



商品日报 20260224

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：假期海外风偏回落贵金属领涨，国内聚焦开年数据与两会政策预期

海外方面，2月20日美国最高法院裁定特朗普援引 IEEPA 对全球加征关税的做法无效。随后，特朗普迅速转而依据 Section122 征收 10%关税，并进一步上调至 15%，同时启动多项贸易调查。经济数据上，美国 2025 年第四季度实际 GDP 初值年化增长 1.4%，显著低于市场预期的 2.8%，亦较前值 4.4%大幅放缓，尽管全年经济仍实现 2.2%的增长，但消费与出口动能短期边际回落。在此背景下，市场风险偏好整体震荡偏弱，资产表现上，贵金属延续强势，金价上涨 6%、白银上涨 17%，原油受地缘政治溢价支撑上涨 5%；工业金属与美股则表现承压，呈现震荡偏弱收跌，10Y 美债利率回落至 4.04%，本周继续关注伊朗局势、特朗普关税政策以及美国 PPI。

国内方面，春假假期客流量、消费数据总体向好：全国春运跨区域客运创历史新高，单日出销量 2月20日突破约 3.5 亿人次，前 20 天累计跨区域出行已超 50 亿人次，整个春运预计可达约 9.5 亿人次规模；假期消费稳步增长，主要商圈零售与餐饮销售同比提升逾 8%，部分免税及服务消费显著增加，旅游与文化娱乐消费保持活跃，总体呈现“消费景气度提升”的季节性特征，更全数据等待后续相关部门披露。总体而言，2月处于经济数据和政策真空期，短期市场焦点或将转向开年经济成色以及 3月初两会的政策预期。

贵金属：美国关税不确定性加大，金银价格走强

国内春节长假期间，国际贵金属价格维持震荡偏强走势，国际金价重返 5200 美元上方，银价走势更强，国际银价再度站上 87 美元/盎司。美国经济整体仍具韧性，但部分增速不及预期。通胀方面，回落进程受阻、粘性特征凸显，12 月美国 PCE 价格指数同比升至 2.9%、环比 0.4%，核心 PCE 同比升至 3%，均高于预期，核心 PCE 结束连续走平态势反弹，仍高于美联储 2%目标。美联储 1 月议息会议纪要显示内部政策分歧显著，通胀韧性进一步巩固美联储观望立场，压制市场快速降息预期。2月20日美国最高法院裁定，特朗普政府依据 IEEPA 加征的对等关税违法。特朗普随即宣布，加征 10%的全球进口商品关税，次日宣布把这项新的关税税率升至 15%。特朗普本周一还警告，任何想利用最高法院裁决“玩花招”的

国家将面临更高的关税、且后果更严重。关税调整后，美国有效关税仅剩 232 和 301 关税，平均税率从 17.6%降至 9%。短期 150 天内将通过 122 条款加征 15%全球进口关税，维持税率大体稳定，影响有限。

美联储发布的 FOMC1 月会议纪要显示部分美联储官员对降息态度较为谨慎，限制贵金属上行空间。但特朗普与最高法院的对抗升级增添了不确定性，提振贵金属价格走势。美国关税政策的不确定性、地缘政治紧张与各国央行购金将继续对黄金构成坚实支撑，预计金价将继续呈震荡偏强走势，而银价维持高波动。今日开盘，预计沪金银都将跳空高开。

铜：关税风波再起，伦铜调整后反弹

春节假期伦铜最低调整至 12600 美金一线后企稳反弹，下方支撑仍然较强，虽然美国最高法院裁定将于 2 月 24 日起停止特朗普根据《国际紧急经济权利法》(IEEPA)征收的关税，但铜铝等关键金属的关税与 IEEPA 法律无关，并没有收到判决的直接影响，此后特朗普表示将对全球商品的临时关税由原先的 10%上调至 15%，欧盟方面予以强烈回应并要求美国遵守去年达成的双边贸易协定，并警告称政策的朝令夕改将严重削弱资本市场信心。此外，美伊局势的潜在升级令全球市场避险情绪升温，金银大幅反弹对铜价形成共振驱动，而受到去年四季度史无前例的政府停摆影响，美国 2025 年四季度 GDP 季调后增速仅为 1.4%，特朗普又提前发声施压鲍威尔降息，加剧了市场对美联储政策能否捍卫独立性的担忧。产业方面：Codelco 预计旗下位于智利的 El Teniente 铜矿未来五年产量将持续位于低位，主因去年强地震引发的坍塌事故对生产造成致命冲击。

虽然美国最高法院裁定特朗普先前实施的关税政策无效，但铜铝等关键金属关税与 IEEPA 法律无关，特朗普此后宣称对全球商品的临时关税由原先的 10%上调至 15%，引发市场对全球贸易格局扰动的担忧，此外，美伊局势的潜在升级以及特朗普再度施压鲍威尔降息引发全球市场避险情绪再度升温，金银反弹对铜价形成共振向上驱动；基本面来看，Codelco 下调关键矿山未来产量预期，全球库存面临持续错配，整体预计铜价调整空间较为有限，短期或将延续反弹。

铝：关注消费复苏，铝价短时调整中长期看好不改

春节期间，LME 铝价整体区间窄幅震荡为主，昨日 LME 收盘较节前微幅上涨 1 美元/吨，于 3091.5 美元/吨。宏观面，春节期间美国管束及政策距离额调整，首先美国最高法院公布关税诉讼案裁决结果，判定美国政府依据《国际紧急经济权力法》对相关贸易伙伴加征的对等关税、芬太尼关税等相关关税违法；随后 2 月 21 日，美国总统特朗普在其社交平台“真实社交”发文，宣布将对全球商品加征的进口关税税率由 10%上调至 15%。经济数据方面，美国 2 月标普全球制造业 PMI 初值为 51.2，预期 52.6，前值 52.4。2026 年 2 月欧元区制造业 PMI 初值从 1 月的 49.5 显著回升至 50.8，超出市场预期的 50.0。伴随中美领导人通话，欧洲经济修复，宏观整体中性偏多。继续关注本周即将公布的美国 1 月 PPI 数据和欧元

区 1 月 CPI 数据。基本面国内外电解铝新投产项目缓慢爬坡，下游消费复苏需缓慢爬坡，预计节后铝锭库存累库将超近两年同期水平至 120 万吨附近。

整体，供需季节性偏弱，预计抑制铝价短时震荡调整，但幅度预计有限。中长期美联储宽松带来的流动性预期，3 月莫桑比克铝厂减产预期，及消费端 AI 数据中心及储能的爆发式增长带来的动力，铝价中长期仍保持看好。

锌：AI 担忧重燃，预计沪锌承压

春节假期伦锌先抑后扬，收至 3345.5 美元/吨，较节前小幅收涨。宏观面:2 月 20 日，美国最高法院判决特朗普 IEEPA 关税违宪，2 月 24 日起停止征收。特朗普援引 122 条款，新增 10%关税作为替代措施，随后提高至 15%。Citirini Research 发布了一份报告、阐述人工智能可能对全球经济不同领域构成的潜在风险。经济数据喜忧参半，25Q4 美国 GDP 环比年率大幅逊于预期和前值，1 月非农就业人口远超市场预期，1 月 CPI 逊于预期，但核心 CPI 黏性强，1 月 PCE 全面超预期反弹。行业上：WBMS:2025 年全球精炼锌市场供应短缺 32.7 万吨。截止至 2 月 23 日，LME 库存 101550 吨，较 2 月 13 日减少 675 吨。基本面看，国内北方矿山仍处季节性生产淡季，加工费虽企稳但维持低位，且美伊局势恶化，锌矿生产运输存不确定性，成本端支撑较强。炼厂检修且生产天数减少，2 月精炼锌产量环比回落，供应压力减少，但终端订单疲软且高价原料抑制需求，下游企业放假周期长于往年，多数企业元宵节后复工，累库压力预计高于去年。

整体来看，中东地缘局势和特朗普关税替代方案为市场关注焦点，宏观具有较大的不确定性，同时 AI 焦虑重燃，市场风险偏好承压。基本面看，美伊局势不明朗带来原料供应的潜在扰动利多锌价，但春节累库构成压力，且节后进入消费验证期，多空胶着。受市场情绪转紧，预计沪锌偏承压运行。

铅：LME 库存大增抑制伦铅，沪铅震荡偏弱

春节假期伦铅企稳窄幅震荡，收至 1952 美元/吨，较节前小幅收跌。产业上:WBMS:2025 年全球精炼铅供应短缺 19.87 万吨。截止至 2 月 23 日，LME 库存 286325 吨，较 2 月 13 日增加 53675 吨。

基本面看，炼厂检修及工作日减少双重影响，2 月原生铅及再生铅产量均环比减少，不过新国标电动车销售不佳，且电池出口受阻，电池企业放假周期长于往年，且节后消费预期不足，累库压力尚存。

整体来看，美元反弹、LME 库存大幅增加，以及国内春节假期需求缺失，均对铅价构成压力，预计沪铅开盘承压震荡，关注节后消费情况。

锡：基本面多空胶着，锡价震荡为主

春节假期伦锡先抑后扬，收至 47370 美元/吨，较节前小幅收涨。假期间白宫公告根据 122 条款加征全球 10%基础关税，特朗普则威胁对部分经济体加征 15%的基础关税。产业:2

月 13 日消息，印尼研究未来数年禁止出口锡等多种原材料。WBMS：2025 年全球精炼锡供应短缺 2.91 万吨。截止至 2 月 23 日，LME 库存为 7675 吨，较 2 月 13 日增加 295 吨。

整体来看，美国关税政策再度出现新的变化，美伊核谈判暂未有定论，关注周五美伊谈判，宏观存在变数。基本上，国内春节累库及下游需求恢复需要一定时间等对价格构成压力，且 AI 风暴席卷美股，需求预期转弱。不过缅甸锡矿供应恢复缓慢，且印尼资源保护政策预期增强，对锡价构成支撑，预计节后沪锡震荡运行为主。

螺卷：节间累库偏慢，预计低位震荡

假日期间钢材期现货休市。钢厂生产维持，2 月 12 日-2 月 18 日，五大钢材品种总产量共 804.75 万吨，环比上一期增加 10.69 万吨。截至 2 月 23 日，五大钢材品种总库存 1711.84 万吨，环比上一期增加 269.11 万吨。其中，钢厂库存 529.87 万吨，环比上一期增加 113.81 万吨；社会库存 1181.97 万吨，环比上一期增加 155.3 万吨。据测算，春节期间螺纹钢日均累库速率为 11.75 万吨，为过去 5 年同期最低。

春节期间现货市场休市，但钢厂生产维持常态，钢材社会库存如期累积。假期内螺纹钢日均累库速率仅为 11.75 万吨，创近五年同期新低，预计节后库存拐点将在 4 周左右出现。后市需重点关注下游复工复产的实际进度，短期预计低位震荡。

铁矿：海外发运增加，铁矿震荡偏弱

假日期间铁矿期货休市，海外铁矿下跌 1%。2 月 16 日-2 月 22 日，Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2713.3 万吨，环比 2 月 9 日-2 月 15 日增加 598.4 万吨，中国 47 港口铁矿石到港量 2321.1 万吨，环比 2 月 9 日-2 月 15 日减少 174.6 万吨。

假期期间铁矿供应端表现强劲，海外发运量大幅增加，港口库存维持高位；需求端疲软，钢厂虽有生产但铁水产量弱稳，日耗持续偏低。整体供强需弱，预计短期矿价震荡偏弱。

双焦：关注需求变化，期价震荡走势

假日期间双焦期货休市。春节作为国内工业市场传统消费淡季，炼焦煤市场也如期进入“休整期”。受假期民营煤矿停工停产、公路物流停滞及市场参与者休假等多重因素影响，春节期间国内炼焦煤市场呈现明显的供需两弱格局，价格缺乏明确单边驱动，整体维持震荡偏弱运行态势，市场交投氛围降至阶段性低位。

假日期间，受上游煤矿停产及物流停滞影响，焦煤供需双双收缩。目前焦企利润处于盈亏边缘，开工率维持低位；而钢厂也多按需采购，以消化库存为主，市场交投氛围清淡。整体呈现供需两弱格局，预计短期震荡走势。

豆菜粕：美豆持续震荡，连粕整体震荡

春节期间，CBOT 美豆持续震荡运行。NOPA 月度压榨报告显示，2026 年 1 月份美国大

豆压榨量为 2.21564 亿蒲式耳，较去年同期的 2.00383 亿蒲式耳增加 10.6%；美国农业展望论坛发布报告显示，新年度美国大豆种植面积预计增加至 8500 万英亩，市场预期为 8490 万英亩，去年为 8120 万英亩；截至 2 月 12 日当周，2025/2026 年度美豆当周出口销售净增 79.8 万吨，前一周为 28.2 万吨；当前年度累计出口销售量为 3537 万吨，销售进度为 82.5%；美国和印尼达成协议，印尼企业将购买 100 万吨美豆。阿根廷农林渔业国秘处发布的月报显示，阿根廷 2025/26 年度大豆种植面积预估为 1730 万公顷，上个月预估为 1740 万公顷。Conab 机构发布，截至 2 月 14 日当周，巴西 2025/26 年度大豆收割进度为 24.7%，前一周为 17.4%，去年同期为 25.5%，五年均值为 27.1%。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷大豆产区累计降水量略低于均值，产量预估较常年基本持平。

节假日期间，美豆新季种植面积预估为 8500 万英亩，较去年 8120 万英亩增加 380 万英亩；2025/26 年度至今美豆累计压榨量同比增加 11.36%，压榨需求表现良好；美国总统预计 3 月底开启访华进程，美豆出口前景预期对外盘有支撑。节后油厂开机率逐步恢复，购销活动逐步恢复，当前豆粕库存处于高位，关注节后补库及储备进口大豆拍卖。预计短期连粕整体震荡运行。

棕榈油：油价震荡上涨，节后棕榈油或止跌

春节期间，BMD 马棕油主连涨 68 收于 4114 林吉特/吨，涨幅 1.68%；CBOT 美豆油主连涨 2.31 收于 59.85 美分/磅，涨幅 4.0%。SPPOMA 数据显示，2026 年 2 月 1-20 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 23.82%，出油率环比上月同期增长 0.3%，产量环比上月同期减少 22.24%。ITS 数据显示，马来西亚 2 月 1-20 日棕榈油出口量为 863358 吨，较上月同期出口的 947939 吨下降 8.9%。AmSpec 数据显示，马来西亚 2 月 1-20 日棕榈油出口量为 779834 吨，较上月同期出口的 892428 吨减少 12.6%。SGS 数据显示，预计马来西亚 2 月 1-20 日棕榈油出口量为 552196 吨，较上月同期出口的 658379 吨减少 16.1%。印尼棕榈油协会(GAPKI)表示，未来两年内印尼对美国棕榈油出口量料增至 300 万吨，此前美国与印尼达成贸易协议。印尼方面为其最大出口产品棕榈油及其他数种商品取到了关税豁免；去年印尼向美国出口棕榈油 220 万吨。据外媒报道，印尼 2025/26 年度棕榈油产量预估维持在 5120 万吨；马来西亚 2025/26 年度棕榈油产量预估维持在 1960 万吨。据消息人士透露，美国环境保护局预计将于本周将拟定的 2026 年生物燃料混合比例配额提交给白宫，此举使其有望赶上自行设定的 3 月底的最后期限。

宏观方面，美国全球贸易政策仍存较大不确定性，关注后续演变，节假日期间美元指数上涨后回落，震荡收敛；美国或对伊朗实施军事打击，地缘冲突不确定仍存，节日期间油价震荡上涨。基本面上，高频数据显示，2 月中上旬马棕油产量环比降幅扩大，印度斋月节备货需求提前启动，出口需求环比降幅小幅收窄，关注库存去化情况；美国 2026 年生物燃料掺混配额预计 3 月初敲定，利多预期支撑。预计短期棕榈油止跌震荡运行。

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	100380	0	0.00	317735	553829	元/吨
LME 铜	12901	-99	-0.76			美元/吨
SHFE 铝	23195	0	0.00	545922	629189	元/吨
LME 铝	3091	-15	-0.47			美元/吨
SHFE 氧化铝	2841	33	1.18	339386	265266	元/吨
SHFE 锌	24195	0	0.00	194341	178440	元/吨
LME 锌	3346	-33	-0.96			美元/吨
SHFE 铅	16700	0	0.00	76957	115809	元/吨
LME 铅	1952	-15	-0.74			美元/吨
SHFE 镍	135190	0	0.00	666546	293670	元/吨
LME 镍	17285	-150	-0.86			美元/吨
SHFE 锡	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	元/吨
LME 锡	47370	630	1.35			美元/吨
COMEX 黄金	5247.90	117.90	2.30			美元/盎司
SHFE 白银	19782.00	0.00	0.00	1355493	504992	元/千克
COMEX 白银	88.00	3.43	4.06			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3055	0	0.00	681107	2520995	元/吨
SHFE 热卷	3222	0	0.00	277887	1482223	元/吨
DCE 铁矿石	746.0	0.0	0.00	239453	494550	元/吨
DCE 焦煤	1121.0	0.0	0.00	492248	559409	元/吨
DCE 焦炭	1682.0	0.0	0.00	14916	38359	元/吨
GFEX 工业硅	8395.0	60.0	0.72	208055	285893	元/吨
CBOT 大豆	1150.3	-3.5	-0.30	163428	363563	元/吨
DCE 豆粕	#N/A	#N/A	#N/A	1130673	3601401	元/吨
CZCE 菜粕	#N/A	#N/A	#N/A	435284	1207668	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	2月13日	2月10日	涨跌		2月13日	2月10日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	100380	101560	-1180	LME 铜 3月	12901	13000	-99
	SHFE 仓单	196680	196680	0	LME 库存	241825	235150	6675
	沪铜现货报价	100210	102030	-1820	LME 仓单	231300	224875	6425
	现货升贴水	0	0	0	LME 升贴水	-83.6	-83.05	-0.55
	精废铜价差	5803.2	6346.3	-543.1	沪伦比	7.78	7.78	0.00
	LME 注销仓单	10525	10275	250				
	2月13日	2月10日	涨跌		2月13日	2月10日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	0	0	0	LME 镍 3月	17285	17435	-150
	SHEF 仓单	52458	52027	431	LME 库存	287706	287706	0

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	274446	274446	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-201.05	-206.5	5.45
	LME 注销仓单	13260	13260	0	沪伦比价	0.00	0.00	0.00
		2月13日	2月10日	涨跌		2月13日	2月10日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24195	24195	0	LME 锌	3345.5	3378	-32.5
	SHEF 仓单	45693	45693	0	LME 库存	101550	101575	-25
	现货升贴水	-40	-40	0	LME 仓单	90600	90800	-200
	现货报价	24340	24480	-140	LME 升贴水	-31.25	-31.28	0.03
	LME 注销仓单	10950	10775	175	沪伦比价	7.23	7.16	0.07
			2月13日	2月10日	涨跌		2月13日	2月10日
铅	SHFE 铅主力	16700	16700	0	LME 铅	1952	1966.5	-14.5
	SHEF 仓单	3558	3558	0	LME 库存	286325	287125	-800
	现货升贴水	-200	-125	-75	LME 仓单	280825	280825	0
	现货报价	16500	16575	-75	LME 升贴水	-46.44	-47.13	0.69
	LME 注销仓单	280825	280825	0	沪伦比价	8.56	8.49	0.06
铝		2月13日	2月10日	涨跌		2月13日	2月10日	涨跌
	SHFE 铝连三	#N/A	#N/A	#N/A	LME 铝 3月	3091	3105.5	-14.5
	SHEF 仓单	202395	200654	1741	LME 库存	473550	475550	-2000
	现货升贴水	-120	-160	40	LME 仓单	422225	423225	-1000
	长江现货报价	23160	23350	-190	LME 升贴水	-23.62	-26.93	3.31
	南储现货报价	23210	23430	-220	沪伦比价	#N/A	#N/A	#N/A
	沪粤价差	-50	-80	30	LME 注销仓单	51325	52325	-1000
氧化铝		2月13日	2月10日	涨跌		6月17日	7月1日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2841	2808	33	全国氧化铝现货均价	2646	2646	0
	SHEF 仓库	309875	276825	33050	现货升水	-4	-4	0
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	308	308	0
锡		2月13日	2月10日	涨跌		2月13日	2月10日	涨跌
	SHFE 锡主力	0	0	0	LME 锡	47370	46740	630
	SHEF 仓单	0	0	0	LME 库存	7675	7660	15
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	7125	7250	-125
	现货报价	0	0	0	LME 升贴水	-43	-64	21
	LME 注销仓单	550	410	140	沪伦比价	0	0	0
贵金属		2月13日	2月10日	涨跌		2月13日	2月10日	涨跌
	SHFE 黄金	1110.1	1110.10	0.00	SHFE 白银	19782.00	19782.00	0.00
	COMEX 黄金	5225.60	5225.60	0.00	COMEX 白银	86.573	86.573	0.000
	黄金 T+D	1108.50	1108.50	0.00	白银 T+D	19270.00	19270.00	0.00
	伦敦黄金	5191.40	5191.40	0.00	伦敦白银	86.94	86.94	0.00
	期现价差	1.60	3.20	-1.60	期现价差	512.0	956.00	-444.00
	SHFE 金银比价	56.12	54.60	1.52	COMEX 金银比价	59.64	60.66	-1.02
SPDR 黄金 ETF	1086.47	1086.47	0.00	SLV 白银 ETF	15830.38	15517.61	312.77	

	COMEX 黄金库存	33774507	33774507	0	COMEX 白银库存	364003133	366257039	#####
		2月13日	2月10日	涨跌		2月13日	2月10日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	0	3055	-3055	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	264.59	267.59	-3.00	卷螺差: 上海	-80	-80	0
	方坯:唐山	2900	2900	0	卷螺差: 主力	167	168	-1
		2月13日	2月10日	涨跌		2月13日	2月10日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	746.0	761.5	-15.5	巴西-青岛运价	24.18	23.39	0.79
	日照港 PB 粉	752	763	-11	西澳-青岛运价	9.30	8.81	0.49
	基差	-757	-773	16	65%-62%价差	13.60	13.35	0.25
	62%Fe:CFR	102.50	103.10	-0.60	PB 粉-杨迪粉	256	259	-3
	2月13日	2月10日	涨跌		2月13日	2月10日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1682.0	1665.0	17.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1470	1470	0	焦炭港口基差	-101	-84	-17
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差: 晋-港	240	240	0
	焦煤主力	1121.0	1119.0	2.0	焦煤基差	589	591	-2
	港口焦煤: 山西	1700	1700	0	RB/J 主力	1.8163	1.8330	-0.0167
	山西现货价格	1460	1460	0	J/JM 主力	1.5004	1.4879	0.0125
		2月13日	2月10日	涨跌		2月13日	2月10日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	14.41	13.588	0.82	氢氧化锂价格	146700	144200	2500
	电碳现货	14.38	13.85	0.53	电碳-微粉氢氧价差	-2900	-5700	2800
	工碳现货	13.98	13.45	0.53				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1745	1745	0.00				0
		2月13日	2月10日	涨跌		2月13日	2月10日	涨跌
工业硅	工业硅主力	0	0	0.00	华东#3303 均价	0	0	0
	华东通氧#553 均价	0	0	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 均价	0	0	0.00	有机硅 DMC 现货价	13850	13850	0
	华东#421 均价	0	0	0.00				
	2月13日	2月10日	涨跌		2月13日	2月10日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1149.75	1123.25	26.50	豆粕主力	2800	2734	66
	CBOT 豆粕主力	313.4	301	12.40	菜粕主力	2309	2244	65
	CBOT 豆油主力	57.54	57.73	-0.19	豆菜粕价差	491	490	1

CNF 进口价:大豆:巴西	463	450	13.0	现货价:豆粕:天津	3180	3160	20
CNF 进口价:大豆:美湾	509	501	8.0	现货价:豆粕:山东	3080	3050	30
CNF 进口价:大豆:美西	503	495	8.0	现货价:豆粕:华东	3080	3050	30
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2083	1882	201.0	现货价:豆粕:华南	3060	3060	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9007	6.9133	0.0	大豆压榨利润:广东	-52.4	-52.9	0.50

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。