



商品日报 20251204

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：美国 ADP 就业走弱，国内股债双弱

海外方面，美国服务业支撑的基本面韧性与就业边际疲软并存，11月ADP就业减少3.2万，为2023年3月以来最大降幅，压力集中于小企业，大企业则净增9万，就业分化显著。11月ISM服务业升至52.6，创九个月新高，价格降至七个月低点、就业升至六个月高点，显示服务需求韧性、通胀缓和、就业收缩放缓。美元指数回落至98.9，10Y美债利率回落至4.07%，美股收涨，铜价再创历史新高，受美元走弱、供应扰动加剧及LME注册仓库库存持续紧张共同推升，金、油小幅收涨。今日关注美国初申失业金人数。

国内方面，中国11月RatingDog服务业PMI降至52.1，扩张小幅放缓，其中新出口订单明显回升，受企业加大营销和中美贸易不确定性阶段性缓解带动，外需景气度改善。A股周三缩量调整，两市超3800只个股收跌、成交额回落至1.68万亿，双创板块领跌，目前经济基本面数据偏冷、12月政策预期尚未发酵，年末机构与个人增量资金意愿不足，短期预计震荡偏弱，重点关注量能、国内政策预期、海外风偏。债市延续偏弱，30年国债利率大幅上行至2.33%、利率曲线走陡，短期债市仍缺乏明确主线，维持观望。

贵金属：不及预期的 ADP 数据落地，金银冲高回落

周三国际金价维持高位震荡，银价再创新高后回吐涨幅，铂金和钯金价格则小幅收涨。“小非农”美国ADP数据低于预期提振降息预期，金银价格在数据落地之后盘中短暂冲高而后回落。美国11月“小非农”创两年半来最大降幅，美联储降息预期进一步升温。最新公布的ADP就业数据显示，11月私营企业减少3.2万个工作岗位，为2023年3月以来最大降幅，远不及市场预期的增加1万个。美国11月份ISM服务业PMI指数升至52.6，创九个月来新高，预期为52.1。新订单增长从一年高位回落，支付价格指标则降至七个月低点。就业指数升至六个月高点，表明就业下降速度放缓。据CME“美联储观察”，美联储观察工具显示，美联储在下周（12月9-10日）FOMC会议上降息的概率高达89%。多家大型投行在内的机构纷纷预测，美联储将提前开启新一轮宽松周期。

近期银价表现尤为抢眼，受关键矿产地位提升、供应结构性短缺以及交易所库存下降可

能出现交割风险的担忧，共同推动白银价格今年以来累计上涨超过100%。我们认为目前白银不宜追高，短期关注COMEX白银在60美元/盎司关口的压力。铂内供应存缺口，钯供需预期紧平衡，今年铂走势强于钯，短期预计铂金价格依然会表现更强。

铜：宏观和基本面共振，铜价延续上行

周三沪铜主力延续向上突破90000大关，伦铜最高上行至11500美金上方，国内近月C结构收窄，周三电解铜现货市场成交向好，下游进入新一轮补库周期，内贸铜升至升水140元/吨，昨日LME库存维持16.2万吨，COMEX库存进一步累至43.4万吨。宏观方面：债券投资者担忧目前大热提名人选的凯文·哈赛特一旦上任后可能为了迎合特朗普政府从而开启激进式降息，美国财政部官员在与华尔街银行和资管巨头谈话时征询了对哈赛特及其他候选人的反馈意见，市场对五位潜在候选人可能带来的各种资产结果预期的分布范围十分狭隘，简单来说就是无论是谁拍马上任，都可能加速明年美联储的降息进程。产业方面：矿业巨头嘉能可(Glencore)宣布将在未来10年里将铜产量翻一番，其计划在2035年实现年产160万吨的规模。

随着全球范围内日益增长的工业需求和电气化趋势、地缘政治扰动以及美元疲弱的长期化趋势，金银铜价格自1980年以来再次年内同步创下新高，金属市场或已完全走进牛市；基本面来看，海外中断矿山复产缓慢，非美地区库存偏低，CSPT联合声明明年将主动减产约10%，国内紧平衡现实将延续，伦铜突破11000美金关键阻力后打开上方空间，预计铜价将在市场的推动下保持强震荡。

铝：消息面偏多，铝价增仓上行

周三沪铝主力收22010元/吨，涨0.53%。LME收2863美元/吨，跌0.85%。现货SMM均价21800元/吨，涨90元/吨，贴水50元/吨。南储现货均价21690元/吨，涨80元/吨，贴水160元/吨。据SMM，12月1日，电解铝锭库存59.6万吨，持平；国内主流消费地铝棒库存12.8万吨，环比减少0.3万吨。宏观消息：ADP就业数据显示，11月私营企业减少3.2万个工作岗位，为2023年3月以来最大降幅，远不及市场预期的增加1万个。据CME“美联储观察”，美联储12月降息25个基点的概率接近90%。美国11月份ISM服务业PMI指数升至52.6，创九个月来新高，预期为52.1。欧元区11月综合PMI终值上修为52.8，创下30个月以来新高。

美国11月“小非农”创两年半来最大降幅，美联储降息预期进一步升温，金属整体受到提振。基本面消费淡季不淡，供应稳定，平衡较好，三方调研的高频库存数据显示社会库存维持低位。铜价再创新高，铜铝比价修复逻辑带动，铝价保持偏好。

氧化铝：供应过剩不改，氧化铝继续寻底

周三氧化铝期货主力合约收2632元/吨，跌0.53%。现货氧化铝全国均价2855元/吨，

持平，升水 244 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 313.5 美元/吨，平，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 25 万吨，减少 3298 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝供需两端未见明显变化，供应端高开工维持，进口窗口维持打开状态，进口货源持续流入，消费刚性。减产预期始终未能兑现，市场受挫加深，氧化铝重心再度走低，预计氧化铝延续弱势。

铸造铝：宏观基本面偏好，铸造铝偏强震荡

周三铸造铝合期货主力合约收 20970 元/吨，跌 0.64%。SMM 现货 ADC12 价格为 21500 元/吨，涨 150 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 20900 元/吨，涨 200 元/吨。上海型材铝精废价差 2101 元/吨，涨 10 元/吨，佛山型材铝精废价差 1749 元/吨，涨 80 元/吨。交易所库存 6.5 万吨，增加 1178 吨。

因美联储降息预期再度抬升，宏观偏好。基本面铸造铝年底消费预期较好，叠加成本支撑强，预计铸造铝维持偏强震荡。但需关注年底铸造铝价格走高之后消费预期落空风险。

锌：降息预期乐观，锌价保持偏强

周三沪锌主力 2601 期价日内窄幅震荡，夜间低开上行，伦锌震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22875~22950 元/吨，对 2601 合约升水 180-200 元/吨。市场出货贸易商不多，现货升水再度走高，下游畏高维持观望，现货交投以贸易商间为主。

整体来看，美国 ADP 数据意外下降，市场基本确认下周美联储将降息，风险资产走强。LME0-3 现货升水保持高位，国内贸易商挺价，现货升水亦走强，均支撑内外锌价。且随着炼厂检修增多，社会库存有望持续去化，巩固锌价下方支撑。但消费淡季的背景下，下游畏高情绪升温，采买不足限制锌价涨幅。短期降息预期乐观的背景下，预计锌价保持震荡偏强，上方关注整数附近压力。

铅：铅价反弹高度受限，关注均线压力

周三沪铅主力 2601 合约日内窄幅震荡，夜间横盘运行，伦铅震荡。现货市场：上海市场铅锭货源不多，部分持货商已无可售现货，暂停报价。而电解铅厂提货源相对充裕，持货商多积极报价出货，部分报价贴水较昨日扩大 20-30 元/吨（对沪铅 2601 合约），对 SMM1# 铅均价则保持在升水 0-50 元/吨出厂，另再生铅企业出货相对增多，加之部分进口铅到港报价出货，下游企业采购选择较多，对于厂提货源青睐度下降，成交转淡。

整体来看，铅价回升后，再生铅炼厂利润小幅修复，出货积极性改善，但受交割原生铅炼厂检修影响，供应维持区域性紧张，同时消费边际改善，均支撑铅价。但铅价持续回升将抑制下游采买热情，且铅锭进口窗口维持开启，海外过剩转移预期也将限制铅价反弹高度。短期预计铅价震荡偏强运行，关注上方均线附近压力。

锡：宏观利好，锡价再刷新高

周三沪锡主力 2601 合约期价日内增仓上涨，夜间延续涨势，伦锡收涨。现货市场：听闻小牌对 1 月升水 200-升水 400 元/吨左右，云字头对 1 月升水 400-升水 600 元/吨附近，云锡对 1 月升水 600-升水 800 元/吨左右不变。

整体来看，美国 11 月 ADP 意外下滑，支持美联储 12 月降息，美元回落，利好锡价走势。同时刚果金武装冲突影响持续发酵，资金增仓带动锡价创 2022 年 5 月以来新高。短期在宏观预期较好及供应端扰动有望扩大的支撑下，预计期价保持震荡偏强运行，后期需持续关注刚果金地缘变化。

工业硅：需求边际趋弱，工业硅走弱

周三工业硅偏弱震荡，华东通氧 553#现货对 2601 合约升水 580 元/吨，交割套利空间负值有所走扩，12 月 3 日广期所仓单库升至 6892 手，较上一交易日增加 108 手，主因仓单到期后需要重新注销后再次入库，近期仓单库存高位回落主因西南进入枯水期后产量逐步下降，在交易所施行新的仓单交割标准后，主流 5 系货源成为交易所交割主力型号。周二华东地区部分主流牌号报价基本持平，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区平均价在 9550 和 9350 元/吨，#421 硅华东平均价为 9800 元/吨，上周社会库小幅升至 55 万吨，近期盘面价格冲高回落拖累现货市场重心有所下移。

供应来看，新疆地区开工率维持 85%，西南地区枯水期开工率继续下滑至 3 成左右，内蒙和甘肃产量重心下移，供应端保持收敛；从需求侧来看，多晶硅头部企业挺价撑市意图明显，上月产量降至 11 万吨；硅片受到电池厂海外订单需求回落影响，部分企业降价倾销急于年底回笼资金；电池片市场需求随开工率上升略有好转，海外订单稳定交付中；组件端，由于年底装机需求趋于平淡，招投标价格上升令终端消费略显低迷，组件企业库存小幅增加，目前市场博弈行业周期性的供需结构改变。上周工业硅社会库存升至 55 万吨，近期工业品市场情绪有所回落，预计期价短期将维持弱震荡。

螺卷：供需双弱，期价震荡承压

周三钢材期货震荡。现货市场，昨日现货成交 9 万吨，唐山钢坯价格 2990（0）元/吨，上海螺纹报价 3300（0）元/吨，上海热卷 3300（-10）元/吨。11 月份，全国建筑钢材生产企业共计 42 家企业进行了减产检修，较上个月增加 9 家；影响产量 201.34 万吨，环比增加 14.27%。

钢材供需双弱，下游需求淡季不佳，库存延续去库对钢价有支撑，但整体库存处于合理区间，近期电炉利润修复，开工回升，供应低位回升，而热卷供需宽松，库存高位压力不减。整体看，供需驱动不强，因成本偏弱，预计钢价震荡承压。

铁矿：淡水河谷上调产量，期价震荡调整

周三铁矿石期货震荡。昨日港口现货成交 119 万吨，日照港 PB 粉报价 796 (-1) 元/吨，超特粉 685 (-5) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 111 元/吨。12 月 3 日，淡水河谷预计将达成 2025 年铁矿产量指导目标的上限，即 3.35 亿吨，预计同比增加 2%。此外公司还预计其 2026 年铁矿石产量将在 3.35-3.45 亿吨之间，较 2025 年目标区间有所上调。

淡水河谷提高 25 年产量目标，同时提高 26 年产量区间，供应宽松预期增强。目前国内供应高位，海外铁矿发运与到港量均处于高位，港口库存高位增加，供应压力不减。需求端，钢厂亏损加剧，高炉开工回落，铁水产量环比回落。铁矿供强需弱，预计期价震荡承压运行。

双焦：矿山维持增产，期价震荡偏弱

周三双焦期货震荡偏弱。现货方面，山西主焦煤价格 1373 (0) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1450 (0) 元/吨，日照港准一级 1400 (0) 元/吨。本周，314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 36.5%，环比增 0.2%；精煤日产 27.1 万吨，环比增 0.5 万吨；精煤库存 321.4 万吨，环比增 16.1 万吨。

上游矿山维持增产，库存增加，压制煤价。焦企开工提升，焦炭产量增加，但下游需求偏弱，库存增加，同时焦企自身焦煤库存偏高，补库意愿不强，采销两弱。下游钢材进入淡季，铁水环比减少，高炉原料需求不佳。基本面供强需弱，焦煤线上流拍增加，焦炭提降预期较强，预计期价震荡偏弱走势。

豆菜粕：市场缺乏消息驱动，连粕延续震荡

周三，豆粕 01 合约收涨 0.26%，报 3046 元/吨；华南豆粕现货收于 3010 元/吨，持平于前一日；菜粕 01 合约收跌 0.12%，报 2408 元/吨；广西菜粕现货跌 10 收于 2490 元/吨；CBOT 美豆 1 月合约跌 7.75 收于 1116.25 美分/蒲式耳。据外媒报道，阿根廷 2025/26 年度大豆产量预计为 4690 万吨，较前一次预估持平，预估区间介于 4580-4810 万吨，但季度初期的播种持续延迟，潘帕斯种植带的土壤墒情下滑，长期天气前景黯淡值得关注。阿根廷农牧渔业国秘处公布的数据显示，截至 11 月 26 日当周，阿根廷农户销售 33.04 万吨 24/25 年度大豆，使累计销量达到 4024.75 万吨。截至 11 月 26 日，24/25 年度大豆累计出口销售登记数量为 1216 万吨，25/26 年度大豆累计出口销售登记数量为 186.7 万吨。据外电消息，近期的温暖天气令乌克兰油菜籽产量前景持稳在 340 万吨，较前一次预估持平，预估区间介于 320-360 万吨。天气预报显示，巴西产区降水量增多，未来两周累计降水量高于常态水平；阿根廷产区气候维持干燥，下周一将迎来阵雨。

巴西产区天气良好，阿根廷整体偏干燥，但下周一迎来较多降水，持续关注天气变化。美豆市场仍缺乏中国买家消息，外盘震荡收跌，市场消息称 2 月底前中方完成 1200 万吨美豆采购。预计短期连粕延续震荡运行。

棕榈油：马棕油 11 月库存预计 266 万吨，棕榈油区间震荡

周三，棕榈油 01 合约收涨 0.95%，报 8730 元/吨；豆油 01 合约收涨 0.07%，报 8286 元/吨；菜油 01 合约收跌 0.16%，报 9711 元/吨；BMD 马棕油主连跌 26 收于 4130 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.87 收于 51.71 美分/磅。据外电消息，周三公布的一项调查显示，由于出口下滑，同时当月产量创下纪录，马来西亚 11 月棕榈油库存可能升至六年半高位。作为全球第二大棕榈油生产国，马来西亚库存上升可能给基准马来西亚棕榈油期货带来压力，目前该期货价格徘徊在近五个月低点附近。10 位交易商、种植商和分析师的预估中值显示，11 月棕榈油库存预计环比增长 7.78%，达到 266 万吨，为 2019 年 4 月以来的最高水平。据外电消息，调查显示，马来西亚棕榈油产量预估维持在 1,920 万吨不变，不利天气抑制产量上行空间，预估区间为 1,870-1,970 万吨。

宏观方面，美国 11 月 ADP 就业数据疲软，12 月降息继续升温，美元指数走弱；油价低位震荡运行。基本面上，市场机构预计 11 月马棕油库存达到 266 万吨，上个月为 246 万吨，库存供应仍充足。近期东南亚天气一定程度影响供应，后续产量预计减少，供应收缩提供支撑。预计短期棕榈油区间震荡运行。

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/%	成交量/手	持仓量/手	价格单位
SHFE 铜	89210	290	0.33	272461	598768	元/吨
LME 铜	11449	304	2.72			美元/吨
SHFE 铝	21940	30	0.14	300108	644958	元/吨
LME 铝	2897	34	1.17			美元/吨
SHFE 氧化铝	2636	-34	-1.27	204508	344387	元/吨
SHFE 锌	22755	10	0.04	154177	195825	元/吨
LME 锌	3062	7	0.21			美元/吨
SHFE 铅	17210	0	0.00	36019	79101	元/吨
LME 铅	1999	5	0.25			美元/吨
SHFE 镍	117870	-180	-0.15	163571	243700	元/吨
LME 镍	14875	135	0.92			美元/吨
SHFE 锡	312370	5,390	1.76	206009	53055	元/吨
LME 锡	40750	1,910	4.92			美元/吨
COMEX 黄金	4234.80	-3.90	-0.09			美元/盎司
SHFE 白银	13582.00	159.00	1.18	3686823	796250	元/千克
COMEX 白银	58.93	-0.22	-0.37			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3169	0	0.00	1230988	2531175	元/吨
SHFE 热卷	3324	-1	-0.03	318148	954557	元/吨
DCE 铁矿石	799.5	-1.0	-0.12	169490	334841	元/吨
DCE 焦煤	1164.5	68.0	6.20	986158	848358	元/吨
DCE 焦炭	1624.5	-5.0	-0.31	22100	46528	元/吨
GFEX 工业硅	8920.0	-55.0	-0.61	145999	193926	元/吨
CBOT 大豆	1116.3	-7.8	-0.69	116664	338780	元/吨
DCE 豆粕	3046.0	1.0	0.03	1089140	3807707	元/吨
CZCE 菜粕	2408.0	-15.0	-0.62	304162	747348	元/吨

数据来源： iFinD, 铜冠金源期货

2、产业数据透视

	12月3日	12月2日	涨跌		12月3日	12月2日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	89210	88920	290	LME 铜 3月	11448.5	11145
	SHFE 仓单	28969	28969	0	LME 库存	162150	161800
	沪铜现货报价	88925	88585	340	LME 仓单	105275	155500
	现货升贴水	140	140	0	LME 升贴水	88.38	69.18
	精废铜价差	4077.6	3852.6	225	沪伦比	7.79	7.79
	LME 注销仓单	56875	6300	50575			
镍	12月3日	12月2日	涨跌		12月3日	12月2日	涨跌
	SHEF 镍主力	117870	118050	-180	LME 镍 3月	14875	14740
	SHEF 仓单	32595	32351	244	LME 库存	252990	253074

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	244554	244482	72
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-196.14	-194.81	-1.33
	LME 注销仓单	8436	8592	-156	沪伦比价	7.92	8.01	-0.08
锌		12月3日	12月2日	涨跌		12月3日	12月2日	涨跌
	SHEF 锌主力	22755	22745	10	LME 锌	3062	3055.5	6.5
	SHEF 仓单	63597	63804	-207	LME 库存	52450	52375	75
	现货升贴水	40	20	20	LME 仓单	47375	47200	175
	现货报价	22790	22740	50	LME 升贴水	186.85	250.98	-64.13
	LME 注销仓单	5075	5175	-100	沪伦比价	7.43	7.44	-0.01
		12月3日	12月2日	涨跌		12月3日	12月2日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17210	17210	0	LME 铅	1998.5	1993.5	5
	SHEF 仓单	3260	3260	0	LME 库存	253150	256950	-3800
	现货升贴水	-135	-160	25	LME 仓单	124325	124325	0
	现货报价	17075	17050	25	LME 升贴水	-43.64	-42.45	-1.19
	LME 注销仓单	124325	124325	0	沪伦比价	8.61	8.63	-0.02
铝		12月3日	12月2日	涨跌		12月3日	12月2日	涨跌
	SHFE 铝连三	22005	21955	50	LME 铝 3 月	2897	2863.5	33.5
	SHEF 仓单	66833	66833	0	LME 库存	533400	535900	-2500
	现货升贴水	-70	-60	-10	LME 仓单	485400	485575	-175
	长江现货报价	21790	21730	60	LME 升贴水	-30.13	-27.51	-2.62
	南储现货报价	21690	21610	80	沪伦比价	7.60	7.67	-0.07
	沪粤价差	100	120	-20	LME 注销仓单	48000	50325	-2325
氧化铝		12月3日	12月2日	涨跌		12月6日	11月2日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2636	2670	-34	全国氧化铝现货均价	2855	2855	0
	SHEF 仓库	250314	253612	-3298	现货升水	270	244	26
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝FOB	313.5	313.5	0
锡		12月3日	12月2日	涨跌		12月3日	12月2日	涨跌
	SHFE 锡主力	312370	306980	5390	LME 锡	40750	38840	1910
	SHEF 仓单	6391	6401	-10	LME 库存	3195	3145	50
	现货升贴水	500	500	0	LME 仓单	2815	2765	50
	现货报价	309300	304700	4600	LME 升贴水	133	92	41
	LME 注销仓单	380	380	0	沪伦比价	7.66552147	7.903707518	-0.2382
贵金属		12月3日	12月2日	涨跌		12月3日	12月2日	涨跌
	SHFE 黄金	956.7	956.70	0.00	SHFE 白银	13582.00	13582.00	0.00
	COMEX 黄金	4232.50	4232.50	0.00	COMEX 白银	58.620	58.620	0.000
	黄金 T+D	949.54	949.54	0.00	白银 T+D	13536.00	13536.00	0.00
	伦敦黄金	4210.30	4210.30	0.00	伦敦白银	58.37	58.37	0.00
	期现价差	7.16	3.73	3.43	期现价差	46.0	25.00	21.00
	SHFE 金银比价	70.44	71.40	-0.96	COMEX 金银比价	71.86	71.66	0.20
	SPDR 黄金 ETF	1046.58	1046.58	0.00	SLV 白银 ETF	15998.55	15863.15	135.40

	COMEX 黄金库存	36269954	36269954	0	COMEX 白银库存	456721882	455933737	788145
螺纹钢		12月3日	12月2日	涨跌		12月3日	12月2日	涨跌
	螺纹主力	3169	3169	0	南北价差: 广-沈	310	310	0.00
	上海现货价格	3300	3300	0	南北价差: 沪-沈	70	70	0
	基差	233.06	233.06	0.00	卷螺差: 上海	-102	-92	-10
	方坯: 唐山	2990	2990	0	卷螺差: 主力	155	156	-1
铁矿石		12月3日	12月2日	涨跌		12月3日	12月2日	涨跌
	铁矿主力	799.5	800.5	-1.0	巴西-青岛运价	25.42	25.30	0.12
	日照港 PB 粉	796	797	-1	西澳-青岛运价	12.42	12.24	0.18
	基差	-811	-812	1	65%-62%价差	12.05	12.05	0.00
	62%Fe:CFR	107.80	107.80	0.00	PB 粉-杨迪粉	308	301	7
焦炭焦煤		12月3日	12月2日	涨跌		12月3日	12月2日	涨跌
	焦炭主力	1624.5	1629.5	-5.0	焦炭价差: 晋-港	1610	230	1380
	港口现货准一	1450	1450	0	焦炭港口基差	-65	-70	5
	山西现货一级	0	1380	-1380	焦煤价差: 晋-港	150	210	-60
	焦煤主力	1164.5	1096.5	68.0	焦煤基差	496	624	-128
	港口焦煤: 山西	1650	1710	-60	RB/J 主力	1.9508	1.9448	0.0060
	山西现货价格	1500	1500	0	J/JM 主力	1.3950	1.4861	-0.0911
碳酸锂		12月3日	12月2日	涨跌		12月3日	12月2日	涨跌
	碳酸锂主力	9.22	9.496	-0.28	氢氧化锂价格	72200	72200	0
	电碳现货	9.41	9.41	0.00	电磁-微粉氢氧价差	21900	21900	0
	工碳现货	9.14	9.14	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1150	1150	0.00				0
工业硅		12月3日	12月2日	涨跌		12月3日	12月2日	涨跌
	工业硅主力	8920	8975	-55.00	华东#3303 平均价	10450	10450	0
	华东通氧#553 平均价	9500	9550	-50.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9350	9350	0.00	有机硅 DMC 现货价	13225	13225	0
	华东#421 平均价	9800	9800	0.00				
豆粕		12月3日	12月2日	涨跌		12月3日	12月2日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1116.25	1124	-7.75	豆粕主力	3046	3045	1
	CBOT 豆粕主力	316	316.6	-0.60	菜粕主力	2408	2423	-15
	CBOT 豆油主力	51.71	52.58	-0.87	豆菜粕价差	638	622	16

CNF 进口价:大豆:巴西	479	482	-3.0	现货价:豆粕:天津	3100	3100	0
CNF 进口价:大豆:美湾	499	500	-1.0	现货价:豆粕:山东	3020	3020	0
CNF 进口价:大豆:美西	494	496	-2.0	现货价:豆粕:华东	3050	3050	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2845	2600	245.0	现货价:豆粕:华南	3020	3020	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.0586	7.0668	0.0	大豆压榨利润:广东	-84.8	-84.8	0.00

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
何天	F03120615	Z0022965

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 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。