



商品日报 20260205

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 ADP 就业偏弱，A 股延续缩量反弹

海外方面，美国年初就业有所降温，1 月 ADP 仅增 2.2 万人，低于预期 4.5 万人，就业增量高度集中于教育和医疗，制造业与专业服务收缩，结构性疲弱清晰。1 月 ISM 服务业 PMI 升至 53.8，但就业几乎停滞、价格回升，显示需求修复未能转化为用工扩张，“高价格、弱就业”的分化格局延续。全球资源品博弈加剧，美、欧、日以“供应链韧性”为名加速制度化结盟，旨在弱化中国在关键工业原料上的主导权。海外市场风险偏好较弱，美股科技又因 AI 泡沫担忧下挫，美元指数抬升至 97.7，金价在 5000 美元上方震荡，铜价收跌 3%，油价收涨，关注周五非农就业数据。

国内方面，A 股周三延续反弹，上证指数重回 4100 点，红利风格领涨，煤炭、光伏、航空等板块领涨，两市成交额小回落至 2.5 万亿元、逾 3200 只收涨，赚钱效应边际转弱，宽基指数 ETF 转为净流出，两融余额继续边际回落，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。习近平与特朗普通话，表态推进合作，同时重申台湾问题是中美关系核心，要求美方慎处对台军售。

贵金属：金银价格反弹，关注美国就业数据

周三国际贵金属期货价格盘中大幅冲高后回吐部分涨幅，COMEX 黄金期货涨 1.04% 报 4986.40 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 5.36% 报 87.77 美元/盎司。投资者正等待美国就业数据，并评估地缘政治发展以寻找新的市场线索。美国 1 月 ISM 服务业 PMI 创 2024 年以来新高，就业几乎没扩张，价格指数攀升。美国私营部门就业大幅放缓，美国 1 月 ADP 就业人数增长 2.2 万人，低于预期 4.5 万人，前值由 4.1 万下修至 3.7 万。美国劳工统计局宣布，将于 2 月 11 日（下周三）发布 1 月非农就业报告，将于 2 月 5 日（本周四）发布职位空缺数据，重新安排 2 月 13 日发布 1 月 CPI 通胀报告。欧元区 1 月 CPI 同比仅上涨 1.7%，为 2024 年 9 月以来最低水平。核心 CPI 降至 2.2%，创下自 2021 年 10 月以来最低。服务业通胀则放缓至 3.2%。市场预期欧洲央行本周将按兵不动。在地缘政治方面，伊朗和美国将

于周五举行会谈。周三美国总统特朗普与中国国家主席习近平举行了广泛讨论，为 4 月份特朗普访华做准备。中国领导人还和俄罗斯总统普京举行了视频会晤。地缘局势暂时缓和，削弱避险需求。

当前投资者正在等待美国就业数据落地，以寻找新线索进一步评估货币政策走向。我们认为贵金属价格处于大幅下挫之后的技术性反弹，当前不宜盲目追多。

铜：美元短期止跌，沪铜寻求支撑

周三沪铜主力向下回落，伦铜调整至 13000 美金一线寻求支撑国内近月 C 结构收窄，周三电解铜现货市场成交回暖，下游节前逢低补库，内贸铜升至贴水 100 元/吨，昨日 LME 库存升至 17.8 万吨，COMEX 库存高位持续上行。宏观方面：美伊谈判先是敲定周五举行后又临时取消，令近日亚盘避险情绪回升。美国 1 月 ADP 就业人数仅 2.2 万人低于预期，其中制造业、商业服务业和私人企业为招聘主要拖累项，就业净增长大多集中在政府部门，反映美国私人部门就业形势相当严峻，美联储恐继续维持适度宽松的立场。特朗普在提名沃什后公开表示，若沃什提出加息立场则不会纳入提名考量，其必须支持降低利率，贝森特表示虽然美联储可以保持独立性，但美国总统有权干预美联储的决策。产业方面：智利铜业委员会表示，2026 年智利铜产量或将达 561.3 万吨，同比+3.7%。

美国小非农不及预期凸显就业形势严峻，美联储或维持呵护经济的适度宽松立场，贝森特暗示美国总统有权干预美联储决策，这令其政策独立性持续受到挑战，此外，美伊谈判又临时取消驱动避险情绪回升；基本面来看，矿端供应增速偏低，全球库存持续错配，国内消费淡季表现低迷，预计铜价短期将维持震荡偏强走势。

铝：宏观摇摆基本面权重上升，铝价震荡调整

周三沪铝主力收 23690 元/吨，跌 0.92%。LME 收 3059 美元/吨，跌 1.29%。现货 SMM 均价 23760 元/吨，涨 470 元/吨，贴水 220 元/吨。南储现货均价 23770 元/吨，涨 460 元/吨，贴 195 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 1 月 ISM 服务业 PMI 指数小幅回落至 53.8，但好于市场预期。美国 1 月 ADP 新增就业岗位 2.2 万个，远低于市场预期 4.8 万人，前值由 4.1 万下修至 3.7 万。美国两党议员提出法案，拟将美国进出口银行的贷款上限大幅提高 700 亿美元至 2050 亿美元，并延长授权十年，以全力支持特朗普政府的关键矿产供应链战略。欧元区 1 月 CPI 同比仅上涨 1.7%，为 2024 年 9 月以来最低水平。

美国 1 月 ADP 就业数据远低于市场预期释放劳动力市场放缓信号，不过更权威性的非农数据因政府停摆延缓至 11 日公布，数据缺失至市场观望，等待更明确的经济指引。基本面消费淡季延续，库存至近三年同期高位水平，供需季节性偏弱。宏观情绪摇摆，基本面影响权重上升，铝价预计短时震荡调整。

氧化铝：关注产能变动，氧化铝震荡

周三氧化铝期货主力合约收 2727 元/吨，跌 0.69%。现货氧化铝全国均价 2646 元/吨，持平，升水 53 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 306 美元/吨，持平。上期所仓单库存 19.6 万吨，增加 6944 吨，厂库 0 吨，持平。

前期广西检修的两家氧化铝厂计划将在 7 日和 9 日分别复产，临近春节放假检修企业预计也有所增多。海外氧化铝价格近期小幅反弹，氧化铝现货价格受支撑。但对年后及 3 月份开始的新增产能投产的预期压力仍大，氧化铝上方压力也较大，预计氧化铝低位震荡。

铸造铝：成本支撑，铸造铝震荡

周三铸造铝合期货主力合约收 22215 元/吨，跌 0.58%。SMM 现货 ADC12 价格为 23800 元/吨，涨 150 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23200 元/吨，涨 200 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 868 吨。

铸造铝报价跟随成本波动，原铝价格回升上修，非铝价格紧跟脚步，铜价亦有回升，整体成本支撑上移。市场采购情绪较前期略有改善，但在价格下行预期下，改善程度非常有限，叠加短期行情波动加剧，节前备库意愿偏低铸造铝供需继续走淡。铸造铝预计保持震荡休整格局。

锌：风险偏好降温，锌价承压震荡

周三沪锌主力 2603 期价日内横盘震荡，夜间震荡偏弱，伦锌震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24725~25040 元/吨，对 2603 合约贴水 10-升水 10 元/吨。贸易商挺价情绪再起，均价上浮程度扩大，下游接货意愿较差，成交清淡。Boliden：2025 年四季度锌精矿产量为 9.18 万吨，环比降低 15%。分矿山来看，Tara 矿四季度锌精矿产量为 1.52 万吨，环比降低 18%，主因开采量及锌品位的下滑；Garpenberg 四季度锌精矿产量为 2.61 万吨，环比降低 5%；The Boliden Area 四季度锌精矿产量为 0.85 万吨，环比降低 31%，主因磨矿量降低；Zinkgruvan 四季度锌精矿产量 1.43 万吨，环比降低 29%，主因磨矿量及锌品位的下滑；Somincor 四季度锌精矿产量 2.74 万吨，环比降低 6%。

整体来看，美国数据好坏参半，1 月 ISM 服务业 PMI 创 2024 年以来新高，但 1 月 ADP 就业人数低于预期。美股科技股抛售加剧，拖累市场风险偏好。此外美国恢复周五的美伊谈判，关注谈判进展，美伊局势仍有变数，对锌矿供应构成扰动。目前锌市场处于供需双弱的阶段，本周下游企业放假增多，现货采买进一步减少，但贸易商挺价情绪升温，现货维持平水附近波动。同时 2 月炼厂减停产及自然日减少，精炼锌供应同比降幅加大。市场情绪仍显谨慎，叠加春节长假临近，资金减持需求增加，预计锌价仍以承压调整运行为主。

铅：供需双弱，铅价窄幅震荡

周三沪铅主力 2603 合约日内震荡偏弱，夜间横盘震荡，伦铅震荡。现货市场：上海地区驰宏铅报 16510-16580 元/吨，对沪铅 2603 合约贴水 50 元/吨。贸易商贴水出货，而冶炼企业则低价惜售，报价相对坚挺，主流产地报价对 SMM1#铅均价贴水 50 元/吨到升水 50 元/吨出厂；再生铅企业减产增多或者暂停出货，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 25 元/吨到升水 50 元/吨出厂，主流产地精废价差倒挂。

整体来看，下游电池备货基本完成，部分已停止采购，需求不佳使得现货贴水居多。不过再生铅炼厂因亏损减产增多，且出货减少，部分地区精废价差倒挂，提供弱支撑。短期供需双弱，基本面矛盾有限，预计铅价维持弱势窄幅震荡。

锡：锡价窄幅盘整，关注缅甸生产扰动

周三主力 2603 合约日内震荡偏弱，夜间震荡偏弱，伦锡震荡。现货市场：听闻小牌对 3 月升水 500-升水 1000 元/吨左右，云字头对 3 月升水 1000-升水 1400 元/吨附近，云锡对 3 月升水 1400-升水 1800 元/吨左右。黄金开采企业 Solidcore Resources 周二表示，若今年 9 月对 Syrymbet 锡多金属矿作出正面投资决策，计划 2029 年上半年将该矿投入生产。该矿位于哈萨克斯坦北部，锡金属量预估达 37.505 万吨，投产后将成为哈萨克斯坦首家锡矿开采企业。

整体来看，贝森特称“我们始终支持强势美元政策”，受此言论影响，美元反弹，锡价承压。3 日缅甸地震，据悉暂无重大人员伤亡，持续跟踪对锡矿生产影响。国内临近春节长假，下游逢低采购程度有限，叠加资金减持需求增加，交易所严监管，将持续压制锡价走势。短期预计锡价延续企稳后弱势盘整。

螺卷：节前供需双弱，螺纹震荡走势

周三钢材期货震荡。现货市场，昨日贸易成交 3.6 万吨，唐山钢坯价格 2930（+10）元/吨，上海螺纹报价 3230（0）元/吨，上海热卷 3260（0）元/吨。安徽省 13 家建筑钢材生产企业中，6 家电炉钢厂已规划春节前后检修计划，平均检修时间为 27 天，较去年减少 4 天，预计检修影响产量 37.64 万吨。山西 11 家建筑钢材生产厂家中，7 家钢厂不同程度停产检修，另外 1 家钢厂计划 3 月份检修。根据各家钢厂检修及不饱和生产情况，日影响建筑钢材产量约在 4.7 万吨。云贵地区 9 家短流程钢厂中，7 家钢厂春节期间均会安排停产检修。受效益影响，今年短流程钢厂停产检修时间较往年平均缩短了约 8 天，平均停产检修天数在 18 天，日均影响产量 2.7 万吨，较往年减少 0.15 万吨。

春节临近，现货成交快速收缩。基本面平淡，螺纹产量持平、表需回落，继续累库；热卷数据变动有限。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：补库接近尾声，铁矿震荡下跌

周三铁矿期货震荡下跌。现货市场,昨日贸易成交 103 万吨,日照港 PB 粉报价 781(+4) 元/吨,超特粉 666(+3) 元/吨,现货高低品 PB 粉-超特粉价差 115 元/吨。本周,唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本和平均钢坯含税成本小幅增加,与方坯出厂价格 2930 元/吨相比,钢企亏损增加。

现货市场,钢厂节前补库逐渐收尾,现货价格走弱。需求端,节前铁水产量维持弱稳,铁矿日耗保持低位。供应端压力不减,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,期价震荡承压。

双焦：印尼限制出口，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 1331(-4) 元/吨,山西准一级焦现货价格 1480(+10) 元/吨,日照港准一级 1300(0) 元/吨。据报道,印尼矿业官员周二表示,由于印尼政府提出大幅减产计划,该国矿工已暂停现货煤炭出口。印尼上月向主要矿商下达的产量配额比 2025 年水平降低 40%至 70%,作为该国提振煤价计划的一部分。印尼主要行业协会反对此举,警告称可能引发裁员和矿山关闭。

消息面,印尼煤炭出口暂停,推升供应紧缺情绪,煤价带动双焦期价反弹。基本面,近期受环保政策影响,焦企生产受限,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。资金情绪带动,预计短期震荡偏强。

豆菜粕：美豆提振上涨，连粕震荡运行

周三,豆粕 05 合约收跌 0.48%,报 2723 元/吨;华南豆粕现货跌 10 收于 3010 元/吨;菜粕 05 合约收跌 0.88%,报 2247 元/吨;广西菜粕现货跌 10 收于 2350 元/吨;CBOT 美豆 3 月合约涨 25.25 收于 1092 美分/蒲式耳。出口销售前瞻,截至 1 月 29 日当周,美国大豆当前市场年度预计净增 40-160 万吨。美国农业部 2 月报告前瞻,美国 2025/26 年度大豆期末库存预计在 3.47 亿蒲式耳,预估区间在 2.65-3.75 亿蒲式耳,1 月报告为 3.50 亿蒲式耳。据新华社消息,习近平同美国总统特朗普通电话。天气预报显示,未来 15 天,阿根廷大豆产区累计降水量略低于常态,作物评级状况良好。

美国生柴政策拟议法规发布,利好美豆油上涨;叠加中美元首通话,贸易情绪改善提振,美豆大幅上涨。南美供应宽松不改,节前备货逐步转淡,上方有压力;进口成本端有支撑。豆粕主力合约临近区间下沿,关注下方支撑。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：美豆油受政策提振续涨，棕榈油延续调整

周三,棕榈油 05 合约收涨 0.42%,报 9138 元/吨;豆油 05 合约收涨 0.42%,报 8140 元/吨;菜油 05 合约收涨 0.62%,报 9243 元/吨;BMD 马棕油主连涨 9 收于 4222 林吉特/吨;CBOT 美豆油主连涨 1.17 收于 55.69 美分/磅。路透社调查显示,由于季节性生产放缓期间

出口激增，马来西亚棕榈油库存将在 1 月份结束连续 10 个月的增长势头。棕榈油库存预计将降至 291 万吨，较 12 月份下降 4.64%。预计棕榈油产量将下降 12%至 161 万吨，这将是连续第三个月下降。但仍有可能成为 2019 年以来 1 月份产量最高的月份。棕榈油出口预计将增长 7.48%，达到 142 万吨，连续第二个月增长。

宏观方面，美国 1 月 ADP 就业人数增长 2.2 万人，低于市场预期，就业市场延续疲软；但 1 月 ISM 服务业 PMI 指数好于预期，美元指数反弹放缓；美伊局势有不确定性，油价震荡收涨。基本面上，美国生柴政策利多预期提振，美豆油受提振继续上涨；路透前瞻显示，1 月马棕油期末库存预计降至 291 万吨，等待报告发布给出进一步指引。预计短期棕榈油延续震荡调整。

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	105160	660	0.63	471921	617249	元/吨
LME 铜	13040	-370	-2.76			美元/吨
SHFE 铝	23955	145	0.61	763527	686547	元/吨
LME 铝	3059	-40	-1.29			美元/吨
SHFE 氧化铝	2824	15	0.53	420118	375698	元/吨
SHFE 锌	24885	-75	-0.30	316721	200312	元/吨
LME 锌	3306	-18	-0.53			美元/吨
SHFE 铅	16590	-50	-0.30	80222	114232	元/吨
LME 铅	1967	6	0.28			美元/吨
SHFE 镍	137680	2,850	2.11	694138	335172	元/吨
LME 镍	17330	-65	-0.37			美元/吨
SHFE 锡	392080	8,740	2.28	319493	35914	元/吨
LME 锡	48360	-1,935	-3.85			美元/吨
COMEX 黄金	4986.40	15.90	0.32			美元/盎司
SHFE 白银	23511.00	2065.00	9.63	1904707	611511	元/千克
COMEX 白银	87.77	2.85	3.36			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3110	11	0.35	706570	2375146	元/吨
SHFE 热卷	3274	9	0.28	285185	1482712	元/吨
DCE 铁矿石	781.5	4.0	0.51	240530	515657	元/吨
DCE 焦煤	1209.0	41.5	3.55	1731544	675689	元/吨
DCE 焦炭	1770.0	55.0	3.21	28302	42332	元/吨
GFEX 工业硅	8850.0	35.0	0.40	208226	241016	元/吨
CBOT 大豆	1092.0	25.3	2.37	355361	335915	元/吨
DCE 豆粕	2723.0	-4.0	-0.15	1007519	3912553	元/吨
CZCE 菜粕	2247.0	-2.0	-0.09	408540	1287394	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		2月4日	2月3日	涨跌		2月4日	2月3日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	105160	104500	660	LME 铜 3 月	13040	13410	-370
	SHFE 仓单	159772	159772	0	LME 库存	178650	176125	2525
	沪铜现货报价	104385	101310	3075	LME 仓单	155725	139050	16675
	现货升贴水	-100	-100	0	LME 升贴水	-81.84	-64.25	-17.59
	精废铜价差	8936.3	6744.3	2192	沪伦比	8.06	8.06	0.00
	LME 注销仓单	22925	37075	-14150				
镍		2月4日	2月3日	涨跌		2月4日	2月3日	涨跌
	SHEF 镍主力	137680	134830	2850	LME 镍 3 月	17330	17395	-65
	SHEF 仓单	48072	48180	-108	LME 库存	286314	285528	786

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	275166	274380	786
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-222	-216.92	-5.08
	LME 注销仓单	11148	11148	0	沪伦比价	7.94	7.75	0.19
锌		2月4日	2月3日	涨跌		2月4日	2月3日	涨跌
	SHEF 锌主力	24885	24960	-75	LME 锌	3305.5	3323	-17.5
	SHEF 仓单	29966	28867	1099	LME 库存	108200	108975	-775
	现货升贴水	-40	-20	-20	LME 仓单	96425	96450	-25
	现货报价	24900	25050	-150	LME 升贴水	-22.23	-22.89	0.66
	LME 注销仓单	11775	12525	-750	沪伦比价	7.53	7.51	0.02
		2月4日	2月3日	涨跌		2月4日	2月3日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16590	16640	-50	LME 铅	1967	1961.5	5.5
	SHEF 仓单	3803	3803	0	LME 库存	232850	232850	0
	现货升贴水	-165	-190	25	LME 仓单	217025	217375	-350
	现货报价	16425	16450	-25	LME 升贴水	-51.45	-49.63	-1.82
	LME 注销仓单	217025	217375	-350	沪伦比价	8.43	8.48	-0.05
铝		2月4日	2月3日	涨跌		2月4日	2月3日	涨跌
	SHFE 铝连三	24100	23945	155	LME 铝 3 月	3059	3099	-40
	SHEF 仓单	150289	150712	-423	LME 库存	495175	495175	0
	现货升贴水	-200	-220	20	LME 仓单	440650	440650	0
	长江现货报价	23760	23300	460	LME 升贴水	-22.59	-22.32	-0.27
	南储现货报价	23770	23310	460	沪伦比价	7.88	7.73	0.15
	沪粤价差	-10	-10	0	LME 注销仓单	54525	54525	0
氧化铝		2月4日	2月3日	涨跌		5月16日	6月25日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2824	2809	15	全国氧化铝现货均价	2646	2646	0
	SHEF 仓库	196344	189400	6944	现货升水	53	58	-5
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	306	306	0
锡		2月4日	2月3日	涨跌		2月4日	2月3日	涨跌
	SHFE 锡主力	392080	383340	8740	LME 锡	48360	50295	-1935
	SHEF 仓单	7411	7788	-377	LME 库存	7110	7095	15
	现货升贴水	1150	700	450	LME 仓单	6750	6730	20
	现货报价	395050	381900	13150	LME 升贴水	-190	-241.04	51.04
	LME 注销仓单	360	365	-5	沪伦比价	8.10752688	7.621831196	0.4857
贵金属		2月4日	2月3日	涨跌		2月4日	2月3日	涨跌
	SHFE 黄金	1141.7	1141.70	0.00	SHFE 白银	23511.00	23511.00	0.00
	COMEX 黄金	4950.80	4950.80	0.00	COMEX 白银	84.396	84.396	0.000
	黄金 T+D	1140.03	1140.03	0.00	白银 T+D	23560.00	23560.00	0.00
	伦敦黄金	4985.10	4985.10	0.00	伦敦白银	90.59	90.59	0.00
	期现价差	1.67	-2.56	4.23	期现价差	-49.0	-154.00	105.00
	SHFE 金银比价	48.56	51.00	-2.44	COMEX 金银比价	56.82	58.54	-1.72
	SPDR 黄金 ETF	1081.95	1081.95	0.00	SLV 白银 ETF	16370.05	16437.70	-67.65

	COMEX 黄金库存	35691231	35691231	0	COMEX 白银库存	400790911	403857528	#####
螺纹钢		2月4日	2月3日	涨跌		2月4日	2月3日	涨跌
	螺纹主力	3110	3099	11	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	219.90	230.90	-11.00	卷螺差: 上海	-70	-70	0
	方坯:唐山	2930	2920	10	卷螺差: 主力	164	166	-2
铁矿石		2月4日	2月3日	涨跌		2月4日	2月3日	涨跌
	铁矿主力	781.5	777.5	4.0	巴西-青岛运价	23.96	25.21	-1.25
	日照港 PB 粉	781	777	4	西澳-青岛运价	8.35	8.89	-0.54
	基差	-793	-789	-4	65%-62%价差	13.05	12.55	0.50
	62%Fe:CFR	104.95	104.95	0.00	PB 粉-杨迪粉	293	281	12
焦炭焦煤		2月4日	2月3日	涨跌		2月4日	2月3日	涨跌
	焦炭主力	1770.0	1715.0	55.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1480	1470	10	焦炭港口基差	-179	-134	-44
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差: 晋-港	320	320	0
	焦煤主力	1209.0	1167.5	41.5	焦煤基差	581	623	-42
	港口焦煤: 山西	1780	1780	0	RB/J 主力	1.7571	1.8070	-0.0499
	山西现货价格	1460	1460	0	J/JM 主力	1.4640	1.4690	-0.0049
碳酸锂		2月4日	2月3日	涨跌		2月4日	2月3日	涨跌
	碳酸锂主力	14.90	14.9	0.00	氢氧化锂价格	158200	157200	1000
	电碳现货	15.15	15.25	-0.10	电碳-微粉氢氧价差	-6700	-4700	-2000
	工碳现货	14.75	14.85	-0.10				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1805	1805	0.00				0
工业硅		2月4日	2月3日	涨跌		2月4日	2月3日	涨跌
	工业硅主力	8850	8815	35.00	华东#3303 平均价	10350	10350	0
	华东通氧#553 平均价	9350	9350	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		2月4日	2月3日	涨跌		2月4日	2月3日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1092	1066.75	25.25	豆粕主力	2723	2727	-4
	CBOT 豆粕主力	296.4	292.1	4.30	菜粕主力	2247	2249	-2
	CBOT 豆油主力	55.69	54.52	1.17	豆菜粕价差	476	478	-2

CNF 进口价:大豆:巴西	447	446	1.0	现货价:豆粕:天津	3180	3180	0
CNF 进口价:大豆:美湾	482	480	2.0	现货价:豆粕:山东	3060	3080	-20
CNF 进口价:大豆:美西	476	474	2.0	现货价:豆粕:华东	3050	3070	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1955	2028	-73.0	现货价:豆粕:华南	3080	3080	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9411	6.935	0.0	大豆压榨利润:广东	-41	-44.8	3.80

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。