



商品日报 20260115

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：金属价格加速上涨，A股监管释放降温信号

海外方面，美国依旧处于增长不弱、通胀可控、政治风险未散的阶段，11月美国零售销售环比+0.6%，显著高于预期，汽车与假日相关消费回暖是主要拉动力量，显示高利率环境下居民消费仍具韧性，继续托底四季度GDP增长。通胀呈现“外热内稳”。PPI同比超预期回升至*3%，主要由能源价格推动，而核心PPI环比持平、低于预期，需求型通胀压力依旧温和，同时美联储褐皮书亦显示：经济活动温和改善，就业基本持平、价格温和上涨，尚未指向通胀再加速。金属涨势全面提速，金价刷新至4643美元的历史高位，白银史上首次站上92美元关口，铜、锡同步再创新高，美股风格转向防御、整体收跌，美元指数小幅回落至99.1，油价延续反弹收涨。

国内方面，12月出口同比6.6%、进口5.7%，均显著高于预期，显示外需修复与进口同步回暖。全年维度看，2025年出口增速较2024年小幅回落至5.5%，在关税战下贸易韧性仍强。地产方面，换房退税延续至2027年，定向支持“卖旧买新”，降低改善型置换成本，重在托底住房需求与交易预期；产业方面，三部门明确遏制新能源车无序价格战，强化监管执法，推动“优质优价、良性竞争”，政策重在稳秩序、保盈利。A股周三创新高后收得两连阴，沪深300、红利板块跌幅较大，消息面上“沪深北交易所将融资买入最低保证金比例由80%提至100%，仅约束新增合约”，监管释放明确降温信号，意在引导“慢牛”运行，短期股市上行斜率或被修正，关注量能变化，预计风格轮动或加速。

贵金属：美国PPI数据低于预期，金银再创新高

周三贵金属延续强势运行，金银连续三日创盘中历史新高，COMEX期金盘中涨超1%、期银盘中一度突破93美元/盎司，涨幅近8%。铂金价格也跟随走强，钯金价格表现稍弱。昨晚公布的美国12月CPI数据公布后市场对美联储降息预期升温，以及地缘局势紧张，特朗普政府可能对关键矿物征收高关税的担忧加剧实物供应短缺，都推动贵金属价格走强。最新公布的美国11月零售销售意外走强环比增0.6%，汽车及假日消费拉动显著；能源成本上涨推动美11月PPI同比回升至3%，核心PPI环比低于预期。特朗普也对通胀数据表示认

可，并重申他敦促美联储主席鲍威尔“大幅”降息。近日全球央行行长和华尔街各大银行首席执行官纷纷表态支持鲍威尔。伊朗的抗议活动持续加剧地缘政治紧张局势，美国财政不确定性上升以及对美联储独立性的担忧，贵金属作为避险资产的价值更加强化。另外，白宫发布一份由美国总统特朗普签署的公告，内容涉及管控关键矿产及其衍生产品的进口。

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。目前 COMEX 交割挤仓有趋于常态化之势，CME 昨日将贵金属期货合约保值金从由固定改为按比例浮动之后，导致白银空头短期面临的资金压力加大而被迫平仓，银价继续冲高强势运行，预计短期银价仍将保持强势。

铜：美国零售销售增长超预期，铜价偏强震荡

周三沪铜主力高位震荡，伦铜基本站稳 13000 美金一线，国内近月 C 结构收窄，周三电解铜现货市场成交回暖，下游进行了一轮小规模补库，内贸铜升至升水 80 元/吨，昨日 LME 库存维持 14.1 万吨，COMEX 库存则继续上行至 55 万吨。宏观方面：美联储褐皮书显示，美国近期经济活动温和扩张，通胀压力有所缓和，就业状况总体稳定，关税落地后企业对未来经济活动的展望转向乐观，正积极探索 AI 用于提升生产效率和用工管理。从消费数据来看，尽管去年 11 月受到经济政策和政府停摆的干扰，到美国居民零售同比仍增长 0.6%，中高收入的美国家庭继续支撑消费基本盘。根据亚特兰大联储 GDPnow 的模型显示，家庭支出讲对去年四季度的经济增长贡献 2%，这也预示着去年年底前美国经济增长前景良好。产业方面：西部矿业旗下的玉龙铜矿近日查明新增铜金属资源量 131.42 万吨，伴生钼金属资源量 10.77 万吨。

褐皮书显示美国经济活动温和扩张，通胀压力有所缓和，就业状况总体稳定，尽管去年 11 月受到经济政策和政府停摆的影响，但美国居民的零售销售支出意外实现增长，中美经济的强韧性为铜价提供了强有力的需求支撑；基本面来看，精矿供应增速偏低，美铜关税溢价预期令海外货源持续流入北美，国内传统行业消费迟滞到新兴产业发展势头迅猛，预计铜价短期将维持高位偏强震荡。

铝：宏观平稳持仓高位，铝价高位震荡

周三沪铝主力收 24665 元/吨，跌 0.32%。LME 收 3189.5 美元/吨，跌 0.2%。现货 SMM 均价 24670 元/吨，涨 370 元/吨，贴水 80 元/吨。南储现货均价 24690 元/吨，涨 380 元/吨，贴 20 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，2026 年票委、费城联储主席保尔森重申，如果通胀如预期持续回落、劳动力市场趋于稳定，美联储可能在今年晚些时候进一步下调利率。2026 年票委卡什卡利明确主张，本月末的货币政策会议应维持利率不变。美国劳工统计局数据显示，美国去年 11 月 PPI、核心 PPI 同比均上涨 3%，而市场预期这两项数据均为 2.7%，能源成本上涨成为 PPI 升温的主要推手。美国 2025 年 11 月零售销售环比增

长 0.6%，创去年 7 月以来最快增速。海关统计，2025 年我国外贸进出口达 45.47 万亿元，同比增长 3.8%，连续 9 年保持增长。

美国 ppi 数据符合预期，市场对内美联储预期稳定，美指震荡，金属亦保持震荡。基本面，高铝价抑制下游接货备货热情，消费趋弱，关注今日铝锭社会库存情况。盘面上昨日沪铝持仓保持 76 万的高位，预计铝价保持高位震荡。

锌：有色板块保持强势，锌价震荡偏强

周三沪锌主力 2603 期价日内窄幅震荡，夜间震荡偏强，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24480~24685 元/吨，对 2602 合约升水 70-80 元/吨。盘面价格走高，下游延续畏高，现货采买积极性差，成交不畅，升水继续走跌。加拿大矿企 Silver Mountain Inc. 表示，其位于秘鲁的 Reliquias 矿山复产进展顺利，已完成约 1,500 米井下掘进，选厂翻修按计划推进，目标于 2026 年第三季度实现商业化生产。

整体来看，美国零售销售数据超预期，但市场对美联储独立性担忧未解除，美元指数在 99 附近徘徊。锌价跟随有色板块波动，当前铜锌比价接近上市以来高点，锌铝比价接近 2021 年 9 月高位，比价修复诉求支撑锌价高位。基本面延续弱势，原料高价进一步拖累下游消费，初端企业开工承压，采买弱势，现货升水持续回落。短期资金主导盘面走势，预计锌价维持震荡偏强，波动率放大。

铅：海合会关税生效，压制铅价反弹空间

周三沪铅主力 2603 合约日内窄幅震荡，夜间冲高，伦铅收涨。现货市场：上海地区红鹭铅报 17475-17495 元/吨，对沪铅 2602 合约升水 80 元/吨。沪铅维持高位盘整态势，且因交割日临近，部分持货商坐等交割，报价减少，另电解铅厂提货源随行报价，主流产地报价对 SMM1#铅均贴水 30-0 元/吨出厂，少数地区继续升水 100 元/吨。再生铅炼厂积极出货，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 200-100 元/吨出厂。铅价高企，下游企业仅以刚需采购，期间部分散货价格已低于长单，少数持货商逢低接货。

整体来看，LME 铅库存减少 2525 吨至两个月最低位，伦铅走强带动沪铅跟涨。然消费端压力增加，海合会对涉华铅酸蓄电池作出反倾销终裁以于 1 月 13 日起生效，启动活塞电池出口面临 25.8-74%的加征关税，电池出口预期回落拖累近日铅价走势。此外，随着炼厂复产及持货商交割，社会库存回升，低库存支撑力度减弱。短期宏观向好托底，但基本面支撑减弱或压制铅价反弹空间，仍以宽幅震荡思路对待。

锡：锡价刷新历史新高，谨防高位调整风险

周三沪锡主力 2602 合约期价周内第二次涨停，夜间延续强势运行，盘中突破 44 万元/吨一线，伦锡涨幅达 9.88%。现货市场：听闻小牌对 2 月升水 300-升水 700 元/吨左右，云字头对 2 月升水 700-升水 1000 元/吨附近，云锡对 2 月升水 1000-升水 1300 元/吨左右。近

期刚果（金）北基伍省瓦利卡莱地区发生山体滑坡引发市场对锡原料担忧，据 Mysteel 调研了解，该自然灾害发生路段暂不影响主要锡矿山开采和运输。印尼锡出口商协会：2026 年生产配额审批工作目前正在进行中，预估 2026 年锡生产配额约为 6 万吨，较 2025 年出口量 5.3 万吨同比增长 13.21%。

整体来看，以白银为首的贵金属有色维持强势格局，叠加锡自身基本面保持偏紧态势，资金赚钱效应大增下，推升伦锡刷新历史新高，沪锡盘中站上 44 万吨/吨一线。据悉，当前刚果金武装冲突及山体滑坡均暂未对当地锡矿开采及运输造成影响，印尼锡出口商协会预估 26 年出口配额约 6 万吨，大于 25 年全年出口量，出口政策的不确定性略降温。不过当前缅甸锡矿复产缓慢，锡矿供应紧张的现状未有太大改善，使得资金保持较高炒作热情。但内外锡价不断刷新新高后，现货交投几近停摆，且市场集中度较高，月内涨幅达 35.19%，风险积压增大，需谨防资金回撤带来锡价回调压力。

螺卷：现货成交平稳，期价震荡走势

周三钢材期货震荡走势。现货市场，昨日贸易成交 8.8 万吨，唐山钢坯价格 2970（0）元/吨，上海螺纹报价 3300（0）元/吨，上海热卷 3270（-10）元/吨。1 月 14 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3376 元/吨，环比昨日增加 6 元/吨，平均利润亏损 45 元/吨，谷电利润为 69 元/吨。

基本面驱动有限，钢价上下两难总体震荡为主。关注今日午后钢联产业数据，目前淡季需求正持续深化，需求预计延续弱势，钢厂因利润修复，开工低位平稳，预计产量环比小幅增加或持平，关注累库节奏对钢价的影响。

铁矿：港口库存高位，铁矿震荡承压

周三铁矿期货震荡，小幅调整。现货市场，昨日贸易成交 123 万吨，日照港 PB 粉报价 827（+1）元/吨，超特粉 702（-1）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 125 元/吨。由于前期原料价格的下跌，本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本和平均钢坯含税成本继续小幅下降，同时因为钢坯价格上涨，使得钢企亏损逐渐减少，当前处于盈亏边缘。

需求端，钢厂利润有所修复，铁水产量继续回稳，厂内库存小幅回升，但钢厂补库力度一般。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，港口库存高位运行。总体供强需弱，预计期价震荡承压。

双焦：供应边际增加，期价震荡走势

周三双焦期货震荡。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。本周，314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 36.8%，环比增 1.4%；精煤日产 27.4 万吨，环比增 1.2 万吨；精煤库存 335.1 万吨，环比增 15.5 万吨。

原料煤价格持续上涨推高焦企生产成本，行业盈利空间收窄，多数企业已在盈亏线附近运行。然而焦企开工率企稳，焦炭产量继续增加，供应压力逐步显现。上游煤矿有序复产，焦煤产量稳步回升；下游成材则因淡季库存偏高且钢厂利润有限，而厂内焦炭储备尚可，对焦炭提价意愿不强，市场心态趋于谨慎。综合来看，预计期价延续震荡格局。

豆菜粕：关注节前备货需求，连粕继续震荡

周三，豆粕 05 合约收跌 0.9%，报 2751 元/吨；华南豆粕现货跌 20 收于 3090 元/吨；菜粕 05 合约收跌 1.46%，报 2289 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2460 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约涨 3.5 收于 1042.5 美分/蒲式耳。USDA 民间出口商报告向中国出口销售 33.4 万吨大豆，于 2025/2026 市场年度交付。据市场分析师预估，截至 1 月 8 日当周，美国大豆 2025/26 年度出口销售预计净增 80-180 万吨。天气预报显示，未来 15 天，巴西大豆产区累计降水量略低于均值，降水分布较为均匀且持续；阿根廷产区近两日迎来较充沛降水，后续有所减少，但整体天气条件适宜。

民间出口商报告向中国销售 33.4 万吨大豆，目前中国累计采购 2025/26 年度美豆预计在 1150 万吨左右，临近完成 1200 万吨采购目标。巴西收割工作正在进行，后续出口供应将增多。国内进口大豆拍卖缓解近端偏紧预期，关注春节前备货需求的力度。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：印尼称取消 B50 实施，棕榈油回落

周三，棕榈油 05 合约收跌 0.55%，报 8748 元/吨；豆油 05 合约收跌 0.12%，报 8000 元/吨；菜油 05 合约收跌 0.75%，报 8949 元/吨；BMD 马棕油主连跌 20 收于 4043 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.17 收于 51.01 美分/磅。据外媒报道，印尼政府宣布已在全国范围内收回超过 400 万公顷(约 990 万英亩)位于官方划定森林区域内的非法用地。这不仅是印尼迄今为止针对森林非法活动规模最大的一次执法，更显示出由总统普拉博沃·苏比安多于 2025 年 1 月成立的特别工作组的高效执行力。印尼政府官员周三表示，由于技术和资金方面的顾虑，印尼已取消今年推行强制性 B50 棕榈油基柴油的计划，并将继续使用 B40，此举缓解了市场对全球棕榈油供应紧张的担忧。印尼棕榈油基金负责人表示：印尼将于 3 月 1 日将棕榈油出口专项税上调至 12.5%。精炼棕榈油产品的专项税将较当前水平上调 2.5 个百分点。

宏观方面，美国 11 月零售销售数据意外走强，显示经济仍有韧性；油价受到地缘政治影响，整体反弹走势。基本上，印尼官方宣称已取消今年强制实施的 B50 生柴政策，继续维持 B40 政策推行，缓解棕榈油供应趋紧预期，受消息影响，期价震荡回落。但当前出口需求改善仍给价格支撑。预计短期棕榈油震荡运行。

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/%	总成交量/手	总持仓量/手	价格单位
SHFE 铜	104120	1,640	1.60	691628	698229	元/吨
LME 铜	13300	144	1.09			美元/吨
SHFE 铝	24595	220	0.90	1260866	765510	元/吨
LME 铝	3190	-7	-0.20			美元/吨
SHFE 氧化铝	2800	20	0.72	691294	518021	元/吨
SHFE 锌	24475	195	0.80	406698	233663	元/吨
LME 锌	3290	88	2.75			美元/吨
SHFE 铅	17385	25	0.14	79117	117559	元/吨
LME 铅	2086	26	1.24			美元/吨
SHFE 镍	140940	2,490	1.80	1562944	395775	元/吨
LME 镍	18785	1,185	6.73			美元/吨
SHFE 锡	413170	33,840	8.92	404698	42405	元/吨
LME 锡	54000	4,855	9.88			美元/吨
COMEX 黄金	4633.90	39.50	0.86			美元/盎司
SHFE 白银	22763.00	1759.00	8.37	2724888	738500	元/千克
COMEX 白银	93.19	6.33	7.28			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3162	4	0.13	845809	2306719	元/吨
SHFE 热卷	3306	3	0.09	309018	1448875	元/吨
DCE 铁矿石	821.0	1.5	0.18	238116	662688	元/吨
DCE 焦煤	1196.5	5.5	0.46	1340011	621822	元/吨
DCE 焦炭	1738.5	-6.5	-0.37	24088	40071	元/吨
GFEX 工业硅	8755.0	120.0	1.39	245936	235089	元/吨
CBOT 大豆	1042.5	3.5	0.34	105762	366548	元/吨
DCE 豆粕	2751.0	-10.0	-0.36	1477531	3774634	元/吨
CZCE 菜粕	2289.0	-25.0	-1.08	534744	1021709	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	104120	102480	1640	LME 铜 3月	13300	13156.5	143.5
	SHFE 仓单	149339	149339	0	LME 库存	141625	141550	75
	沪铜现货报价	103825	102465	1360	LME 仓单	90625	89725	900
	现货升贴水	140	140	0	LME 升贴水	44.29	90.23	-45.94
	精废铜价差	-95563.7	-95138.5	-425.2	沪伦比	7.83	7.83	0.00
	LME 注销仓单	51000	51825	-825				
	1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	140940	138450	2490	LME 镍 3月	18785	17600	1185
	SHEF 仓单	40272	39436	836	LME 库存	284658	284148	510

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	271362	271554	-192
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-198.76	-196.65	-2.11
	LME 注销仓单	13296	12594	702	沪伦比价	7.50	7.87	-0.36
锌		1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌
	SHEF 锌主力	24475	24280	195	LME 锌	3290	3202	88
	SHEF 仓单	33262	33613	-351	LME 库存	106725	106900	-175
	现货升贴水	70	70	0	LME 仓单	97875	98900	-1025
	现货报价	24570	24330	240	LME 升贴水	-14.32	-19.35	5.03
	LME 注销仓单	8850	8000	850	沪伦比价	7.44	7.58	-0.14
		1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17385	17360	25	LME 铅	2085.5	2060	25.5
	SHEF 仓单	3803	3803	0	LME 库存	215200	218925	-3725
	现货升贴水	-160	-185	25	LME 仓单	162850	163375	-525
	现货报价	17225	17175	50	LME 升贴水	-43.33	-43.81	0.48
	LME 注销仓单	162850	163375	-525	沪伦比价	8.34	8.43	-0.09
铝		1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	24635	24420	215	LME 铝 3月	3189.5	3196	-6.5
	SHEF 仓单	133565	100762	32803	LME 库存	492000	494000	-2000
	现货升贴水	-120	-90	-30	LME 仓单	446575	446575	0
	长江现货报价	24660	24320	340	LME 升贴水	22.09	10.4	11.69
	南储现货报价	24690	24310	380	沪伦比价	7.72	7.64	0.08
	沪粤价差	-30	10	-40	LME 注销仓单	45425	47425	-2000
氧化铝		1月14日	1月13日	涨跌		9月23日	9月30日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2800	2780	20	全国氧化铝现货均价	2681	2688	-7
	SHEF 仓库	170779	166565	4214	现货升水	138	155	-17
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	309	310	-1
锡		1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌
	SHFE 锡主力	413170	379330	33840	LME 锡	54000	49145	4855
	SHEF 仓单	7107	6245	862	LME 库存	5930	5930	0
	现货升贴水	800	500	300	LME 仓单	5795	5785	10
	现货报价	405500	380200	25300	LME 升贴水	-105.98	-65.28	-40.7
LME 注销仓单	135	145	-10	沪伦比价	7.6512963	7.718587852	-0.0673	
贵金属		1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌
	SHFE 黄金	1040.62	1040.62	0.00	SHFE 白银	22763.00	22763.00	0.00
	COMEX 黄金	4635.70	4635.70	0.00	COMEX 白银	91.385	91.385	0.000
	黄金 T+D	1037.61	1037.61	0.00	白银 T+D	22765.00	22765.00	0.00
	伦敦黄金	4606.50	4606.50	0.00	伦敦白银	91.10	91.10	0.00
	期现价差	3.01	1.66	1.35	期现价差	-2.0	-44.00	42.00
	SHFE 金银比价	45.72	48.90	-3.19	COMEX 金银比价	49.73	52.89	-3.17
SPDR 黄金 ETF	1074.23	1074.23	0.00	SLV 白银 ETF	16242.22	16321.16	-78.94	

	COMEX 黄金库存	36214886	36214886	0	COMEX 白银库存	434360443	435671453	#####
		1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3162	3158	4	南北价差: 广-沈	280	280	0.00
	上海现货价格	3300	3300	0	南北价差: 沪-沈	80	80	0
	基差	240.06	244.06	-4.00	卷螺差: 上海	-132	-122	-10
	方坯:唐山	2970	2970	0	卷螺差: 主力	144	145	-1
		1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	821.0	819.5	1.5	巴西-青岛运价	20.38	20.83	-0.45
	日照港 PB 粉	827	826	1	西澳-青岛运价	7.52	7.56	-0.04
	基差	-832	-831	-2	65%-62%价差	12.55	12.80	-0.25
	62%Fe:CFR	111.10	111.10	0.00	PB 粉-杨迪粉	339	330	9
	1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1738.5	1745.0	-6.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1480	1490	-10	焦炭港口基差	-147	-143	-4
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	1750	290	1460
	焦煤主力	1196.5	1191.0	5.5	焦煤基差	564	519	45
	港口焦煤: 山西	1750	1700	50	RB/J 主力	1.8188	1.8097	0.0091
	山西现货价格	0	1410	-1410	J/JM 主力	1.4530	1.4652	-0.0122
		1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	16.63	16.28	0.35	氢氧化锂价格	162400	154200	8200
	电碳现货	16.3	15.9	0.40	电碳-微粉氢氧价差	600	4800	-4200
	工碳现货	15.9	15.5	0.40				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1735	1690	45.00				0
	1月14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	8755	8635	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14日	1月13日	涨跌		1月14日	1月13日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1042.5	1039	3.50	豆粕主力	2751	2761	-10
	CBOT 豆粕主力	292	291.9	0.10	菜粕主力	2289	2314	-25
	CBOT 豆油主力	51.01	51.18	-0.17	豆菜粕价差	462	447	15

CNF 进口价:大豆:巴西	445	445	0.0	现货价:豆粕:天津	3180	3200	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	468	472	-4.0	现货价:豆粕:山东	3120	3160	-40
CNF 进口价:大豆:美西	462	466	-4.0	现货价:豆粕:华东	3120	3140	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1566	1608	-42.0	现货价:豆粕:华南	3100	3120	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9713	6.9737	0.0	大豆压榨利润:广东	-31	-7.7	-23.30

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。