



## 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，美股高开低走，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**

周三铸造铝合期货主力合约收 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 期价日内震荡偏强,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。

### **豆类粕：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 月大豆出口量为 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到 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。基本面上，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/%	总成交量/手	总持仓量/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	139
	SHFE 仓单	178897	178897	0	LME 库存	192100	189100	3000
	沪铜现货报价	101295	101715	-420	LME 仓单	169650	169625	25
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 升贴水	-76.01	-76.1	0.09
	精废铜价差	6075.2	6345.2	-270	沪伦比	7.72	7.72	0.00
	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
	SHEF 镍主力	139360	133350	6010	LME 镍 3月	18065	17550	515
	SHEF 仓单	52027	52039	-12	LME 库存	285750	285750	0

	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
铅		2月11日	2月10日	涨跌		2月11日	2月10日	涨跌
	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
	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
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	电碳-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。