



商品日报 20260129

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：1月FOMC如期按兵不动，金价冲击5600关口

海外方面，1月FOMC以10:2维持利率于3.50%-3.75%，尽管米勒和沃勒主张降息，多数委员在就业企稳、关税通胀未确认回落前，继续坚持数据依赖与政策观望。美联储维持每月400亿美元短债购买，资产负债表再度扩张，至少延续至4月税期，呵护准备金充裕。鲍威尔强调经济边际回稳，就业与通胀风险下降，关税通胀属一次性冲击，通胀见顶回落将开启进一步宽松空间。贝森特重申强美元立场，称不干预汇市支撑日元，美元指数稳在96上方。在弱美元与地缘风险升温的共振下，贵金属涨势进入加速阶段，金价上探5600美元、白银逼近120美元，工业金属铜、铝同步走强，油价升至去年9月底以来高位，主要受伊朗局势担忧驱动。后续关注美联储主席人选进展，以及美国政府月末停摆风险。

国内方面，A股周三震荡收涨，资金重回红利板块，金属、能源设备、石油天然气板块领涨，两市成交额回升至2.99万亿元，个股延续普跌，逾3600只收跌，赚钱效应较弱；两融规模近期稳在2.7万亿上方，宽基指数ETF净流出加剧，市场仍处于分化阶段，短期股指上行斜率修正中，在政策预期与基本面托底下，中期趋势仍偏积极。

贵金属：金银持续暴涨，预计金银比价将从低位修复

周三贵金属价格延续强势运行，COMEX黄金期货价格突破5400美元/盎司关口，COMEX白银期货价格也再度向120美元/盎司发起冲击。由于持续的地缘政治紧张局势和经济不确定性，投资者纷纷涌入黄金市场寻求避险。今天凌晨结束的美联储议息会议维持基准利率在3.50%-3.75%不变，在连续三次降息25个基点后暂停行动，符合市场预期。美联储主席候选人沃勒支持降息25个基点，与特朗普“钦点”理事米兰立场一致。美联储在声明中指出，失业率已现初步企稳迹象，通胀仍处于相对高位，经济前景的不确定性依然较高。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示，加息并非任何人对下一步行动的基本假设，不相信美联储会丧失独立性。关于COMEX白银存在交割风险的声音再现，也助推了银价。有海外资深贵金属分析师表示，1月作为非交割月出现4000万盎司的交割申请属于极端异常现象，这预示着3月主要交割月可能出现更大规模的挤兑。面对疯狂的行情，国内监管继续加码，

上期所，金交所都调整黄金、白银期货相关合约涨跌停板幅度和交易保证金比例。

目前地缘政治局势持续紧张和经济不确定性，投资者纷纷涌入贵金属市场寻求避险。市场情绪与投机资金也推波助澜导致贵金属持续暴涨。从目前市场的表现来看，金价的涨势更为流畅，预计金银比价将从低位出现修复。

铜：美联储维持利率不变，铜价震荡

周三沪铜主力震荡回落，伦铜 13000 美金上方偏强震荡，国内近月 C 结构收缩，周三国内电解铜现货市场成交不佳，下游畏高观望氛围浓厚，现货跌至当月贴水 240 元/吨，昨日 LME 库存升至 17.4 万吨，而 COMEX 库存继续升至 57.2 万吨。宏观方面：美联储议息会议维持利率不变后鲍威尔表示，如果看到关税通胀触顶回落的迹象，将会考虑继续放松政策，当前中性的政策立场是合适，既能巩固通胀温和回落的基础，又能防止就业市场进一步恶化，当前美国消费支出表现强劲，商业投资持续扩张，尽管去年四季度政府停摆拖累了部分经济增长，但最终将被逆转，关税对通胀的影响很有可能是一次性的并非长期，建议新任联储主席远离政治风险，捍卫美联储的独立性。即特朗普不惧美元贬值言论发布后，美国财长贝森特出面救火，强调美国仍在推行强美元政策，否认美国正准备出手干预汇市以提振日元的消息。产业方面：赞比亚政府表示，受到主要矿山产量增长的推动，2025 年该国铜产量达 89.03 万公吨，该国计划在 2031 年前将产量提高至 300 万吨，以满足电动汽车和可再生能源基础设施对铜日益增长的需求。

美联储议息会议维持利率不变后鲍威尔表示，当前中性的政策立场是合适，既能巩固通胀温和回落的基础，又能防止就业市场进一步恶化，关税对通胀的影响很有可能是一次性的并非长期，建议新任联储主席远离政治风险，捍卫美联储的独立性，整体鹰派基调弱于预期，市场从交易降息预期回升逐步切换至交易美联储的独立性或进一步受到挑战，美元走势疲软提振铜价；基本面来看，智利矿山罢工持续，非美地区库存偏低，国内传统行业消费疲弱，预计铜价短期将维持高位震荡，金银中期仍将带动铜价中枢上移。

铝：地缘风险及资金共同助推，铝价强势新高

周三沪铝主力收 25640 元/吨，涨 5.75%。LME 收 3263.5 美元/吨，涨 1.59%。现货 SMM 均价 24260 元/吨，涨 390 元/吨，贴水 180 元/吨。南储现货均价 24230 元/吨，涨 360 元/吨，贴 205 元/吨。据 SMM，1 月 26 日，电解铝锭库存 77.7 万吨，环比增加 3.4 万吨；国内主流消费地铝棒库存 23.5 万吨，环比增加 1.3 万吨。宏观面，美联储维持基准利率在 3.50%-3.75% 不变，在连续三次降息 25 个基点后暂停行动，符合市场预期。美联储主席候选人沃勒支持降息 25 个基点，与特朗普“钦点”理事米兰立场一致。美联储在声明中指出，失业率已现初步企稳迹象，通胀仍处于相对高位，经济前景的不确定性依然较高。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示，加息并非任何人对下一步行动的基本假设，不相信美联储会丧失独立性，将建议下一届美联储主席远离政治。美国总统特朗普再次对伊朗发出威胁称，下次对伊朗的

打击将更加猛烈。

美联储利率决议符合预期，美指反应平淡。伊朗地缘政治紧张，霍尔木兹海峡封锁，铝贸易形成扰动，资源品溢价再度提升。盘面上，近日对贵金属限仓等举动令资金从贵金属流出，进入价值相对洼地铝板块，昨日沪铝单日大幅增仓 9.3 万手。基本面铝供应制约中长期存在，支持铝价偏强运行。不过需要注意短时资金热度过高，消费处于季节性淡季，基本面和情绪暂时并不匹配，阶段性情绪起伏令铝价波动较大，交易上谨慎追高，关注调整介入机会。

氧化铝：检修及多头氛围带动，氧化铝反弹

周三氧化铝期货主力合约收 2811 元/吨，涨 2.27%。现货氧化铝全国均价 2649 元/吨，跌 4 元/吨，升水 84 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 307.5 美元/吨，持平，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 15.9 万吨，增加 3591 吨，厂库 0 吨，持平。

铝板块整体偏强带动，氧化铝市场氛围转好。近几日几个氧化铝厂的检修，供应压力略有缓解，基本面略有改善。后续随着春节临近，预计氧化铝阶段性检修工作或有所增加，但出于成本端不断下移以及长远发展考虑，规模化长期性的减停产落地尚需时日。我们看好氧化铝短时企稳反弹，但高度有限。

铸造铝：跟随成本波动，铸造铝偏强运行

周三铸造铝合期货主力合约收 23785 元/吨，涨 3.35%。SMM 现货 ADC12 价格为 24150 元/吨，涨 150 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23700 元/吨，涨 200 元/吨。上海型材铝精废价差 2664 元/吨，平，佛山型材铝精废价差 2731 元/吨，跌 188 元/吨。交易所库存 6.8 万吨，减少 1230 吨。

原铝快速冲高带动铸造铝期货价格上行，不过盘中交投热度较原铝低。基本面废铝供应市场已部分进入假期阶段，市场货源流通性降低，废铝报价紧跟原铝，成本支撑上抬。供需两端延续清淡状态，预计铸造铝保持跟随偏强运行。

锌：交投热情外溢，锌价震荡偏强

周三沪锌主力 2603 期价日内震荡偏强，夜间横盘震荡，伦锌重心上移。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 25090~25515 元/吨，对 2602 合约贴水 20-10 元/吨。锌价冲高，贸易商积极出货，下游畏高多观望，现货成交不畅，交投较差。Fresnillo plc：2025 年第四季度锌精矿金属量 2.75 万吨，环比增加 11%。2025 年其锌精矿产量总计 10.59 万吨，同比降低 9%。2026 年其锌精矿产量指引为 8.5-9.5 万吨。

整体来看，美联储按兵不动、未暗示近期重启降息，且不会置评美元走势。美国财长贝森特力挺美元，美元小幅反弹但维持在近期低位。隔夜黄金、白银持续大涨，市场风险偏好维持高位，叠加近期欧美天然气价格上涨，及偏低的加工费，提升炼厂生产成本，给与锌价

支撑。情绪外溢效应下，预计锌价维持震荡偏强，但也需关注到主力减仓上涨，多头资金未大幅增加，谨防情绪切换带来的回调风险。

铅：炼厂减产增多提供支撑，铅价整数关口盘整

周三沪铅主力 2603 合约日内窄幅震荡，夜间横盘震荡，伦铅横盘震荡。现货市场：上海地区红鹭铅报 17000-17025 元/吨，对沪铅 2603 合约升水 50 元/吨。时至月末时段，部分持货商积极回笼资金，对厂提货源报价贴水再度扩大（沪铅 2603 合约），而小部分铅冶炼企业则低价惜售，以长单出货为主，主流产地报价对 SMM1#铅均价贴水 50 元/吨左右出厂；再生铅企业出货分歧尚存，个别企业提前放假暂停出货，其他企业则积极出货，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 200-0 元/吨不等出厂。SMM：华东地区某大型再生铅冶炼企业 1 月中旬恢复生产，后因其地区重污染天气频发，且环保管控持续时间较长，而再度停产。河南省气象台 27 日 17 时发布大雾黄色预警，该预警已对河南某大型冶炼企业生产构成影响，企业目前已采取减产 30%措施应对管控。

整体来看，受重污染天气及亏损的影响，原生铅及再生铅炼厂减停产增多，供应端压力减弱，但终端电动自行车消费疲软，电池企业春节备货积极性有限，社会库存亦明显回升，制约铅价走势。基本面多空交织，且缺乏资金推动，市场交投清淡，预计铅价维持整数关口盘整。

锡：监管与资金博弈，锡价高位震荡

周三沪锡主力 2603 合约日内横盘震荡，夜间横盘震荡，伦锡窄幅震荡。现货市场：小牌对 2 月贴水 500 元/吨-平水左右，云字头对 2 月平水-升水 400 元/吨附近，云锡对 2 月升水 400-升水 800 元/吨左右。

整体来看，印尼预计抬高锡矿收购最低价格影响有限，印尼以锡锭出口为主，1 月 21 日已重启出口，但量级较小，符合季节性特征。目前缅甸锡矿稳步恢复，节奏偏慢，国内加工费环比小增，但原料偏紧格局不改，限制加工费修复空间。下游刚需采买，高价抑制春节备货，库存仍有回升预期。不过当前锡价走势依旧受资金主导，监管持续降温抑制锡价上涨节奏，但市场交投偏多氛围不改，给与锡价下方支撑。预计短期维持高位震荡盘整。

螺卷：钢厂减仓增加，螺纹震荡反弹

周三钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日贸易成交 6.56 万吨，唐山钢坯价格 2930（0）元/吨，上海螺纹报价 3240（-20）元/吨，上海热卷 3270（-10）元/吨。冶控集团-航达钢铁计划于 2026 年 2 月 1 日-28 日停产检修，减少建筑钢材产量约 9 万吨。都钢集团-成实钢铁计划于 2026 年 2 月 1 日-28 日停产检修，减少建筑钢材产量约 17 万吨。截至 1 月 22 日春节近 1 个月，全国热轧带钢库存达 93.4 万吨，累库节奏显著前移。受接单疲软、利润承压影响，下游企业对热轧带钢采购积极性显著减弱，1 月中下旬已有部分厂家提前减量生产，

停产放假节奏较往年明显提前。

节前钢厂检修增加，钢材供应压力减小，需求端，建筑工人陆续放假，贸易成交显著下滑，钢材供需双弱，并进入累库阶段。宏观托底政策作用有限，市场预计延续低位震荡，后续关注库存节奏与政策变化。

铁矿：供应持续压制，铁矿震荡承压

周三铁矿期货震荡承压走势。现货市场，昨日贸易成交 90 万吨，日照港 PB 粉报价 789（-6）元/吨，超特粉 670（-3）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 119 元/吨。钢材出口许可证政策实施首月，市场正在经历“短期阵痛”寻求新规则下平衡。2025 年一季度我国钢材出口量 2742 万吨，在新政策实施影响下，预计 2026 年一季度我国钢材出口量或将有所下降，降幅预估 15%-20%。

港口贸易成交小幅回升，关注钢厂节前采购情况。供应端，本周海外发运小幅增加，到港环比大幅回落，港口库存高位运行，供应压力仍大。需求端，节前铁水产量弱稳，铁矿日耗低位运行，钢厂春节前补库逐步增加，厂内库存回升。总体铁矿供强需弱，预计期价震荡承压走势。

双焦：首轮提涨落地，期价震荡反弹

周三双焦期货震荡反弹。现货方面，山西主焦煤价格 1362（-6）元/吨，山西准一级焦现货价格 1450（0）元/吨，日照港准一级 1250（0）元/吨。1月28日，河北、天津地区部分钢厂对焦炭采购价格进行首轮上调，湿熄焦上调 50 元/吨，干熄焦上调 55 元/吨，2026 年 1 月 30 日零点执行。

现货市场上，焦炭首轮提涨基本落地，涨幅在 50-55 元/吨，焦企利润得到一定修复。近期华北地区环保预警频繁，部分产地焦企生产受限，出现阶段性减产，焦炭供应有所收缩。上游煤矿供应总体平稳，预计春节前将逐步安排放假停产。下游方面，受淡季需求转弱及钢厂检修增加影响，铁水产量低位，钢厂焦炭库存有所累积，尽管节前仍存在一定补库预期，但整体驱动力有限。综合来看，预计短期内期价震荡走势。

豆菜粕：阿根廷干旱担忧仍存，连粕震荡走强

周三，豆粕 05 合约收涨 0.58%，报 2782 元/吨；华南豆粕现货涨 10 收于 3080 元/吨；菜粕 05 合约收涨 1.28%，报 2297 元/吨；广西菜粕现货涨 20 收于 2440 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约涨 7.25 收于 1074.75 美分/蒲式耳。美豆出口销售报告前瞻，截至 1 月 22 日当周，2025/26 年度美国大豆出口销售料净增 40-180 万吨。帕拉纳州农业厅发布，大豆的收割工作零星地进行着，预计在未来几周内会加快进度，而这一时期也会有关于第二季作物种植更充分的规划。天气预报显示，未来 1 周，阿根廷产区干热天气持续，给作物生长带来压力，预报 2 月 5 日前后迎来较多降水，将有利于缓解旱情。

巴西收割推进，供应逐步增多，丰产预期不改，整体限制上方空间。未来1周阿根廷干热天气持续，给作物生长发育造成压力，市场炒作情绪升温；国内节前备货提振以及豆粕库存持续下滑支撑。预计短期连粕震荡走强。

棕榈油：油价创四个月新高，棕榈油震荡偏强

周三，棕榈油05合约收涨1.49%，报9270元/吨；豆油05合约收涨1.44%，报8326元/吨；菜油05合约收涨0.48%，报9330元/吨；BMD马棕油主连涨14收于4272林吉特/吨；CBOT美豆油主连跌0.05收于54.35美分/磅。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026年1月1-25日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少15.28%，出油率环比上月同期增加0.11%，产量环比上月同期减少14.81%。印度目前57%的食用油依赖进口。其是全球最大的棕榈油进口国(占全球贸易的19%)，主要从印度尼西亚购买，而印尼正考虑从2027年开始减少棕榈油出口，以增加国内生物燃料产量。印度油棕种植面积为60万公顷。当前目标是再覆盖20万公顷，到2029年，至少覆盖100万公顷。

宏观方面，美联储如期暂停降息，受到伊朗局势及部分地区供应中断担忧，油价上涨，创四个月来新高。基本上，近期油价持续走高，对油脂板块有提振作用；随着马棕油高频数据进一步发布，产减需增预期不改，基本面支撑较为坚挺。预计短期棕榈油震荡偏强运行。

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	103060	460	0.45	489966	653773	元/吨
LME 铜	13120	96	0.74			美元/吨
SHFE 铝	25640	1,335	5.49	1540892	810158	元/吨
LME 铝	3264	51	1.59			美元/吨
SHFE 氧化铝	2811	77	2.82	873641	466716	元/吨
SHFE 锌	25605	655	2.63	428364	240242	元/吨
LME 锌	3376	17	0.51			美元/吨
SHFE 铅	16995	-5	-0.03	75760	100981	元/吨
LME 铅	2027	-1	-0.05			美元/吨
SHFE 镍	144730	-1,380	-0.94	1336158	393211	元/吨
LME 镍	18440	205	1.12			美元/吨
SHFE 锡	443800	-7,360	-1.63	467621	52024	元/吨
LME 锡	56795	1,930	3.52			美元/吨
COMEX 黄金	5447.80	268.20	5.18			美元/盎司
SHFE 白银	29219.00	919.00	3.25	2583894	706104	元/千克
COMEX 白银	116.62	4.28	3.81			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3123	-3	-0.10	719521	2330617	元/吨
SHFE 热卷	3280	-9	-0.27	283776	1517650	元/吨
DCE 铁矿石	783.0	-5.0	-0.63	217818	564613	元/吨
DCE 焦煤	1134.5	18.0	1.61	764743	639421	元/吨
DCE 焦炭	1684.0	16.0	0.96	14403	40314	元/吨
GFEX 工业硅	8760.0	-100.0	-1.13	243714	235683	元/吨
CBOT 大豆	1074.8	7.3	0.68	131445	356774	元/吨
DCE 豆粕	2782.0	16.0	0.58	1114350	3868111	元/吨
CZCE 菜粕	2297.0	26.0	1.14	601866	1263271	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	1月28日	1月27日	涨跌		1月28日	1月27日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	103060	102600	460	LME 铜 3月	13120	13024	96
	SHFE 仓单	148038	148038	0	LME 库存	173925	172350	1575
	沪铜现货报价	101640	101350	290	LME 仓单	129225	127275	1950
	现货升贴水	-240	-240	0	LME 升贴水	-101.09	-93.8	-7.29
	精废铜价差	5656.1	5501.1	155	沪伦比	7.86	7.86	0.00
	LME 注销仓单	44700	45075	-375				
	1月28日	1月27日	涨跌		1月28日	1月27日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	144730	146110	-1380	LME 镍 3月	18440	18235	205
	SHEF 仓单	44822	42499	2323	LME 库存	286338	285726	612

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	275616	274938	678
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-222.47	-214.32	-8.15
	LME 注销仓单	10722	10788	-66	沪伦比价	7.85	8.01	-0.16
锌		1月28日	1月27日	涨跌		1月28日	1月27日	涨跌
	SHEF 锌主力	25605	24950	655	LME 锌	3375.5	3358.5	17
	SHEF 仓单	28341	28312	29	LME 库存	110375	110550	-175
	现货升贴水	20	40	-20	LME 仓单	98000	98450	-450
	现货报价	25240	24760	480	LME 升贴水	-32.06	-30.81	-1.25
	LME 注销仓单	12375	12100	275	沪伦比价	7.59	7.43	0.16
		1月28日	1月27日	涨跌		1月28日	1月27日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16995	17000	-5	LME 铅	2027	2028	-1
	SHEF 仓单	3803	3803	0	LME 库存	209175	211175	-2000
	现货升贴水	-220	-150	-70	LME 仓单	187050	187050	0
	现货报价	16775	16850	-75	LME 升贴水	-48.77	-47.43	-1.34
	LME 注销仓单	187050	187050	0	沪伦比价	8.38	8.38	0.00
铝		1月28日	1月27日	涨跌		1月28日	1月27日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	25690	24410	1280	LME 铝 3月	3263.5	3212.5	51
	SHEF 仓单	142829	141452	1377	LME 库存	499975	502250	-2275
	现货升贴水	-210	-190	-20	LME 仓单	474400	479500	-5100
	长江现货报价	24250	23870	380	LME 升贴水	-5.71	-7.31	1.6
	南储现货报价	24230	23870	360	沪伦比价	7.87	7.60	0.27
	沪粤价差	20	0	20	LME 注销仓单	25575	22750	2825
		1月28日	1月27日	涨跌		12月6日	10月16日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	443800	451160	-7360	全国氧化铝现货均价	2648	2649	-1
	SHEF 仓库	159119	155528	3591	现货升水	20	84	-64
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	307.5	307.5	0
		1月28日	1月27日	涨跌		1月28日	1月27日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	1186.2	1186.20	0.00	SHFE 白银	29219.00	29219.00	0.00
	COMEX 黄金	5340.20	5340.20	0.00	COMEX 白银	113.534	113.534	0.000
	黄金 T+D	1184.04	1184.04	0.00	白银 T+D	29310.00	29310.00	0.00
	伦敦黄金	5306.95	5306.95	0.00	伦敦白银	112.80	112.80	0.00
	期现价差	2.16	5.49	-3.33	期现价差	-91.0	-432.00	341.00
		1月28日	1月27日	涨跌		1月28日	1月27日	涨跌
	SHFE 金银比价	40.60	40.58	0.02	COMEX 金银比价	46.71	46.10	0.61
	SPDR 黄金 ETF	1089.96	1089.96	0.00	SLV 白银 ETF	15636.12	15847.54	-211.42

	COMEX 黄金库存	35877200	35877200	0	COMEX 白银库存	411684635	415146297	#####
		1月28日	1月27日	涨跌		1月28日	1月27日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3123	3126	-3	南北价差: 广-沈	180	190	-10.00
	上海现货价格	3240	3260	-20	南北价差: 沪-沈	0	20	-20
	基差	217.21	234.82	-17.62	卷螺差: 上海	-70	-81	11
	方坯:唐山	2930	2930	0	卷螺差: 主力	157	163	-6
		1月28日	1月27日	涨跌		1月28日	1月27日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	783.0	788.0	-5.0	巴西-青岛运价	24.08	22.36	1.72
	日照港 PB 粉	789	795	-6	西澳-青岛运价	9.23	8.81	0.42
	基差	-794	-799	5	65%-62%价差	12.55	12.60	-0.05
	62%Fe:CFR	106.30	106.30	0.00	PB 粉-杨迪粉	301	299	2
	1月28日	1月27日	涨跌		1月28日	1月27日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1684.0	1668.0	16.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1450	1450	0	焦炭港口基差	-125	-109	-16
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	300	300	0
	焦煤主力	1134.5	1116.5	18.0	焦煤基差	656	674	-18
	港口焦煤: 山西	1780	1780	0	RB/J 主力	1.8545	1.8741	-0.0196
	山西现货价格	1480	1480	0	J/JM 主力	1.4844	1.4940	-0.0096
		1月28日	1月27日	涨跌		1月28日	1月27日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	16.60	17.612	-1.01	氢氧化锂价格	167200	169200	-2000
	电碳现货	17.35	17.55	-0.20	电碳-微粉氢氧价差	6300	6300	0
	工碳现货	16.95	17.15	-0.20				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1815	1815	0.00				0
		1月28日	1月27日	涨跌		1月28日	1月27日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8760	8860	-100.00	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	13850	13850	0
	华东#421 平均价	9650	9650	0.00				
	1月28日	1月27日	涨跌		1月28日	1月27日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1074.75	1067.5	7.25	豆粕主力	2782	2766	16
	CBOT 豆粕主力	297.6	293.8	3.80	菜粕主力	2297	2271	26
	CBOT 豆油主力	54.35	54.4	-0.05	豆菜粕价差	485	495	-10

CNF 进口价:大豆:巴西	451	448	3.0	现货价:豆粕:天津	3180	3180	0
CNF 进口价:大豆:美湾	482	477	5.0	现货价:豆粕:山东	3120	3120	0
CNF 进口价:大豆:美西	476	471	5.0	现货价:豆粕:华东	3110	3100	10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2016	1999	17.0	现货价:豆粕:华南	3120	3120	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9436	6.9338	0.0	大豆压榨利润:广东	32.45	17.25	15.20

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。