



## 商品日报 20260206

联系人 李婷、黄蕾  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

## 主要品种观点

## 宏观：海外风险偏好降幅，A 股缩量普跌

海外方面，美国开年就业走弱线索增多：①最新初请失业金人数升至 23.1 万人，预期 21.2 万人，受极端天气扰动短期跳升；②12 月 JOLTS 职位空缺降至 654.2 万个，预期 720 万个，创 2020 年 9 月以来新低，且不同规模企业普遍回落，部分反映企业在 AI 提效背景下对新增岗位需求趋谨慎。欧洲央行 2 月议息会议如期按兵不动，其认为通胀与增长判断基本稳定、中期通胀仍回归 2%、经济路径与去年 12 月预测一致。行长拉加德认为形势“总体平衡”，在承认外部不确定性的同时，重申政策立场稳健，短期暂无调整必要。在就业数据走弱与海外 AI 叙事担忧共振下，市场风险偏好持续收缩：美股普遍下跌超 1%，VIX 抬升；贵金属再度调整，黄金跌近 4%、白银回撤约 20%；美元指数上探 98 关口，资金转向避险的美债，10Y 利率回落至 4.17%。原定于本周五晚公布的非农数据推迟至下周三发布，重要数据真空期被拉长，短期市场波动率易加剧。

国内方面，A 股周四缩量普跌，上证指数低开低走，收出红色十字星，创业板、中证 1000、北证 50 等偏科技与小盘风格指数跌幅居前，而上证 50、红利及微盘相对抗跌。两市逾 3700 只收跌，成交额回落至约 2.2 万亿元、创 2026 年以来新低，并已连续五个交易日缩量，显示市场仍处于缩量调整阶段。市场近期风格轮动明显加快，资金整体偏向防御板块，全球风险偏好走弱对 A 股情绪形成拖累。ETF 资金流向出现分化，中证 500 持续净流出，而上证 50、沪深 300 获得净流入；两融余额继续回落，风险偏好仍在收缩。整体而言，市场已进入风格快速切换阶段，短期或延续震荡整理、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。

## 贵金属：白银再度重挫，调整尚未结束

周四贵金属价格继续下挫，COMEX 黄金期货跌 3.08%报 4798.10 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 16.64%报 70.35 美元/盎司。美国就业数据好于预期，美联储官员强调维持紧缩政策，削弱避险需求，同时昨日芝商所与上期所均再度宣布上调黄金白银保证金及涨跌停板限制，抑制市场流动性，共同导致贵金属价格下跌。昨晚公布的美国 12 月 JOLTS 职位空缺

创五年多新低，远低于预期。美国挑战者企业1月裁员10.8万人，创2009年以来同期新高，环比激增205%。美联储理事库克表示，美联储必须在近期将通胀率拉回目标水平，这对于维护其信誉至关重要。库克认为，目前风险偏向于通胀上行，同时经济前景不确定性仍处高位。欧央行连续第五次按兵不动。欧央行行长拉加德表示：通胀比往常更难预测，欧元走强与关税阴影下维持基准利率不变。英国央行也按兵不动，维持利率在3.75%，5比4投票结果释放强烈降息信号。在地缘政治方面，俄罗斯和乌克兰在美国斡旋的谈判后同意进行大规模战俘交换；美国总统特朗普周三与中国国家主席习近平通电话后，称此次通话“非常积极”；市场的注意力也转向周五即将在阿曼举行的美国和伊朗会谈。

如我们所预期，白银价格在短暂反弹之后再度大幅下挫。目前地缘局势暂时缓和，美联储官员发布鹰派言论，且国内外交易所均再度上调黄金白银期货保值金抑制市场流动性，多重因素共振导致之前涨幅过大的白银再度重挫。我们认为贵金属目前处于阶段性调整期，预计此轮调整的时间会较长，空间也会超预期，目前调整尚未结束。

### **铜：风险偏好降温，铜价调整**

周四沪铜主力向下调整，伦铜高位迅速调整至12800美金一线，国内近月C结构收窄，周四国内电解铜现货市场成交好转，下游节前进入补库周期，内贸现货升至当月贴水70元/吨，昨日LME库存维持18万吨，而COMEX库存继续升至58.6万吨。宏观方面：美国雇主1月宣布的裁员人数高达10.8万人，较去年同期增长118%，环比去年12月增长205%，企业宣布新招聘的计划仅为5300人，创下2009年以来的最低值，就业市场状况或正在急剧恶化，全球市场竞争愈发激烈及AI科技革命的发展趋势令传统行业私人部分就业规模持续收缩，或将一定程度影响美国一季度居民消费支出进而拖累经济增长。昨夜金银价格的大幅下跌一定程度拖累伦铜走势，主因全球最大的白银杠杆ETF大规模抛售白银向原本已十分拥挤的市场再度释放强烈的抛压，短期贵金属底部或难以寻觅，将等待杠杆资金风险降温后市场回归合理估值逻辑。产业方面：两家矿业巨头潜在合并交易的最后期限日益临近，力拓正坚持要求合并后其董事长及首席执行官继续留任原职，而嘉能可则坚决要求获得高额溢价，双方将推迟谈判的最后期限。

美国1月私人部门计划裁员力度超出预期，就业市场的持续收缩或将一定程度影响美国一季度居民消费支出进而拖累经济增长，全球规模最大的白银杠杆ETF大规模抛售白银向原本已十分拥挤的市场再度释放强烈的抛压，一定程度拖累伦铜走势；基本面来看，海外中断矿山复产艰难，非美地区库存占比较低，国内传统行业消费迟滞，预计铜价短期将延续调整，关注贵金属价格的短期波动。

### **铝：情绪及基本面驱动偏弱，铝价承压震荡调整**

周四沪铝主力收23380元/吨，跌2.2%。LME收3026美元/吨，跌1.08%。现货SMM均价23340元/吨，跌420元/吨，贴水180元/吨。南储现货均价23350元/吨，跌420元/吨，

贴 170 元/吨。据 SMM，2 月 5 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，伊朗外交部长阿拉格齐率领的代表团抵达阿曼首都马斯喀特，将出席与美国代表团举行的核问题谈判。欧洲央行维持基准利率不变，为去年 6 月以来连续第五次暂停降息。美联储理事库克表示，美联储必须在近期将通胀率拉回目标水平，这对于维护其信誉至关重要。美国 1 月挑战者裁员数量飙升至 10.84 万人，新增招聘岗位仅 5300 多个，均创 17 年来同期最差。

地缘局势缓和，贵金属再度重新大幅下挫，同时美股重挫，美指反弹，风险资产普遍下跌，给到金属压力。基本面铝社会库存加速累库，临近春节消费淡季特征更加明显，供需驱动偏弱，铝价承压震荡调整。

### **氧化铝：市场各方观望，氧化铝震荡**

周四氧化铝期货主力合约收 2790 元/吨，跌 0.78%。现货氧化铝全国均价 2646 元/吨，持平，升水 81 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 306 美元/吨，持平。上期所仓单库存 21.6 万吨，增加 19249 吨，厂库 0 吨，持平。

供应端市场观察前期氧化铝减产产能复产情况，目前现货交投清淡。消费端电解铝厂备库充足，少量贵州地区电解铝厂因当地检修长单保供略有缺口，整体供应充裕，氧化铝仓单库存加速上行。市场各方观望，氧化铝震荡。

### **铸造铝：成本主导，铸造铝跟随震荡调整**

周四铸造铝合期货主力合约收 21915 元/吨，跌 1.92%。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。

成本端废铝受回收政策影响及价格大涨影响，市场有价无市状况更胜，利废接货及备货情绪淡，保持低库存策略。春节临近铸造铝企业及下游先后进入春季休假，市场清淡，基本面驱动渐弱，铸造铝跟随震荡调整。

### **锌：避险情绪升温，锌价延续承压**

周四沪锌主力 2603 期价日内震荡偏弱，夜间企稳震荡，伦锌横盘震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24550~24845 元/吨，对 2603 合约升水 30 元/吨。盘面价格下滑，贸易商挺价持续，现货升水走高，下游新增拿货减少，实际成交不畅。SMM：截止至本周四，社会库存为 13.39 万吨，较周一增加 0.82 万吨。加拿大艾芬豪矿业（Ivanhoe）正与刚果国有矿业公司 Gecamines 及瑞士大宗商品贸易商 Mercuria 进行深入谈判，拟将其 Kipushi 矿的高品位锌精矿纳入美国新启动的战略储备计划 "Project Vault" 之下，运往美国。据 SMM 了解，国内镀锌板企业多选择春节放假停产，样本平均放假时间在 9.8 天左右，其中山东部

分镀锌板厂因订单亏损提前放假停产，放假时间有所增加，其余放假时间变化不大。

整体来看，美国初请失业金人数激增、职位空缺跌到 2020 年以来最低，且 AI 恐慌蔓延，市场避险情绪升温推升美元，贵金属大跌，锌价跟随走弱。据悉艾芬豪矿业洽谈将刚果（金）锌矿运往美国战略库存，叠加美伊周五举行会谈，局势仍存变数，海外锌矿供应扰动风险尚存，支撑锌价。但当前临近春节，下游陆续放假，且平均放假周期均较往年延长，社会库存也如期持续累增，现货成交不畅，叠加节前资金减持需求，短期锌价走势仍显承压。

### **铅：供需矛盾不突出，铅价震荡偏弱**

周四沪铅主力 2603 合约日内震荡偏弱，夜间横盘震荡，伦铅震荡偏弱。现货市场：上海地区驰宏铅报 16535-16550 元/吨，对沪铅 2603 合约贴水 50 元/吨（年后提货）。持货商随行出货，报价变化不大，主流产地报价对 SMM1#铅均价贴水 50 元/吨到升水 50 元/吨出厂；再生铅报价稀少，少数地区再生精铅报价对 SMM1#铅均价升水 50-100 元/吨出厂，精废价差倒挂。SMM：截止至本周四，社会库存为 4.04 万吨，较周一增加 0.37 万吨。

整体来看，市场交投情绪维持偏弱，拖累铅价走跌，部分电池企业逢低采买，现货区域成交改善，但支撑力度不足。且随着电池企业放假增多，社会库存有望延续季节性累库，施压铅价。不过上游原再炼厂检修增多，供需双弱，矛盾有限，预计铅价跟随有色板块偏弱震荡。

### **锡：风险偏好弱勢，锡价调整尚未结束**

周四主力 2603 合约日内延续跌势，夜间窄幅震荡，伦锡震荡偏弱。现货市场：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。

整体来看，资金依旧是主导锡价走势的核心因素，隔夜美国就业数据疲软叠加 AI 恐慌，美股下挫，加密货币和白银暴跌，市场风险偏好回落，锡价承压下跌。国内临近长假，资金减持需求也有所增加，均拖累锡价表现。基本面看，缅甸地震暂未对锡矿生产构成实质性影响，叠加社会库存压力增加，供需支撑减弱。预计短期锡价维持调整走势。

### **螺卷：现货持续缩量，螺纹震荡偏弱**

周四钢材期货震荡偏弱。现货市场，昨日贸易成交 2.7 万吨，唐山钢坯价格 2930（0）元/吨，上海螺纹报价 3220（-10）元/吨，上海热卷 3250（-10）元/吨。本周，五大钢材品种供应 819.9 万吨，周环比下降 3.27 万吨，降幅 0.4%；五大钢材总库存 1337.75 万吨，周环比增 59.24 万吨，增幅 4.6%；五大品种周消费量为 760.66 万吨，降 5.1%；其中建材消费环比降 16.6%，板材消费环比增 0.1%。

昨日钢联数据显示螺纹表观需求大幅下降，库存累库加快，主要受春节前工地陆续停工影响；热卷数据则变动不大，表需仅小幅调整。供应端节前钢厂检修增多，钢材产量有所下



降，但幅度有限。目前钢市呈现供需双弱格局，短期预计震荡偏弱运行，后续需重点关注库存累积情况及宏观政策动向。

### **铁矿：补库接近尾声，铁矿震荡承压**

周四铁矿期货震荡调整。现货市场，昨日贸易成交 98 万吨，日照港 PB 粉报价 770（-7）元/吨，超特粉 654（-12）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 116 元/吨。2 月 5 日，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 3463.15 万吨，环比上期增 134.50 万吨。进口烧结粉总日耗 113.88 万吨，环比上期减 1.20 万吨。库存消费比 30.41，环比上期增 1.49。

现货市场，港口贸易成交节奏放缓，钢厂节前补库逐步收尾，铁水产量弱稳运行，铁矿日耗持续偏低。供应端，本周海外发运与到港量环比回升，港口库存继续累积。整体来看，铁矿供强需弱，预计短期震荡偏弱。

### **双焦：焦企利润修复，期价震荡回落**

周四双焦期货震荡回落。现货方面，山西主焦煤价格 1330（-1）元/吨，山西准一级焦现货价格 1480（0）元/吨，日照港准一级 1300（0）元/吨。本周，523 家炼焦煤矿山原煤日均产量 192.5 万吨，环比减 5.3 万吨，原煤库存 546.9 万吨，环比减 2.6 万吨。

焦化利润本周有所回升，但环保政策限制下，焦企生产仍受制约。随着上游煤矿陆续放假停产，供应整体趋紧。下游方面，受淡季需求走弱及钢厂检修增多影响，铁水产量维持低位，焦炭库存有所累积，节前补库接近尾声。整体来看，双焦市场供需双弱，预计短期延续震荡走势。

### **豆菜粕：出口前景继续提振美豆，连粕震荡延续**

周四，豆粕 05 合约收涨 0.22%，报 2731 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 3000 元/吨；菜粕 05 合约收跌 0.58%，报 2238 元/吨；广西菜粕现货跌 40 收于 2310 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约涨 18.75 收于 1110.75 美分/蒲式耳。巴西全国谷物出口商协会(Anec)表示，巴西 2 月大豆出口料为 1142 万吨，较去年同期的 973 万吨显著增长。截至 1 月 29 日当周美国 2025/2026 年度大豆出口净销售为 43.7 万吨，创销售年度新低，比前一周下降 47%。USDA 报告前瞻，阿根廷 2025/26 年度大豆产量为 4838 万吨，上个月为 4850 万吨；巴西 2025/26 年度大豆产量料为 1.7939 亿吨，上个月为 1.78 亿吨。加拿大宣布电动汽车新战略，称将与中国合作，贸易关系改善。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷产区累计降水量高于均值，有利于作物生长发育，干旱担忧消除。

阿根廷产区干旱担忧消除，仍维持常年产量预期。巴西收割进度将加快，2 月出口量预估大幅上调至 1142 万吨，1 季度偏紧预期持续改善，近期豆粕近弱远强，反套走势。美豆当前年度累计出口量为 3429 万吨，进度 80%；特朗普称中国本年度额外增加 800 万吨美豆采购量，外盘受提振继续上涨。临近春节，油厂压榨开机率逐步回落，豆粕库存高位，供应

相对充裕，交投逐步转淡，缺乏指引的行情下，期价震荡延续。而中加将展开电动汽车合作，贸易改善预期下，菜粕表现偏弱。预计短期连粕震荡运行。

### **棕榈油：菜油领跌油脂，棕榈油震荡调整**

周四，棕榈油 05 合约收跌 1.35%，报 9042 元/吨；豆油 05 合约收跌 0.52%，报 8104 元/吨；菜油 05 合约收跌 1.42%，报 9144 元/吨；BMD 马棕油主连跌 14 收于 4208 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.06 收于 55.63 美分/磅。据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 1 月棕榈油产量预估减少 14%，至 157 万吨。其中马来半岛减少 16.65%，沙巴减少 8.96%，沙撈越减少 17.07%，婆罗洲减少 11.09%。

宏观方面，美国 12 月职位空缺和 1 月裁员数据均显示就业市场疲软，美联储官员释放不急于降息信号，美元指数延续反弹；美伊谈判进程较为反复，油价震荡收跌。基本上，澳菜籽逐步进入压榨，菜油供给增加，叠加菜籽进口将增加消息，菜油领跌油脂。MPOA 机构预计马棕油 1 月产量减少 14%，等待报告发布带来的指引。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	100980	-4,180	-3.97	587802	599956	元/吨
LME 铜	12855	-185	-1.42			美元/吨
SHFE 铝	23385	-570	-2.38	847401	656383	元/吨
LME 铝	3026	-33	-1.08			美元/吨
SHFE 氧化铝	2790	-34	-1.20	435829	359707	元/吨
SHFE 锌	24395	-490	-1.97	297636	194134	元/吨
LME 锌	3299	-7	-0.21			美元/吨
SHFE 铅	16555	-35	-0.21	75620	115777	元/吨
LME 铅	1954	-13	-0.66			美元/吨
SHFE 镍	134430	-3,250	-2.36	851828	329050	元/吨
LME 镍	17060	-270	-1.56			美元/吨
SHFE 锡	365140	-26,940	-6.87	334791	33927	元/吨
LME 锡	46990	-1,370	-2.83			美元/吨
COMEX 黄金	4798.10	-188.30	-3.78			美元/盎司
SHFE 白银	20255.00	-3256.00	-13.85	3327533	582273	元/千克
COMEX 白银	70.35	-17.42	-19.84			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3101	-9	-0.29	806092	2431358	元/吨
SHFE 热卷	3263	-11	-0.34	283875	1494646	元/吨
DCE 铁矿石	768.5	-13.0	-1.66	331736	525113	元/吨
DCE 焦煤	1172.0	-37.0	-3.06	1271606	647675	元/吨
DCE 焦炭	1738.0	-32.0	-1.81	18871	38984	元/吨
GFEX 工业硅	8605.0	-245.0	-2.77	315564	266982	元/吨
CBOT 大豆	1110.8	18.8	1.72	238263	330344	元/吨
DCE 豆粕	2731.0	8.0	0.29	1756306	3984997	元/吨
CZCE 菜粕	2238.0	-9.0	-0.40	774067	1339318	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

		2月5日	2月4日	涨跌		2月5日	2月4日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	100980	105160	-4180	LME 铜 3 月	12855	13040	-185
	SHFE 仓单	160679	160679	0	LME 库存	180575	178650	1925
	沪铜现货报价	101130	104385	-3255	LME 仓单	160625	155725	4900
	现货升贴水	-70	-70	0	LME 升贴水	-77.58	-81.84	4.26
	精废铜价差	6991.7	8936.3	-1944.6	沪伦比	7.86	7.86	0.00
	LME 注销仓单	19950	22925	-2975				
镍		2月5日	2月4日	涨跌		2月5日	2月4日	涨跌
	SHEF 镍主力	134430	137680	-3250	LME 镍 3 月	17060	17330	-270
	SHEF 仓单	50464	48072	2392	LME 库存	286074	286314	-240

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	275352	275166	186
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-211.78	-222	10.22
	LME 注销仓单	10722	11148	-426	沪伦比价	7.88	7.94	-0.06
锌		2月5日	2月4日	涨跌		2月5日	2月4日	涨跌
	SHEF 锌主力	24395	24885	-490	LME 锌	3298.5	3305.5	-7
	SHEF 仓单	30490	29966	524	LME 库存	107800	108200	-400
	现货升贴水	-40	-40	0	LME 仓单	94525	96425	-1900
	现货报价	24580	24900	-320	LME 升贴水	-20.75	-22.23	1.48
	LME 注销仓单	13275	11775	1500	沪伦比价	7.40	7.53	-0.13
铅		2月5日	2月4日	涨跌		2月5日	2月4日	涨跌
	SHFE 铅主力	16555	16640	-85	LME 铅	1967	1961.5	5.5
	SHEF 仓单	3803	3803	0	LME 库存	232850	232850	0
	现货升贴水	-155	-165	10	LME 仓单	217025	217375	-350
	现货报价	16400	16425	-25	LME 升贴水	-51.45	-49.63	-1.82
	LME 注销仓单	217025	217025	0	沪伦比价	8.42	8.48	-0.07
铝		2月5日	2月4日	涨跌		2月5日	2月4日	涨跌
	SHFE 铝连三	23500	24100	-600	LME 铝 3 月	3026	3059	-33
	SHEF 仓单	154332	150289	4043	LME 库存	492975	495175	-2200
	现货升贴水	-170	-200	30	LME 仓单	440650	440650	0
	长江现货报价	23330	23760	-430	LME 升贴水	-27.72	-22.59	-5.13
	南储现货报价	23350	23770	-420	沪伦比价	7.77	7.88	-0.11
	沪粤价差	-20	-10	-10	LME 注销仓单	52325	54525	-2200
氧化铝		2月5日	2月4日	涨跌		4月13日	5月16日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2790	2824	-34	全国氧化铝现货均价	2646	2646	0
	SHEF 仓库	215593	196344	19249	现货升水	81	53	28
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	306	306	0
锡		2月5日	2月4日	涨跌		2月5日	2月4日	涨跌
	SHFE 锡主力	365140	392080	-26940	LME 锡	46990	48360	-1370
	SHEF 仓单	7012	7411	-399	LME 库存	7130	7110	20
	现货升贴水	1150	1150	0	LME 仓单	6795	6750	45
	现货报价	378100	395050	-16950	LME 升贴水	-155	-190	35
	LME 注销仓单	335	360	-25	沪伦比价	7.77058949	8.107526882	-0.3369
贵金属		2月5日	2月4日	涨跌		2月5日	2月4日	涨跌
	SHFE 黄金	1105.76	1105.76	0.00	SHFE 白银	20255.00	20255.00	0.00
	COMEX 黄金	4889.50	4889.50	0.00	COMEX 白银	76.714	76.714	0.000
	黄金 T+D	1105.85	1105.85	0.00	白银 T+D	19885.00	19885.00	0.00
	伦敦黄金	4847.25	4847.25	0.00	伦敦白银	78.71	78.71	0.00
	期现价差	-0.09	1.67	-1.76	期现价差	370.0	-49.00	419.00
	SHFE 金银比价	54.59	48.56	6.03	COMEX 金银比价	68.20	56.82	11.39
	SPDR 黄金 ETF	1077.95	1077.95	0.00	SLV 白银 ETF	16247.45	16370.05	-122.60



	COMEX 黄金库存	35491508	35491508	0	COMEX 白银库存	398009483	400790911	#####
螺纹钢		2月5日	2月4日	涨跌		2月5日	2月4日	涨跌
	螺纹主力	3101	3110	-9	南北价差: 广-沈	190	190	0.00
	上海现货价格	3220	3230	-10	南北价差: 沪-沈	-10	0	-10
	基差	218.59	219.90	-1.31	卷螺差: 上海	-70	-70	0
	方坯:唐山	2930	2930	0	卷螺差: 主力	162	164	-2
铁矿石		2月5日	2月4日	涨跌		2月5日	2月4日	涨跌
	铁矿主力	768.5	781.5	-13.0	巴西-青岛运价	23.57	23.96	-0.39
	日照港 PB 粉	770	781	-11	西澳-青岛运价	8.34	8.35	-0.01
	基差	-780	-793	13	65%-62%价差	13.05	13.05	0.00
	62%Fe:CFR	105.20	105.20	0.00	PB 粉-杨迪粉	282	285	-3
焦炭焦煤		2月5日	2月4日	涨跌		2月5日	2月4日	涨跌
	焦炭主力	1738.0	1770.0	-32.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1480	1480	0	焦炭港口基差	-147	-179	32
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差: 晋-港	240	320	-80
	焦煤主力	1172.0	1209.0	-37.0	焦煤基差	538	581	-43
	港口焦煤: 山西	1700	1780	-80	RB/J 主力	1.7842	1.7571	0.0272
	山西现货价格	1460	1460	0	J/JM 主力	1.4829	1.4640	0.0189
碳酸锂		2月5日	2月4日	涨跌		2月5日	2月4日	涨跌
	碳酸锂主力	13.95	14.9	-0.95	氢氧化锂价格	156700	158200	-1500
	电碳现货	14.9	15.15	-0.25	电碳-微粉氢氧价差	-7700	-6700	-1000
	工碳现货	14.5	14.75	-0.25				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1805	1805	0.00				0
工业硅		2月5日	2月4日	涨跌		2月5日	2月4日	涨跌
	工业硅主力	8605	8850	-245.00	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5日	2月4日	涨跌		2月5日	2月4日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1110.75	1092	18.75	豆粕主力	2731	2723	8
	CBOT 豆粕主力	302.8	296.4	6.40	菜粕主力	2238	2247	-9
	CBOT 豆油主力	55.63	55.69	-0.06	豆菜粕价差	493	476	17

CNF 进口价:大豆:巴西	450	447	3.0	现货价:豆粕:天津	3180	3180	0
CNF 进口价:大豆:美湾	493	482	11.0	现货价:豆粕:山东	3060	3060	0
CNF 进口价:大豆:美西	487	476	11.0	现货价:豆粕:华东	3050	3050	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1936	1955	-19.0	现货价:豆粕:华南	3080	3080	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9407	6.9411	0.0	大豆压榨利润:广东	-41	-41	0.00

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。