



## 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

周二铸造铝合期货主力合约收 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。

### **豆菜粕：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/%	总成交量/手	总持仓量/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
	SHEF 镍主力	133350	134520	-1170	LME 镍 3 月	17550	17410	140
	SHEF 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
	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	#####
		2月10日	2月9日	涨跌		2月10日	2月9日	涨跌
螺纹钢	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
		2月10日	2月9日	涨跌		2月10日	2月9日	涨跌
铁矿石	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
		2月10日	2月9日	涨跌		2月10日	2月9日	涨跌
焦炭焦煤	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
		2月10日	2月9日	涨跌		2月10日	2月9日	涨跌
碳酸锂	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	电碳-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
		2月10日	2月9日	涨跌		2月10日	2月9日	涨跌
工业硅	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				
		2月10日	2月9日	涨跌		2月10日	2月9日	涨跌
豆粕	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。