



商品日报 20260114

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：12月美国通胀温和，A股迎来放量调整

海外方面，12月美国通胀数据延续温和回落，随着此前政府停摆对物价统计造成的阶段性压低效应逐步消退，12月CPI同比2.7%，与11月持平且符合市场预期，回升主要由房租和食品价格带动；剔除食品和能源后的核心CPI环比上涨0.2%，低于预期的0.3%，同比上涨2.6%，同样低于预期并持平近五年低位，为2021年3月以来最低水平，强化了通胀持续降温，但尚不足以推动美联储提前转向宽松、政策仍将以观望为主的情景。特朗普内扰美联储独立性、外添伊朗与格陵兰岛不确定性，内外扰动仍在发酵，金银隔夜再创历史新高、突破动能强劲，美元站上99.2，工业金属伦铜等上涨动能暂缓，美股震荡收跌，今日关注美国11月零售数据及PPI。

国内方面，A股在17连阳后迎来首次回调，上证指数收于4138点，两市成交额放量至3.7万亿元、创历史新高，但超3700只个股下跌，赚钱效应显著回落。结构上，科创50、北证50领跌，前期强势的军工、半导体明显降温，医疗与贵金属板块相对占优。整体看，连续放量上行后出现调整，市场由普涨转向分化，板块轮动明显加快；两融余额已升至2.67万亿元以上、再创历史新高，杠杆资金做多情绪仍偏强，短期关注12月金融与外贸数据。

贵金属：美国通胀数据巩固降息预期，银价再创新高

周二贵金属价格涨跌不一，黄金盘中冲高后回吐涨幅小幅收跌，而白银再度创下历史新高。纽约白银的实物交割非常火爆是助推白银持续飙升的重要原因之一。COMEX白银2601合约的实物交割仍然在进行，累计交割量已经超过3400万盎司，预计全月交割将超4000万盎司，远超去年2000万盎司的月度平均水平；而COMEX白银2602作为非主力合约也开始在交割期前明显增仓，与此同时，COMEX白银库存呈现快速下降的态势。芝商所昨日又出手，合约保证金由“固定”改为“浮动”，白银约为9%，高杠杆操作者面临的资金压力加大。昨晚公布的美国12月核心CPI增速低于预期，同比增2.6%持平近五年最低水平，CPI同比增2.7%符合预期；投资者目前预计美联储将在1月27日至28日的会议上维持利率不变，今年将有两次降息。在鲍威尔被起诉后，多国央行发表联合声明“全力支持”鲍威

尔，加央行行长表示：他“体现了公共服务的最高水平”。特朗普给美联储调查火上浇油，批鲍威尔“不是无能就是腐败”，称 CPI 让鲍威尔有机会来一次大幅降息，若经济形势好就应降息。美联储三把手威廉姆斯发声：联储没有面临改变利率的强大压力。

美国最新的通胀数据巩固了市场对美联储今年降息的预期，地缘动荡和经济不确定性持续推动避险需求，贵金属价格继续获得支撑。虽然交易所频繁出手加码监管，但 COMEX 交割挤仓有趋于常态化之势，预计银价将继续保持相对强势。

铜：美国 CPI 降温，铜价偏强震荡

周二沪铜主力偏强运行，伦铜围绕 13000 美金一线反复震荡，国内近月 C 结构走扩，周二电解铜现货市场成交冷清，下游仅刚需采购为主，内贸铜升至升水 60 元/吨，昨日 LME 库存升至 14.1 万吨，COMEX 库存则继续上行至 53 万吨。宏观方面：美国 12 月 CPI 同比 +2.7%，核心 CPI 同比 +2.6%，均低于市场预期，数据表明美国企业并未将大多数关税带来的成本增加转嫁给消费者，温和回落的通胀数据令今年 4 月的降息概率一度升至 40% 上方，但短期或不太可能改变美联储决策们的观望态度，需要看到就业市场的进一步恶化才能进一步激活进一步的宽松立场。特朗普对鲍威尔的刑事调查令市场对美联储独立性受损愈发感到担忧，虽然多国央行发表联合声明全力支持鲍威尔，但特朗普公开表示将在数周后公布新任主席人选，其对货币政策和人事任命的干预令市场避险情绪进一步发酵，金银创新高后带动铜价中枢上移。产业方面：Capstone 铜业公司旗下智利 Mantoverde 铜矿新集体劳资协议谈判仍陷入停滞，罢工持续对矿山生产造成影响，工会表示，劳工监管部门已告知工会，因存在未遵守相关法律规定及相关文件提交滞后等问题，矿企将不再启用工会派遣的应急值守人员维持设施正常运转。

美国通胀温和回落市场开始交易美联储今年 4 月或出现首降，虽然多国央行发表联合声明支持鲍威尔，但特朗普表示将在数周后公布新任主席人选，其对货币政策和人事任命的干预令市场避险情绪进一步发酵，金银创新高后带动铜价中枢上移，此外，中国政府表示将通过加强对服务提供商的贷款支持、完善个人消费贷款贴息政策以及扩大优质服务供给来促进居民消费；基本面来看，智利北部矿山罢工持续，海外非美地区库存偏低，国内进入季节性累库周期，预计铜价短期将维持高位偏强震荡。

铝：美通胀压力稳定，沪铝偏强震荡

周二沪铝主力收 24375 元/吨，跌 0.85%。LME 收 3196 美元/吨，涨 0.16%。现货 SMM 均价 24300 元/吨，跌 40 元/吨，贴水 60 元/吨。南储现货均价 24310 元/吨，跌 80 元/吨，贴 45 元/吨。据 SMM，1 月 12 日，电解铝锭库存 73 万吨，环比增加 1.6 万吨；国内主流消费地铝棒库存 18.45 万吨，环比增加 1.5 万吨。宏观面世界银行发布最新一期《全球经济展望》报告，将 2026 年全球经济增长预期上调至 2.6%，比上次预测值高出 0.2 个百分点。报告预计，美国 GDP 增速将在 2026 年达到 2.2%，欧元区经济增速将放缓至 0.9%，日本经济增速

将放缓至 0.8%。美国财政部表示，美国 2025 年 12 月预算赤字为 1450 亿美元，创当月历史新高，市场预期为 1500 亿美元，而 2024 年 12 月的赤字为 870 亿美元。美国 2025 年 12 月 CPI 同比上涨 2.7%，核心 CPI 上涨 2.6%，均与前值持平。FedWatch 显示，市场预期美联储 2026 年 1 月按兵不动的概率 95%。

美国通胀压力稳定，但核心指标略显疲软，反映出能源价格回落及部分商品成本压力的缓解。数据公布后，市场反应迅速转向积极。基本面，高铝价抑制下游接货备货热情，消费略走淡，基差收敛，贸易商货源流出，市场供应充裕，预计后续社会库存预计继续累库。盘面上昨日沪铝触及 25000 元整数关口后持仓小幅回落，资金稍有退潮，铝价驱动减缓，高位震荡。

氧化铝： 供应宽松库存高企，氧化铝弱勢承压

周二氧化铝期货主力合约收 2780 元/吨，跌 2.08%。现货氧化铝全国均价 2688 元/吨，跌 3 元/吨，升水 155 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 310 美元/吨，持平，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 16.7 万吨，增加 2410 吨，厂库 0 吨，持平。

供应端氧化铝部分地区环保政策阶段放松，行业开工率略有回升，同时海外氧化铝价格较低进口窗口打开，进口流入增多。国内氧化铝上游库存及下游库存、港口库存皆处于较高水平，对价格形成压制，预计氧化铝承压运行，保持逢高抛空思路为主。

铸造铝： 成本主导，铸造铝偏强震荡

周二铸造铝合期货主力合约收 23165 元/吨，跌 0.17%。SMM 现货 ADC12 价格为 23950 元/吨，平。江西保太现货 ADC12 价格 23500 元/吨，涨 100 元/吨。上海型材铝精废价差 2666 元/吨，跌 13 元/吨，佛山型材铝精废价差 2864 元/吨，跌 80 元/吨。交易所库存 6.9 万吨，减少 876 吨。

下游对高价接受度有限，观望情绪浓，但铸造铝在成本快速上行推动下，报价被动快速推升，市场“有价无市”成交清淡。铸造铝驱动主要来自于成本端废铝价格波动，暂时废铝供应紧张，跟随原铝偏好，预计铸造铝保持偏强格局。

锌： 美国核心通胀低于预期，锌价走势偏强

周二沪锌主力 2603 期价日内冲高回落，夜间先扬后抑，伦锌冲高回落。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24305~24635 元/吨，对 2602 合约升水 120-140 元/吨。市场货源较多，现货升水继续回落，下游维持观望，采买意愿较低，现货成交不畅。

整体来看，美国 12 月核心 CPI 意外降温，市场押注美联储 4 月降息，但随后美联储官员释放偏鹰言论，美元先抑后扬，锌价冲高回落。开年以来锌价受宏观定价及资金推动，基本面指引不强。受铜铝锌等原料走高影响，压铸锌合金企业纷纷上调加工费报价，终端订单减弱亦拖累镀锌企业开工，现货成交较差，升水延续下调，累库预期仍存。短期市场风险偏

好维持偏暖，预计锌价保持震荡偏强，上方有望测试整数压力位。

铅：部分炼厂复产，铅价涨势放缓

周二沪铅主力 2603 合约日内震荡偏弱，夜间横盘震荡，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海地区红鹭铅报 17425-17455 元/吨，对沪铅 2602 合约升水 80 元/吨；江浙地区铅仓单货报 17265-17280 元/吨，对沪铅 2601 合约贴水 35 元/吨。沪铅震荡回落，持货商随行出货，仓单货报价升贴水基本持稳，而电解铅厂提货源报价走低，主流产地报价对 SMM1#铅均贴水 30-0 元/吨出厂。再生铅炼厂出货分歧尚存，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 200-100 元/吨出厂。下游企业则维持刚需采购，询价积极性不高，散单市场成交清淡。

整体来看，资金增仓意愿减弱，铅价走势回归基本面。华东大型再生铅炼厂本周复产，华中、华东再生铅炼厂在原料到货改善的支撑下计划提产，供应阶段性修复。而消费表现承压，电池企业对原料采买意愿较低，叠加受当月合约交割影响，社会库存缓慢回升，且仍有增加预期。短期低库存支撑减弱，但有色板块保持多头氛围，多空交织，预计铅价维持震荡。

锡：资金较拥挤，谨防锡价调整风险

周二沪锡主力 2602 合约期价日内冲先扬后抑，夜间震荡偏强，伦锡收涨。现货市场：听闻小牌对 2 月平水-升水 400 元/吨左右，云字头对 2 月升水 400-升水 700 元/吨附近，云锡对 2 月升水 700-升水 1000 元/吨左右。

整体来看，锡价支撑来源于供应端扰动及需求预期，近期刚果金地缘局势紧张、缅甸锡矿复产不及预期，及印尼出口配额政策影响出口，均利好锡价。且在炼厂提产不足，下游逢低补库的支撑下，周度去库明显。资金涌入，推升锡价不断刷新高位。不过短期锡价涨幅较大，资金已较为拥挤，期价高位调整风险凸显，追涨需谨慎，后续持续关注刚果金地缘、印尼政策及持仓变化。

螺卷：现货成交平稳，期价震荡走势

周二钢材期货震荡走势。现货市场，昨日贸易成交 8.3 万吨，唐山钢坯价格 2970（0）元/吨，上海螺纹报价 3300（-10）元/吨，上海热卷 3280（0）元/吨。1 月 13 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3370 元/吨，环比昨日增加 2 元/吨，平均利润亏损 37 元/吨，谷电利润为 77 元/吨。

基本面，上周建筑钢材表观需求出现大幅回落，反映淡季需求正持续深化，产量环比小幅增加，行业转入累库阶段。热卷数据变化不大，库存高位去库缓慢，需求韧性但压力仍大。供需弱平衡，预计震荡为主，关注累库节奏。

铁矿：到港高位运行，铁矿震荡调整

周二铁矿期货震荡，小幅调整。现货市场，昨日贸易成交 84 万吨，日照港 PB 粉报价

828 (+6) 元/吨，超特粉 705 (+4) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 123 元/吨。1 月 5 日-1 月 11 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1255.2 万吨，环比增加 96.9 万吨，持续上行。目前库存量略低于第四季度的平均水平。

供应端，由于去年末矿山冲量，铁矿海外发运减少，但近期到港持续高位，需求平稳，港口库存高位运行。需求端，上周铁水产量继续回稳，厂内库存小幅回升，钢厂补库力度一般。总体供强需弱，预计期价震荡为主。

双焦：提涨暂无响应，期价震荡调整

周二双焦期货回落。现货方面，山西主焦煤价格 1309 (+3) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1490 (-10) 元/吨，日照港准一级 1250 (0) 元/吨。近两周内甘其毛都口岸市场交易量超 60 万吨，其中蒙 5#原煤及精煤交易量近 40 万吨，占比高达 65.75%。蒙 5#原煤口岸自提价自 960 元/吨上涨至 1080 元/吨，涨幅 120 元/吨。贸易企业拉运积极性提升，通关车数重新提升至 1500 车以上。

当前钢企暂未回应焦企的提涨要求。终端需求处于淡季，原料需求整体偏弱，基本面支撑有限。焦化利润明显收缩，但焦企开工率仍较高，焦炭产量增加，供应压力渐显。上游国内煤矿产量回升，进口煤库存偏高；下游成材则面临淡季库存较大的压力。预计期价震荡走势。

豆菜粕：进口拍卖全部成交，连粕震荡回落

周二，豆粕 05 合约收跌 0.9%，报 2761 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 3110 元/吨；菜粕 05 合约收跌 0.6%，报 2314 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2480 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约跌 11.5 收于 1039 美分/蒲式耳。民间出口商报告向中国出口销售 16.8 万吨大豆，2025/2026 市场年度付运。巴西全国谷物出口商协会(Anec)发布的报告显示，巴西 1 月大豆出口量预计为 373 万吨，之前一周预计为 240 万吨。CONAB 机构发布，截至 1 月 10 日，巴西大豆播种率为 98.2%，上周为 98.2%，去年同期为 98.8%，五年均值为 98.2%；巴西大豆收割率为 0.6%，上周为 0.1%，去年同期为 0.3%，五年均值为 1.0%。NOPA 月度报告前瞻，市场分析师预估，美国 12 月大豆压榨量预计为 2.24809 亿蒲式耳，若实现将是历史第二高。截至 12 月 31 日，NOPA 成员持有的豆油库存预计为 16.86 亿磅，较上个月增长 11.4%。天气预报显示，未来 15 天，巴西大豆产区累计降水量预计在 90-100mm，略低于常态；阿根廷产区降水低于均值，作物生长状态良好。

报告利空，叠加巴西大豆丰产确定，1 月出口供应继续上调，连粕跟随外盘回落。进口大豆拍卖投放量 114 万吨全部成交，成交均价 3811 元/吨，缓解一季度供应趋紧预期，后续国内库存或加速去化，现货相对坚挺。整体来看，预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：生柴政策存不确定，棕榈油震荡走强运行

周二，棕榈油 05 合约收涨 1.20%，报 8778 元/吨；豆油 05 合约收涨 0.18%，报 7986 元/吨；菜油 05 合约收涨 0.51%，报 9017 元/吨；BMD 马棕油主连跌 28 收于 4063 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.83 收于 51.18 美分/磅。印尼总统指示生物柴油政策保持在 B40 水平，而 B50 的研究和准备工作仍在继续，生柴政策仍存不确定性。据外媒报道，印尼“B50”生物柴油强制掺混政策的实施将取决于原油和毛棕榈油的价格。作为全球最大的棕榈油生产国，印尼计划在今年晚些时候将以棕榈油为基础的生物柴油掺混比例提高至 50%。据外媒报道，联昌国际证券报告称，由于出口可能增加和产量料下降，马来西亚棕榈油库存可能会在 1 月份环比下降 5%，至 290 万吨，预计 1 月产量将环比下降 14%，至 157 万吨。该分析师称，由于印尼 B50 生物柴油计划实施进展有限、美国生物燃料政策审查的不确定性以及来自其他食用油的激烈竞争，预计毛棕榈油价格疲势料将持续。据外媒报道，Hong Leong IB 的分析师报告中称，预计马来西亚棕榈油库存在 2025 年 12 月已经触顶，因为产量季节性下降趋势持续和出口进一步反弹可能会降低库存。该分析师补充称，斋月前的补货需求以及最近棕榈油相对于豆油的价格折扣扩大，都支持这一前景。

宏观方面，美国 12 月核心 CPI 同比 2.6%，持平四年低位，但 1 月大概率不降息的预期不改；伊朗原油出口担忧，油价继续上涨。基本上，各机构数据显示 1 月上旬马棕油出口需求持续改善，去库预期强化，支撑价格走强；但印尼生柴政策在 2026 年实施仍存较大不确定性，限制上涨的动能。预计短期棕榈油震荡走强运行。

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	102480	-1,320	-1.27	668804	690533	元/吨
LME 铜	13157	-16	-0.12			美元/吨
SHFE 铝	24375	-275	-1.12	1422322	770875	元/吨
LME 铝	3196	5	0.16			美元/吨
SHFE 氧化铝	2780	-86	-3.00	964869	553364	元/吨
SHFE 锌	24280	155	0.64	389687	229686	元/吨
LME 锌	3202	-12	-0.36			美元/吨
SHFE 铅	17360	-80	-0.46	80761	113443	元/吨
LME 铅	2060	7	0.34			美元/吨
SHFE 镍	138450	-5,750	-3.99	1894292	400207	元/吨
LME 镍	17600	-475	-2.63			美元/吨
SHFE 锡	379330	2,410	0.64	470223	42853	元/吨
LME 锡	49145	945	1.96			美元/吨
COMEX 黄金	4594.40	-14.40	-0.31			美元/盎司
SHFE 白银	21004.00	59.00	0.28	2382636	718332	元/千克
COMEX 白银	86.86	1.71	2.00			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3158	-7	-0.22	924770	2290118	元/吨
SHFE 热卷	3303	-8	-0.24	404061	1440250	元/吨
DCE 铁矿石	819.5	-3.0	-0.36	311621	653307	元/吨
DCE 焦煤	1191.0	-47.0	-3.80	1391875	625822	元/吨
DCE 焦炭	1745.0	-25.0	-1.41	21540	39542	元/吨
GFEX 工业硅	8635.0	-120.0	-1.37	270076	242469	元/吨
CBOT 大豆	1039.0	-11.5	-1.09	127236	366768	元/吨
DCE 豆粕	2761.0	-29.0	-1.04	1642432	3792152	元/吨
CZCE 菜粕	2314.0	-16.0	-0.69	561401	974648	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	1月13日	1月12日	涨跌		1月13日	1月12日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	102480	103800	-1320	LME 铜 3月	13156.5	13172	-15.5
	SHFE 仓单	122127	122127	0	LME 库存	141550	137225	4325
	沪铜现货报价	102465	103175	-710	LME 仓单	89725	115150	-25425
	现货升贴水	60	60	0	LME 升贴水	90.23	64.31	25.92
	精废铜价差	-95138.5	-95244.8	106.3	沪伦比	7.79	7.79	0.00
	LME 注销仓单	51825	22075	29750				
	1月13日	1月12日	涨跌		1月13日	1月12日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	138450	144200	-5750	LME 镍 3月	17600	18075	-475
	SHEF 仓单	39436	39670	-234	LME 库存	284148	284562	-414

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	271554	271554	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-196.65	-200.47	3.82
	LME 注销仓单	12594	13008	-414	沪伦比价	7.87	7.98	-0.11
锌		1月13日	1月12日	涨跌		1月13日	1月12日	涨跌
	SHEF 锌主力	24280	24125	155	LME 锌	3202	3213.5	-11.5
	SHEF 仓单	33613	35341	-1728	LME 库存	106900	106800	100
	现货升贴水	70	80	-10	LME 仓单	98900	98750	150
	现货报价	24330	24140	190	LME 升贴水	-19.35	-40.9	21.55
	LME 注销仓单	8000	8050	-50	沪伦比价	7.58	7.51	0.08
		1月13日	1月12日	涨跌		1月13日	1月12日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17360	17440	-80	LME 铅	2060	2053	7
	SHEF 仓单	3803	691	3112	LME 库存	218925	221450	-2525
	现货升贴水	-185	-190	5	LME 仓单	163375	163375	0
	现货报价	17175	17250	-75	LME 升贴水	-43.81	-43.63	-0.18
	LME 注销仓单	163375	163375	0	沪伦比价	8.43	8.49	-0.07
铝		1月13日	1月12日	涨跌		1月13日	1月12日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	24420	24670	-250	LME 铝 3月	3196	3191	5
	SHEF 仓单	100762	97413	3349	LME 库存	494000	495825	-1825
	现货升贴水	-90	-120	30	LME 仓单	446575	446050	525
	长江现货报价	24320	24340	-20	LME 升贴水	10.4	8.3	2.1
	南储现货报价	24310	24390	-80	沪伦比价	7.64	7.73	-0.09
	沪粤价差	10	-50	60	LME 注销仓单	47425	49775	-2350
		1月13日	1月12日	涨跌		9月30日	9月25日	涨跌
锡	SHFE 氧化铝主力	2780	2866	-86	全国氧化铝现货均价	2688	2691	-3
	SHEF 仓库	166565	164155	2410	现货升水	155	66	89
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	310	310	0
		1月13日	1月12日	涨跌		1月13日	1月12日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	379330	376920	2410	LME 锡	49145	48200	945
	SHEF 仓单	6245	6333	-88	LME 库存	5930	5905	25
	现货升贴水	500	500	0	LME 仓单	5785	5790	-5
	现货报价	380200	368550	11650	LME 升贴水	-65.28	-87.01	21.73
	LME 注销仓单	145	115	30	沪伦比价	7.71858785	7.819917012	-0.1013
		1月13日	1月12日	涨跌		1月13日	1月12日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	1027.18	1027.18	0.00	SHFE 白银	21004.00	21004.00	0.00
	COMEX 黄金	4599.10	4599.10	0.00	COMEX 白银	86.338	86.338	0.000
	黄金 T+D	1025.52	1025.52	0.00	白银 T+D	21048.00	21048.00	0.00
	伦敦黄金	4623.05	4623.05	0.00	伦敦白银	85.82	85.82	0.00
	期现价差	1.66	4.16	-2.50	期现价差	-44.0	43.00	-87.00
	SHFE 金银比价	48.90	49.00	-0.09	COMEX 金银比价	52.89	54.12	-1.23
	SPDR 黄金 ETF	1074.23	1074.23	0.00	SLV 白银 ETF	16321.16	16347.95	-26.79

	COMEX 黄金库存	36295842	36295842	0	COMEX 白银库存	435671453	437485322	#####
		1月13日	1月12日	涨跌		1月13日	1月12日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3158	3165	-7	南北价差: 广-沈	280	260	20.00
	上海现货价格	3300	3310	-10	南北价差: 沪-沈	80	70	10
	基差	244.06	247.37	-3.31	卷螺差: 上海	-122	-132	10
	方坯:唐山	2970	2970	0	卷螺差: 主力	145	146	-1
		1月13日	1月12日	涨跌		1月13日	1月12日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	819.5	822.5	-3.0	巴西-青岛运价	20.83	20.99	-0.16
	日照港 PB 粉	826	828	-2	西澳-青岛运价	7.56	7.81	-0.25
	基差	-831	-834	3	65%-62%价差	12.80	12.80	0.00
	62%Fe:CFR	112.20	112.20	0.00	PB 粉-杨迪粉	338	332	6
	1月13日	1月12日	涨跌		1月13日	1月12日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1745.0	1770.0	-25.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1490	1500	-10	焦炭港口基差	-143	-157	14
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	290	240	50
	焦煤主力	1191.0	1238.0	-47.0	焦煤基差	519	422	97
	港口焦煤: 山西	1700	1650	50	RB/J 主力	1.8097	1.7881	0.0216
	山西现货价格	1410	1410	0	J/JM 主力	1.4652	1.4297	0.0354
		1月13日	1月12日	涨跌		1月13日	1月12日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	16.28	14.6	1.68	氢氧化锂价格	154200	140200	14000
	电碳现货	15.9	14.7	1.20	电碳-微粉氢氧价差	4800	6800	-2000
	工碳现货	15.5	14.3	1.20				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1690	1580	110.00				0
		1月13日	1月12日	涨跌		1月13日	1月12日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8635	8755	-120.00	华东#3303 平均价	10350	10350	0
	华东通氧#553 平均价	9250	9250	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9200	9200	0.00	有机硅 DMC 现货价	13775	13775	0
	华东#421 平均价	9650	9650	0.00				
	1月13日	1月12日	涨跌		1月13日	1月12日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1039	1050.5	-11.50	豆粕主力	2761	2790	-29
	CBOT 豆粕主力	291.9	298.4	-6.50	菜粕主力	2314	2330	-16
	CBOT 豆油主力	51.18	50.35	0.83	豆菜粕价差	447	460	-13

CNF 进口价:大豆:巴西	445	450	-5.0	现货价:豆粕:天津	3200	3200	0
CNF 进口价:大豆:美湾	472	476	-4.0	现货价:豆粕:山东	3160	3160	0
CNF 进口价:大豆:美西	466	471	-5.0	现货价:豆粕:华东	3140	3140	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1608	1659	-51.0	现货价:豆粕:华南	3120	3140	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9737	6.9695	0.0	大豆压榨利润:广东	-7.7	-26.7	19.00

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。