



商品日报 20260212

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 月非农超预期，A 股延续缩量修复

海外方面，美国 1 月非农新增 13 万，显著高于预期的 7 万，创去年 4 月以来新高；失业率降至 4.3%，时薪环比 0.4%，均强于预期，显示 1 月就业仍具韧性。与此同时，年度基准修正力度较大：截至 2025 年 3 月的 12 个月非农就业总规模下调 86.2 万，经修正后，2025 年全年新增仅 18.1 万，远低于此前公布的 58.4 万，目前就业市场呈现“单月偏强”与“中期动能放缓”的分化，后续仍待数据验证。数据发布后，市场降息预期有所延后，美股高位低走，美元指数震荡上行，10Y 美债利率回升至 4.17%，金银铜延续震荡修复，油价上涨约 1%。今日关注最新初请失业金人数。

国内方面，1 月 CPI 同比录得 0.2%，弱于预期 0.4%，核心 CPI 回落至 0.8%，春节错月推高上年同期基数，形成同比回落，其中猪肉、能源、旅游服务价格较为疲软；PPI 同比录得 -1.4%，好于预期 -1.5%，传统能源、黑色行业依旧为主要拖累。短期仍处于经济数据和政策真空期，A 股周三延续震荡修复，上证指数冲高回落收于 4132 点，中证 500、红利板块相对占优，石油化工、金属、建材板块领涨，两市超 3200 只个股收跌、赚钱效应一般，成交额回落至 2.0 万亿元、创 2026 年来新低，春节前市场仍处于缩量、缓慢修复中，部分资金在年前提前布局题材，预计短期仍以震荡修复为主，结构性机会占优，近期关注 1 月金融数据。

贵金属：美国非农就业数据好于预期，金银价格依然反弹

周三国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.53% 报 5107.80 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 4.60% 报 84.08 美元/盎司。铂、钯期货价格也小幅上涨。虽然昨晚公布美国 1 月非农就业数据好于预期，但贵金属依然在利空“靴子落地”后上涨。美国 1 月季调后非农就业人口增加 13 万人，远超市场预期的 7 万人，前值小幅下修至 4.8 万人。失业率录得 4.3%，创 2025 年 8 月以来新低；时薪环比增长 0.4%，超预期。年度数据并不乐观。修正后 2025 年全年的就业增长总数仅为 18.1 万。如果剔除疫情和“大衰退”时期的特殊年份，这是自 2003 年以来最糟糕的年度表现。堪萨斯城联储主席施密德表示，通胀仍高于目

标水平，应维持“略具限制性”利率立场。交易员将美联储降息押注从6月推迟至7月。美国总统特朗普发文称赞1月非农强劲表现，再度呼吁大幅降息，称美国应享有全球最低利率。期所昨晚再度发布通知，白银品种各合约自2月最后一个交易日起，未取得临近交割月份套期保值交易持仓额度的非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者或者客户，禁止在临近交割月持仓，以防范挤仓风险。

昨日贵金属市场对强劲的美国1月非农就业数据反应冷淡，但对修正后糟糕的2025年就业数据反应强烈。目前金银价格表现依然偏强，预计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。

铜：非农数据亮眼，铜价偏强运行

周三沪铜主力震荡走强，伦铜13000美金上方偏强运行，国内近月C结构走扩，周三国内电解铜现货市场成交冷清，下游提前放假备货热情减退，内贸铜跌至当月贴水50元/吨，昨日LME库存升至19.2万吨，而COMEX库存继续升至59.2万吨。宏观方面：美国1月季调后非农就业人口增加13万人，超出市场预期的7万人，创去年4月以来单月最大增幅，其中医疗保健行业，制造业和建筑业岗位均有所增加，1月失业率同步放缓至4.3%，1月平均时薪环比增长0.4%，表明美国居民消费支出表现稳健，就业市场仍具有一定韧性，美联储年内首降或从今年6月推迟至下半年的7-9月。另一方面，美国多数经济学家担心凯文·沃什领导的美联储独立性恐受到威胁，虽然美联储内部仍有分歧，但市场担忧特朗普对政策和人事任命的干预将愈演愈烈，沃什领导下的政策方向可能过于宽松，一定程度将抬升金属市场重心继续上移。产业方面：Codelco去年12月铜产量达18.1万吨，同比3.7%，旗下位于智利北部的EI Teniente铜矿矿长表示，由于该项目去年发生严重坍塌事故，未来五年的产量将持续位于低位，预计2026年产量仅为30.1万吨。

美国1月非农数据亮眼，失业率同步放缓，就业市场表现出一定韧性，最新市场降息预期或已推迟至7月，但市场担忧特朗普对美联储政策和人事任命的干预将愈演愈烈，沃什领导下的政策方向可能过于宽松，将驱动金属市场中期上行；基本面来看，Codelco旗下特尼恩特矿山因坍塌事故未来数年产量或将维持低位，全球精矿供应增速偏低，非美库存持续上行，国内季节性累库有所放缓，预计铜价短期将维持高位震荡。

铝：非农意外强劲，铝价上方承压震荡

周三沪铝主力收23660元/吨，涨0.49%。LME收3117美元/吨，涨0.39%。现货SMM均价23260元/吨，跌30元/吨，贴水190元/吨。南储现货均价23410元/吨，涨20元/吨，贴水40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1月季调后非农就业人口增加13万人，远超市场预期的7万人，前值小幅下修至4.8万人。失业率录得4.3%，创2025年8月以来新低；堪萨斯城联储主席施密德表示，通胀仍高于目标水平，应维持“略具限制

性”利率立场。交易员将美联储降息押注从 6 月推迟至 7 月。美国总统特朗普发文称赞 1 月非农强劲表现，再度呼吁大幅降息，称美国应享有全球最低利率。国家统计局公布数据显示，1 月份，我国 CPI 环比上涨 0.2%，同比上涨 0.2%，核心 CPI 同比上涨 0.8%；PPI 环比上涨 0.4%，连续 4 个月上涨，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点，同比则下降 1.4%，降幅比上月收窄 0.5 个百分点。

美国 1 月就业数据意外强劲，显示经济基本面稳健，支持美联储继续暂缓进一步降息，美指昨日盘中一度拉涨，增加金属上方压力。基本面海外印尼及安哥拉新产能继续爬产，国内铝水比例回落，铝锭供应增加，预计铝锭库存继续累库。沪铝交投继续减弱，成交量继续下滑，铝价预计窄幅震荡。

氧化铝：氧化铝短时企稳震荡，长期上方压力仍大

周三氧化铝期货主力合约收 2842 元/吨，跌 0.28%。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，持平。上期所仓单库存 26.3 万吨，增加 11721 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝近期供应压力稍减弱，理论平衡上课，现货成交伴随春节临近清冷，预计氧化铝维持震荡。节后关注复产及新增产能动向，氧化铝中长期上方压力仍大。

铸造铝：供需清淡，铸造铝区间震荡

周三铸造铝期货主力合约收 22205 元/吨，涨 0.14%。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 2835 元/吨，跌 30 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 2716 元/吨，涨 30 元/吨。交易所库存 6.7 万吨，增加 57 吨。

铸造铝上下游基本都先后进入春节假期阶段，市场成交较淡。价格主要受宏观面美国就业意外强劲影响美联储降息预期，铝价高位压力一度增加，铸造铝被动跟随震荡反弹。

锌：非农数据打压降息预期，锌价承压震荡

周三沪锌主力 2603 期货日内震荡偏强，夜间震荡偏弱，伦锌先扬后抑。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24490~24660 元/吨，对 2603 合约升水 30-50 元/吨。市场放假氛围较浓，市场报价贸易商较少，下游基本放假，无询价采购，现货交投两淡。

整体来看，美国 1 月非农报告整体强劲，打压市场的降息预期，交易员将首次降息的预期时间从 6 月推迟至 7 月，美元收涨，抑制锌价，后续关注周五通胀数据。产业链上下游均陆续进入放假模式，炼厂月度产量环比减少 5 万吨，但同比仍有较大增幅，同时消费不佳且原料价格居高不下，下游放假周期较往年偏长，累库压力同比偏大，基本面存压力。且临近长假，资金避险减持需求增加，预计节前锌价维持承压走势。

铅：供需双弱，铅价低位震荡

周三沪铅主力 2603 合约日内窄幅震荡，夜间横盘震荡，伦铅震荡偏强。现货市场：江

浙沪地区市场春节氛围浓郁，持货商暂停报价，仅少数可出电解铅厂提货源，但当前车辆稀少，除去极个别超近距离勉强输送，绝大部分铅锭需节后提货。同时大部分下游企业已进入放假状态，询价极少，现货市场交投两淡。

整体来看，铅市供需两端双弱，终端新国辩电动车销售不畅，且电池出口面临高关税压力，电池企业放假周期较往年偏长，同时原再炼厂春节亦有检修，社会库存季节性累增兑现。预计节前铅价维持低位震荡，轻仓过节。

锡：锡价弱反弹，关注 20 日均线阻力

周三主力 2603 合约日内震荡偏强，夜间高开低走，伦锡冲高回落。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，强劲非农促使市场削减美联储降息押注，美元指数盘中短线拉升，沪锡跟随白银高开低走。国内长假临近，现货市场交投进一步转弱，下游放假较往年偏长，且节前备库积极性一般，社会库存预计转增。盘面看，资金参与热情降温，且仍有减持预期，预计节前沪锡弱反弹，上方空间受限，关注 20 日均线阻力。

螺卷：节前资金谨慎，螺纹震荡偏弱

周三钢材期货震荡偏弱。现货市场，唐山钢坯价格 2900（0）元/吨，上海螺纹报价 3220（0）元/吨，上海热卷 3240（0）元/吨。据 Mysteel 调研，江苏省建筑钢材企业冬储意愿整体低迷，超三分之二企业无主动计划；冬储政策以锁价为主，结合型灵活方案亦受重视，今年冬储成本较为刚性，节后成本支撑力度较强。

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：供需双弱，铁矿震荡走势

周三铁矿期货震荡。现货市场，昨日贸易成交 23 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。据 Mysteel 调研，截至 2026 年 2 月 11 日（小年前后），国内热轧带钢生产企业样本仅两家钢厂出台冬储优惠政策，且均为针对内部协议户及周边战略客户制定。其余钢厂均未出台冬储优惠政策，春节期间仍按照往常销售政策执行。

港口贸易成交显著放缓，钢厂补库结束，铁水产量弱稳运行，铁矿日耗持续处于偏低水平。后续需关注春节后钢厂复产预期对需求的提振作用。供应端，本周海外发运量与到港量环比双双下降，但港口库存仍处高位。预计短期矿价震荡走势。

双焦：交易所调保，期价震荡走势

周三双焦期货震荡。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。本周，314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 32.3%，环比减 3.3%；精煤日产 24.3 万吨，环比减 2.0 万吨；精煤库存 309.0 万吨，环比减 25.5 万吨。

现货市场弱稳运行，下游以刚需采购为主。产地煤矿陆续放假，炼焦煤供应持续收缩，库存有所下降。焦企方面，利润小幅修复，但受环保政策制约，生产恢复受限。钢厂与焦企原料库存均处于近两年高位，补库基本结束。短期以震荡为主。

豆粕：巴西出口同期高位，连粕震荡上涨

周三，豆粕 05 合约收涨 1.46%，报 2773 元/吨；华南豆粕现货涨 30 收于 3030 元/吨；菜粕 05 合约收涨 2.23%，报 2288 元/吨；广西菜粕现货涨 10 收于 2320 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约涨 0.25 收于 1123.5 美分/蒲式耳。截至 2 月 5 日当周，2025/26 年度美国大豆出口销售预计净增 30-120 万吨；据外媒报道，巴西全国谷物出口商协会（Anec）表示，巴西 2 月大豆出口料为 1171 万吨，高于前一周预测的 1142 万吨。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷大豆产区累计降水量高于均值，有利于作物生长发育。

巴西收割工作正在推进，2 月大豆出口量预估为 1171 万吨，较上周增加，处于同期高位；阿根廷降水条件良好，有利于作物生长发育，持续关注天气变化。进口成本上移支撑连粕震荡上涨，节前交投清淡。关注春节期间美国农业展望论坛报告。预计短期连粕整体震荡运行。

棕榈油：马棕油产量环比下滑，棕榈油震荡回落

周三，棕榈油 05 合约收跌 0.69%，报 8906 元/吨；豆油 05 合约收跌 0.05%，报 8110 元/吨；菜油 05 合约收涨 0.03%，报 9131 元/吨；BMD 马棕油主连跌 37 收于 4060 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.24 收于 57.49 美分/磅。POC 2026 行业会议发布，受低库存水平驱动，2026 年马来西亚棕榈油出口量预计将达 1600 万吨规模，而全年总产量或略低于 2000 万吨。印尼棕榈油协会（GAPKI）机构称，2026 年上半年棕榈油交易价格将在每吨 4100 至 4400 林吉特之间，下半年将温和降至每吨 4000 至 4300 林吉特。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）发布的数据显示，2026 年 2 月 1-10 日马来西亚棕榈油产量环比减少 7.58%，鲜果串单产减少 9.16%，出油率上升 0.30%。据外媒报道，马来西亚 2 月棕榈油库存预计仅环比小幅下降 1% 至 278 万吨。1 月库存降幅曾超过 7%，因当月出口量超出预期。CIMB Securities 指出，库存微降主要源于出口量预计下降，部分因工作日减少，将完全抵消产量下滑的影响。

宏观方面，美国 1 月新增非农就业数据 13 万人，远高于市场预期，失业率意外下降至 4.3，降息预期大幅回落；中东地缘局势有较大不确定性，对油价形成支撑。基本上，高频数据显示，1 月上旬马棕油产量环比下滑，但降幅小于出口需求的变化，供需双弱，预计 2 月马棕油库存小幅去库，对价格支撑力度削弱。预计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	102180	620	0.61	193391	568047	元/吨
LME 铜	13239	139	1.06			美元/吨
SHFE 铝	23660	145	0.62	296613	663153	元/吨
LME 铝	3117	12	0.39			美元/吨
SHFE 氧化铝	2842	7	0.25	438077	312145	元/吨
SHFE 锌	24585	130	0.53	141722	193239	元/吨
LME 锌	3418	20	0.59			美元/吨
SHFE 铅	16740	75	0.45	59067	124065	元/吨
LME 铅	1995	17	0.86			美元/吨
SHFE 镍	139360	6,010	4.51	816219	314687	元/吨
LME 镍	18065	515	2.93			美元/吨
SHFE 锡	394700	12,700	3.32	257952	31287	元/吨
LME 锡	50065	835	1.70			美元/吨
COMEX 黄金	5107.80	59.90	1.19			美元/盎司
SHFE 白银	20944.00	660.00	3.25	1084057	555985	元/千克
COMEX 白银	84.09	3.51	4.35			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3054	2	0.07	642255	2669108	元/吨
SHFE 热卷	3228	8	0.25	255255	1552374	元/吨
DCE 铁矿石	762.5	1.0	0.13	133786	506957	元/吨
DCE 焦煤	1123.5	4.5	0.40	576967	642057	元/吨
DCE 焦炭	1667.0	2.0	0.12	11041	40196	元/吨
GFEX 工业硅	8370.0	-5.0	-0.06	160470	307764	元/吨
CBOT 大豆	1123.5	0.3	0.02	137811	251726	元/吨
DCE 豆粕	2773.0	39.0	1.43	1219710	3777870	元/吨
CZCE 菜粕	2288.0	44.0	1.96	616811	1299613	元/吨

数据来源： iFinD, 铜冠金源期货

2、产业数据透视

	2月11日	2月10日	涨跌		2月11日	2月10日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	102180	101560	620	LME 铜 3月	13239	13100
	SHFE 仓单	178897	178897	0	LME 库存	192100	189100
	沪铜现货报价	101295	101715	-420	LME 仓单	169650	169625
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 升贴水	-76.01	-76.1
	精废铜价差	6075.2	6345.2	-270	沪伦比	7.72	7.72
	LME 注销仓单	22450	19475	2975			
镍	2月11日	2月10日	涨跌		2月11日	2月10日	涨跌
镍	SHEF 镍主力	139360	133350	6010	LME 镍 3月	18065	17550
	SHFE 仓单	52027	52039	-12	LME 库存	285750	285750

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	275574	275958	-384
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-209.92	-212.22	2.3
	LME 注销仓单	10176	9792	384	沪伦比价	7.71	7.60	0.12
锌	2月 11 日	2月 10 日	涨跌		2月 11 日	2月 10 日	涨跌	
	SHEF 锌主力	24585	24455	130	LME 锌	3418	3398	20
	SHEF 仓单	42335	34235	8100	LME 库存	105250	106750	-1500
	现货升贴水	-40	-50	10	LME 仓单	94900	94925	-25
	现货报价	24460	24460	0	LME 升贴水	-17.8	-19.55	1.75
	LME 注销仓单	10350	11825	-1475	沪伦比价	7.19	7.20	0.00
	2月 11 日	2月 10 日	涨跌		2月 11 日	2月 10 日	涨跌	
铅	SHFE 铅主力	16740	16665	75	LME 铅	1994.5	1977.5	17
	SHEF 仓单	3558	3558	0	LME 库存	232950	232750	200
	现货升贴水	-165	-140	-25	LME 仓单	216875	216825	50
	现货报价	16575	16525	50	LME 升贴水	-48.07	-50.95	2.88
	LME 注销仓单	216875	216825	50	沪伦比价	8.39	8.43	-0.03
铝	2月 11 日	2月 10 日	涨跌		2月 11 日	2月 10 日	涨跌	
铝	SHFE 铝连三	23795	23660	135	LME 铝 3 月	3117	3105	12
	SHEF 仓单	167566	166516	1050	LME 库存	485750	486975	-1225
	现货升贴水	-190	-200	10	LME 仓单	441425	440650	775
	长江现货报价	23250	23290	-40	LME 升贴水	-34.34	-26.17	-8.17
	南储现货报价	23410	23390	20	沪伦比价	7.63	7.62	0.01
	沪粤价差	-160	-100	-60	LME 注销仓单	44325	46325	-2000
氧化铝	2月 11 日	2月 10 日	涨跌		7月 13 日	7月 1 日	涨跌	
	SHFE 氧化铝主力	2842	2835	7	全国氧化铝现货均价	2646	2646	0
	SHEF 仓库	262731	251010	11721	现货升水	-40	-27	-13
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	309	309	0
锡	2月 11 日	2月 10 日	涨跌		2月 11 日	2月 10 日	涨跌	
	SHFE 锡主力	394700	382000	12700	LME 锡	50065	49230	835
	SHEF 仓单	6516	6385	131	LME 库存	7550	7430	120
	现货升贴水	2000	2000	0	LME 仓单	7175	7030	145
	现货报价	388700	385700	3000	LME 升贴水	-152	-159	7
	LME 注销仓单	375	400	-25	沪伦比价	7.88375112	7.759496242	0.12425
贵金属	2月 11 日	2月 10 日	涨跌		2月 11 日	2月 10 日	涨跌	
	SHFE 黄金	1130.4	1130.40	0.00	SHFE 白银	20944.00	20944.00	0.00
	COMEX 黄金	5098.50	5098.50	0.00	COMEX 白银	83.920	83.920	0.000
	黄金 T+D	1124.47	1124.47	0.00	白银 T+D	19899.00	19899.00	0.00
	伦敦黄金	5077.85	5077.85	0.00	伦敦白银	86.10	86.10	0.00
	期现价差	5.93	3.82	2.11	期现价差	1045.0	1016.00	29.00
	SHFE 金银比价	53.97	55.28	-1.30	COMEX 金银比价	60.75	62.64	-1.90
	SPDR 黄金 ETF	1081.32	1081.32	0.00	SLV 白银 ETF	16236.18	16216.45	19.73

	COMEX 黄金库存	34735045	34735045	0	COMEX 白银库存	381568803	386273025	#####
螺纹钢		2月 11 日	2月 10 日	涨跌		2月 11 日	2月 10 日	涨跌
	螺纹主力	3054	3052	2	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	265.59	267.59	-2.00	卷螺差: 上海	-80	-80	0
	方坯: 唐山	2900	2900	0	卷螺差: 主力	174	168	6
铁矿石		2月 11 日	2月 10 日	涨跌		2月 11 日	2月 10 日	涨跌
	铁矿主力	762.5	761.5	1.0	巴西-青岛运价	22.58	22.89	-0.31
	日照港 PB 粉	763	763	0	西澳-青岛运价	8.27	8.06	0.21
	基差	-774	-773	-1	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 11 日	2月 10 日	涨跌		2月 11 日	2月 10 日	涨跌
	焦炭主力	1667.0	1665.0	2.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1470	1470	0	焦炭港口基差	-86	-84	-2
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差: 晋-港	240	240	0
	焦煤主力	1123.5	1119.0	4.5	焦煤基差	587	591	-5
	港口焦煤: 山西	1700	1700	0	RB/J 主力	1.8320	1.8330	-0.0010
	山西现货价格	1460	1460	0	J/JM 主力	1.4838	1.4879	-0.0042
碳酸锂		2月 11 日	2月 10 日	涨跌		2月 11 日	2月 10 日	涨跌
	碳酸锂主力	14.69	13.588	1.10	氢氧化锂价格	145200	144200	1000
	电碳现货	13.88	13.85	0.03	电磁-微粉氢氧价差	-6400	-5700	-700
	工碳现货	13.48	13.45	0.03				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1745	1745	0.00				0
工业硅		2月 11 日	2月 10 日	涨跌		2月 11 日	2月 10 日	涨跌
	工业硅主力	8370	8375	-5.00	华东#3303 平均价	10300	10300	0
	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 11 日	2月 10 日	涨跌		2月 11 日	2月 10 日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1123.5	1123.25	0.25	豆粕主力	2773	2734	39
	CBOT 豆粕主力	307.6	301	6.60	菜粕主力	2288	2244	44
	CBOT 豆油主力	57.49	57.73	-0.24	豆菜粕价差	485	490	-5

CNF 进口价:大豆:巴西	455	450	5.0	现货价:豆粕:天津	3160	3160	0
CNF 进口价:大豆:美湾	506	501	5.0	现货价:豆粕:山东	3080	3050	30
CNF 进口价:大豆:美西	500	495	5.0	现货价:豆粕:华东	3070	3050	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1958	1882	76.0	现货价:豆粕:华南	3060	3060	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9089	6.9133	0.0	大豆压榨利润:广东	-46.7	-52.9	6.20

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。