190	170	20.00
	上海现货价格	3320	3350	-30	南北价差：沪-沈	-50	-50	0
	基差	149.68	113.61	36.07	卷螺差：上海	-53	-34	-19
	方坯:唐山	3050	3090	-40	卷螺差：主力	103	91	12
铁矿石		2 月 25 日	2 月 24 日	涨跌		2 月 25 日	2 月 24 日	涨跌
	铁矿主力	813.0	832.5	-19.5	巴西-青岛运价	18.58	18.29	0.29
	日照港 PB 粉	810	825	-15	西澳-青岛运价	7.19	6.53	0.66
	基差	-824	-844	20	65%-62%价差	12.85	13.00	-0.15
	62%Fe:CFR	106.85	109.10	-2.25	PB 粉-杨迪粉	322	329	-7
焦炭焦煤		2 月 25 日	2 月 24 日	涨跌		2 月 25 日	2 月 24 日	涨跌
	焦炭主力	1672.0	1695.5	-23.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1440	1470	-30	焦炭港口基差	-124	-115	-9
	山西现货一级	1200	1250	-50	焦煤价差：晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1085.0	1108.0	-23.0	焦煤基差	375	352	23
	港口焦煤：山西	1450	1450	0	RB/J 主力	1.9575	1.9699	-0.0124
	山西现货价格	1250	1250	0	J/JM 主力	1.5410	1.5302	0.0108
碳酸锂		2 月 25 日	2 月 24 日	涨跌		2 月 25 日	2 月 24 日	涨跌
	碳酸锂主力	7.45	7.478	-0.02	氢氧化锂价格	76800	76800	0
	电碳现货	7.63	7.63	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-500	-500	0
	工碳现货	7.33	7.33	0.00				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	754	754	0.00				0
工业硅		2 月 25 日	2 月 24 日	涨跌		2 月 25 日	2 月 24 日	涨跌
	工业硅主力	10415	10490	-75.00	华东#3303 平均价	11950	11950	0
	华东通氧#553 平均价	10700	10750	-50.00	多晶硅致密料出厂价	34.5	34.5	0
	华东不通氧#553 平均价	10600	10650	-50.00	有机硅 DMC 现货价	13680	13360	320
	华东#421 平均价	11550	11600	-50.00				
豆粕		2 月 25 日	2 月 24 日	涨跌		2 月 25 日	2 月 24 日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1049.25	1047.5	1.75	豆粕主力	2912	2905	7

	CBOT 豆粕主力	302.9	301.1	1.80	菜粕主力	2574	2587	-13
	CBOT 豆油主力	45.98	46.3	-0.32	豆菜粕价差	338	318	20
	CNF 进口价:大豆:巴西	431	435	-4.0	现货价:豆粕:天津	3720	3820	-100
	CNF 进口价:大豆:美湾	461	464	-3.0	现货价:豆粕:山东	3680	3700	-20
	CNF 进口价:大豆:美西	449	449	0.0	现货价:豆粕:华东	3630	3680	-50
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1039	1002	37.0	现货价:豆粕:华南	3620	3640	-20
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.255	7.2524	0.0	大豆压榨利润:广东	815.2	779.5	35.70

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

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 306 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。