



## 商品日报 20260203

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 1 月制造业 PMI 超预期，A 股缩量调整加剧

海外方面，美国 1 月 ISM 制造业指数大幅反弹至 52.6，创 2022 年 2 月以来新高，显著高于预期 48.5，核心拉动来自新订单与产出同步改善，就业分项虽创一年高点，但仍处收缩区间，显示需求修复快于用工扩张，物价指数回升则指向成本端再度抬头。与此同时，受联邦政府部分停摆影响，美国劳工统计局确认 1 月非农报告延期发布，短期内削弱就业“硬数据”的可得性。在经历连续两个交易日的快速下跌后，贵金属出现企稳修复迹象，黄金反弹至约 4800 美元、白银回升至 83 美元，美元指数回升至 97.5 附近，美股同步反弹，铜、油均收跌。本周继续美国政府关门进展、ADP 就业。

国内方面，中国 1 月 RatingDog 制造业 PMI 升至 50.3 并重返扩张区间，新订单与用工同步改善，但企业信心走弱、成本压力抬升，推动销售价格 14 个月来首次上涨，显示需求修复初现而定价能力仍偏被动。A 股周一缩量下跌，上证指数跌 2.5% 回落至 4015 点，科创 50、中证 1000 等成长小票风格跌幅领先，金属、石化等前期涨幅较大的板块随着上周五贵金属的暴跌大幅调整，两市成交额回落至 2.61 万亿元，个股延续普跌，逾 4600 只收跌，赚钱效应极差，宽基指数 ETF 持续净流出，两融余额边际回落，市场进入风格快速轮动阶段，短期可能维持震荡调整、以结构性机会为主，但在政策预期与基本面托底支撑下、中期趋势仍偏积极。

#### 贵金属：抛售压力加剧，金银跌势延续

周一国内商品市场日盘收盘大面积跌停，沪金跌幅超 15% 逼近跌停，铂钯期货均跌停，夜盘沪银主力合约收盘，下跌 20% 再度跌停。夜盘 COMEX 黄金白银盘中一度反弹收盘涨跌不一。自上周五沃什被提名为美联储主席之后引爆鹰派预期，贵金属价格出现持续大幅下挫。美国 1 月 ISM 制造业 PMI 指数升至 52.6，远高于预期的 48.5，创 2022 年 8 月以来新高，主要受新订单和产出稳健增长的提振。由于美国联邦政府部分“停摆”，美国劳工统计局周五不会发布 1 月非农就业报告。原定周二披露的 12 月职位空缺报告也将改期发布。美国众议院议长约翰逊表示，有信心在周二前结束美国联邦政府部分停摆。美联储博斯蒂克表

示，预计 2026 年不会降息，现在就断言通胀目标已达成还为时尚早。需将政策利率维持在适度紧缩的水平；需要保持耐心，现阶段向任何一个方向调整政策都不明智。

鹰派美联储主席提名人使得市场对之前的宽货币预期快速修正推升美元指数反弹，贵金属价格高位回调。美联储官员最新也强调 2026 年不降息维持紧缩，以及国内外交易所均上调保证金加剧杠杆资金出清，贵金属格持续下挫。在经过了连续暴跌之后，市场抛售压力会有所缓解，金银短期跌势可能会放缓，甚至出现一定的反弹，但目前言调整结束还为时尚早。

### **铜：风险偏好降温，铜价寻求支撑**

周一沪铜主力大幅回落，伦铜高位迅速调整至 13000 美金一线，国内近月 C 结构收窄，周一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 130 元/吨，昨日 LME 库存维持 17.4 万吨，而 COMEX 库存继续升至 57.9 万吨。宏观方面：虽然信任提名主席沃什主张货币政策框架鸽派立场不及预期，但业内专家认为，美联储现有的利率管理机制高度依赖充裕的流动性环境，想要在不影响市场稳定的条件下收缩流动性将面临重重考验，削减债券持仓本质上是紧缩性行为，这与降低利率的诉求可能背道而驰。特朗普计划启动一项战略关键矿产储备项目“金库计划”，资金规模将达 120 亿美元，将用于美国汽车企业、科技公司和制造商等采购并存储关键矿产资源，旨在帮助企业对冲关键原材料价格波动风险，并无需自行囤积大量库存。产业方面：Capstone 表示，尽管代表其近 22% 员工的工会仍在继续罢工，但该公司已恢复了位于智利北部 Mantoverde 铜金矿的运营。

金银市场巨震令全球市场风险偏好急剧降温，但沃什的大规模缩表计划或于美联储现有的利率管理机制高度依赖充裕的流动性环境相悖，此外，特朗普计划启动一项战略关键矿产储备项目，将用于美国汽车企业、科技公司和制造商等采购并存储关键矿产资源，矿端供应增速极低的铜元素仍为大国资源博弈的焦点；基本面来看，智利北部罢工矿山或恢复运行，全球库存持续错配，国内累库有所放缓，预计铜价短期将寻求支撑后，逐步转入向上反弹。

### **铝：避险情绪高，铝价调整**

周一沪铝主力收 23035 元/吨，跌 9.01%。LME 收 3056.5 美元/吨，跌 2.52%。现货 SMM 均价 23700 元/吨，跌 960 元/吨，贴水 220 元/吨。南储现货均价 23710 元/吨，跌 910 元/吨，贴 210 元/吨。据 SMM，2 月 2 日，电解铝锭库存 81.7 万吨，环比增加 3.5 万吨；国内主流消费地铝棒库存 25.85 万吨，环比增加 1.5 万吨。宏观面，伊朗总统佩泽希齐扬下令同美国启动核谈判，伊朗可能在未来几天同美国举行高规格谈判。美国总统特朗普计划启动一项战略关键矿产储备项目“金库计划”（Project Vault），初始资金规模达 120 亿美元。美国众议院议长约翰逊表示，有信心在周二前结束美国联邦政府部分停摆。美国 1 月 ISM 制造业 PMI 指数升至 52.6，远高于预期的 48.5，创 2022 年 8 月以来新高，主要受新订单和产出稳健增长的提振。

昨日美指继续反弹，主要受到避险资金流入以及美国制造业数据强劲的支撑。市场继续

评估美联储新任主席提名人选可能带来的政策影响，盘面多头资金集中从贵金属和基本金属板块流出，沪指持仓从上周最高 81 万手昨日回落至 66.8 万手，前期多头集中离场，加上临近春节避险情绪共振，铝价短时延续调整。铝基本面长线未见明显弱化驱动，连续大幅下杀概率较低，操作谨慎追涨杀跌。

### **氧化铝：供应有压成本支撑下移，氧化铝低位运行**

周一氧化铝期货主力合约收 2772 元/吨，跌 0.61%。现货氧化铝全国均价 2646 元/吨，持平，升水 70 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 18.2 万吨，增加 11097 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝前期部分减停产助益价格止跌反弹，临近春节暂未听闻后续的减停产计划，春节过后年内新增计划产能或将陆续投产，预期供应压力仍存。矿石价格近日有所下滑，成本支撑走弱，加上商品市场氛围谨慎，预计氧化铝低位震荡。

### **铸造铝：情绪反转，铸造铝延续调整**

周一铸造铝合期货主力合约收 21840 元/吨，跌 7%。SMM 现货 ADC12 价格为 23850 元/吨，跌 500 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23300 元/吨，跌 400 元/吨。上海型材铝精废价差 2872 元/吨，跌 315 元/吨，佛山型材铝精废价差 2694 元/吨，跌 480 元/吨。交易所库存 6.8 万吨，增加 222 吨。

原铝价格大幅下挫，原料废铝持货商惜售挺价，废铝报价相对抗跌，成本支撑下铸造铝跌幅稍有收敛。基本面价格巨震，供需市场皆观望，成交清淡，短时情绪主导市场预计期价延续调整。

### **锌：多头踩踏，锌价重挫**

周一沪锌主力 2603 期价日内重挫，夜间重心小幅上移，伦锌企稳震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24835~25625 元/吨，对 2603 合约平水。盘面走弱，部分下游逢低点价拿货，贸易商抬价出货，升水有所走高，但下游陆续放假，现货成交改善有限。SMM：截止至本周一，社会库存为 12.57 万吨，较上周四增加 0.85 万吨。1 月精炼锌月度产量为 56.06 万吨，环比增加 1.54%，同比增加 7.35%，略低于预期；预计 2 月产量环比回落 8.78% 或 4.92 万吨至 51.14 万吨。Grupo Mexico 2025 年四季度报发布，该季度其锌精矿产量为 4.62 万吨，同比增加 7%，2025 年全年锌精矿产量总计 17.69 万吨，累计同比增加 36%，主要得益于 Buenavista 锌矿的运营。

整体来看，美制造企业活动超预期扩张，三大美股指反弹，缓解市场抛售情绪。不过因美国政府关门影响，12 月 JOLTS 职位空缺报告和非农就业报告改期发布。基本面看，2 月供需双弱，炼厂减停产叠加自然日减少，精炼锌月度产量环比减约 5 万吨，下游步入春节放假模式，本周放假企业增多，采买有望进一步回落，社会库存出现明显增加。短期盘面依旧受

资金主导，贵金属有色板块去杠杆挤泡沫行情尚未结束，不排除期价二次下探，抄底谨慎。

### **铅：悲观情绪蔓延，铅价探底回升**

周一沪铅主力 2603 合约日内探底回升，夜间企稳震荡，伦铅跌势放缓。现货市场：上海地区红鹭铅报 16880-16900 元/吨，对沪铅 2603 合约升水 80-100 元/吨。持货商积极清库出货，仓单报价不多，仍以出厂提货源为主，且普遍以贴水出货，而炼厂低价惜售，报价贴水收窄，主流产地报价对 SMM1#铅均价贴水 75 元/吨到升水 25 元/吨出厂；再生铅炼厂出货积极性下降，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 75-0 元/吨出厂，部分地区再生精铅价格已高于电解铅。SMM：截止至本周一，社会库存为 3.67 万吨，较上周四增加 0.06 万吨。1 月电解铅产量 34.22 万吨，环比增加 2.86%，同比增加 17.92%，略超预期，预计 2 月产量环比减少 12.62%至 29.9 万吨。1 月再生精铅产量 28.2 万吨，环比增加 4.82%，同比增加 22.3%，超预期，预计 2 月产量环比减少 37.62%至 17.59 万吨。

整体来看，随着春节假期临近，下游电池企业多完成节前备货，铅价下跌后采买仍显不足。2 月炼厂减产及自然日减少，电解铅及在再生精铅供应均不同程度减少，供需双弱，库存季节性累库，施压铅价。不过铅市更多受基本面定价，贵金属有色板块多头踩踏对铅价冲击相对偏小，随着铅价跌至万七下方，再生铅亏损扩大，炼厂成本端支撑强化预期将缓解铅价下跌节奏。

### **锡：市场去杠杆，沪锡连收三根阴线**

周一主力 2603 合约日内封跌停板，夜间延续跌势，伦锡跌势略缓。现货市场：听闻小牌对 3 月平水-升水 400 元/吨左右，云字头对 3 月升水 400-升水 800 元/吨附近，云锡对 3 月升水 800-升水 1200 元/吨左右不变。SMM：1 月精炼锡产量 15100 吨，低于预期，环比减少 5.33%，同比减少 3.76%，预计 2 月产量环比减少 15.23%至 12800 吨。截止至上周五，云南及江西两省炼厂开工率为 69.34%，周度环比减少 0.45%。社会库存环比增加 165 吨至 10843 吨。

整体来看，受多头资金踩踏减持，沪锡日内跌停，夜间延续跌势，连收三根大阴线，技术面转弱。同时基本面支撑亦边际减弱，锡矿供应略有改善，锡矿加工费环比小幅回升，同时高价抑制下游采买，社会库存增加至 10843 吨，连续三周累积。近日锡价回落后，下游少量逢低采购，但随着春节临近，采买缺乏持续性。短期在市场去杠杆及春节前资金减仓需求增加的背景下，难言锡价跌势结束，下方关注 60 日均线附近能否获得支撑。

### **螺卷：市场情绪影响，螺纹震荡下跌**

周一钢材期货震荡下跌。现货市场，昨日贸易成交 4.6 万吨，唐山钢坯价格 2920（-20）元/吨，上海螺纹报价 3230（-20）元/吨，上海热卷 3260（-10）元/吨。2026 年 1 月，全国热卷实际产量为 1224 万吨（37 家钢厂周度样本），环比增加 38 万吨；钢厂库存为 390.06 万



吨，环比下降 12 万吨，同时社会库存处于近年同期偏高水平。

需求端，春节临近，工地节前停工，现货成交快速缩量。基本面数据一般，螺纹产量持平，表需回落，继续累库。热卷数据变化不大。供应端，节前钢厂检修增加，钢材供应减小。钢材供需双弱，总体震荡为主，后续关注库存节奏与政策变化。

### **铁矿：到港小幅增加，铁矿震荡走势**

周一铁矿期货震荡下跌，夜盘反弹。现货市场，昨日贸易成交 81 万吨，日照港 PB 粉报价 782（-8）元/吨，超特粉 671（-7）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 111 元/吨。1 月 26 日-2 月 1 日，全球铁矿石发运总量 3094.6 万吨，环比增加 116.2 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2521.0 万吨，环比增加 126.7 万吨。中国 47 港到港总量 2669.2 万吨，环比增加 43.7 万吨。

港口贸易成交减弱，钢厂春节前补库进入尾声，节前铁水产量弱稳，铁矿日耗低位运行。供应端，本周海外发运与到港环比增加，库存持续增加。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**

周一双焦期货震荡反弹。现货方面，山西主焦煤价格 1351（-9）元/吨，山西准一级焦现货价格 1470（0）元/吨，日照港准一级 1300（0）元/吨。据 Mysteel，1 月煤矿开工整体维持高位，临近春节，供应有下降预期，矿山炼焦煤库存下降 7.2 万吨至 267.2 万吨；全国 16 个港口进口焦煤库存减少 15 万吨至 547.99 万吨；钢厂以及焦企节前备货，则焦企炼焦煤总库存增加 57.08 万吨至 1234.79 万吨；钢厂炼焦煤库存 814.36 万吨，增 11.12 万吨，则炼焦煤综合库存环比增 46 万吨至 2864.34 万吨，同比降幅缩小至 8.57%。

近期受环保政策影响，焦企生产受限，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，淡季需求趋弱，钢厂检修增多，铁水产量维持低位，焦炭库存有所积累，节前补库接近尾声。综合来看，预计期价震荡为主。

### **豆菜粕：豆粕库存同期高位，连粕震荡运行**

周一，豆粕 05 合约收跌 0.94%，报 2750 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 3050 元/吨；菜粕 05 合约收跌 0.83%，报 2276 元/吨；广西菜粕现货跌 80 收于 2380 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约跌 4.25 收于 1060 美分/蒲式耳。StoneX 机构发布，巴西 2025/26 年度大豆产量预计将触及 1.816 亿吨，较 1 月预估值上调 2.3%。Celeres 机构发布，巴西 2025/26 年度大豆产量预计将达创纪录的 1.813 亿吨，高于此前预测的 1.772 亿吨。美国农业部月度油籽压榨报告显示，2025 年 12 月大豆压榨量为 690 万短吨，2025 年 11 月为 662 万短吨，2024 年 12 月为 653 万短吨。AgRural 机构发布，截至上周四，巴西农民已完成 2025/26 年度大豆收割面积的 10%，前一周为 5%，去年同期为 9%；Conab 机构发布，截至 1 月 31 日，巴西大豆

收割率为 11.4%，上周为 6.6%，去年同期为 8%，五年均值为 11.8%。截至 1 月 30 日当周，主要油厂大豆库存为 635.5 万吨，较上周减少 23.49 万吨；豆粕库存为 93.04 万吨，较上周增加 3.18 万吨；未执行合同为 309.32 万吨，较上周减少 96.84 万吨；全国港口库存为 671.3 万吨，较上周减少 50.2 万吨。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷大豆产区累计降水量低于均值，但降水过程较为连续。

巴西大豆收割进度在 10%左右，整体有序推进，各机构对巴西大豆产量预期小幅上调。叠加美元走强，美豆震荡回落。饲企节前备货基本完成，国内油厂大豆库存下滑，豆粕库存增加，仍处于同期高位，供应相对充裕。预计短期连粕整体震荡运行。

### **棕榈油：市场情绪降温，棕榈油高位大幅回落**

周一，棕榈油 05 合约收跌 2.87%，报 9014 元/吨；豆油 05 合约收跌 2.62%，报 8092 元/吨；菜油 05 合约收跌 2.87%，报 9136 元/吨；BMD 马棕油主连跌 89 收于 4229 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.3 收于 53.24 美分/磅。据船货检验机构 ITS 发布的数据显示，马来西亚 1 月棕榈油产品出口量为 1,463,069 吨，较上月的 1,240,587 吨增加 17.9%。印尼统计局表示，2025 年印尼出口了 2361 万吨毛棕榈油和精炼棕榈油，同比增长 9.09%；出口总额为 244.2 亿美元。据外媒消息，为支持国家能源自给目标，印尼计划限制棕榈油废料(包括废弃食用油)的出口，以确保这些原料优先用于国内需求；该国总统表示，此类材料将被用于支持国内生物柴油和航空燃料的生产。截至 1 月 30 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 189.42 万吨，较上周减少 5.86 万吨；其中，棕榈油库存为 70.14 万吨，较上周减少 4.09 万吨。

宏观方面，美国 1 月 ISM 制造业 PMI 数据大幅扩张，高于市场预期，美元指数上涨；美伊将举行谈判，油价大幅下跌。基本面上，等待报告数据发布给出指引；商品市场情绪主导，多头资金减仓离场，棕榈油高位大幅回落。节前备货需求支撑，油脂库存整体下滑，以及产地去库预期提供支撑。预计短期棕榈油震荡调整运行。

## 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	98580	-5,100	-4.92	865268	604345	元/吨
LME 铜	12900	-171	-1.30			美元/吨
SHFE 铝	23035	-1,525	-6.21	1646679	667533	元/吨
LME 铝	3057	-79	-2.52			美元/吨
SHFE 氧化铝	2772	4	0.14	983744	375783	元/吨
SHFE 锌	24515	-1,320	-5.11	692372	215326	元/吨
LME 锌	3319	-52	-1.53			美元/吨
SHFE 铅	16680	-185	-1.10	142371	104898	元/吨
LME 铅	1971	-25	-1.23			美元/吨
SHFE 镍	129650	-10,350	-7.39	1237934	345130	元/吨
LME 镍	17045	-510	-2.91			美元/吨
SHFE 锡	392650	-16,350	-4.00	190922	38322	元/吨
LME 锡	45605	-4,995	-9.87			美元/吨
COMEX 黄金	4680.90	-226.60	-4.62			美元/盎司
SHFE 白银	24832.00	-3109.00	-11.13	1363351	648905	元/千克
COMEX 白银	79.27	-5.99	-7.02			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3098	-30	-0.96	1294021	2339312	元/吨
SHFE 热卷	3261	-27	-0.82	529496	1498793	元/吨
DCE 铁矿石	783.0	-8.5	-1.07	304564	520684	元/吨
DCE 焦煤	1141.5	-14.0	-1.21	1451829	571949	元/吨
DCE 焦炭	1680.5	-41.0	-2.38	25088	38425	元/吨
GFEX 工业硅	8795.0	-55.0	-0.62	466725	236313	元/吨
CBOT 大豆	1060.0	-4.3	-0.40	131081	371016	元/吨
DCE 豆粕	2750.0	-17.0	-0.61	1129539	3809005	元/吨
CZCE 菜粕	2276.0	-11.0	-0.48	614275	1255464	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

		2月2日	1月30日	涨跌		2月2日	1月30日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	98580	103680	-5100	LME 铜 3 月	12900	13070.5	-170.5
	SHFE 仓单	158527	158527	0	LME 库存	174675	174975	-300
	沪铜现货报价	100440	104370	-3930	LME 仓单	136800	133175	3625
	现货升贴水	-130	-130	0	LME 升贴水	-59.17	-89.88	30.71
	精废铜价差	5821.9	8340.5	-2518.6	沪伦比	7.64	7.64	0.00
	LME 注销仓单	37875	41800	-3925				
镍		2月2日	1月30日	涨跌		2月2日	1月30日	涨跌
	SHEF 镍主力	129650	140000	-10350	LME 镍 3 月	17045	17555	-510
	SHEF 仓单	46574	46876	-302	LME 库存	285528	286284	-756

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	274836	275358	-522
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-218.73	-221.09	2.36
	LME 注销仓单	10692	10926	-234	沪伦比价	7.61	7.97	-0.37
锌		2月2日	1月30日	涨跌		2月2日	1月30日	涨跌
	SHEF 锌主力	24515	25835	-1320	LME 锌	3318.5	3370	-51.5
	SHEF 仓单	28767	28468	299	LME 库存	109100	110000	-900
	现货升贴水	10	-20	30	LME 仓单	96475	96475	0
	现货报价	24970	25790	-820	LME 升贴水	-5.35	-8.41	3.06
	LME 注销仓单	12625	13525	-900	沪伦比价	7.39	7.67	-0.28
铅		2月2日	1月30日	涨跌		2月2日	1月30日	涨跌
	SHFE 铅主力	16680	16865	-185	LME 铅	1970.5	1995	-24.5
	SHEF 仓单	3803	3803	0	LME 库存	204075	205575	-1500
	现货升贴水	-105	-190	85	LME 仓单	186950	186950	0
	现货报价	16575	16675	-100	LME 升贴水	-47.99	-45.87	-2.12
	LME 注销仓单	186950	186950	0	沪伦比价	8.46	8.45	0.01
铝		2月2日	1月30日	涨跌		2月2日	1月30日	涨跌
	SHFE 铝连三	23095	24695	-1600	LME 铝 3 月	3056.5	3135.5	-79
	SHEF 仓单	150459	145071	5388	LME 库存	497175	495725	1450
	现货升贴水	-220	-240	20	LME 仓单	440650	437200	3450
	长江现货报价	23700	24670	-970	LME 升贴水	-26.66	-23.25	-3.41
	南储现货报价	23710	24620	-910	沪伦比价	7.56	7.88	-0.32
氧化铝		2月2日	1月30日	涨跌		5月13日	7月31日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2772	2768	4	全国氧化铝现货均价	2646	2646	0
	SHEF 仓库	182201	171104	11097	现货升水	70	66	4
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	306	306	0
锡		2月2日	1月30日	涨跌		2月2日	1月30日	涨跌
	SHFE 锡主力	392650	409000	-16350	LME 锡	45605	50600	-4995
	SHEF 仓单	8097	8524	-427	LME 库存	7105	7095	10
	现货升贴水	600	150	450	LME 仓单	6830	6830	0
	现货报价	392750	428650	-35900	LME 升贴水	-300	-227	-73
	LME 注销仓单	275	265	10	沪伦比价	8.60980156	8.083003953	0.5268
贵金属		2月2日	1月30日	涨跌		2月2日	1月30日	涨跌
	SHFE 黄金	1008.6	1008.60	0.00	SHFE 白银	24832.00	24832.00	0.00
	COMEX 黄金	4652.60	4652.60	0.00	COMEX 白银	77.009	77.009	0.000
	黄金 T+D	1027.12	1027.12	0.00	白银 T+D	23420.00	23420.00	0.00
	伦敦黄金	4714.75	4714.75	0.00	伦敦白银	81.98	81.98	0.00
	期现价差	-18.52	-2.57	-15.95	期现价差	1412.0	411.00	1001.00
	SHFE 金银比价	40.62	41.57	-0.95	COMEX 金银比价	59.05	57.57	1.49
	SPDR 黄金 ETF	1087.10	1087.10	0.00	SLV 白银 ETF	16546.59	15523.36	1023.23



	COMEX 黄金库存	35625354	35625354	0	COMEX 白银库存	405697594	405886807	-189212
螺纹钢		2月2日	1月30日	涨跌		2月2日	1月30日	涨跌
	螺纹主力	3098	3128	-30	南北价差：广-沈	190	190	0.00
	上海现货价格	3230	3250	-20	南北价差：沪-沈	0	10	-10
	基差	231.90	222.52	9.38	卷螺差：上海	-70	-81	11
	方坯:唐山	2920	2940	-20	卷螺差：主力	163	160	3
铁矿石		2月2日	1月30日	涨跌		2月2日	1月30日	涨跌
	铁矿主力	783.0	791.5	-8.5	巴西-青岛运价	25.01	23.96	1.05
	日照港 PB 粉	782	790	-8	西澳-青岛运价	9.69	8.88	0.81
	基差	-794	-803	9	65%-62%价差	12.55	12.55	0.00
	62%Fe:CFR	106.15	106.15	0.00	PB 粉-杨迪粉	294	294	0
焦炭焦煤		2月2日	1月30日	涨跌		2月2日	1月30日	涨跌
	焦炭主力	1680.5	1721.5	-41.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1470	1470	0	焦炭港口基差	-100	-141	41
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差：晋-港	300	300	0
	焦煤主力	1141.5	1155.5	-14.0	焦煤基差	649	635	14
	港口焦煤：山西	1780	1780	0	RB/J 主力	1.8435	1.8170	0.0265
	山西现货价格	1480	1480	0	J/JM 主力	1.4722	1.4898	-0.0176
碳酸锂		2月2日	1月30日	涨跌		2月2日	1月30日	涨跌
	碳酸锂主力	13.69	14.722	-1.04	氢氧化锂价格	159200	160200	-1000
	电碳现货	15.55	16.35	-0.80	电碳-微粉氢氧价差	-3700	3300	-7000
	工碳现货	15.15	15.95	-0.80				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	1825	1825	0.00				0
工业硅		2月2日	1月30日	涨跌		2月2日	1月30日	涨跌
	工业硅主力	8795	8850	-55.00	华东#3303 平均价	10350	10350	0
	华东通氧#553 平均价	9350	9250	100.00	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		2月2日	1月30日	涨跌		2月2日	1月30日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1060	1064.25	-4.25	豆粕主力	2750	2767	-17
	CBOT 豆粕主力	294.3	293.6	0.70	菜粕主力	2276	2287	-11
	CBOT 豆油主力	53.24	53.54	-0.30	豆菜粕价差	474	480	-6

CNF 进口价:大豆:巴西	447	451	-4.0	现货价:豆粕:天津	3160	3180	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	481	483	-2.0	现货价:豆粕:山东	3090	3100	-10
CNF 进口价:大豆:美西	475	477	-2.0	现货价:豆粕:华东	3100	3120	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2124	2148	-24.0	现货价:豆粕:华南	3100	3120	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9415	6.9589	0.0	大豆压榨利润:广东	-19.6	22.95	-42.55

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。