



## 商品日报 20260213

联系人 李婷、黄蕾  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

### 主要品种观点

#### 宏观：美股科技抛售加剧，A股延续分化修复

海外方面，1月CPI发布前夕，市场避险情绪明显升温。围绕人工智能可能引发行业结构性重塑的担忧加剧，部分资金出现阶段性“反AI交易”，一方面担忧AI对传统软件与部分科技子行业形成盈利挤压，另一方面对企业大规模AI投入的回报确定性产生疑虑，进而放大了科技板块的抛售压力，风险偏好快速收缩下，跨资产同步承压：纳指跌超2%，黄金下挫逾3%，白银跌幅超过10%，铜、油回落超2%，10Y美债利率回落至4.1%。当前市场仍处于高波动环境，今日重点关注美国1月CPI数据发布。

国内方面，在中美两国元首预计4月会晤及特朗普拟访华背景下，美方暂缓多项针对中国的关键技术与安全限制措施（涵盖电信、网络设备及新能源商用车等领域），双方就高层互访保持沟通。春节假期前处于经济数据与政策真空期，A股周四延续震荡分化格局。中小盘与成长风格相对占优，科创50、中证500收涨，而沪深300、上证50小幅收跌；板块上，光模块、AI算力及机械方向表现居前。尽管成交额小幅回升至2.16万亿元，但两市仍有逾3200只个股下跌，显示市场以结构性机会为主、赚钱效应一般。整体来看，节前市场仍处于缩量下的缓慢修复阶段，部分资金提前布局题材，短期预计维持震荡修复走势，近期关注1月金融数据。

#### 贵金属：金银大幅下挫，长假将至需警惕风险

周四金银价格大幅下挫，国际金价一度下跌4.1%，而白银则暴跌11%。主要因美国科技股下跌的影响，在外界再次担忧巨额AI投资能否真正大规模落地之际，美国科技股大跌。部分交易员需抛售贵金属以获得流动性弥补股票市场的亏损，黄金、白银、铜均下挫。另外，美国就业数据强劲，削弱了市场对美联储近期降息的预期。周三公布的数据显示，1月份美国非农就业人数增加13万人，此前12月份的增幅向下修正为4.8万人，而失业率小幅下降至4.3%。周四公布的数据显示，截至2月7日当周，首次申请失业救济人数降至22.7万人。2026年初美国就业表现好于预期，这进一步强化了美联储可能将利率维持在高位更长时间的预期。

目前国际金价已跌破 5000 美元的整数关口，银价更是弱势明显，我们认为目前贵金属价格的调整还尚未结束，止损抛盘以及技术性抛售压力可能导致金银价格进一步下挫。长假将至需警惕风险。短期关注今晚将公布的美国 CPI 数据，以从中获取美联储货币政策走向的更多线索。

### 铜：风险偏好降温，铜价调整

周四沪铜主力有所回落，伦铜昨夜失守 13000 美金承压回调，国内近月 C 结构收窄，周四国内电解铜现货市场成交冷清，下游节前备货热情减退，内贸铜跌至当月贴水 60 元/吨，昨日 LME 库存升至 19.6 万吨，而 COMEX 库存维持 59 万吨。宏观方面：因市场担忧全球 AI 泡沫仍有破裂风险，巨额的投资能否最终获得回报昨夜美股科技股的大幅调整令海外市场陷入短暂的恐慌情绪，金银铜高位同步下调至一周以来的低点。此外，堪萨斯联储主席施密德表示，鉴于经济依然强劲增长而通胀压力居高不下，美联储应维持紧缩型货币政策，过早或进一步降息可能导致高通胀持续更长的时间，虽然 AI 能够提供生产效率和长期压制通胀上行并进入供给驱动型增长周期，但美国当前尚未达到这一段，因此需要维持高利率以抑制投资和消费支出的过快增长，近期鹰派官员的言论一定程度打压市场风险偏好。产业方面：非洲刚果金 2025 年铜出口量同比增长 10%，巩固了其仅次于智利的全球第二大工业金属生产国的地位。

因市场担忧全球 AI 泡沫存在破裂风险，美国科技股的大幅调整令海外市场陷入短暂的恐慌情绪，此外鹰派官员认为鉴于经济依然强劲增长而通胀压力居高不下，美联储应维持紧缩型货币政策，金银铜高位同步下调；基本面来看，中断矿山复产艰难，全球精铜产能释放受限，北美库存居高不下，全球精铜维持紧平衡，预计铜价短期将维持高位震荡，谨防春节长假的外盘波动风险。

### 铝：美就业偏好打压降息预期，铝价承压震荡

周四沪铝主力收 23690 元/吨，涨 0.13%。LME 收 3097.5 美元/吨，跌 0.63%。现货 SMM 均价 23350 元/吨，涨 90 元/吨，贴水 160 元/吨。南储现货均价 23430 元/吨，涨 20 元/吨，贴水 80 元/吨。据 SMM，2 月 12 日，电解铝锭库存 89.2 万吨，环比增加 3.5 万吨；国内主流消费地铝棒库存 30.6 万吨，环比增加 1.95 万吨。宏观面，美国上周初请失业金人数回落 5000 人至 22.7 万人，但高于市场预期的 22.2 万人。

连续两日 ADP 及初请数据都表明美国就业偏好，美联储降息预期受抑，打压铝价。基本面铝锭如期继续大幅累库至近 90 万吨，预计春节之后最高库存将在 110 万上方。盘面上节前持仓成交量走弱，市场交投热情继续下滑，铝价延续区间震荡，即将春节国内休市停盘注意控制仓位风险。

### 氧化铝：供需平淡，氧化铝震荡

周四氧化铝期货主力合约收 2808 元/吨，跌 0.35%。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 30 美元/吨，跌 1 美元/吨。上期所仓单库存 27.7 万吨，增加 14094 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝近期供需两端变化不大，供应压力稍减，消费端电解铝企业采购原料暂缓，市场对节后氧化铝前期的减产产能复产预期不明，观望明显。盘面上氧化铝持仓和成交走淡，氧化铝区间震荡，节后重点关注复产情况。

### 铸造铝：节前观望情绪浓，铸造铝震荡

周四铸造铝期货主力合约收 22260 元/吨，涨 0.47%。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 92 吨。

铸造铝上下游企业集中进入放假阶段，市场供需皆淡，按照三方调研平台数据看，今年铸造铝企业春节休假时间较往年同期平均时间稍延长，平淡市场对价格驱动不强，预计铸造铝区间震荡。

### 锌：AI 恐慌升级，锌价收跌

周四沪锌主力 2603 期价日内震荡，夜间震荡回落，伦锌盘中跳水。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24450~24815 元/吨，对 2603 合约升水 40-50 元/吨。出货报价贸易商寥寥，上下游基本放假，基无询价意愿，现货交投清淡。SMM：截止至本周四，社会库存为 16.04 万吨，较周一增加 1.19 万吨。Korea Zinc 发布 2025 年四季度报告，报告显示，2025 年 KZ 锌锭销售量达 59.07 万吨，年度生产计划完成率为 94%，同比降低 8%，2026 年计划为 60 万吨。

整体来看，美国 CPI 数据公布前夕，AI 恐慌升级，美股大跌，拖累商品走势，锌价跟随有色板块调整。国内长假临近，现货市场交投停滞，产业链多进入放假阶段，社会库存延续季节性累增，现货维持小幅升水。盘面看，资金交投清淡，加权持仓回落至 19.1 万手附近。本日为节前最后一个交易日，且无夜盘，考虑春节长假海外宏观具较大不确定性，交投谨慎，建议轻仓过节。

### 铅：供需双弱，铅价低位震荡

周四沪铅主力 2603 合约日内窄幅震荡，夜间震荡偏弱，伦铅收跌。现货市场：江浙沪地区市场春节氛围愈加浓厚，部分贸易商已停工放假，部分在岗者则是坐等放假，市场已鲜有报价。下游企业放假增多，基本停止采购，个别企业对前期铅锭到货做最后入库工作，现货市场进入停滞状态。SMM：截止至本周四，社会库存为 5.39 万吨，较周一增加 0.4 万吨。Korea Zinc：2025 年第四季度财报显示，2025 年铅锭全年销量为 40.42 万吨，同比下滑 9.29%，未完成当年年度计划的 45 万吨，完成率在 90%。另 2026 年铅计划量为 43 万吨。

整体来看，产业链上下游多放假，现货采买结束，社会库存延续回升至 5.39 万吨，符

合季节性特征。长假期资金避险情绪尚存，沪铅加权以减仓为主。预计今日沪铅延续低位窄幅震荡。

### 锡：沪锡夜盘跳水，谨慎轻仓过节

周四沪锡主力 2603 合约日内窄幅震荡，夜间震荡下行，伦锡收跌。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，市场对 AI 颠覆性的担忧持续发酵，美股三大指数全线重挫，交易员抛售金属回补股市亏损，锡价夜盘跳水。国内临近长假，资金减仓为主，沪锡加权持仓降至 82000 手附近，节前避险特征较明显。贸易商及下游企业多放假，采买较少，现货市场维持清淡格局，预计社会库存转增。本日为节前最后交易日，预计沪锡震荡偏弱，持仓者注意控制长假风险。

### 螺卷：节前累库加速，螺纹低位震荡

周四钢材期货震荡。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。本周，五大钢材品种供应 794.06 万吨，周环比降 25.84 万吨，降幅为 3.2%；总库存 1442.73 万吨，周环比增 104.98 万吨，增幅为 7.8%；周度表观消费量为 689.08 万吨，环比降 9.4%。

昨日钢联数据符合预期，五大材表需大幅下降，库存加速累库，螺纹产量大幅回落，热卷产量平稳。现货市场，节前成交停止，等待节后需求复苏。短期预计震荡为主，长假临近，关注假期风险。

### 铁矿：供需双弱，铁矿震荡走势

周四铁矿期货震荡。现货市场，昨日贸易成交 11 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。截至 2 月 12 日，全国钢坯社会库存 195.5 万吨，周环比增加 20.34 万吨，接近历史新高点。分区域来看，唐山社库 186.79 万吨，周环比增加 10.59%，年同比增加 43.95%。

港口贸易成交显著放缓，钢厂补库结束，铁水产量维持弱稳，铁矿日耗持续处于低位。关注春节后钢厂复产情况。供应方面，本周海外发运量与到港量环比双双回落，但港口库存仍维持高位。预计短期矿价震荡为主。

### 双焦：假日临近，期价震荡走势

周四双焦期货震荡。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，523 家炼焦煤矿样本核定产能利用率为 81.4%，环比减 5.3%。原煤日均产量 180.8 万吨，环比减 11.8 万吨，精煤日均产量 74.3 万吨，环比减 1.2 万吨。

现货弱稳，下游多按刚需采购。产地煤矿陆续进入假期，炼焦煤供应收缩，库存有所下降。焦企方面，利润小幅修复，但受环保政策制约，生产恢复依然受限。目前钢厂与焦企原料库存均处近两年高位，补库结束。预计短期震荡走势。

### 豆粕：节前资金避险减仓，连粕再度上涨

周四，豆粕 05 合约收涨 1.16%，报 2790 元/吨；华南豆粕现货涨 20 收于 3050 元/吨；菜粕 05 合约收涨 1.41%，报 2303 元/吨；广西菜粕现货涨 10 收于 2330 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约涨 13 收于 1136.5 美分/蒲式耳。市场消息称，特朗普总统预计将访华，与中方领导人举行会晤。报道还称，美方预计贸易休战将会延长。截至 2 月 5 日当周，美国 2025/2026 年度大豆出口净销售为 28.2 万吨，前一周为 43.7 万吨。CONAB 机构月报显示，预计 2025/26 年度巴西大豆产量达到 1.77985 亿吨，同比增加 650.45 万吨，增加 3.8%。布宜诺斯艾利斯谷物交易所称，阿根廷 2025/26 年度大豆产量预计将达 4,850 万吨。阿根廷罗萨里奥谷物交易所将 2025/26 年度大豆产量预测上调至 4800 万吨，较此前预期增加 100 万吨，理由是该国西部和北部地区作物生长条件良好。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷大豆产区累计降水量略高于常态，持续关注天气变化。

美国总统特朗普预计 4 月份访华，贸易前景预期改善，美豆继续上涨。未来两周阿根廷产区降水高于均值，产量评估维持常年均值，仍需关注生长期天气变化。交易所节前提保，资金避险情绪升温，空头减仓离场，叠加进口成本抬升支撑，连粕再度上涨。春节期间外盘仍存较大不确定性，目前连粕维持区间震荡看待，关注上方阻力位置。

### 棕榈油：多头资金减仓，棕榈油大幅回落

周四，棕榈油 05 合约收跌 1.50%，报 8782 元/吨，豆油 05 合约收跌 0.22%，报 8082 元/吨，菜油 05 合约收跌 0.76%，报 9047 元/吨；BMD 马棕油主连跌 23 收于 4037 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.41 收于 57.9 美分/磅。马来西亚棕榈油总署(MPOB)周四公布称，该国上调 3 月毛棕榈油参考价，但维持出口关税在 9% 不变；3 月毛棕榈油的参考价为每吨 3,896.09 马币，高于 2 月的每吨 3,846.84 马币。据外媒报道，印尼暂停扩大生物柴油掺混比例的决定，以及对未来数月产量将增加的预期，可能对棕榈油价格构成压力，但强劲的需求和总体产量增长放缓或限制价格下行空间。据船货检验机构 SGS 发布的数据显示，马来西亚 2026 年 2 月 1-10 日棕榈油产品出口量为 273,472 吨，较上月同期的 325,955 吨减少 16.10%。

宏观方面，特朗普重申寻求外交手段解决伊朗问题，地缘冲突风险缓和，叠加 IEA 下调需求前景预期，油价高位大幅回落。基本面上，2 月上旬马棕油供需双减，出口需求更为疲软，库存去化或放缓，后续关注印度开斋节的备货需求。印尼 B50 生柴政策搁置，增量需求缺失，也将使得远端供需较前期预期变得宽松。即将过春节，资金避险情绪升温，多头资金减仓流出，期价大幅回落。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	102330	150	0.15	243029	560666	元/吨
LME 铜	12856	-384	-2.90			美元/吨
SHFE 铝	23610	-50	-0.21	371016	647102	元/吨
LME 铝	3098	-20	-0.63			美元/吨
SHFE 氧化铝	2808	-34	-1.20	261414	296788	元/吨
SHFE 锌	24650	65	0.26	181482	193888	元/吨
LME 锌	3382	-37	-1.07			美元/吨
SHFE 铅	16700	-40	-0.24	66956	120087	元/吨
LME 铅	1984	-11	-0.53			美元/吨
SHFE 镍	139610	250	0.18	708759	317677	元/吨
LME 镍	17250	-815	-4.51			美元/吨
SHFE 锡	391320	-3,380	-0.86	177854	28260	元/吨
LME 锡	47800	-2,265	-4.52			美元/吨
COMEX 黄金	4941.40	-166.40	-3.26			美元/盎司
SHFE 白银	20626.00	-318.00	-1.52	1109141	540168	元/千克
COMEX 白银	75.01	-9.07	-10.79			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3050	-4	-0.13	560664	2609262	元/吨
SHFE 热卷	3218	-10	-0.31	214288	1533692	元/吨
DCE 铁矿石	762.0	-0.5	-0.07	112867	497918	元/吨
DCE 焦煤	1120.0	-3.5	-0.31	568191	617345	元/吨
DCE 焦炭	1664.0	-3.0	-0.18	10572	40629	元/吨
GFEX 工业硅	8335.0	-35.0	-0.42	173124	307112	元/吨
CBOT 大豆	1151.3	27.8	2.47	173708	292898	元/吨
DCE 豆粕	2790.0	17.0	0.61	1280197	3683039	元/吨
CZCE 菜粕	2303.0	15.0	0.66	514297	1249145	元/吨

数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

	2月12日	2月11日	涨跌		2月12日	2月11日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	102330	102180	150	LME 铜 3月	12855.5	13239
	SHFE 仓单	187179	187179	0	LME 库存	196650	192100
	沪铜现货报价	102030	101295	735	LME 仓单	175000	169650
	现货升贴水	-60	-60	0	LME 升贴水	-94.71	-76.01
	精废铜价差	6346.3	6075.2	271.1	沪伦比	7.96	7.96
	LME 注销仓单	21650	22450	-800			
镍	2月12日	2月11日	涨跌		2月12日	2月11日	涨跌
镍	SHEF 镍主力	139610	139360	250	LME 镍 3月	17250	18065
	SHFE 仓单	52027	52027	0	LME 库存	286386	285750

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	276360	275574	786
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-205.08	-209.92	4.84
	LME 注销仓单	10026	10176	-150	沪伦比价	8.09	7.71	0.38
锌	2月 12 日	2月 11 日	涨跌		2月 12 日	2月 11 日	涨跌	
	SHEF 锌主力	24650	24585	65	LME 锌	3381.5	3418	-36.5
	SHEF 仓单	43060	42335	725	LME 库存	103500	105250	-1750
	现货升贴水	-40	-40	0	LME 仓单	93225	94900	-1675
	现货报价	24480	24460	20	LME 升贴水	-28.69	-17.8	-10.89
	LME 注销仓单	10275	10350	-75	沪伦比价	7.29	7.19	0.10
	2月 12 日	2月 11 日	涨跌		2月 12 日	2月 11 日	涨跌	
铅	SHFE 铅主力	16700	16665	35	LME 铅	1994.5	1977.5	17
	SHEF 仓单	3558	3558	0	LME 库存	232950	232750	200
	现货升贴水	-125	-165	40	LME 仓单	216875	216825	50
	现货报价	16575	16575	0	LME 升贴水	-48.07	-50.95	2.88
	LME 注销仓单	216675	216875	-200	沪伦比价	8.37	8.43	-0.05
铝	2月 12 日	2月 11 日	涨跌		2月 12 日	2月 11 日	涨跌	
	SHFE 铝连三	23745	23795	-50	LME 铝 3 月	3097.5	3117	-19.5
	SHEF 仓单	200654	167566	33088	LME 库存	483550	485750	-2200
	现货升贴水	-160	-190	30	LME 仓单	441425	441425	0
	长江现货报价	23350	23250	100	LME 升贴水	-31.88	-34.34	2.46
	南储现货报价	23430	23410	20	沪伦比价	7.67	7.63	0.03
	沪粤价差	-80	-160	80	LME 注销仓单	42125	44325	-2200
氧化铝	2月 12 日	2月 11 日	涨跌		6月 23 日	7月 13 日	涨跌	
	SHFE 氧化铝主力	2808	2842	-34	全国氧化铝现货均价	2646	2646	0
	SHEF 仓库	276825	262731	14094	现货升水	-4	-40	36
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	308	309	-1
锡	2月 12 日	2月 11 日	涨跌		2月 12 日	2月 11 日	涨跌	
	SHFE 锡主力	391320	394700	-3380	LME 锡	47800	50065	-2265
	SHEF 仓单	10296	6516	3780	LME 库存	7490	7550	-60
	现货升贴水	2000	2000	0	LME 仓单	7175	7175	0
	现货报价	391650	388700	2950	LME 升贴水	-194	-152	-42
	LME 注销仓单	315	375	-60	沪伦比价	8.18661088	7.883751124	0.30286
贵金属	2月 12 日	2月 11 日	涨跌		2月 12 日	2月 11 日	涨跌	
	SHFE 黄金	1126.12	1126.12	0.00	SHFE 白银	20626.00	20626.00	0.00
	COMEX 黄金	4948.40	4948.40	0.00	COMEX 白银	75.682	75.682	0.000
	黄金 T+D	1122.92	1122.92	0.00	白银 T+D	19670.00	19670.00	0.00
	伦敦黄金	5043.15	5043.15	0.00	伦敦白银	83.52	83.52	0.00
	期现价差	3.20	5.93	-2.73	期现价差	956.0	1045.00	-89.00
	SHFE 金银比价	54.60	53.97	0.62	COMEX 金银比价	65.88	60.75	5.13
	SPDR 黄金 ETF	1076.18	1076.18	0.00	SLV 白银 ETF	16174.18	16236.18	-62.00

	COMEX 黄金库存	34448012	34448012	0	COMEX 白银库存	379233006	381568803	#####
螺纹钢		2月 12 日	2月 11 日	涨跌		2月 12 日	2月 11 日	涨跌
	螺纹主力	3050	3054	-4	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	269.59	265.59	4.00	卷螺差: 上海	-80	-80	0
	方坯: 唐山	2900	2900	0	卷螺差: 主力	168	174	-6
铁矿石		2月 12 日	2月 11 日	涨跌		2月 12 日	2月 11 日	涨跌
	铁矿主力	762.0	762.5	-0.5	巴西-青岛运价	23.39	22.58	0.81
	日照港 PB 粉	763	763	0	西澳-青岛运价	8.81	8.27	0.54
	基差	-773	-774	1	65%-62%价差	13.35	13.35	0.00
	62%Fe:CFR	102.85	102.85	0.00	PB 粉-杨迪粉	275	267	8
焦炭焦煤		2月 12 日	2月 11 日	涨跌		2月 12 日	2月 11 日	涨跌
	焦炭主力	1664.0	1667.0	-3.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1470	1470	0	焦炭港口基差	-83	-86	3
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差: 晋-港	-1460	240	-1700
	焦煤主力	1120.0	1123.5	-3.5	焦煤基差	-1110	587	-1697
	港口焦煤: 山西	0	1700	-1700	RB/J 主力	1.8329	1.8320	0.0009
	山西现货价格	1460	1460	0	J/JM 主力	1.4857	1.4838	0.0020
碳酸锂		2月 12 日	2月 11 日	涨跌		2月 12 日	2月 11 日	涨跌
	碳酸锂主力	14.69	14.686	0.00	氢氧化锂价格	145700	145200	500
	电碳现货	13.88	13.88	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-6900	-6400	-500
	工碳现货	13.48	13.48	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1745	1745	0.00				0
工业硅		2月 12 日	2月 11 日	涨跌		2月 12 日	2月 11 日	涨跌
	工业硅主力	8335	8370	-35.00	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 12 日	2月 11 日	涨跌		2月 12 日	2月 11 日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1151.25	1123.5	27.75	豆粕主力	2790	2773	17
	CBOT 豆粕主力	312.4	307.6	4.80	菜粕主力	2303	2288	15
	CBOT 豆油主力	57.9	57.49	0.41	豆菜粕价差	487	485	2

CNF 进口价:大豆:巴西	457	455	2.0	现货价:豆粕:天津	3180	3160	20
CNF 进口价:大豆:美湾	504	506	-2.0	现货价:豆粕:山东	3080	3080	0
CNF 进口价:大豆:美西	498	500	-2.0	现货价:豆粕:华东	3080	3070	10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2095	1958	137.0	现货价:豆粕:华南	3060	3060	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.899	6.9089	0.0	大豆压榨利润:广东	-42.9	-46.7	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。