



商品日报 20251210

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：国际银价站上 60 美元，国内债市止跌

海外方面，12月FOMC前夕，就业数据呈现结构性分化：一方面，“小非农”ADP边际回暖，11月截至22日的四周内，私营部门周均新增就业达4,750人，结束此前连续四周的净流失，释放出短期企稳信号；另一方面，10月JOLTS则指向整体劳动力市场继续降温。职位空缺意外回升至五个月高点，但招聘环比下滑逾4%，裁员人数升至185万、创2023年初以来新高，自愿离职率降至五年低位。10年期美债收益率续升至4.18%，美元指数回到99.2，美股震荡分化，黄金收涨、白银重回60美元上方，铜价下跌1.3%，原油延续走弱。今日关注FOMC，特别是点阵图是否下修降息路径、最新SEP预测，以及鲍威尔如何判断劳动力市场放缓的程度。

国内方面，李强会见世界银行、IMF等负责人时表示，“十五五”时期中国经济将延续向好，将实施更积极的宏观政策，强化财政与货币政策协同，确保经济增速处于合理区间。他强调，中国将坚持扩大内需、推动消费与投资良性互动。今年经济在压力下实现进展，对完成全年目标“有信心、有能力”。A股周二缩量调整，双创板块独树一帜，两市超4000只个股跌涨、成交额回落至1.92万亿，短期预计震荡运行，关注国内重要会议、股市量能、海外风偏。债市小幅修复，消息面上传言大行或调整△EVE风险指标，增加其持有长债的能力，目前10Y、30Y利率分别收于1.835%、2.253%，短期调整或步入尾声。近期关注11月物价、金融数据以及中央经济工作会议。

贵金属：银价突破 60 美元关口，短期关注美联储会议

周二国际贵金属期货普遍收涨，国际银价大幅上涨突破60美元的整数关口，COMEX白银期货大涨4.72%报61.16美元/盎司，受银价飙升带动，国际金价和铂、钯价格均上涨。白银在供应受限的情况下飙升突破创纪录的60美元的里程碑。世界白银协会在一份研究报告中表示，包括太阳能、电动汽车及其基础设施、数据中心和人工智能在内的行业将推动工业需求在2030年之前持续增长。白银价格也受到持续低供应、全球库存下降、美联储降息预期以及最近被列入美国关键矿产清单的支撑。与此同时，美联储为期两天的会议将于周三

结束并宣布利率决议。市场对美联储此次的利率决定保持乐观，美国“小非农”ADP回暖，私营企业周均新增就业4750人，结束连续四周就业流失；美联储关注就业指标10月JOLTS职位空缺不降反升至五个月高点，但招聘减少、裁员人数创两年多新高。交易员目前预计本周降息25个基点的可能性为89.6%。国际清算银行警告黄金与股市可能同时存在泡沫风险，对冲基金风险偏好上升。

白银在供应受限的情况下飙升突破60美元再创历史新高，并带动其他稀贵金属价格上涨。当前资金对白银的看涨意愿依然强烈，预计银价将保持强势运行。短期关注即将结束的美联储议息会议，需警惕美联储降息靴子落地后，或者鲍威尔会后降息鸽派不及预期而导致贵金属市场情绪变化出现的回调风险。

铜：鹰派降息临近，铜价回落

周二沪铜主力回踩91000一线，伦铜高位回落寻求支撑，国内近月转向B结构，周二电解铜现货市场成交清淡，下游刚需补库为主，内贸铜跌至升水90元/吨，昨日LME库存维持16.6万吨，COMEX库存维持43.9万吨。宏观方面：特朗普表示其将根据新任美联储主席是否立即采取降息行动来判断其是否合格，当前有力竞争者哈赛特认为数据表明美联储应该就在此时此刻降息，美联储制定未来六个月的利率目标是不合适的，美联储主席的工作应该是观察经济数据然后作出前瞻性的决定，此外特朗普表示可能会考虑降低部分美国商品的关税，但广泛征收关税的目的是为了吸引投资并重振汽车、半导体等传统制造业。根据CME最新观察工具显示本周四议息会议降息概率为87%，我们认为本轮或为年内的最后一次鹰派降息，主因多位地方联储主席鉴于对通胀的担忧认为连续降息的必要性偏低。产业方面：国家税务总局数据显示，今年“反向开票”的资源回收企业达到1.48万户，今年以来“反向开票”金额近9000亿元，未来我国资源回收体系日益健全，废物回收、拆解、再利用产业链循环将更加畅通。

市场担心美国降息前的经济前景放缓以及对高铜价下中国现实需求的担忧，美联储本周或将迎来年内的最后一次鹰派降息，美元走强令海外基金多头获利了结；基本面来看，中断矿山复产乏力，LME注册仓单降至10万吨，但现实需求疲软下国内升水回落，关注周四凌晨美联储最新点阵图，预计铜价短期将维持震荡。

铝：鹰派降息预期高，铝价调整

周二沪铝主力收21825元/吨，跌1.71%。LME收2845.5美元/吨，跌1.42%。现货SMM均价21880元/吨，跌40元/吨，贴水90元/吨。南储现货均价21770元/吨，跌40元/吨，贴水200元/吨。据SMM，12月8日，电解铝锭库存59.5万吨，环比减少0.4；国内主流消费地铝棒库存12.1万吨，环比持平。宏观消息：美联储预计将在内部意见分歧的情况下连续第三次降息，官员们随后可能暗示暂停行动；芝商所集团（CME）的美联储观察工具显示，市场已高度定价一次25个基点的降息。ADP最新数据显示，截至11月22日的四周内，美

国私营雇主平均每周新增 4750 个就业岗位，结束了此前连续四周的就业流失。

好于预期的劳动力数据巩固了市场对美联储即使降息也会维持鹰派立场的预期，宏观情绪趋于谨慎，金属普遍回调。基本面供需两端稳定，昨日铝锭价格回落，现货成交略有好转。盘面上铜价高位回调，前期铜价带动铝价上行逻辑暂时失效，沪铝持仓快速回落，铝价高位调整。

氧化铝：供应压力延续，氧化铝难改弱势

周二氧化铝期货主力合约收 2546 元/吨，跌 1.36%。现货氧化铝全国均价 2816 元/吨，跌 5 元/吨，升水 286 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 311 美元/吨，跌 1 美元/吨，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 25.4 万吨，增加 3360 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝供应过剩局面依然延续，预计价格维持下行趋势。供应端未见主动规模减产，且已至冬季以往环保限产政策今年也并未对氧化铝带来被动减产，市场供需平衡预期偏弱，短时氧化铝弱势难改。

铸造铝：供需皆略走弱，铸造铝震荡调整

周二铸造铝期货主力合约收 20810 元/吨，跌 1.12%。SMM 现货 ADC12 价格为 21600 元/吨，平。江西保太现货 ADC12 价格 21000 元/吨，平。上海型材铝精废价差 2100 元/吨，跌 13 元/吨，佛山型材铝精废价差 1829 元/吨，涨 68 元/吨。交易所库存 6.7 万吨，增加 901 吨。

沪铝高位回调影响成本端废铝现货价格回落，消费端铝价波动剧烈，下游消费谨慎，供应端此前铝价快速冲高，部分企业陷入亏损，开工稍有下滑，供需皆稍有走弱，铸造铝震荡调整。

锌：锌价震荡调整，等待利率会议指引

周二沪锌主力 2601 期价日内偏弱震荡，夜间高开低走，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23355~23405 元/吨，对 2601 合约升水 170-180 元/吨。三地价差拉开，广东锌锭流转华东市场，市场货源获得补充，同时盘面维持高位，现货升水小幅下调，然下游依旧畏高，成交一般。瑞典矿业公司 Boliden 计划缩减 2026 年资本支出，公司 2026 年并无全新大型项目启动，资本支出将集中投放在现有核心项目的推进上，具体包括三项重点工程：瑞典 Ronnskar 工厂的新建电解车间；瑞典 Garpenberg 锌矿扩建工程，扩建目标是将矿石年处理量提升至 450 万吨。据 2026 年最新产能指引，该矿山预计矿石处理量先提升至 370 万吨，锌品位维持在 2.9%；挪威 Odda 锌冶炼厂扩建的收尾工作，其扩建项目预计 2026 年一季度实现首批原料进料，项目建成后能让锌产量近乎翻倍。Boliden 称，2026 年旗下冶炼厂计划进行停机维护，这预计会导致营业利润减少 4.5 亿瑞典克朗。

整体来看，美国“小非农”ADP 回暖，且职位空缺不降反升，市场押注美联储鹰派降

息，美元持续回升，压制风险资产走势，锌价跟随有色板块调整。基本面看，下游畏高情绪尚存，现货成交以贸易商间交投为主，且区域价差驱动下，广东货源流入上海地区，现货升水收敛。当前加工费持续回落对炼厂生产构成约束，精炼锌月度供应环比减少，叠加下游刚需尚存，社库库存持续去库，锌价下方有支撑。短期锌价走势锚定宏观，等待美联储利率会议指引。

铅：市场情绪回落，铅价跟随调整

周二沪铅主力 2601 合约日内减仓回落，夜间震荡下行，伦铅收大阴线。现货市场：上海地区驰宏铅报 17205-17270 元/吨，对沪铅 2601 合约升水 10-50 元/吨。沪铅运行重心下移，持货商随行出货，又因江浙沪地区现货不多，部分以升水，另电解铅厂提货源报价则存在差异，主流产地报价对 SMM1# 铅均价贴水 40 元/吨到升水 100 元/吨不等出货，下游企业观望情绪较浓，部分有意按需逢低采购，实际采购相对谨慎。

整体来看，市场情绪回落，叠加伦铅技术性调整跌破整数支撑，沪铅跟跌。基本面变化有限，原生及再生炼厂检修增多，供应端压力边际减弱，且下游汽车启动电池消费较好，采买情况尚可，社会库存维持在年内低位，给与铅价支撑。预计短期沪铅延续调整，但供减需稳限制调整空间，关注下方整数支撑。

锡：宏观会议节点前夕，锡市减仓调整

周二沪锡主力 2601 合约期价日内震荡偏弱，夜间窄幅震荡，伦锡震荡偏弱。现货市场：听闻小牌对 1 月贴水 400-贴水 100 元/吨左右，云字头对 1 月贴水 100-升水 200 元/吨附近，云锡对 1 月升水 200-升水 400 元/吨左右不变。

整体来看，美国就业数据好于预期，叠加美联储会议前夕，资金略显谨慎，主力持续减仓，带动期价高位调整。基本面看，目前刚果金东部武装冲突暂未有缓解迹象，对锡矿运输扰动市场已计价，生产暂未受实质性的影响，叠加锡价走高后进一步抑制消费，社会库存持续累增，短期锡价缺乏上冲动能。短期迎来宏观重要节点，预计锡价维持高位小幅调整，等待指引。

工业硅：需求表现不佳，工业硅下挫

周二工业硅震荡走弱，华东通氧 553# 现货对 2601 合约升水 860 元/吨，交割套利空间负值扩大，12 月 8 日广期所仓单库维持 7528 手，较上一交易日持平，近期交易所仓单到期后已重新注销后再次入库，在交易所施行新的仓单交割标准后，目前主流 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 9200 和 9200 元/吨，#421 硅华东平均价为 9650 元/吨，上周社会库小幅升至 55.8 万吨，近期盘面回落拖累现货市场重心下移。

供应来看，新疆地区维持 85% 左右的开工率，西南地区枯水期产量下滑明显，甘肃和内

蒙煤有增产预期，供应维持小幅收敛；从需求侧来看，多晶硅头部企业撑市效果不佳，上周期价回落明显，预计12月排产将继续下滑；硅片价格上周连续下跌，电池企业有效周转安全库存，迫使硅企主动降价倾销，12月硅片排产降幅超过15%；电池片上周跌势放缓，头部一体化企业12月加大减产力度，市场决策存在分化，需求端加快收紧；组件企业成品库存下相对稳定，但临近年底集中式装机实际需求出现下滑，国内企业中标省市级光伏项目数量下滑，上周中标总采购容量为1232.8MW，环比下滑345.7MW。上周工业硅社会库存升至55.8万吨，临近年底光伏装机和传统消费趋于降温，预计期价短期将维持偏弱震荡。

螺卷：成本拖累加大，期价震荡偏弱

周二钢材期货震荡偏弱。现货市场，昨日现货成交9.26万吨，唐山钢坯价格2940(-10)元/吨，上海螺纹报价3260(-20)元/吨，上海热卷3250(-30)元/吨。吉林省建筑钢材冬储情绪明显降温。截至调研时，样本企业2026年冬储计划总量为12.8万吨，较2025年实际冬储量减少4.6万吨，同比下降26.4%。市场参与意愿整体下降，中小贸易商减量尤为明显。黑龙江冬储情况表现不及去年。据Mysteel调研，10家样本企业2025年冬储计划总量为8.9万吨，同比去年降幅30%，今年冬季多数贸易商对于后市持看空心态。

现货市场偏弱，全国迎来大降温，需求不佳，东北地区贸易商冬储意愿不佳，多持谨慎心态。基本面，钢材供需双弱格局不变，上周螺纹钢减产加速，供需关系有所改善，叠加库存持续下降，螺纹支撑增强。热卷供需数据变化不大，供需宽松，库存高位压力不减。整体看，供需驱动不强，成本下行，预计钢价震荡偏弱。

铁矿：港库超一万六，期价承压运行

周二铁矿石期货震荡调整。昨日港口现货成交113万吨，日照港PB粉报价783(-4)元/吨，超特粉668(-7)元/吨，现货高低品PB粉-超特粉价差115元/吨。截至12月1日，中国47港进口铁矿石港口库存总量16023.98万吨，较上周一增108.29万吨。12月1日-12月7日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1195.6万吨，环比下降18.3万吨，当前库存水平略低于今年四季度以来的平均值。

铁矿供强需弱，库存连续增加，本周港库超过一万六千吨。供应端，本周海外铁矿到港量减少，发运增加，均处于高位，港口库存高位增加，供应压力不减。需求端，钢厂利润收缩，高炉检修规模扩大，铁水产量回落。预计期价震荡承压运行。

双焦：蒙煤通关高位，期价延续弱势

周二双焦期货下跌。现货方面，山西主焦煤价格1349(-1)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。蒙煤通关车数高位运行，策克口岸昨日因通关压力测试车数高达2126车，甘其毛都口岸库存持续累库中已至310万吨。

蒙煤进口高位，口岸库存攀升，现货价格偏弱。国内矿山产量稳定，上游库存大幅增加。

焦企开工有所提升，焦炭产量增加，但下游需求偏弱，焦企出货放缓，库存开始累计，焦企补库意愿不强，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，预计期价震荡偏弱走势。

豆菜粕：阿根廷下调出口关税，连粕震荡偏弱

周二，豆粕 05 合约收跌 1.07%，报 2763 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 3000 元/吨；菜粕 05 合约收跌 1.45%，报 2317 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2460 元/吨；CBOT 美豆 1 月合约跌 6 收于 1087.75 美分/蒲式耳。12 月 USDA 报告发布，美国 2025/2026 年度大豆单产和出口需求均为调整。期末库存为 2.9 亿蒲式耳；阿根廷大豆产量维持 4850 万吨，巴西大豆产量维持 1.75 亿吨，世界大豆期末库存小幅增加。USDA 月度压榨前瞻显示，美国 10 月大豆压榨量可能创下 702.7 万短吨的纪录高位，约合 2.342 亿蒲式耳，因最近扩张的大豆加工行业迎来了秋收的大批大豆。Anec 机构发布，巴西大豆 12 月出口量预计将达到 333 万吨，高于前一周预测的 281 万吨。阿根廷经济部长表示，大豆出口税将从 26% 下调至 24%，其大豆副产品的出口税从 24.5% 降至 22.5%；同时，小麦和大麦的出口税也由 9.5% 降低至 7.5%，玉米和高粱出口税将从 9.5% 降至 8.5%。天气预报显示，未来 15 天，巴西大豆产区累计降水量预计在 150mm，远高于均值水平，降水较为充裕；阿根廷大豆产区累计降水量预计在 50mm，较前期预报增多。

USDA 报告显示，全球 2025/26 年度菜籽供应较为充足，期末库存增加。巴西大豆产区降水充裕，阿根廷产区降水较前期增多，南美作物前景积极。12 月 USDA 报告美豆单产和出口需求均未做调整，期末库存维持 2.9 亿蒲式耳，影响偏中性；阿根廷下调农产品出口关税，增大国际市场出口压力，叠加美豆出口需求担忧持续，外盘继续下跌。国储进口大豆 11 日将进行投放，投放量为 51.25 万吨，增加市场供应，但需关注拍卖成交情况。预计短期连粕震荡偏弱运行。

棕榈油：等待 MPOB 报告落地，棕榈油区间震荡

周二，棕榈油 01 合约收跌 1.12%，报 8648 元/吨；豆油 01 合约收跌 0.85%，报 8190 元/吨；菜油 01 合约收跌 1.77%，报 9393 元/吨；BMD 马棕油主连涨 10 收于 4104 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.19 收于 50.99 美分/磅。USDA 报告显示，全球 2025/26 年度棕榈油产量预计为 8001.6 万吨，较上月预估下修 80 万吨。全球 2025/26 年度棕榈油期末库存预计为 1520.6 万吨，较上月预估下修 38.3 万吨。据外媒报道，尽管下行风险有限且估值不高，但由于缺乏强劲的上行催化剂，研究机构对种植业板块维持“中性”看法。该研究机构在一份报告中指出，今年的食用油供应紧张状况很可能持续到明年。“尽管预计 2026 年供应量将增长，但增幅最多只能匹配 3% 至 4% 的趋势性需求增长。因此，2026 年的库存很可能同比持平。毛棕榈油价格预计将在进入 2026 年后走软，但由于供应依然紧张，价格将保持坚挺。”

宏观方面，美国非农 ADP 就业数据有所回暖，12 月降息基本确定，关注明年降息路径

的指引，美元指数震荡偏弱运行，油价延续弱势。基本面上，MPOB 表示近段时间洪灾影响采收和运输，进而影响 11 月产量，等待 MPOB 报告发布；USDA 报告显示全球棕榈油供需仍维持相对紧平衡，产量增幅匹配需求增量。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	91090	-1,880	-2.02	428367	635751	元/吨
LME 铜	11470	-205	-1.76			美元/吨
SHFE 铝	21775	-500	-2.24	626262	661479	元/吨
LME 铝	2846	-41	-1.42			美元/吨
SHFE 氧化铝	2546	-39	-1.51	214102	282080	元/吨
SHFE 锌	23070	-215	-0.92	213461	208468	元/吨
LME 锌	3089	-42	-1.33			美元/吨
SHFE 铅	17170	-170	-0.98	53964	80412	元/吨
LME 铅	1977	-22	-1.10			美元/吨
SHFE 镍	117350	-680	-0.58	147937	243157	元/吨
LME 镍	14750	-135	-0.91			美元/吨
SHFE 锡	312320	-6,880	-2.16	191926	43424	元/吨
LME 锡	39850	50	0.13			美元/吨
COMEX 黄金	4236.60	16.70	0.40			美元/盎司
SHFE 白银	13607.00	-99.00	-0.72	2048908	770634	元/千克
COMEX 白银	61.16	2.66	4.55			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3079	-44	-1.41	1765637	2605631	元/吨
SHFE 热卷	3252	-39	-1.19	603263	1108414	元/吨
DCE 铁矿石	757.5	-3.0	-0.39	239637	441754	元/吨
DCE 焦煤	1082.5	-11.0	-1.01	1015932	809682	元/吨
DCE 焦炭	1514.0	-23.0	-1.50	20324	48217	元/吨
GFEX 工业硅	8340.0	-335.0	-3.86	323510	185271	元/吨
CBOT 大豆	1087.8	-6.0	-0.55	161198	295335	元/吨
DCE 豆粕	2763.0	-15.0	-0.54	1505349	3756553	元/吨
CZCE 菜粕	2317.0	-25.0	-1.07	370909	755895	元/吨

数据来源： iFinD, 铜冠金源期货

2、产业数据透视

	12月9日	12月8日	涨跌		12月9日	12月8日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	91090	92970	-1880	LME 铜 3月	11470	11675	-205
	SHFE 仓单	29531	29531	0	LME 库存	165675	164550	1125
	沪铜现货报价	92165	92235	-70	LME 仓单	102575	101375	1200
	现货升贴水	95	95	0	LME 升贴水	0	8.19	-8.19
	精废铜价差	5036.4	4133.6	902.8	沪伦比	7.94	7.94	0.00
	LME 注销仓单	63100	63175	-75				
镍	12月9日	12月8日	涨跌		12月9日	12月8日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	117350	118030	-680	LME 镍 3月	14750	14885	-135
	SHFE 仓单	34361	34500	-139	LME 库存	252528	253344	-816

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	243474	243408	66
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-190.46	-192.36	1.9
	LME 注销仓单	9054	9936	-882	沪伦比价	7.96	7.93	0.03
锌		12月9日	12月8日	涨跌		12月9日	12月8日	涨跌
	SHEF 锌主力	23070	23285	-215	LME 锌	3089	3130.5	-41.5
	SHEF 仓单	56067	58397	-2330	LME 库存	58150	57750	400
	现货升贴水	70	70	0	LME 仓单	53275	52775	500
	现货报价	23190	23130	60	LME 升贴水	162.99	166.73	-3.74
	LME 注销仓单	4875	4975	-100	沪伦比价	7.47	7.44	0.03
		12月9日	12月8日	涨跌		12月9日	12月8日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17170	17340	-170	LME 铅	1976.5	1998.5	-22
	SHEF 仓单	2488	2488	0	LME 库存	236925	239825	-2900
	现货升贴水	-70	-140	70	LME 仓单	124325	124325	0
	现货报价	17100	17200	-100	LME 升贴水	-49.76	-51.57	1.81
	LME 注销仓单	124325	124325	0	沪伦比价	8.69	8.68	0.01
铝		12月9日	12月8日	涨跌		12月9日	12月8日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	21870	22375	-505	LME 铝 3 月	2845.5	2886.5	-41
	SHEF 仓单	67863	67736	127	LME 库存	523300	525800	-2500
	现货升贴水	-100	-100	0	LME 仓单	485400	485400	0
	长江现货报价	#N/A	21920	#N/A	LME 升贴水	-32.14	-29.22	-2.92
	南储现货报价	21770	21810	-40	沪伦比价	7.69	7.75	-0.07
	沪粤价差	#N/A	110	#N/A	LME 注销仓单	37900	40400	-2500
氧化铝		12月9日	12月8日	涨跌		10月15日	11月25日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2546	2585	-39	全国氧化铝现货均价	2816	2821	-5
	SHEF 仓库	254276	250916	3360	现货升水	286	274	12
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝FOB	311	312	-1
锡		12月9日	12月8日	涨跌		12月9日	12月8日	涨跌
	SHFE 锡主力	312320	319200	-6880	LME 锡	39850	39800	50
	SHEF 仓单	7237	7266	-29	LME 库存	3050	3075	-25
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	2790	2790	0
	现货报价	316000	314000	2000	LME 升贴水	41	46	-5
	LME 注销仓单	260	285	-25	沪伦比价	7.83739021	8.020100503	-0.1827
贵金属		12月9日	12月8日	涨跌		12月9日	12月8日	涨跌
	SHFE 黄金	951.54	951.54	0.00	SHFE 白银	13607.00	13607.00	0.00
	COMEX 黄金	4236.20	4236.20	0.00	COMEX 白银	60.840	60.840	0.000
	黄金 T+D	946.69	946.69	0.00	白银 T+D	13596.00	13596.00	0.00
	伦敦黄金	4198.00	4198.00	0.00	伦敦白银	58.63	58.63	0.00
	期现价差	4.85	5.27	-0.42	期现价差	11.0	57.00	-46.00
	SHFE 金银比价	69.93	69.95	-0.02	COMEX 金银比价	69.27	72.14	-2.86
	SPDR 黄金 ETF	1047.97	1047.97	0.00	SLV 白银 ETF	15888.54	15888.54	0.00

	COMEX 黄金库存	36099219	36099219	0	COMEX 白银库存	455821771	456143022	-321251
螺纹钢		12月9日	12月8日	涨跌		12月9日	12月8日	涨跌
	螺纹主力	3079	3123	-44	南北价差：广-沈	320	310	10.00
	上海现货价格	3260	3280	-20	南北价差：沪-沈	80	70	10
	基差	281.82	258.44	23.38	卷螺差：上海	-111	-101	-9
	方坯：唐山	2940	2950	-10	卷螺差：主力	173	168	5
铁矿石		12月9日	12月8日	涨跌		12月9日	12月8日	涨跌
	铁矿主力	757.5	760.5	-3.0	巴西-青岛运价	24.84	25.03	-0.19
	日照港PB粉	783	783	0	西澳-青岛运价	11.76	12.01	-0.25
	基差	-769	-772	3	65%-62%价差	12.00	12.00	0.00
	62%Fe:CFR	105.75	105.75	0.00	PB粉-杨迪粉	295	287	8
焦炭焦煤		12月9日	12月8日	涨跌		12月9日	12月8日	涨跌
	焦炭主力	1514.0	1537.0	-23.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1450	1450	0	焦炭港口基差	45	22	23
	山西现货一级	1380	1380	0	焦煤价差：晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1082.5	1093.5	-11.0	焦煤基差	578	567	11
	港口焦煤：山西	1650	1650	0	RB/J 主力	2.0337	2.0319	0.0018
	山西现货价格	1450	1450	0	J/JM 主力	1.3986	1.4056	-0.0070
碳酸锂		12月9日	12月8日	涨跌		12月9日	12月8日	涨跌
	碳酸锂主力	9.26	9.28	-0.02	氢氧化锂价格	72200	72200	0
	电碳现货	9.23	9.26	-0.03	电碳-微粉氢氧价差	20100	20400	-300
	工碳现货	8.96	8.99	-0.03				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1120	1120	0.00				0
工业硅		12月9日	12月8日	涨跌		12月9日	12月8日	涨跌
	工业硅主力	8340	8675	-335.00	华东#3303 平均价	10350	10400	-50
	华东通氧#553 平均价	9200	9300	-100.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9200	9300	-100.00	有机硅 DMC 现货价	13625	13625	0
	华东#421 平均价	9650	9700	-50.00				
豆粕		12月9日	12月8日	涨跌		12月9日	12月8日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1087.75	1093.75	-6.00	豆粕主力	2763	2778	-15
	CBOT 豆粕主力	306.9	311.5	-4.60	菜粕主力	2317	2342	-25
	CBOT 豆油主力	50.99	51.18	-0.19	豆菜粕价差	446	436	10

CNF 进口价:大豆:巴西	482	486	-4.0	现货价:豆粕:天津	3060	3080	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	489	493	-4.0	现货价:豆粕:山东	3020	3020	0
CNF 进口价:大豆:美西	487	486	1.0	现货价:豆粕:华东	3020	3040	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2557	2694	-137.0	现货价:豆粕:华南	3010	3020	-10
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.0603	7.072	0.0	大豆压榨利润:广东	-98.1	-72.9	-25.20

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。