



## 商品日报 20260116

联系人 李婷、黄蕾  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

### 主要品种观点

#### 宏观：美国就业市场维持韧劲，A股步入斜率修正期

海外方面，美国就业市场依旧具有韧性：首次申领失业金人数维持在20万以下、持续申领人数处于低位，表明招聘节奏虽放缓，但裁员并未抬升，就业市场呈现“低裁员、低招聘、低供给”的特点。美国与中国台湾达成贸易与投资协议，通过下调关税从20%至15%换取以半导体为核心的在美投资扩张。美股收涨，台积电业绩超预期提振美股芯片板块；美元指数站上99.3；此前强势的金银铜盘中显著回撤收跌、上涨动能暂歇；油价下跌约4%，结束连续五日反弹。消息面上，特朗普称伊朗对抗议者的镇压有所缓解，市场原油供应中断担忧降温，地缘溢价回吐。

国内方面，12月金融数据好于预期，但2025年全年新增人民币信贷仍创七年新低，信用收缩格局未仍在延续。政策层面，央行下调再贷款、再贴现等结构性工具利率25BP，意在定向缓解融资成本、托底重点领域，同时明确年内仍保留降准、降息空间，短期预计连续加码概率不断，后续宽松节奏仍取决于经济与信贷数据。A股周四震荡收跌，上证指数守住4100关口，两市成交额回落至2.94万亿元、超3100只个股下跌，赚钱效应不强，前期强势的航天、互联网降温，半导体、化工、有色板块相对占优。在前期显著放量之后，市场进入高位分化阶段，板块轮动明显加快，短期股指上行斜率或有所修正，中期趋势依然偏积极。

#### 贵金属：关税担忧暂缓，贵金属高位震荡

周四贵金属价格先抑后扬收回大部分跌幅，特别是白银价格一盘中度急跌超过7%之后再度反弹基本收平。在完成长达数月的国家安全审查后，特朗普政府决定暂不对包括白银和铂金在内的关键矿产征收全面关税，转而寻求双边谈判并考虑设定价格底线。关税担忧暂时解除之后，白银价格一度大幅下挫。特朗普周三表示，尽管司法部正在对美联储主席鲍威尔进行刑事调查，但他没有解雇鲍威尔的计划，不过现在谈论他最终会采取什么行动“为时尚早”。特朗普再之前对伊朗发出军事威胁后，目前改为采取观望态度。上周美国首次申请失业救济人数意外下降，推动美元指数持续反弹。近期的数据似乎让市场对美联储的预期在今

年上半年保持观望，市场预期美联储将在1月27日至28日的会议上维持利率不变，但预计今年至少会有两次25个基点的降息。

目前地缘政治冲突也略有缓和，关税风险也暂时解除，贵金属价格盘中剧烈波动，显示市场对于后市出现了一定的分歧。随着特朗普关税政策进一步明了，未被征收高额关税的金属将可能逐步流出美国市场，缓解全球市场紧张，但市场对于远期供应紧张，以及战略性囤积的预期仍在，预计短期贵金属价格将呈现高位震荡之势。

### 铜：特朗普或取消矿产资源关税，铜价调整

周四沪铜主力高位震荡，伦铜12800美金一线确认支撑，国内近月C结构收窄，周四国内电解铜现货市场成交冷清，下游补库意愿偏弱，当月换月后现货升贴水升至200元/吨，昨日LME库存升至14.1万吨，而COMEX库存继续升至53.8万吨。宏观方面：美国上周初请失业金人数为19.8万，略低于预期，为近三个月以来的最低水平，尽管收节日相关因素波动的影响，但在今年年初企业裁员并没有显著增加，近几周消费者对就业市场仍持悲观态度，多数美国民众预计今年失业率将继续上升，在通胀趋于温和放缓的背景下，疲软的就业环境或令美联储将聚焦于是否延续宽松路径以呵护经济增长。国家电网预计在十五五期间将固定资产投资总额将达4万亿，较十四五约增长40%，其中预计风电、光伏等新能源装机容量年均新增约2亿千瓦，电脑在终端能源消费中的比重将提升至35%，以如期实现碳达峰目标。产业方面：Codelco计划将旗下位于智利的Radomiro Tomic铜矿浸出作业运营年限延长至2058年，该提案旨在将该铜矿的日产能从当前的67.5万吨提升至72.5万吨。艾芬豪矿业宣布2025年卡莫阿铜矿总产量达38.8万吨，实现了38-42万吨的产量指引目标，此外非洲配套的冶炼厂也已成功投产，铜阳极板的日均产量已达500吨，首批货物正计划实现出口。

特朗普表示其或已决定不对稀土、锂和关键矿产资源征收关税，市场预期美国可能从2027年期单独对精炼铜征收15%的进口关税，此外美元指数走强令金属市场短期承压，但总中期来看，基本面的结构性失衡仍将抬升伦铜估值中枢；基本面来看，非洲卡莫阿铜矿2025年基本实现产量目标，但中断矿山复产依然缓慢，COMEX库存持续上行，整体预计铜价短期将维持高位震荡，回调幅度或较为有限。

### 铝：宏观消息多空参半，铝价高位震荡

周四沪铝主力收24320元/吨，跌0.59%。LME收3171.5美元/吨，跌0.56%。现货SMM均价24190元/吨，跌480元/吨，贴水130元/吨。南储现货均价24220元/吨，跌470元/吨，贴50元/吨。据SMM，1月15日，电解铝锭库存73.6万吨，环比增加0.6万吨；国内主流消费地铝棒库存20.6万吨，环比增加2.15万吨。宏观面，美国上周初请失业金人数下降9000人至19.8万人，显著低于市场预期21.5万人，为去年11月以来最低水平。四周移动均值降至20.5万，创两年新低。美联储保尔森表示，倾向于在下次会议上维持利率不变；对通

胀前景不太担忧；可能倾向于在今年晚些时候温和降息；认为利率仍然足够高，略高于既不刺激也不减缓经济增长的中性水平。美联储施密德表示，倾向于维持货币政策适度从紧；降息可能会加剧通胀，且对就业的帮助不大。国内，央行宣布下调各类结构性货币政策工具利率 0.25 个百分点，同时宣布另外五项结构性货币政策工具相关措施，调整结构性货币政策支持工具的种类、覆盖范围并增加额度。

强劲就业数据支撑，美指反弹，金属压力有增，国内“结构性降息”显示适度宽松的稳定性政策特征，助托基本面情绪。基本面，铝下游需求整体略显乏力，社库继续累积，对铝价高位形成压力，盘面资金略有走低，铝价驱动减缓，高位震荡。

### 氧化铝：供应压力不减，氧化铝偏弱震荡

周四氧化铝期货主力合约收 2766 元/吨，跌 1.21%。现货氧化铝全国均价 2671 元/吨，跌 10 元/吨，升水 194 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 17 万吨，持平，厂库 0 吨，持平。

氧化铝企业尚未有规模性减产，随着期价反弹，市场观望情绪加重，消费端保持刚需采购，供需过剩延续，库存继续类累增，氧化铝延续承压偏弱震荡。关注进入 1 月底 2 月份的减产表现。

### 铸造铝：成本略松动，铸造铝高位承压

周四铸造铝合期货主力合约收 23070 元/吨，跌 0.82%。SMM 现货 ADC12 价格为 24000 元/吨，跌 200 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23600 元/吨，跌 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 7.1 万吨，增加 1383 吨。

供应端利润倒挂制约铸造铝开工，消费端下游受季节性淡季影响需求偏弱，市场供需皆表现低迷，近期铸造铝成本端略有松动，铸造铝上方压力有增，预计承压略有调整。

### 锌：LME 暂停交割品影响有限，锌价冲高回落

周四沪锌主力 2603 期价日内冲高回落，夜间窄幅震荡，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24770~25620 元/吨，对 2602 合约升水 30-50 元/吨。盘面价格拉涨，贸易商积极出货报价，但下游几乎无采购意向，现货升水继续下滑。SMM：截止至本周四，社会库存为 11.84 万吨，较周一增加 0.01 万吨。据 LME 公告，自 2026 年 4 月 14 日起不再接受由 YoungPoong 公司生产的特殊高纯度锌品牌 YP-SHG、韩国锌业有限公司生产的特殊高纯度锌品牌 KZ-SHG99.995 和 KZ-LEAD 品牌铅进一步交付。

整体来看，美国就业市场延续韧性，强化数月内美联储按兵不动的预期，美元反弹，国内央行市分行降息降准信号，宏观多空胶着。LEM 称 4 月 14 日不接受部分品牌仓单注册，该消息点燃资金炒作热情，锌价拉涨。但据悉，该类品牌或因审核材料问题而被限制，补交

材料或审后仍可保持交割，且 12 月 LME 韩国仓库金属特殊高纯度锌库存仅 625 吨，实质性影响有限。当前下游消费进一步受到抑制，现货升水跌幅较大，且社会库存僵持在 11.8 万吨附近，锌价走势已脱离基本面。短期消息消化，锌价进一步冲高动力有所减弱，预计转为高位震荡。

### **铅：多空因素交织，铅价宽幅震荡**

周四沪铅主力 2603 合约日内震荡运行，夜间重心略上移，伦铅震荡偏强。现货市场：上海地区红鹭铅报 17605-17615 元/吨，对沪铅 2602 合约升水 80 元/吨；江浙地区铅仓单货报 17455 元/吨，对沪铅 2601 合约贴水 35 元/吨。仓单货报价有限，更多仍以出电解铅冶炼企业厂提货源为主，期现价差进一步扩大。再生铅炼厂积极扩贴水出货，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 250-100 元/吨出厂。铅蓄电池市场消费偏弱，且成本压力上升，对于高价铅采购较为谨慎。SMM：截止至本周四，社会库存为 3.25 万吨，较周一增加 0.66 万吨。据 LME 公告，自 2026 年 4 月 14 日起，伦敦金属交易所(LME)将不再接受韩国锌业有限公司生产的锌品牌 KZ-SHG 99.995、铅品牌 KA-LEAD 以及 Young Poong Corporation 生产的锌品牌 YP-SHG 的仓单注册。

整体来看，受 LME 暂停部分交割品的消息刺激，铅价重心上移。据悉，该消息实质性影响有限，LME 仓库来自韩国的铅锭仅 5000 吨，且该类品牌交割材料补齐后仍可交割，市场情绪消化后，铅价走势回归基本面。受当月交割影响，社会库存增至 3.25 万吨，库存回升至中性水平后对铅价支撑减弱，同时近期冶炼厂复产，且新国标电动车出货不畅抑制需求，以及海合会关税落地均对铅价构成压制。短期宏微观多空因素交织，铅价走势缺乏趋势指引，预计维持宽幅震荡。

### **锡：交易所为过热市场降温，锡价高位调整**

周四沪锡主力 2603 合约日内高位震荡，夜间震荡回落，伦锡小幅回落。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。1 月 15 日，沪锡迎来 2601 合约交割日，上期所数据显示，当日锡注册仓单激增 2419 吨，总量攀升至 9526 吨，创近期新高。上期所：自 2026 年 1 月 15 日（星期四）收盘结算时起，交易保证金比例和涨跌停板幅度调整如下：锡期货合约的涨跌停板幅度调整为 11%，套持仓交易保证金比例调整为 12%，一般持仓交易保证金比例调整为 13%。自 2026 年 1 月 16 日（即 1 月 15 日夜盘）交易起，非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者、客户在锡期货各合约的日内开仓交易的最大数量为 800 手。实际控制关系账户组日内开仓交易的最大数量按照单个客户执行。套期保值交易和做市交易的开仓数量不受此限制。

整体来看，近日锡价涨幅过大，交易所上调锡交易保证金比例、涨跌停板幅度及限额，为过热的市场降温，夜盘锡价出现小幅调整。此外，本轮贵金属有色领涨的白银涨势也有所

放缓，受此影响，短期锡价或转为高位震荡格局。后期持续关注缅甸锡矿复产进度以及刚果金地缘冲突演变。

### 螺卷：社会库存增加，螺纹震荡走势

周四钢材期货震荡走势。现货市场，昨日贸易成交 8.6 万吨，唐山钢坯价格 2970（0）元/吨，上海螺纹报价 3290（-10）元/吨，上海热卷 3280（+10）元/吨。本周，五大钢材品种供应 819.21 万吨，周环比增 0.62 万吨，增幅为 0.1%；总库存 1247.01 万吨，周环比降 6.91 万吨，降幅为 0.6%；表观消费量为 826.12 万吨，环比增 3.7%。

昨日钢联产业数据一般，钢厂因利润修复，五大材产量环比小幅增加，表需有所反弹，但淡季压制，节前偏弱格局不改，本周累库放缓，关注后续节奏。基本面驱动有限，钢价上下两难总体震荡为主。

### 铁矿：现货成交一般，铁矿震荡承压

周四铁矿期货震荡，小幅调整。现货市场，昨日贸易成交 98 万吨，日照港 PB 粉报价 820（-7）元/吨，超特粉 693（-9）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 127 元/吨。1 月 15 日，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 3009.77 万吨，环比上期增 129.17 万吨。进口烧结粉总日耗 116.21 万吨，环比上期增 0.06 万吨。

需求端，钢厂产量平稳，终端受淡季压制，铁水产量反弹受限，厂内库存低位，关注春节前钢厂补库预期影响。供应端，由于去年末矿山冲量，近期铁矿将集中到港，港口库存高位运行。总体供强需弱，预计期价震荡承压。

### 双焦：焦化利润不佳，期价震荡走势

周四双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 1352（+24）元/吨，山西准一级焦现货价格 1480（-10）元/吨，日照港准一级 1250（0）元/吨。本周，全国 30 家独立焦化厂平均吨焦亏损 65 元/吨；山西准一级焦平均亏损 53 元/吨，山东准一级焦平均亏损 7 元/吨。本周，523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 88.5%，环比增 3.1%。原煤日均产量 197.8 万吨，环比增 7.9 万吨，原煤库存 549.9 万吨，环比增 76.5 万吨。

原料煤涨价推高焦企生产成本，行业盈利收缩，叠加部分地区环保限产，焦企开工放缓。上游煤矿有序复产，但焦煤产量总体水平不高；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。基本面驱动偏弱，预计期价延续震荡格局。特别提醒：今日焦煤期权上市。

### 豆菜粕：美豆 12 月压榨同比增 8.9%，连粕震荡回落

周四，豆粕 05 合约收跌 0.33%，报 2740 元/吨；华南豆粕现货收于 3090 元/吨，持平前一日；菜粕 05 合约收跌 0.74%，报 2283 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2440 元/吨；CBOT

美豆 3 月合约涨 10 收于 1052.5 美分/蒲式耳。据外媒报道，特朗普政府正在推进生物燃料政策，预计将在 3 月初敲定 2026 年生物燃料混合配额，预计将把生物燃料混合配额大致保持在当前提案的水平。正权衡生物基柴油的配额范围在 52 亿至 56 亿加仑之间，而当前提案为 56 亿加仑。截至 1 月 8 日当周，美国 2025/26 年度大豆出口销售净增加 206.19 万吨，前一周为 87.8 万吨，累计销售量为 3064 万吨，进度为 71.5%。NOPA 机构发布，美国 12 月大豆压榨量为 2.24991 亿蒲式耳，较 11 月份的 2.16041 亿蒲式耳增加 4.1%，同比增加 8.9%。Conab 机构发布，2025/26 年度市场大豆产量预计达到 1.7612 亿吨，较 12 月预估降低 100 万吨。Agroconsult 发布报告显示，2025/26 年度巴西大豆产量预计达到 1.822 亿吨，较上个月预估增加 400 万吨。天气预报显示，未来 15 天，巴西大豆产区降水略低于均值，阿根廷主产区累计降水量预计在 50mm，市场均值为 70mm。

美豆 12 月压榨量同比增长 8.9%，美生柴政策或 3 月初敲定，生柴原料进口将受到限制，美豆油提振上涨；2025/26 年度美豆出口累计销售量为 3064 万吨，进度为 71.5%，去年同期为 80.1%，销售进度有所加快；民间出口商报告再向中国出口销售 20.4 万吨大豆，外盘震荡收涨。本周以来豆粕成交放量，备货需求支撑，近端现货较为坚挺。预计短期连粕震荡运行。

### 棕榈油：美豆油大幅上涨，棕榈油区间震荡

周四，棕榈油 05 合约收跌 2.03%，报 8578 元/吨；豆油 05 合约收跌 0.68%，报 7938 元/吨；菜油 05 合约收跌 1.51%，报 8828 元/吨；BMD 马棕油主连跌 63 收于 3980 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.9 收于 52.91 美分/磅。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 1 月 1-15 日棕榈油出口量为 690642 吨，较上月同期出口的 587657 吨增加 17.53%。据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 1 月 1-15 日棕榈油出口量为 727440 吨，较上月同期出口的 613172 吨增加 18.64%。MBSB 预计 2026 年棕榈油产量将温和增长 1.0%，由于需求持续疲软，出口预计仍将保持在 1,510 万吨的低位期末库存也将维持在 318 万吨的高位。

宏观方面，美国上周初请失业金人数低于预期，就业市场显示有韧性；地缘冲突担忧情绪缓和，油价大幅回落。基本上，继印尼称取消 2026 年实施 B50 生柴政策，期价大幅回落；由于印度进口需求增加，马棕油出口需求持续改善仍给价格支撑；另外，特朗普政府正在推进生物燃料政策，预计 3 月初敲定，提振美豆油大幅上涨。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/%	总成交量/手	总持仓量/手	价格单位
SHFE 铜	102810	-1,310	-1.26	643234	683376	元/吨
LME 铜	13149	-152	-1.14			美元/吨
SHFE 铝	24375	-220	-0.89	1253039	740753	元/吨
LME 铝	3172	-18	-0.56			美元/吨
SHFE 氧化铝	2789	-11	-0.39	618962	508785	元/吨
SHFE 锌	25090	615	2.51	785893	260854	元/吨
LME 锌	3314	24	0.71			美元/吨
SHFE 铅	17550	165	0.95	129753	123469	元/吨
LME 铅	2097	11	0.53			美元/吨
SHFE 镍	146750	5,810	4.12	2716787	414222	元/吨
LME 镍	18590	-195	-1.04			美元/吨
SHFE 锡	326330	-8,260	-2.47	441257	43769	元/吨
LME 锡	42195	2,183	5.46			美元/吨
COMEX 黄金	4620.50	-13.40	-0.29			美元/盎司
SHFE 白银	22665.00	-98.00	-0.43	3117047	743580	元/千克
COMEX 白银	92.21	-0.98	-1.05			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3160	-2	-0.06	853687	2320984	元/吨
SHFE 热卷	3307	1	0.03	326133	1448345	元/吨
DCE 铁矿石	813.0	-8.0	-0.97	252986	652402	元/吨
DCE 焦煤	1187.5	-9.0	-0.75	1080671	625637	元/吨
DCE 焦炭	1745.0	6.5	0.37	20750	38799	元/吨
GFEX 工业硅	8730.0	-25.0	-0.29	235842	230720	元/吨
CBOT 大豆	1052.5	10.0	0.96	131081	371016	元/吨
DCE 豆粕	2740.0	-11.0	-0.40	1135034	3794188	元/吨
CZCE 菜粕	2283.0	-6.0	-0.26	414182	1026669	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

	1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	102810	104120	-1310	LME 铜 3月	13148.5	13300	-151.5
	SHFE 仓单	162717	162717	0	LME 库存	141125	141625	-500
	沪铜现货报价	102500	103825	-1325	LME 仓单	91025	90625	400
	现货升贴水	200	200	0	LME 升贴水	37.6	44.29	-6.69
	精废铜价差	-95563.7	-95563.7	0	沪伦比	7.82	7.82	0.00
	LME 注销仓单	50100	51000	-900				
	1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	146750	140940	5810	LME 镍 3月	18590	18785	-195
	SHEF 仓单	41972	40272	1700	LME 库存	285282	284658	624

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	272184	271362	822
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-187.88	-198.76	10.88
	LME 注销仓单	13098	13296	-198	沪伦比价	7.89	7.50	0.39
锌		<b>1月15日</b>	<b>1月14日</b>	<b>涨跌</b>		<b>1月15日</b>	<b>1月14日</b>	<b>涨跌</b>
	SHEF 锌主力	25090	24475	615	LME 锌	3313.5	3290	23.5
	SHEF 仓单	33810	33262	548	LME 库存	106700	106725	-25
	现货升贴水	30	70	-40	LME 仓单	98125	97875	250
	现货报价	25410	24570	840	LME 升贴水	-27.62	-14.32	-13.3
	LME 注销仓单	8575	8850	-275	沪伦比价	7.57	7.44	0.13
		<b>1月15日</b>	<b>1月14日</b>	<b>涨跌</b>		<b>1月15日</b>	<b>1月14日</b>	<b>涨跌</b>
铅	SHFE 铅主力	17550	17360	190	LME 铅	2085.5	2060	25.5
	SHEF 仓单	3803	3803	0	LME 库存	215200	218925	-3725
	现货升贴水	-225	-160	-65	LME 仓单	162850	163375	-525
	现货报价	17325	17225	100	LME 升贴水	-43.33	-43.81	0.48
	LME 注销仓单	162675	162850	-175	沪伦比价	8.42	8.43	-0.01
铝		<b>1月15日</b>	<b>1月14日</b>	<b>涨跌</b>		<b>1月15日</b>	<b>1月14日</b>	<b>涨跌</b>
氧化铝	SHFE 铝连三	24415	24635	-220	LME 铝 3月	3171.5	3189.5	-18
	SHEF 仓单	138083	133565	4518	LME 库存	490000	492000	-2000
	现货升贴水	-140	-120	-20	LME 仓单	446575	446575	0
	长江现货报价	24180	24660	-480	LME 升贴水	16.58	22.09	-5.51
	南储现货报价	24220	24690	-470	沪伦比价	7.70	7.72	-0.03
	沪粤价差	-40	-30	-10	LME 注销仓单	43425	45425	-2000
		<b>1月15日</b>	<b>1月14日</b>	<b>涨跌</b>		<b>9月5日</b>	<b>9月23日</b>	<b>涨跌</b>
锡	SHFE 锡主力	433000	413170	19830	LME 锡	52775	54000	-1225
	SHEF 仓单	9526	7107	2419	LME 库存	5925	5930	-5
	现货升贴水	500	800	-300	LME 仓单	5765	5795	-30
		<b>1月15日</b>	<b>1月14日</b>	<b>涨跌</b>		<b>1月15日</b>	<b>1月14日</b>	<b>涨跌</b>
贵金属	现货报价	426000	405500	20500	LME 升贴水	-114.5	-105.98	-8.52
	LME 注销仓单	160	135	25	沪伦比价	8.20464235	7.651296296	0.55335
	SHFE 黄金	1035.2	1035.20	0.00	SHFE 白银	22665.00	22665.00	0.00
	COMEX 黄金	4623.70	4623.70	0.00	COMEX 白银	92.347	92.347	0.000
	黄金 T+D	1033.92	1033.92	0.00	白银 T+D	22684.00	22684.00	0.00
	伦敦黄金	4610.85	4610.85	0.00	伦敦白银	91.27	91.27	0.00
	期现价差	1.28	3.01	-1.73	期现价差	-19.0	-2.00	-17.00
		<b>1月15日</b>	<b>1月14日</b>	<b>涨跌</b>		<b>1月15日</b>	<b>1月14日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 金银比价	45.67	45.72	-0.04	COMEX 金银比价	50.11	49.73	0.38
	SPDR 黄金 ETF	1074.80	1074.80	0.00	SLV 白银 ETF	16061.78	16242.22	-180.44

	COMEX 黄金库存	36132901	36132901	0	COMEX 白银库存	433382110	434360443	-978332
		1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3160	3162	-2	南北价差: 广-沈	240	280	-40.00
	上海现货价格	3290	3300	-10	南北价差: 沪-沈	40	80	-40
	基差	231.75	240.06	-8.31	卷螺差: 上海	-112	-132	20
	方坯:唐山	2970	2970	0	卷螺差: 主力	147	144	3
		1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	813.0	821.0	-8.0	巴西-青岛运价	19.54	20.38	-0.84
	日照港 PB 粉	820	827	-7	西澳-青岛运价	7.57	7.52	0.05
	基差	-824	-832	8	65%-62%价差	12.60	12.55	0.05
	62%Fe:CFR	110.70	110.70	0.00	PB 粉-杨迪粉	332	331	1
	1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1745.0	1738.5	6.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1480	1480	0	焦炭港口基差	-154	-147	-7
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	250	250	0
	焦煤主力	1187.5	1196.5	-9.0	焦煤基差	573	564	9
	港口焦煤: 山西	1750	1750	0	RB/J 主力	1.8109	1.8188	-0.0079
	山西现货价格	1500	1500	0	J/JM 主力	1.4695	1.4530	0.0165
		1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	16.19	16.634	-0.44	氢氧化锂价格	158200	162400	-4200
	电碳现货	16	16.3	-0.30	电碳-微粉氢氧价差	1800	600	1200
	工碳现货	15.6	15.9	-0.30				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1745	1735	10.00				0
	1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	8730	8755	-25.00	华东#3303 均价	10350	10350	0
	华东通氧#553 均价	9250	9250	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 均价	9200	9200	0.00	有机硅 DMC 现货价	13775	13775	0
	华东#421 均价	9650	9650	0.00				
	1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1052.5	1042.5	10.00	豆粕主力	2740	2751	-11
	CBOT 豆粕主力	289.2	292	-2.80	菜粕主力	2283	2289	-6
	CBOT 豆油主力	52.91	51.01	1.90	豆菜粕价差	457	462	-5

CNF 进口价:大豆:巴西	446	445	1.0	现货价:豆粕:天津	3180	3180	0
CNF 进口价:大豆:美湾	469	468	1.0	现货价:豆粕:山东	3120	3120	0
CNF 进口价:大豆:美西	463	462	1.0	现货价:豆粕:华东	3120	3120	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1532	1566	-34.0	现货价:豆粕:华南	3100	3100	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.963	6.9713	0.0	大豆压榨利润:广东	-40.5	-31	-9.50

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。