



商品日报 20260211

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 12 月零售不及预期，A 股延续缩量修复

海外方面，美国 12 月零售销售环比录得 0%，显著低于预期的 0.4%，也较 11 月的 0.6% 明显回落，主要受机动车及其他耐用品支出回落拖累，同时 10 月零售销售被下修至 -0.2%。在生活成本持续上行、进口关税抬升物价的背景下，居民消费压力加大，支出疲态进一步显现。海外市场风偏回落，美股分化走弱，美元指数回落至 96.8，10Y 美债利率回落至 4.14%，金银铜震荡收跌，油价走弱，关注今晚美国 1 月非农数据。

国内方面，短期仍处于经济数据和政策真空期，A 股周二延续修复，上证指数窄幅震荡收于 4128 点，科创 50、红利板块相对占优，文化传媒板块领涨，两市超 3100 只个股收跌、赚钱效应走弱，成交额回落至 2.12 万亿元、为 2026 年来新低，两融余额继续边际下降，市场仍处于缓慢修复中，一方面受海外风偏影响，另一方面年前做多资金回流、提前布局题材，短期仍以震荡修复为主，结构性机会占优，今日关注 1 月 CPI。

贵金属：金银价格回调，关注今晚的非农就业数据

周二国际贵金属期货普遍回调，COMEX 黄金期货跌 0.62% 报 5047.90 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 2.01% 报 80.58 美元/盎司。铂、钯期货价格也小幅调整。美联储官员强调货币政策独立性及维持当前利率，市场对美联储政策鹰派立场担忧缓解，叠加投机资金离场，导致贵金属承压。美联储洛根表示，美联储的政策立场恰到好处；美联储的政策立场可能接近中性水平，既不刺激也不抑制经济活动。美国 2025 年 12 月零售销售环比意外零增长，显著弱于预期值 0.4% 的增幅，前值为增长 0.6%。核心零售销售环比下降 0.1%，预期为增长 0.3%。主要依赖工资增长的低收入群体消费表现依然疲弱。疲软的消费数据公布后，强化了市场对今年美联储将降息两次、每次 25 个基点的预期，但对贵金属价格提振有限。渣打银行在最新的一份报告中指出，白银 ETF 的资金流出，令白银在短期内波动加剧，因此需要密切关注。

我们认为目前贵金属价格的调整还尚未结束，短期贵金属价格可能呈宽幅震荡走势，长假将至需警惕风险。短期重点关注今晚即将公布的美国 1 月非农就业数据，以寻找有关货币

政策的新信号。

铜：美国消费数据走弱，铜价窄幅震荡

周二沪铜主力窄幅震荡，伦铜围绕 13000 美金一线震荡，国内近月 C 结构走扩，周二国内电解铜现货市场成交好转，下游节前备货基本告一段落，内贸铜跌至当月升水 5 元/吨，昨日 LME 库存升至 18.4 万吨，而 COMEX 库存继续升至 59 万吨。宏观方面：今年票委、克利夫兰联储主席哈马克表示，当前货币政策处于良好区间，美联储可能在很长的一段时间都维持利率不变，美国通胀水平仍然偏高，今年通胀率仍可能接近 3% 左右，需要看到有力证据证明价格水平正在持续回落，CME 观察工具显示美联储 3 月维持不变的概率为 80.4%。美国去年 12 月零售销售环比增长 0%，低于市场预期的 0.4%，主因低收入人群的消费偏好明显收缩，消费增速未能跑赢通胀率，美国年底消费动能的减弱跟就业市场的疲软或密切相关，我们认为仍然需要温和宽松的货币政策呵护美国经济。产业方面：南非矿业公司 Harmony Gold 最近收购的澳大利亚 CSA 铜矿需要注资和战略重新思考，这可能需要两年时间。Harmony 还全资拥有位于澳大利亚昆士兰州的 Eva 铜矿项目，并与 Newmont 共同拥有位于巴布亚新几内亚的 Wafi-Golpu 金铜矿项目，该项目目前正在申请特殊采矿许可证。

美联储官员表示货币政策可能在一段时间内保持不变，叠加美国去年年底的消费数据疲软打压市场风险偏好，但美元反弹后回落又提振金属市场，铜价短期陷入震荡；基本面来看，矿端增速偏低运行，海外库存持续错配，国内进入季节性累库周期，预计铜价短期将维持高位震荡。

铝：观望升温成交量大幅萎缩，沪铝震荡

周二沪铝主力收 23515 元/吨，跌 0.3%。LME 收 3105 美元/吨，跌 0.8%。现货 SMM 均价 23290 元/吨，跌 110 元/吨，贴水 190 元/吨。南储现货均价 23390 元/吨，跌 40 元/吨，贴 90 元/吨。据 SMM，2 月 9 日，电解铝锭库存 85.7 万吨，环比增加 1.9 万吨；国内主流消费地铝棒库存 28.65 万吨，环比增加 1.25 万吨。宏观面，美国 2025 年 12 月零售销售环比意外零增长，显著弱于预期值 0.4% 的增幅，前值为增长 0.6%。核心零售销售环比下降 0.1%，预期为增长 0.3%。主要依赖工资增长的低收入群体消费表现依然疲弱。美联储洛根表示，美联储的政策立场恰到好处；美联储的政策立场可能接近中性水平，既不刺激也不抑制经济活动。未来几个月如果通胀回落、劳动力市场保持稳定，就不需要进一步降息。美联储哈马克表示，当前美联储目标利率“接近”中性水平；美联储的利率政策可能会“在相当长一段时间内”保持不变。

昨日公布的美国零售数据意外低于预期，消费放缓担忧升温，美联储降息预期提高。不过市场更关注今日的非农数据对美联储动作指引，市场情绪观望。沪铝成交量大幅萎缩至 37 万手，较昨日成交量大幅减少 20 万手。基本面春节氛围进一步浓厚，供需两淡，铝厂铝水比例进一步下滑，预计铸锭量提升下，铝锭库存继续累库，短时沪铝延续震荡。

氧化铝：供需走淡，氧化铝震荡

周二氧化铝期货主力合约收 2835 元/吨，跌 0.49%。现货氧化铝全国均价 2646 元/吨，持平，贴水 27 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 309 美元/吨，跌 0.5 美元/吨。上期所仓单库存 25.1 万吨，增加 8384 吨，厂库 0 吨，持平。

近期氧化铝供应平稳，消费端电解铝企业执行长单为主，市场整体社会库存维持高位附近，交易所仓单库存小幅累增。后续重点关注前期减产企业复产进度及春节期间运输情况，暂时市场未见供需明显矛盾，预计氧化铝区间震荡。

铸造铝：关注宏观数据指引，铸造铝震荡

周二铸造铝期货主力合约收 22040 元/吨，跌 0.36%。SMM 现货 ADC12 价格为 23650 元/吨，平。江西保太现货 ADC12 价格 23000 元/吨，平。上海机件生铝精废价差 2894 元/吨，涨 18 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 2736 元/吨，涨 182 元/吨。交易所库存 6.7 万吨，增加 387 吨。

铸造铝市场供应端进入休假的企业继续增多，下游需求延续收缩态势，整体成交明显转淡。宏观等待美国就业数据进一步指引，市场交投整体谨慎，铸造铝跟随延续区间震荡走势。

锌：市场交投降温，锌价承压震荡

周二沪锌主力 2603 期价日内横盘震荡，夜间窄幅震荡，伦锌震荡偏强。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24380~24555 元/吨，对 2603 合约升水 10 元/吨。春节临近，市场出货贸易商较少，现货升水维稳，下游基本放假，无采购意愿，现货成交清淡。紫金矿业集团股份有限公司发布关于三年（2026-2028 年）主要矿产品产量规划和 2035 年远景目标纲要的公告。公告显示，2025 年矿产锌（铅）产量达 40 万吨，2026 年计划持平 40 万吨，2028 年矿产锌（铅）计划达到 40-45 万吨。据外媒报道，近日纳米比亚首座浆料回填厂投产，这是位于纳米比亚 Rosh Pinah 铅锌矿正在扩建的一部分。目前施工已完成超过 85%，RPZ 将稳步推进，按计划、按预算安全且负责任地交付 RP2.0 扩展，预计 2026 年第三季度完工，随后开始加速推进。

整体来看，美国 12 月零售销售意外停滞，美元指数维持在一周低点附近横盘震荡。不过临近美国非农数据公布且新 AI 工具引发行业前景担忧，市场情绪偏谨慎，锌价波动率下降。国内春节假期临近，贸易商报价及下游采买同步减弱，现货成交挂寡淡，升水维稳，社会延续季节性累库，基本面转弱。同时，资金减持避险需求增强，预计节前锌价维持承压运行。

铅：现货交投减弱，铅价反弹受阻

周二沪铅主力 2603 合约日内冲高回落，夜间横盘震荡，伦铅窄幅震荡。现货市场：江

浙沪地区市场流通货源有限，加之大部分物流停运，持货商报价积极性明显下降，少数随行报价，以厂提货源为主，主流产地电解铅厂提货源报价对SMM1#铅均价贴水30元/吨到升水50元/吨出厂。再生铅报价稀少，少数再生精铅报价对SMM1#铅均价贴水平水附近出厂。驰宏锌锗：会泽矿业矿山厂并未实施深部扩建工程，正在推进的是其深部安全系统优化工程，预计将于2026年底完成建设。

整体来看，下游电池企业多放假，现货采买基本停滞，部分再生铅企业因亏损亦减少报价，现货成交疲软，基本面供需双弱，库存仍有累增预期，铅价难有持续反弹，预计节前维持低位震荡格局。

锡：锡价反弹趋弱，关注10日均线阻力

周二主力2603合约日内震荡重心小幅上移，夜间横盘震荡，伦锡窄幅震荡。现货市场：小牌对3月1500-升水1900元/吨左右，云字头对3月升水1900-升水2200元/吨附近，云锡对3月升水2200-升水2500元/吨左右。

整体来看，美国零售数据逊色，美元回落。临近美国非农数据公布，联储官员释放言论进行降息预期管理，交投热情降温。基本面看，下游企业放假时间与去年相比提前2-3天，且备库力度有限。本周放假企业增多，现货报价减少，市场活跃度下降，国内存累库预期。盘面看，锡价跟随白银的运行节奏，反弹驱动边际减弱，关注上方10日均线阻力，临近长假，轻仓参与。

螺卷：节前资金谨慎，螺纹震荡为主

周二钢材期货震荡。现货市场，唐山钢坯价格2900(-10)元/吨，上海螺纹报价3220(0)元/吨，上海热卷3240(0)元/吨。央行发布2025年第四季度中国货币政策执行报告。报告指出，继续实施好适度宽松的货币政策。把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，把握好政策实施的力度、节奏和时机。

宏观面，央行报告指出继续实施适度宽松货币政策，关注节后政策预期影响。现货市场，节前成交停止，等待节后需求复苏。供应端节前钢厂检修增多，钢材产量下降，目前钢市呈现供需双弱格局。短期预计震荡为主，长假将至，关注假期风险。

铁矿：海外库存有所回落，铁矿震荡走势

周二铁矿期货震荡。现货市场，昨日贸易成交55万吨，日照港PB粉报价763(0)元/吨，超特粉650(0)元/吨，现货高低品PB粉-超特粉价差113元/吨。2月2日-2月8日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1150.2万吨，环比下降220.1万吨，库存规模有所回落。当前库存量低于年初以来的平均值。

供应端，本周海外发运与到港量环比下降，港口库存高位。现货市场，港口贸易成交节

奏放缓，钢厂补库结束，铁水产量弱稳运行，铁矿日耗持续偏低，关注节后钢厂复产预期影响。预计短期震荡走势。

双焦：交易所调保，期价震荡走势

周二双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 1328（0）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。大商所：自 2026 年 2 月 12 日（星期四）结算时起，铁矿石品种期货合约涨跌停板幅度调整为 11%，交易保证金水平调整为 13%；焦炭品种期货合约涨跌停板幅度调整为 10%，交易保证金水平维持不变；焦煤品种期货合约涨跌停板幅度调整为 10%，交易保证金水平调整为 14%。

现货市场弱稳运行，下游刚需为主，产地陆续放假，炼焦煤市场产量下降，港口库存减；焦化利润有所回升，但环保政策限制下，焦企生产仍受制约；钢厂焦企库存处近两年高位，补库结束。预计短期震荡走势。

豆粕：USDA 影响偏中性，连粕震荡运行

周二，豆粕 05 合约收跌 0.40%，报 2734 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 3000 元/吨；菜粕 05 合约收平，报 2244 元/吨；广西菜粕现货收于 2310 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约涨 13.5 收于 1123.5 美分/蒲式耳。美国农业部 2 月报告发布，2025/26 年度美豆单产维持 53 蒲/英亩不变，压榨和出口需求均未做调整，期末库存为 3.5 亿蒲式耳，较上个月预估持平；巴西大豆产量上调 200 万吨至 1.8 亿吨，阿根廷大豆产量维持 4850 万吨不变。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷产区累计降水量略高于常态水平。

2 月 USDA 报告发布，美豆平衡表未做调整，阿根廷大豆产量维持 4850 万吨，巴西上调 200 万吨至 1.8 亿吨，影响偏中性。美国生柴政策预期及印度豆油进口需求预估增加，提振美豆油，带动美豆上涨。临近春节，油厂压榨开机率逐步回落，市场交投转淡，关注节后补库及进口拍卖情况。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：MPOB 报告利多预期落地，棕榈油震荡回落

周二，棕榈油 05 合约收跌 0.69%，报 8940 元/吨；豆油 05 合约收跌 0.30%，报 8098 元/吨；菜油 05 合约收跌 0.61%，报 9096 元/吨；BMD 马棕油主连跌 65 收于 4097 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.99 收于 57.73 美分/磅。马来西亚棕榈油局（MPOB）数据显示，马来西亚 1 月棕榈油库存量为 2815493 吨，环比减少 7.72%。出口为 1484267 吨，环比增长 11.44%。产量为 1577454 吨，环比减少 13.78%。进口为 32316 吨，环比减少 2.93%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 2 月 1-10 日棕榈油出口量为 399995 吨，较上月同期出口的 466457 吨减少 14.25%。船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 2 月 1-10 日棕榈油出口量为 451340 吨，较上月同期出口的 504400 吨下降 10.5%。马来西亚棕榈油委员会称，到 2027 年，超过 200 万公顷的马来西亚棕榈油种植园树龄将达 19 年或以上。

宏观方面，美国12月零售数据意外零增长，低于市场预期，等待非农数据的发布；美伊局势仍存较大不确定性，油价阶段性震荡。基本面上，报告显示马来西亚1月棕榈油期末库存为281万吨，低于市场预期291万吨，利多预期基本落地。高频数据显示2月上旬马棕油出口环比下滑，产量仍需等待进一步数据确认，支撑力度削弱，期价震荡回落。预期短期棕榈油震荡回落运行。

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	101560	-280	-0.27	207636	565589	元/吨
LME 铜	13100	-85	-0.64			美元/吨
SHFE 铝	23515	-25	-0.11	372132	662996	元/吨
LME 铝	3105	-25	-0.80			美元/吨
SHFE 氧化铝	2835	-33	-1.15	363248	321540	元/吨
SHFE 锌	24455	-85	-0.35	152339	192983	元/吨
LME 锌	3398	16	0.47			美元/吨
SHFE 铅	16665	80	0.48	105739	126014	元/吨
LME 铅	1978	3	0.15			美元/吨
SHFE 镍	133350	-1,170	-0.87	416098	312837	元/吨
LME 镍	17550	140	0.80			美元/吨
SHFE 锡	382000	-2,180	-0.57	244012	32207	元/吨
LME 锡	49230	-585	-1.17			美元/吨
COMEX 黄金	5047.90	-36.30	-0.71			美元/盎司
SHFE 白银	20284.00	-589.00	-2.82	1266314	558593	元/千克
COMEX 白银	80.58	-2.47	-2.97			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3052	-12	-0.39	623212	2669584	元/吨
SHFE 热卷	3220	-19	-0.59	336623	1542845	元/吨
DCE 铁矿石	761.5	0.0	0.00	143284	513940	元/吨
DCE 焦煤	1119.0	-28.0	-2.44	753131	660301	元/吨
DCE 焦炭	1665.0	-38.5	-2.26	14514	39240	元/吨
GFEX 工业硅	8375.0	-75.0	-0.89	188888	303387	元/吨
CBOT 大豆	1123.3	13.5	1.22	156135	274155	元/吨
DCE 豆粕	2734.0	5.0	0.18	797838	3852038	元/吨
CZCE 菜粕	2244.0	6.0	0.27	314133	1323545	元/吨

数据来源： iFinD, 铜冠金源期货

2、产业数据透视

	2月10日	2月9日	涨跌		2月10日	2月9日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	101560	101840	-280	LME 铜 3月	13100	13185	-85
	SHFE 仓单	165939	165939	0	LME 库存	189100	184300	4800
	沪铜现货报价	101715	101530	185	LME 仓单	169625	164825	4800
	现货升贴水	5	5	0	LME 升贴水	-76.1	-77.37	1.27
	精废铜价差	6345.2	6582.8	-237.6	沪伦比	7.75	7.75	0.00
	LME 注销仓单	19475	19475	0				
镍	2月10日	2月9日	涨跌		2月10日	2月9日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	133350	134520	-1170	LME 镍 3月	17550	17410	140
	SHFE 仓单	52039	51721	318	LME 库存	285750	285072	678

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	275958	275760	198
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-212.22	-210.29	-1.93
	LME 注销仓单	9792	9312	480	沪伦比价	7.60	7.73	-0.13
锌	2月 10 日	2月 9 日	涨跌		2月 10 日	2月 9 日	涨跌	
	SHEF 锌主力	24455	24540	-85	LME 锌	3398	3382	16
	SHEF 仓单	34235	31264	2971	LME 库存	106750	106925	-175
	现货升贴水	-50	-40	-10	LME 仓单	94925	94450	475
	现货报价	24460	24660	-200	LME 升贴水	-19.55	-23.73	4.18
	LME 注销仓单	11825	12475	-650	沪伦比价	7.20	7.26	-0.06
	2月 10 日	2月 9 日	涨跌		2月 10 日	2月 9 日	涨跌	
铅	SHFE 铅主力	16665	16585	80	LME 铅	1977.5	1974.5	3
	SHEF 仓单	3558	3803	-245	LME 库存	232750	232750	0
	现货升贴水	-140	-160	20	LME 仓单	216825	217025	-200
	现货报价	16525	16425	100	LME 升贴水	-50.95	-49.3	-1.65
	LME 注销仓单	216825	217025	-200	沪伦比价	8.43	8.40	0.03
铝	2月 10 日	2月 9 日	涨跌		2月 10 日	2月 9 日	涨跌	
铝	SHFE 铝连三	23660	23690	-30	LME 铝 3 月	3105	3130	-25
	SHEF 仓单	166516	164512	2004	LME 库存	486975	488975	-2000
	现货升贴水	-200	-200	0	LME 仓单	440650	440650	0
	长江现货报价	23290	23390	-100	LME 升贴水	-26.17	-22.32	-3.85
	南储现货报价	23390	23430	-40	沪伦比价	7.62	7.57	0.05
	沪粤价差	-100	-40	-60	LME 注销仓单	46325	48325	-2000
氧化铝	2月 10 日	2月 9 日	涨跌		7月 1 日	7月 26 日	涨跌	
	SHFE 氧化铝主力	2835	2868	-33	全国氧化铝现货均价	2646	2646	0
	SHEF 仓库	251010	242626	8384	现货升水	-27	-92	65
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	309	309	0
锡	2月 10 日	2月 9 日	涨跌		2月 10 日	2月 9 日	涨跌	
	SHFE 锡主力	382000	384180	-2180	LME 锡	49230	49815	-585
	SHEF 仓单	6385	6337	48	LME 库存	7430	7030	400
	现货升贴水	2000	1750	250	LME 仓单	7030	6765	265
	现货报价	385700	373500	12200	LME 升贴水	-159	-156	-3
	LME 注销仓单	400	265	135	沪伦比价	7.75949624	7.712134899	0.04736
贵金属	2月 10 日	2月 9 日	涨跌		2月 10 日	2月 9 日	涨跌	
	SHFE 黄金	1121.22	1121.22	0.00	SHFE 白银	20284.00	20284.00	0.00
	COMEX 黄金	5031.00	5031.00	0.00	COMEX 白银	80.384	80.384	0.000
	黄金 T+D	1117.40	1117.40	0.00	白银 T+D	19268.00	19268.00	0.00
	伦敦黄金	5031.40	5031.40	0.00	伦敦白银	82.28	82.28	0.00
	期现价差	3.82	7.10	-3.28	期现价差	1016.0	1370.00	-354.00
	SHFE 金银比价	55.28	53.94	1.33	COMEX 金银比价	62.64	61.22	1.43
	SPDR 黄金 ETF	1079.32	1079.32	0.00	SLV 白银 ETF	16216.45	16191.09	25.36

	COMEX 黄金库存	35229811	35229811	0	COMEX 白银库存	386273025	390466006	#####
螺纹钢		2月 10 日	2月 9 日	涨跌		2月 10 日	2月 9 日	涨跌
	螺纹主力	3052	3064	-12	南北价差: 广-沈	190	190	0.00
	上海现货价格	3220	3220	0	南北价差: 沪-沈	-10	-10	0
	基差	267.59	255.59	12.00	卷螺差: 上海	-80	-80	0
	方坯: 唐山	2900	2910	-10	卷螺差: 主力	168	175	-7
铁矿石		2月 10 日	2月 9 日	涨跌		2月 10 日	2月 9 日	涨跌
	铁矿主力	761.5	761.5	0.0	巴西-青岛运价	22.89	23.16	-0.27
	日照港 PB 粉	763	763	0	西澳-青岛运价	8.06	8.48	-0.42
	基差	-773	-773	0	65%-62%价差	13.35	13.35	0.00
	62%Fe:CFR	103.10	103.10	0.00	PB 粉-杨迪粉	275	267	8
焦炭焦煤		2月 10 日	2月 9 日	涨跌		2月 10 日	2月 9 日	涨跌
	焦炭主力	1665.0	1703.5	-38.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1470	1470	0	焦炭港口基差	-84	-123	39
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差: 晋-港	240	240	0
	焦煤主力	1119.0	1147.0	-28.0	焦煤基差	591	563	28
	港口焦煤: 山西	1700	1700	0	RB/J 主力	1.8330	1.7986	0.0344
	山西现货价格	1460	1460	0	J/JM 主力	1.4879	1.4852	0.0028
碳酸锂		2月 10 日	2月 9 日	涨跌		2月 10 日	2月 9 日	涨跌
	碳酸锂主力	13.59	13.634	-0.05	氢氧化锂价格	144200	144200	0
	电碳现货	13.85	13.8	0.05	电磁-微粉氢氧价差	-5700	-6200	500
	工碳现货	13.45	13.4	0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1745	1765	-20.00				0
工业硅		2月 10 日	2月 9 日	涨跌		2月 10 日	2月 9 日	涨跌
	工业硅主力	8375	8450	-75.00	华东#3303 平均价	10300	10350	-50
	华东通氧#553 平均价	9300	9300	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 10 日	2月 9 日	涨跌		2月 10 日	2月 9 日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1123.25	1109.75	13.50	豆粕主力	2734	2729	5
	CBOT 豆粕主力	301	297.6	3.40	菜粕主力	2244	2238	6
	CBOT 豆油主力	57.73	56.74	0.99	豆菜粕价差	490	491	-1

CNF 进口价:大豆:巴西	450	454	-4.0	现货价:豆粕:天津	3160	3160	0
CNF 进口价:大豆:美湾	501	503	-2.0	现货价:豆粕:山东	3050	3050	0
CNF 进口价:大豆:美西	495	497	-2.0	现货价:豆粕:华东	3050	3050	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1882	1895	-13.0	现货价:豆粕:华南	3060	3060	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9133	6.9151	0.0	大豆压榨利润:广东	-52.9	-56.7	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。