



商品日报 20260204

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：中国拟将铜精矿纳入国家储备，金属价格普遍反弹

海外方面，特朗普签署临时支出协议，结束部分停摆，恢复多部门拨款，并将国土安全部资金延至2月13日，政府服务暂未受实质冲击。美联储方面，巴尔金表示降息有助于稳住就业，但通胀目标尚差“最后一步”；理事米兰认为今年累计降息幅度或略高于100bp，并强调长期应推动美联储资产负债表回归更小规模。美元指数震荡回落至97.4，10Y美债收益率升至4.27%，纳指周二大幅收跌、因市场担忧AI加剧软件行业竞争；金价在基本面支撑与低吸资金推动下反弹至5000关口；铜价反弹，受益于中国增储铜的消息伦铜站上13000美元；中东紧张升级推升油价约2%，美伊缓和谈判前景再添不确定性。本周继续关注ADP及非农就业数据。

国内方面，A股周二反弹，上证指数涨至4067点，中证1000、科创100、北证50等成长小票风格涨幅领先，光伏、工程机械、发电设备等板块领涨，两市成交额小幅回落至2.57万亿元，个股延续普跌，逾4800只收涨，赚钱效应极好，宽基指数ETF转为净流入，两融余额边际回落，市场进入风格快速轮动阶段，短期可能延续震荡整理、以结构性机会为主，中长期在政策预期与基本面托底支撑下、仍偏积极。中国有色金属工业协会研究将铜精矿纳入国家储备。协会副秘书长段绍甫指出，在扩大战略储备的同时引入高流动性的铜精矿，有助于配合《铜产业高质量发展实施方案》，抑制冶炼端无序扩张，增强产业链议价权与资源保障能力。

贵金属：逢低买盘涌入，金银价格反弹

周二贵金属大幅反弹，COMEX黄金期货涨6.83%报4970.50美元/盎司，COMEX白银期货涨10.27%报84.92美元/盎司；铂钯期货也低位反弹。在贵金属价格大幅下挫之后，部分投资者逢低买入，国内消费者“抄底”实物，助推金银价格反弹。由于联邦政府部分停摆，周五将不会发布备受关注的1月份就业报告。美国众议院通过了一项由该国总统特朗普与参议院民主党人协商达成的拨款协议，目前该法案已送交总统签署，美国政府的部分停摆有望结束。美联储理事米兰表示：今年需要降息不止100个基点，很期待沃什接下来的表现。

上期所再度调整白银期货相关合约涨跌停板幅度和交易保证金比例。广期所调整铂、钯期货合约涨跌停板幅度和交易保证金标准。

近期金银价格的大幅调整，更多是对市场情绪狂热和多头拥挤行情的修正。在经过了连续三个交易日的暴跌之后，杠杆资金出清市场抛售压力有所缓解，金银出现短期反弹，但目前言调整结束还为时尚早。目前市场仍处于高波动率状态，预计在波动率降温之前，贵金属价格还将继续调整。

铜：中国计划增加铜储备，铜价大幅反弹

周二沪铜主力低位反弹，伦铜一度反弹至 13500 美金一线，国内近月 C 结构收窄，周二电解铜现货市场成交好转，下游节前适度补库，内贸铜升至贴水 120 元/吨，昨日 LME 库存升至 17.6 万吨，COMEX 库存则继续上行至 58.2 万吨。宏观方面：据彭博社消息，中国计划增加战略性铜储备，主要经济体对全球关键矿产和资源的博弈进一步深化，鸽派官员米兰仍呼吁美联储今年应大幅降息，当前美国经济并未出现强劲的价格压力，而里士满联储主席巴尔金认为当前核心目标仍是控通胀，美国经济前景风险仍然存在，就业增长集中在少数行业，AI 基建的投入和消费者支出为经济提供韧性，但通胀率仍高于长期目标，在提名主席沃什上任之前，美联储内部分歧仍在加剧。美国政府在短暂停摆后恢复重启，特朗普签署了一项拨款协议并与民主党达成一致，原本该法案旨在为美国驱逐舰提供资金遭到民主党反对，当前美伊冲突频发，伊朗无人机遭美航母击落，地缘政治风险常态化令全球避险情绪难以降温，金银大幅反弹与金属市场形成联动，而美元总体的弱势表现令金属估值中枢持续抬升。产业方面：欧盟正在考虑进一步加大对俄罗斯的贸易制裁。据悉，欧盟可能禁止进口俄罗斯铂族金属和铜作为新制裁措施的一部分，如果欧盟成员国同意新的制裁方案，俄罗斯的铱、铑、铂和铜可能都将受到限制。

彭博社消息中国计划增加战略性铜储备，主要经济体对全球关键矿产和资源的博弈进一步深化，鸽派官员米兰仍呼吁美联储今年应大幅降息，主因当前美国经济并未出现强劲的价格压力，而近期地缘政治风险常态化令全球避险情绪难以降温，金银大幅反弹与金属市场形成联动，而美元总体的弱势表现令金属估值中枢持续抬升；基本面来看，海外中断矿山复产不畅，非美地区库存偏低，国内累库速率放缓，预计铜价短期将延续反弹。

铝：风险情绪释放，铝价调整放缓

周二沪铝主力收 23810 元/吨，跌 0.96%。LME 收 3099 美元/吨，涨 1.93%。现货 SMM 均价 23290 元/吨，跌 410 元/吨，贴水 220 元/吨。南储现货均价 23310 元/吨，跌 400 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，美国白宫方面表示，本周晚些时候与伊朗的会谈仍将按计划进行。美国总统特朗普签署政府拨款法案，结束政府部分“停摆”。美联储理事米兰表示，美联储今年需要降息不止 100 个基点，很期待凯文·沃什担任美联储

主席后的表现。不过，里士满联储主席巴金强调，在通胀尚未完全回落至目标之前，货币政策仍需保持谨慎，以确保劳动力市场的稳定。

风险情绪释放，市场对前日过激价格做修复。由于美国政府停摆，周五的非农数据可能延期，宏观缺乏进一步指引。近期关注美联储提名主席沃什参议院银行委员会审查与听证，重点观察其政策立场。基本面铝价回调之后现货成交略有好转，不过春节淡季下游进入假期增多好转有限，预计春节累库持续。市场风险情绪经过释放，过激跌幅有所修复，基本面供需阶段性偏弱，预计铝价承压震荡。

氧化铝：多空并存，氧化铝低位震荡

周二氧化铝期货主力合约收 2809 元/吨，涨 0.75%。现货氧化铝全国均价 2646 元/吨，持平，升水 58 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 306 美元/吨，持平。上期所仓单库存 18.9 万吨，增加 7199 吨，厂库 0 吨，持平。

前期氧化铝的部分减压产至今执行一周，氧化铝社会库存累库幅度减小，仓单库存因交仓存在利润，交仓积极性较高，仓单库存有增。市场在后续春节期间减产支撑预计及春节后新产能投产和成本下行压力间博弈，氧化铝企稳但反弹始终有压力，预计低位震荡为主。

铸造铝：供需两淡，走势跟随成本震荡

周二铸造铝期货主力合约收 22215 元/吨，跌 1.22%。SMM 现货 ADC12 价格为 23650 元/吨，跌 200 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23000 元/吨，跌 300 元/吨。上海型材铝精废价差 2865 元/吨，跌 7 元/吨，佛山型材铝精废价差 2616 元/吨，跌 78 元/吨。交易所库存 6.7 万吨，减少 621 吨。

原铝企稳反弹，铸造铝跟随止跌，但走势相对原铝相对缓慢。主要铸造铝供需两端都处于季节性淡季，自身基本面的矛盾焦点并不突出，主要跟随原料废铝及铜价波动，短时废铝及铜价有企稳态势，预计铸造铝跟随震荡。

锌：利好消息提振，锌价弱反弹

周二沪锌主力 2603 期价日内企稳震荡，夜间横盘震荡，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24735~25230 元/吨，对 2603 合约贴水 20-10 元/吨。盘面反弹后，下游点价减少，且随着企业放假增多，市场成交一般，现货升贴水低位运行。

整体来看，美国众议院批准政府融资法案，将结束局部停摆。美联储理事米兰称今年需降息略高于一个百分点。美国政府关门担忧减弱同时美联储官员鸽派表态缓解市场悲观情绪，集中抛压有所减弱。同时，日内中国有色金属工业协会称研究将“铜精矿”纳入国家储备。受该消息影响，铜价带动有色板块弱反弹。基本面看，下游企业放假增多，且盘面企稳后现货采买减弱，国内处于春节累库周期，基本面支撑减弱。当前资金主导盘面走势，短期锌价企稳弱反弹，但多空分歧尚未消除，难言调整行情结束。

铅：精废价差倒挂，铅价弱势修整

周二沪铅主力 2603 合约日内横盘震荡，夜间横盘震荡，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海地区红鹭铅报 16685-16735 元/吨，对沪铅 2603 合约升水 80-100 元/吨。持货商随行出货，仓单货源报价依然坚挺，电解铅炼厂提货源报价则出现差异，部分南方炼厂出现减产，报价转为升水，而偏北方地区货源充足，报价继续贴水，主流产地报价对 SMM1#铅均价贴水 50 元/吨到升水 50 元/吨出厂；再生铅炼厂报价减少，部分再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 50 元/吨到升水 50 元/吨出厂，精废价差倒挂。

整体来看，LME 库存增加 28775 吨至 232850 吨，国内春节临近，下游陆续放假，询价减少，库存仍有增加预期，内外库存同步回升压制铅价。不过铅价回落后，再生铅炼厂亏损扩大，部分地区精废出现倒挂，对铅价下方支撑增强。短期市场恐慌抛压情绪放缓，预计铅价跟随有色板块企稳弱势修整。

锡：产能管控信号提振，锡价弱反弹

周二主力 2603 合约日内弱反弹，夜间重心上移，伦锡企稳修复。现货市场：听闻小牌对 3 月升水 200-升水 600 元/吨左右，云字头对 3 月升水 600-升水 900 元/吨附近，云锡对 3 月升水 900-升水 1200 元/吨左右。

整体来看，受有色金属工业协会产能管控信号提振，市场抛压情绪修复，锡价跟随贵金属有色板块出现弱反弹。锡价回落后，部分刚需企业逢低采买，但临近春节长假，终端需求减弱，订单未有显著改善预期的背景下，企业采买相对谨慎。同时缅甸锡矿供应修复、印尼精炼锡出口恢复，基本面支撑减弱，预计短期锡价弱反弹修复。

螺卷：现货持续收缩，螺纹震荡走势

周二钢材期货震荡。现货市场，昨日贸易成交 4.1 万吨，唐山钢坯价格 2920 (0) 元/吨，上海螺纹报价 3230 (0) 元/吨，上海热卷 3260 (0) 元/吨。2 月 3 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3372 元/吨，日环比减少 2 元/吨，平均利润为 -84 元/吨，谷电利润为 28 元/吨，日环比增加 2 元/吨。

春节临近，工地陆续停工，现货成交快速收缩。基本面表现平淡，螺纹产量持平、表需回落，继续累库；热卷数据变动有限。供应方面，节前钢厂检修增多，钢材产量相应下降。目前钢市供需双弱，短期预计维持震荡，后续需关注库存累积节奏与宏观政策动向。

铁矿：港口库存高位，铁矿震荡走势

周二铁矿期货震荡。现货市场，昨日贸易成交 90 万吨，日照港 PB 粉报价 777 (-5) 元/吨，超特粉 663 (-8) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 114 元/吨。1 月 26 日-2 月 1 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1370.3 万吨，环比增加 201.4 万吨，库

存规模有所回升。当前库存量处于年初以来的最大值。

现货市场，港口贸易成交趋缓，钢厂节前补库逐渐收尾，铁水产量维持弱稳，铁矿日耗保持低位。供应方面，本周海外发运与到港量环比回升，港口库存持续累积。整体来看，铁矿延续供强需弱格局，预计短期价格以震荡为主。

双焦：节前供需双弱，期价震荡走势

周二双焦期货震荡反弹。现货方面，山西主焦煤价格 1335 (-16) 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，产地放假煤矿陆续增多，供给进一步收缩，电厂日耗从高位逐渐回落，市场采购情绪下滑，需求未见明显放量，港口去库速度放缓，本周 55 个港口样本动力煤库存下降 408.5 万吨至 6083.1 万吨，同比降幅达到 11.14%，逼近 4 个月低位，依旧是各区域库存全面下降，其中江内库存下降超 1 成至 1068.5 万吨，华南港口库存下降近 8%。

近期受环保政策影响，焦企生产受限，叠加春节前上游煤矿陆续放假停产，双焦供应整体趋紧。下游方面，淡季需求走弱，钢厂检修增加，铁水产量维持低位，焦炭库存有所累积，节前补库已近尾声。整体来看，双焦市场供需双弱，预计短期震荡为主。

豆粕：阿根廷降水预报改善，连粕整体震荡

周二，豆粕 05 合约收跌 1.05%，报 2727 元/吨；华南豆粕现货跌 30 收于 3020 元/吨；菜粕 05 合约收跌 1.32%，报 2249 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2360 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约涨 6.75 收于 1066.75 美分/蒲式耳。据机构数据显示，国内 2 月船期采购计划 952 万吨，完成度 100%；3 月船期采购计划 1200 万吨，完成度 99%；4 月船期采购计划 1150 万吨，完成度 65%。据新华社报道，美国总统特朗普 2 日表示，他当天与印度总理莫迪通话，双方达成一项贸易协议。特朗普称，印度将停止购买俄罗斯石油，美国则将降低印度输美商品关税税率。莫迪同日确认美将下调对印关税，但未就印度停购俄石油一事表态。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷产区累计降水量略低于均值，但较前期预报增多，作物评级良好，干旱担忧缓解。

国内 2-3 月船期大豆采购计划基本完成，4 月船期计划完成进度过 6 成。阿根廷产区降水较前期预报增多，作物评级高于去年同期，干旱担忧缓解；巴西出口装运增多，国内后期大豆到港预期改善，叠加节前备货需求逐步进入尾声，连粕震荡回落，目前临近区间下沿，关注支撑力度。预计短期连粕整体震荡。

棕榈油：印度 1 月进口大增，棕榈油震荡调整

周二，棕榈油 05 合约收跌 0.26%，报 9094 元/吨；豆油 05 合约收跌 1.08%，报 8086 元/吨；菜油 05 合约收跌 0.44%，报 9215 元/吨；BMD 马棕油主连跌 16 收于 4213 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.28 收于 54.52 美分/磅。美国财政部发布拟议规则，规范生物燃料生

产商如何获取每加仑 1 美元的低碳运输燃料税收抵免(含航空燃料)。这一规则受到了生物燃料贸易组织的欢迎，他们表示，这一计划能够为生产乙醇、生物柴油和其他寻求税收抵免的产品的生产商提供更多的确定性。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 1 月 1-31 日棕榈油出口量为 1375718 吨，较上月同期出口的 1197434 吨增加 14.89%。据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 1 月 1-31 日棕榈油出口量为 944885 吨，较上月同期出口的 1000703 吨减少 5.58%。南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 1 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 13.78%，出油率环比上月同期增加 0.16%，产量环比上月同期减少 13.08%。据外媒报道，印度 1 月份棕榈油进口量激增 51%，达到四个月来的最高水平。据经销商估计，印度上个月棕榈油进口量跃升至 766000 吨，为 2025 年 10 月以来的最高水平，而 12 月份的进口量为 507204 吨。

宏观方面，美国和伊朗紧张局势升级，油价止跌上涨；基本面，马棕油 1 月高频数据显示产量减少，出口增多，印度 1 月棕榈油进口量大幅增加，关注产地库存去化情况。油脂跌势放缓，市场情绪影响减弱；美国发布生物柴油的拟议规则，美豆油受提振上涨。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/%	成交量/手	持仓量/手	价格单位
SHFE 铜	104500	5,920	6.01	746409	605490	元/吨
LME 铜	13410	510	3.95			美元/吨
SHFE 铝	23810	775	3.36	1316734	676371	元/吨
LME 铝	3099	43	1.39			美元/吨
SHFE 氧化铝	2809	37	1.33	724781	376954	元/吨
SHFE 锌	24960	445	1.82	478464	203753	元/吨
LME 锌	3323	5	0.14			美元/吨
SHFE 铅	16640	-40	-0.24	108476	105876	元/吨
LME 铅	1962	-9	-0.46			美元/吨
SHFE 镍	134830	5,180	4.00	979024	334013	元/吨
LME 镍	17395	350	2.05			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	4970.50	289.60	6.19			美元/盎司
SHFE 白银	21446.00	-3386.00	-13.64	1619975	583545	元/千克
COMEX 白银	84.92	5.65	7.13			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3099	1	0.03	800933	2368953	元/吨
SHFE 热卷	3265	4	0.12	335114	1477230	元/吨
DCE 铁矿石	777.5	-5.5	-0.70	357056	518849	元/吨
DCE 焦煤	1167.5	26.0	2.28	1208508	577813	元/吨
DCE 焦炭	1715.0	34.5	2.05	23468	38269	元/吨
GFEX 工业硅	8795.0	-55.0	-0.62	466725	236313	元/吨
CBOT 大豆	1066.8	6.8	0.64	100562	341760	元/吨
DCE 豆粕	2727.0	-23.0	-0.84	1490546	3842731	元/吨
CZCE 菜粕	2249.0	-27.0	-1.19	555928	1276011	元/吨

数据来源： iFinD, 铜冠金源期货

2、产业数据透视

	2月3日	2月2日	涨跌		2月3日	2月2日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	104500	98580	5920	LME 铜 3月	13410	12900
	SHFE 仓单	159021	159021	0	LME 库存	176125	174675
	沪铜现货报价	101310	100440	870	LME 仓单	139050	136800
	现货升贴水	-120	-120	0	LME 升贴水	-64.25	-59.17
	精废铜价差	6744.3	5821.9	922.4	沪伦比	7.79	7.79
	LME 注销仓单	37075	37875	-800			
镍	2月3日	2月2日	涨跌		2月3日	2月2日	涨跌
镍	SHEF 镍主力	134830	129650	5180	LME 镍 3月	17395	17045
	SHFE 仓单	48180	46574	1606	LME 库存	285528	285528

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	274380	274836	-456
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-216.92	-218.73	1.81
	LME 注销仓单	11148	10692	456	沪伦比价	7.75	7.61	0.14
锌	2月3日	2月2日	涨跌		2月3日	2月2日	涨跌	
	SHEF 锌主力	24960	24515	445	LME 锌	3323	3318.5	4.5
	SHEF 仓单	28867	28767	100	LME 库存	108975	109100	-125
	现货升贴水	-20	10	-30	LME 仓单	96450	96475	-25
	现货报价	25050	24970	80	LME 升贴水	-22.89	-5.35	-17.54
	LME 注销仓单	12525	12625	-100	沪伦比价	7.51	7.39	0.12
	2月3日	2月2日	涨跌		2月3日	2月2日	涨跌	
铅	SHFE 铅主力	16640	16680	-40	LME 铅	1961.5	1970.5	-9
	SHEF 仓单	3803	3803	0	LME 库存	232850	204075	28775
	现货升贴水	-190	-105	-85	LME 仓单	217375	186950	30425
	现货报价	16450	16575	-125	LME 升贴水	-49.63	-47.99	-1.64
	LME 注销仓单	217375	186950	30425	沪伦比价	8.48	8.46	0.02
铝	2月3日	2月2日	涨跌		2月3日	2月2日	涨跌	
	SHFE 铝连三	23945	23095	850	LME 铝 3 月	3099	3056.5	42.5
	SHEF 仓单	150712	150459	253	LME 库存	495175	497175	-2000
	现货升贴水	-220	-220	0	LME 仓单	440650	440650	0
	长江现货报价	23300	23700	-400	LME 升贴水	-22.32	-26.66	4.34
	南储现货报价	23310	23710	-400	沪伦比价	7.73	7.56	0.17
	沪粤价差	-10	-10	0	LME 注销仓单	54525	56525	-2000
氧化铝	2月3日	2月2日	涨跌		6月25日	5月13日	涨跌	
	SHFE 氧化铝主力	2809	2772	37	全国氧化铝现货均价	2646	2646	0
	SHEF 仓库	189400	182201	7199	现货升水	58	70	-12
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝FOB	306	306	0
锡	2月3日	2月2日	涨跌		2月3日	2月2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3日	2月2日	涨跌		2月3日	2月2日	涨跌	
	SHFE 黄金	1093.78	1093.78	0.00	SHFE 白银	21446.00	21446.00	0.00
	COMEX 黄金	4935.00	4935.00	0.00	COMEX 白银	83.301	83.301	0.000
	黄金 T+D	1096.34	1096.34	0.00	白银 T+D	21600.00	21600.00	0.00
	伦敦黄金	4920.95	4920.95	0.00	伦敦白银	87.49	87.49	0.00
	期现价差	-2.56	-18.52	15.96	期现价差	-154.0	1412.00	#####
	SHFE 金银比价	51.00	40.62	10.38	COMEX 金银比价	58.54	59.05	-0.52
	SPDR 黄金 ETF	1083.38	1083.38	0.00	SLV 白银 ETF	16437.70	16546.59	-108.89

	COMEX 黄金库存	35755533	35755533	0	COMEX 白银库存	403857528	405697594	#####
螺纹钢		2月3日	2月2日	涨跌		2月3日	2月2日	涨跌
	螺纹主力	3099	3098	1	南北价差：广-沈	190	190	0.00
	上海现货价格	3230	3230	0	南北价差：沪-沈	0	0	0
	基差	230.90	231.90	-1.00	卷螺差：上海	-70	-70	0
	方坯：唐山	2920	2920	0	卷螺差：主力	166	163	3
铁矿石		2月3日	2月2日	涨跌		2月3日	2月2日	涨跌
	铁矿主力	777.5	783.0	-5.5	巴西-青岛运价	25.01	23.96	1.05
	日照港PB粉	777	782	-5	西澳-青岛运价	9.69	8.88	0.81
	基差	-789	-794	6	65%-62%价差	12.55	12.55	0.00
	62%Fe:CFR	105.35	105.35	0.00	PB粉-杨迪粉	289	286	3
焦炭焦煤		2月3日	2月2日	涨跌		2月3日	2月2日	涨跌
	焦炭主力	1715.0	1680.5	34.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1470	1470	0	焦炭港口基差	-134	-100	-35
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差：晋-港	-1460	300	-1760
	焦煤主力	1167.5	1141.5	26.0	焦煤基差	-1158	649	-1806
	港口焦煤：山西	0	1780	-1780	RB/J 主力	1.8070	1.8435	-0.0365
	山西现货价格	1460	1480	-20	J/JM 主力	1.4690	1.4722	-0.0032
碳酸锂		2月3日	2月2日	涨跌		2月3日	2月2日	涨跌
	碳酸锂主力	#N/A	13.686	#N/A	氢氧化锂价格	#N/A	159200	#N/A
	电碳现货	#N/A	15.55	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	-3700	#N/A
	工碳现货	#N/A	15.15	#N/A				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	#N/A	1825	#N/A				0
工业硅		2月3日	2月2日	涨跌		2月3日	2月2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3日	2月2日	涨跌		2月3日	2月2日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1066.75	1060	6.75	豆粕主力	2727	2750	-23
	CBOT 豆粕主力	292.1	294.3	-2.20	菜粕主力	2249	2276	-27
	CBOT 豆油主力	54.52	53.24	1.28	豆菜粕价差	478	474	4

CNF 进口价:大豆:巴西	446	447	-1.0	现货价:豆粕:天津	3180	3160	20
CNF 进口价:大豆:美湾	480	481	-1.0	现货价:豆粕:山东	3080	3090	-10
CNF 进口价:大豆:美西	474	475	-1.0	现货价:豆粕:华东	3070	3100	-30
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2028	2124	-96.0	现货价:豆粕:华南	3080	3100	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.935	6.9415	0.0	大豆压榨利润:广东	-44.8	-19.6	-25.20

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。