



商品日报 20260130

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：商品市场波动加剧，A股风格轮动加剧

海外方面，美国政治不确定性与地缘风险上升，叠加企业盈利与AI投资回报疑虑，推动市场风险偏好分化、波动率加剧。美国参议院拨款法案受阻，白宫与民主党谈判趋向妥协，拟将国土安全部拨款剥离，先行保障多数联邦部门运转，特朗普称接近达成协议，否则政府从周六起可能陷入部分停摆。美股受AI资本开支回报担忧调整，10Y美债利率收于4.23%。美指修复至96.3，黄金高位震荡，价格自5600回落至5100后再度修复至5400，显示买盘韧性较强；原油因伊朗局势担忧显著走强，创近半年新高；伦铜盘中一度大涨11%并创历史新高，随后回落，涨幅收窄至约4%，近期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股周四震荡收涨，资金重回红利板块、科技股领跌，白酒、地产、保险板块领涨，两市成交额回升至3.26万亿元，个股延续普跌，逾3500只收跌，赚钱效应持续偏弱；两融规模创下2.74万亿新高，宽基指数ETF持续净流出，市场进入风格轮动加速期，短期市场或以结构性机会为主、上涨斜率缓慢修复，在政策预期与基本面托底下，中期趋势仍偏积极。

贵金属：金银剧烈波动，短期风险加大

周四贵金属价格剧烈波动，COMEX金价早盘曾大涨冲上5600美元历史高位，夜盘出现跳水暴跌，随后再拉升跌幅收窄。COMEX白银创下121美元的历史新高后，夜盘重挫回吐涨幅。贵金属夜盘快速闪崩，主要受到COMEX1月份交割结束多头获利了结的影响。但后半夜在特朗普发表有关美联储的相关言论后再次拉升。特朗普表示，他将在明天公布美国联邦储备委员会下一任主席的提名人选。特朗普当天早些时候在社交媒体上批评美联储主席鲍威尔“再次拒绝降息”，并声称美国利率应该在世界上处于最低水平。地缘政治因素方面，美国总统特朗普周三敦促伊朗就核协议进行谈判，而伊朗则威胁要对美国、以色列及其盟友进行报复。世界黄金协会表示，2025年全球黄金需求首破5000吨，散户和机构成购金主力。投资需求激增84%至创纪录的2175吨，黄金ETF持仓增加801吨结束连续四年流出。2025

年各国央行购金速度放缓五分之一至 863 吨，但按历史标准衡量仍处于高位。

贵金属的狂热行情已蔓延到其他有色金属，并带有色金属跟随金银价格剧烈波动。虽然贵金属的长期支撑依然坚实，但此轮市场情绪与投机资金推波助澜金银持续暴涨疯涨的行情可能已经接近尾端，剧烈波动显示出市场分歧，短期调整的风险在加大。预计金银比价将从低位出现修复。

铜：避险+投机双驱动，铜价估值抬升

周四沪铜主力震荡回落，伦铜昨夜最高上冲至 14500 后又回落至 13700 一线，但整体估值中枢仍在抬升，国内近月 C 结构收缩，周四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 170 元/吨，昨日 LME 库存升至 17.6 万吨，而 COMEX 库存继续升至 57.5 万吨。宏观方面：昨夜贵金属市场遭遇高位获利回吐抛压，白银盘中一度跌幅超 8%，伦铜受到避险情绪快速降温的影响，高位大幅回落后转为震荡，我们认为市场在金银铜创下历史新高后的分歧愈发明显，部分海外交易员表示，金银的多头资金部分获利了结后逐步向美债和铜等其他资产标的进行切换，而特朗普随后签署行政令，宣布国家今日紧急状态，并威胁对向古巴提供石油的国家加征从价关税，令今日亚洲早评金银价格止跌回升，我们认为短期市场持续受地缘政治风险影响，导致波动性将进一步放大，投机和避险情绪交织，但总体金属的估值将在 AI 和全球电气化转型的浪潮中不断抬升。产业方面：Capstone 旗下位于智利北部的 Mantoverde 铜金矿于本周三发布声明称，因新劳动合同谈判破裂，该矿自 1 月初起爆发罢工，目前矿方已向工人提出全新的劳动合同方案，以试图结束此次罢工事件。

特朗普昨夜签署行政令，宣布国家今日紧急状态，并威胁对向古巴提供石油的国家加征从价关税，令今日亚洲早盘金银价格止跌回升，我们认为短期市场持续受地缘政治风险影响，导致波动性将进一步放大，投机和避险情绪交织，但总体金属的估值将在 AI 和全球电气化转型的浪潮中不断抬升；基本面来看，智利矿山工会提出新协议或停止罢工，全球库存持续错配，国内传统行业消费疲弱，预计铜价短期将在高位宽幅震荡，向下调整空间有限。

铝：获利了结意愿强，铝价高位巨震

周四沪铝主力收 25590 元/吨，涨 2.92%。LME 收 3233.5 美元/吨，跌 0.92%。现货 SMM 均价 24860 元/吨，涨 600 元/吨，贴水 200 元/吨。南储现货均价 24810 元/吨，涨 580 元/吨，贴 245 元/吨。据 SMM，1 月 29 日，电解铝锭库存 78.2 万吨，环比增加 0.5 万吨；国内主流消费地铝棒库存 24.35 万吨，环比增加 0.85 万吨。宏观面，美国国会议院在程序性投票中未能推进已获众议院通过的政府拨款法案，美国联邦政府再次面临部分“停摆”的危机。美国数个联邦部门的运转资金将于 1 月 30 日耗尽。美国 2025 年 11 月贸易逆差为 568 亿美元，环比大幅增加约 95%。当月，美国出口额为 2921 亿美元，环比下降 3.6%；进口额为 3489 亿美元，增长 5%。伊朗已于 1 月 29 日通过甚高频无线电向过往船只发布通告，宣布将于 2

月 1 日至 2 日在霍尔木兹海峡举行军事演习，演习内容包括实弹射击。

夜盘贵金属及铜价夜盘巨震，尾盘下挫影响多头情绪，铝价高位获利了结意愿强，夜盘大幅回落。基本面铝锭社会库存继续累库，消费季节性淡季特征明显。情绪主导市场易引发高位剧烈震荡，注意波动风险。

氧化铝：氧化铝企稳震荡，关注后续产能变动

周四氧化铝期货主力合约收 2816 元/吨，涨 1.66%。现货氧化铝全国均价 2648 元/吨，持平，升水 18 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 307 美元/吨，跌 0.5 美元/吨，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 16.2 万吨，增加 24021 吨，厂库 0 吨，持平。

经过几日部分氧化铝厂减产，氧化铝厂内库存及电解铝原料库存小幅下滑，供应过剩压力稍缓解。不过目前供需仍过剩，高度受限，后续关注减产落实及其他减产跟进情况。

铸造铝：铸造铝供需两淡，走势跟随成本高位震荡

周四铸造铝期货主力合约收 23850 元/吨，涨 1.3%。SMM 现货 ADC12 价格为 24550 元/吨，涨 400 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 24000 元/吨，涨 300 元/吨。上海型材铝精废价差 2849 元/吨，涨 170，佛山型材铝精废价差 2719 元/吨，涨 258 元/吨。交易所库存 6.9 万吨，增加 162 吨。

受需求转弱拖累铸造铝开工继续回落，消费端月底以来因下游陆续进入假期及政策扰动影响，越来越多再生铝企业选择提前放假，消费继续走淡。铸造铝自身矛盾不大，走势跟随原铝高位震荡。

锌：沪锌冲高回落，技术面维持强势

周四沪锌主力 2603 期价日内走强，夜间冲高回落，再度刷新年内新高点 26985 元/吨，伦锌先扬后抑。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 25270~25815 元/吨，对 2602 合约贴水 10-0 元/吨。锌价冲高，贸易商及冶炼厂积极出货，但下游开始放假，且畏高慎采，询价不多，现货维持小幅贴水。SMM：截止至本周四，社会库存为 11.72 万吨，较周一增加 0.04 万吨。Southern Copper 称公司在墨西哥 Buenavista 矿发现了一处锌、银矿石品位均极佳的矿段。Develop Global 报告称，其位于新南威尔士州的 Woodlawn 铜锌矿在 12 月季度成功完成投产爬坡，正稳步迈向 3 月季度的稳态生产目标。嘉能可 (Glencore) 最新报告显示，2025 年全年锌产量达到 96.94 万吨，较 2024 年的 90.5 万吨增长 7%。2025 年下半年产量增加 39 万吨，和上半年相比增长 8%，得益于 McArthur River、Kidd 和 Kazzinc 贡献增加。

整体来看，微软 AI 支出引爆忧虑，美股重挫，贵金属带动工业金属盘中巨震。近期伊朗地缘局势不确定性加大，计划周日和周一在霍尔木兹海峡进行实弹海军演习，市场对锌矿供应担忧升温，同时欧美天然气价格延续强势，抬升海外炼厂生产成本。宏微观利多叠加，锌价强势运行。不过弱需求难以支撑高价，终端订单不足且原料高企，下游初端企业放假增

多，现货采买有限，维持小幅贴水。短期看，市场交投热情不减，预计锌价偏强运行，但高位波动剧烈，也需控制持仓风险。

铅：有色板块巨震，铅价冲高回落

周四沪铅主力 2603 合约日内冲高回落，夜间回吐涨幅，伦铅收跌。现货市场：沪铅重回万七关口，持货商积极出货，尤其是电解铅厂提货源对 2603 合约贴水继续扩大，而部分冶炼企业则收窄报价贴水，主流产地报价对 SMM1#铅均价贴水 50-30 元/吨出厂；再生铅企业随行出货，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 150-50 元/吨出厂。SMM：截止至本周四，社会库存为 3.61 万吨，较周一增加 0.09 万吨。

整体来看，铅价跟随有色板块运行，日内冲高后持货商积极出货，但终端消费一般，下游电池企业采买仍以长单为主，现货成交改善有限，社会库存缓慢回升亦压制铅价，不过多地环保管控及利润亏损，原再炼厂均有不同程度减停产，铅价下方有支撑。短期跟随板块波动，预计万七附近震荡偏强。

锡：沪锡冲高回落，交投热情收敛

周四沪锡主力 2603 合约日内横盘震荡，夜间冲高回落，伦锡先扬后抑。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，受交易所持续释放监管信号压制，沪锡交投相对谨慎，主力持仓未有明显增量。基本面看，锡矿供应环比有改善但程度有限，国内加工费低位修复，需求端呈现弱现实与强预期间的博弈，费城半导体指数延续涨势，为半导体需求提供较好支撑。中长期锡供需较好。短期资金炒作较前期收敛，预计锡价维持高位震荡，运行节奏跟随有色板块。

螺卷：节前减仓增加，螺纹震荡反弹

周四钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日贸易成交 7.3 万吨，唐山钢坯价格 2950 (+20) 元/吨，上海螺纹报价 3260 (+20) 元/吨，上海热卷 3290 (+20) 元/吨。本周，五大钢材品种供应 823.17 万吨，周环比增 3.58 万吨，增幅为 0.4%；总库存 1278.51 万吨，周环比增 21.43 万吨，增幅为 1.7%；周度表观消费量为 801.74 万吨，环比降 1.0%。Mysteel 调研 95 家独立电弧炉钢厂春节停产情况，多集中在 2 月份停产，其中 2 月 1 日至 2 月 8 日停产钢厂最多，为 44 家，占 47.83%，接近一半水平。剩余 9 家钢厂将于 2 月 8 日之后陆续停产，最晚停产的钢厂将于 2 月 15 日停产。

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。短线低位反弹，总体震荡为主，后续关注库存节奏与政策变化。

铁矿：板块上涨带动，铁矿跟随反弹

周四铁矿期货震荡反弹。现货市场，昨日贸易成交 86 万吨，日照港 PB 粉报价 799(+10) 元/吨，超特粉 682 (+12) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 117 元/吨。1 月 29 日，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 3328.65 万吨，环比上期增 239.83 万吨。进口烧结粉总日耗 115.08 万吨，环比上期减 0.91 万吨。库存消费比 28.92，环比上期增 2.29。

港口贸易成交小幅回升，钢厂春节前补库支撑，厂内库存回升，不过节前铁水产量弱稳，铁矿日耗低位运行。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。总体铁矿供强需弱，预计期价震荡走势。

双焦：供应节前收缩，期价低位获支撑

周四双焦期货震荡反弹。现货方面，山西主焦煤价格 1287 (-76) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1470 (+20) 元/吨，日照港准一级 1250 (0) 元/吨。Mysteel 调研全国 523 家炼焦煤矿山春节放假情况，目前在产煤矿总计 395 座，涉及产能 7.57 亿吨。在产的 395 座煤矿煤矿当中，总计有 388 座煤矿有放假期间停产计划，停产产能涉及 7.44 亿吨，影响原煤产量 1868 万吨。

近期部分区域受环保政策影响，焦企生产受限并出现阶段性减产，同时上游煤矿春节前陆续安排放假停产，双焦供应整体收缩。下游方面，受淡季需求转弱与钢厂检修增多影响，铁水产量维持低位，钢厂焦炭库存有所积累，尽管节前仍存一定补库预期，但整体驱动有限。综合来看，预计期价震荡为主。

豆粕：美豆出口销售预计放缓，连粕震荡运行

周四，豆粕 05 合约收涨 0.9%，报 2802 元/吨；华南豆粕现货涨 10 收于 3090 元/吨；菜粕 05 合约收涨 1.84%，报 2325 元/吨；广西菜粕现货涨 30 收于 2470 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约跌 2.75 收于 1072 美分/蒲式耳。美豆出口销售报告显示，截至 1 月 22 日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 81.90 万吨，较之前一周减少 67%。据外媒报道，阿根廷农业部发布称，截至 2026 年 1 月 21 日，阿根廷农户预售 483 万吨 2025/26 年度大豆，比一周前高出 10 万吨，去年同期 396 吨。阿根廷农户还销售了 4271 万吨 2024/25 年度大豆，比一周前高出 36 万吨，去年同期销售量是 3710 万吨。巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 基于船运计划数据预测，1 月 25 日-31 日期间，巴西大豆出口量为 189.245 万吨，上周为 26.764 万吨。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷产区整体降水低于常态，预计在 2 月 5 日前后迎来较多降水。

美豆当前年度出口累计销售量 3385 万吨，进度为 79%，去年同期为 84%，随着中国大豆采购转向南美市场，后续销售预计将放缓。巴西丰产预期限制盘面上方空间，美豆冲高回落；阿根廷产区仍有干旱预期，持续关注天气变化。还有 2 周迎来春节，下游备货需求逐步转淡，给价格带来的支撑减弱。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：油价继续大涨提振，棕榈油震荡偏强

周四，棕榈油 05 合约收涨 1.15%，报 9362 元/吨；豆油 05 合约收涨 0.89%，报 8382 元/吨；菜油 05 合约收涨 1.2%，报 9446 元/吨；BMD 马棕油主连涨 46 收于 4318 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.36 收于 53.99 美分/磅。据外媒消息，中国已完成至少一船澳大利亚油菜籽的海关清关工作，预计将于本周开始压榨。这船货物是近几周抵达中国港口的至少两船澳洲油菜籽之一。这也是近几年来首批从澳大利亚进口的油菜籽。这提振了人们对澳洲对华油菜籽出口贸易在长期停滞后可能回升的希望。据外媒报道，美国总统特朗普“正考虑对伊朗发动新的重大打击”。

宏观方面，美元指数持续弱势，伊朗供应或中断，油价继续大幅上涨。基本面上，产减需增支撑，关注 1 月底库存去化情况；美元弱势运行叠加原油价格进一步走强支撑，提振油脂板块。棕榈油价格临近压力位，关注后续能否有效突破，若调整多头可适当减仓兑现利润。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/%	成交量/手	持仓量/手	价格单位
SHFE 铜	109110	6,050	5.87	870501	687379	元/吨
LME 铜	13651	531	4.04			美元/吨
SHFE 铝	25590	-50	-0.20	1596267	805455	元/吨
LME 铝	3229	-35	-1.06			美元/吨
SHFE 氧化铝	2816	5	0.18	833895	468246	元/吨
SHFE 锌	25950	345	1.35	495579	242662	元/吨
LME 锌	3447	71	2.10			美元/吨
SHFE 铅	17185	190	1.12	126139	105871	元/吨
LME 铅	2011	-17	-0.81			美元/吨
SHFE 镍	147470	2,740	1.89	1280328	387182	元/吨
LME 镍	18486	46	0.25			美元/吨
SHFE 锡	446130	2,330	0.53	365707	48668	元/吨
LME 锡	54500	-2,295	-4.04			美元/吨
COMEX 黄金	5410.80	-37.00	-0.68			美元/盎司
SHFE 白银	30891.00	1672.00	5.72	1809945	691313	元/千克
COMEX 白银	115.79	-0.84	-0.72			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3157	34	1.09	1178216	2376275	元/吨
SHFE 热卷	3308	28	0.85	434547	1547118	元/吨
DCE 铁矿石	798.5	15.5	1.98	307714	555392	元/吨
DCE 焦煤	1165.0	30.5	2.69	880423	616871	元/吨
DCE 焦炭	1723.0	39.0	2.32	18560	38611	元/吨
GFEX 工业硅	8925.0	165.0	1.88	300232	236653	元/吨
CBOT 大豆	1072.0	-2.8	-0.26	129234	354790	元/吨
DCE 豆粕	2802.0	20.0	0.72	1329082	3908370	元/吨
CZCE 菜粕	2325.0	28.0	1.22	539512	1237635	元/吨

数据来源： iFinD, 铜冠金源期货

2、产业数据透视

	1月29日	1月28日	涨跌		1月29日	1月28日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	109110	103060	6050	LME 铜 3月	13650.5	13120	530.5
	SHFE 仓单	151628	151628	0	LME 库存	176075	173925	2150
	沪铜现货报价	104155	101640	2515	LME 仓单	132475	129225	3250
	现货升贴水	-170	-170	0	LME 升贴水	-93.76	-101.09	7.33
	精废铜价差	5030.1	5656.1	-626	沪伦比	7.99	7.99	0.00
	LME 注销仓单	43600	44700	-1100				
镍	1月29日	1月28日	涨跌		1月29日	1月28日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	147470	144730	2740	LME 镍 3月	18486	18440	46
	SHEF 仓单	46854	44822	2032	LME 库存	286470	286338	132

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	275112	275616	-504
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-221.52	-222.47	0.95
	LME 注销仓单	11358	10722	636	沪伦比价	7.98	7.85	0.13
锌	1月 29 日	1月 28 日	涨跌		1月 29 日	1月 28 日	涨跌	
	SHEF 锌主力	25950	25605	345	LME 锌	3446.5	3375.5	71
	SHEF 仓单	28241	28341	-100	LME 库存	109750	110375	-625
	现货升贴水	0	20	-20	LME 仓单	96000	98000	-2000
	现货报价	25290	25240	50	LME 升贴水	-22.38	-32.06	9.68
	LME 注销仓单	13750	12375	1375	沪伦比价	7.53	7.59	-0.06
	1月 29 日	1月 28 日	涨跌		1月 29 日	1月 28 日	涨跌	
铅	SHFE 铅主力	17185	17000	185	LME 铅	2027	2028	-1
	SHEF 仓单	3803	3803	0	LME 库存	209175	211175	-2000
	现货升贴水	-410	-220	-190	LME 仓单	187050	187050	0
	现货报价	16775	16775	0	LME 升贴水	-48.77	-47.43	-1.34
	LME 注销仓单	186975	187050	-75	沪伦比价	8.48	8.38	0.10
铝	1月 29 日	1月 28 日	涨跌		1月 29 日	1月 28 日	涨跌	
	SHFE 铝连三	25700	25690	10	LME 铝 3 月	3229	3263.5	-34.5
	SHEF 仓单	142705	142829	-124	LME 库存	497725	499975	-2250
	现货升贴水	-220	-210	-10	LME 仓单	439400	474400	-35000
	长江现货报价	24850	24250	600	LME 升贴水	-4.83	-5.71	0.88
	南储现货报价	24810	24230	580	沪伦比价	7.96	7.87	0.09
	沪粤价差	40	20	20	LME 注销仓单	58325	25575	32750
氧化铝	1月 29 日	1月 28 日	涨跌		11月 2 日	12月 6 日	涨跌	
	SHFE 氧化铝主力	2816	2811	5	全国氧化铝现货均价	2648	2648	0
	SHEF 仓库	161521	159119	2402	现货升水	18	20	-2
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	307	307.5	-0.5
锡	1月 29 日	1月 28 日	涨跌		1月 29 日	1月 28 日	涨跌	
	SHFE 锡主力	446130	443800	2330	LME 锡	54500	56795	-2295
	SHEF 仓单	8494	8657	-163	LME 库存	7095	7060	35
	现货升贴水	150	150	0	LME 仓单	6895	6860	35
	现货报价	438600	436600	2000	LME 升贴水	-200	-214	14
	LME 注销仓单	200	200	0	沪伦比价	8.18587156	7.81406814	0.3718
贵金属	1月 29 日	1月 28 日	涨跌		1月 29 日	1月 28 日	涨跌	
	SHFE 黄金	1249.12	1249.12	0.00	SHFE 白银	30891.00	30891.00	0.00
	COMEX 黄金	5354.80	5354.80	0.00	COMEX 白银	114.429	114.429	0.000
	黄金 T+D	1243.40	1243.40	0.00	白银 T+D	29998.00	29998.00	0.00
	伦敦黄金	5405.00	5405.00	0.00	伦敦白银	118.45	118.45	0.00
	期现价差	5.72	2.16	3.56	期现价差	893.0	-91.00	984.00
	SHFE 金银比价	40.44	40.60	-0.16	COMEX 金银比价	46.73	46.71	0.02
	SPDR 黄金 ETF	1086.53	1086.53	0.00	SLV 白银 ETF	15523.36	15636.12	-112.76

	COMEX 黄金库存	35877200	35877200	0	COMEX 白银库存	408253340	411684635	#####
螺纹钢		1月 29 日	1月 28 日	涨跌		1月 29 日	1月 28 日	涨跌
	螺纹主力	3157	3123	34	南北价差: 广-沈	180	180	0.00
	上海现货价格	3260	3240	20	南北价差: 沪-沈	20	0	20
	基差	203.82	217.21	-13.38	卷螺差: 上海	-71	-70	-1
	方坯: 唐山	2950	2930	20	卷螺差: 主力	151	157	-6
铁矿石		1月 29 日	1月 28 日	涨跌		1月 29 日	1月 28 日	涨跌
	铁矿主力	798.5	783.0	15.5	巴西-青岛运价	23.96	24.08	-0.12
	日照港 PB 粉	799	789	10	西澳-青岛运价	8.88	9.23	-0.35
	基差	-810	-794	-16	65%-62% 价差	12.55	12.55	0.00
	62%Fe: CFR	105.65	105.65	0.00	PB 粉-杨迪粉	311	293	18
焦炭焦煤		1月 29 日	1月 28 日	涨跌		1月 29 日	1月 28 日	涨跌
	焦炭主力	1723.0	1684.0	39.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1470	1450	20	焦炭港口基差	-142	-125	-17
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	300	300	0
	焦煤主力	1165.0	1134.5	30.5	焦煤基差	625	656	-31
	港口焦煤: 山西	1780	1780	0	RB/J 主力	1.8323	1.8545	-0.0222
	山西现货价格	1480	1480	0	J/JM 主力	1.4790	1.4844	-0.0054
碳酸锂		1月 29 日	1月 28 日	涨跌		1月 29 日	1月 28 日	涨跌
	碳酸锂主力	16.21	16.6	-0.39	氢氧化锂价格	161700	167200	-5500
	电碳现货	16.85	17.35	-0.50	电碳-微粉氢氧价差	6800	6300	500
	工碳现货	16.45	16.95	-0.50				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1825	1815	10.00				0
工业硅		1月 29 日	1月 28 日	涨跌		1月 29 日	1月 28 日	涨跌
	工业硅主力	8925	8760	165.00	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				
豆粕		1月 29 日	1月 28 日	涨跌		1月 29 日	1月 28 日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1072	1074.75	-2.75	豆粕主力	2802	2782	20
	CBOT 豆粕主力	295.9	297.6	-1.70	菜粕主力	2325	2297	28
	CBOT 豆油主力	53.99	54.35	-0.36	豆菜粕价差	477	485	-8

CNF 进口价:大豆:巴西	452	451	1.0	现货价:豆粕:天津	3180	3180	0
CNF 进口价:大豆:美湾	484	482	2.0	现货价:豆粕:山东	3120	3120	0
CNF 进口价:大豆:美西	478	476	2.0	现货价:豆粕:华东	3120	3110	10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2002	2016	-14.0	现货价:豆粕:华南	3120	3120	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9448	6.9436	0.0	大豆压榨利润:广东	41.95	32.45	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。