



商品日报 20251218

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：国际银价再创新高，国内股债双涨

海外方面，美联储理事沃勒称，当前仍存在 50–100 个基点的降息空间，但无须急于行动，在就业温和走弱、通胀受控且预期稳定的背景下，美联储将以稳步、渐进方式把政策利率引向中性，在稳增长与控通胀之间保持平衡。AI 数据中心融资受阻影响海外风偏，美股齐跌，美元指数最高反弹至 98.6，美债利率小幅下行，金银铜均上涨，白银创下 66 美元历史新高，油价涨逾 1%，特朗普限制受制裁油轮进出委内瑞拉，地缘风险升温推高油价。今日关注美国 11 月 CPI 及欧央行议息会议。

国内方面，A 股周三放量反弹，两市超 3600 只个股收涨、成交额回升至 1.83 万亿，双创板块强势领涨，通讯设备、化肥农药等行业表现占优，目前经济基本面数据偏冷、年末机构与个人增量资金意愿不足，短期预计维持宽幅震荡偏弱。债市持续反弹，10Y、30Y 国债利率继续下行至 1.836%、2.233%，短期债市调整调整或步入尾声，维持观望，关注央行货币操作。

贵金属：铂钯期货均涨停，有望延续强势

周三贵金属价格继续走强，日盘期间国内白银、铂、钯期货均创出新高，且铂、钯期货均直击涨停。近日铂钯期货表现异常强劲，并带动金银价格走强之势。铂钯价格走强受到宏观、基本面和资金面的共同提振。美联储降息预期为稀贵金属提供宏观支撑。最新美联储理事沃勒表示，随着就业市场趋弱且通胀受控，美联储仍有 50 至 100 个基点的降息空间，但无须急于行动，将以稳步、渐进方式把利率引向中性。铂钯上涨的基本面逻辑和白银相似，核心也是供应短缺和工业需求旺盛。工业方面，铂钯都是制造催化剂的重要原料，工业需求增长旺盛。短期供应紧张为铂钯价格提供了基本面支撑。铂、钯供给端存在现货压力，铂金属现货租赁利率持续处于 17% 的高位，钯金属现货租赁利率近期虽小幅下降，但仍高于历史平均水平，这表明现货供给压力依旧较大。同时，加上铂金 ETF 的资金持续流入，现货市场的供应变得更紧张。

近日铂钯期货表现异常强劲，并带动金银价格走强之势。铂钯价格走强受到宏观、基本

面和资金面的共同提振。在白银价格屡创新高后，同样具工业属性的铂、钯也受到了投资者的追捧，预计短期铂钯价格将继续表现强劲。

铜：联储理事支持缓慢降息，铜价偏强震荡

周三沪铜主力偏强震荡，伦铜升至 11700 美金一线上方，国内近月 C 结构走扩，周三电解铜现货市场成交清淡，下游畏高观望氛围浓厚，内贸铜跌至贴水 150 元/吨，昨日 LME 库存维持 16.6 万吨，COMEX 库存为 45.4 万吨。宏观方面：美联储理事沃勒表示，其支持未来进一步下调利率，以便货币政策立场逐步回归中性，但同时强调决策层没有必要仓促降息，预计 2026 年通胀将继续放缓，目前政策利率仍比中性利率高出 50-100 个基点。市场关心本周五日央行或将兑现近年来的首次加息，目前市场押注日行号上调 25 个基点至 0.75% 的概率已超过 80%，这一举措将推高美国政府和民众的借贷成本，也将引发全球套利市场的结构性变革，即借入低利率日元转而购买高收益率的美债或其他资产体系的瓦解，或对全球风险资产和全球股市形成一定冲击。产业方面：伦敦金属交易所透露，为落实金融市场行为监管局（FCA）的监管新规，计划自 2026 年 7 月 6 日起，对关键及相关合约设定并实施持仓限额，涉及该交易所的核心铝、铜、铅、镍、锡和锌期货产品，以及涉及期权和交易结算合约的相关合约。

美联储鸽派官员支持未来缓慢降息，认为当前政策利率仍比中性利率高出 50-100 个基点，日央行周五若兑现加息将引发全球套利市场的结构性变革，全球股市和风险资产或遭受一定抛压，此外近期美元走势疲软令有色板块保持强势；基本面来看，全球矿端供应维持紧缺，LME 注册仓单量偏低，国内社会库存低位运行，关注年底长协 TC 谈判结果，预计铜价短期将维持高位震荡，关注前高附近的阻力。

铝：社会库存预计表现仍佳，铝价延续偏好

周三沪铝主力收 21915 元/吨，涨 0.55%。LME 收 2906 美元/吨，涨 0.82%。现货 SMM 均价 21750 元/吨，涨 120 元/吨，贴水 110 元/吨。南储现货均价 21640 元/吨，涨 120 元/吨，贴水 215 元/吨。据 SMM，12 月 15 日，电解铝锭库存 59.6 万吨，增加 1.2 万吨；国内主流消费地铝棒库存 12.65 万吨，环比增加 1 万吨。宏观消息：美联储理事沃勒最新表示，随着就业市场趋弱且通胀受控，美联储仍有 50 至 100 个基点的降息空间。

美联储官员观点分歧，市场关注后续更多包括美国通胀等数据指引。基本面汽车、电力电子等行业消费仍具韧性，未超预期走弱。供应端铝水比例亦缓慢回落，平衡表现较好，今日社会库存预计保持低位，铝价继续反弹。

氧化铝：少量检修，氧化铝弱反弹

周三氧化铝期货主力合约收 2558 元/吨，涨 0.95%。现货氧化铝全国均价 2771 元/吨，跌 5 元/吨，升水 213 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 309 美元/吨，减少 1 美元/吨，理论进口

窗口开启。上期所仓单库存 23.7 万吨，减少 9613 吨，厂库 0 吨，持平。产业消息：据百川盈孚了解，河南某氧化铝企业冶金级建成产能 180 万吨，前期开启 3 台焙烧炉生产，近期由于环保原因减产至 2 台焙烧炉生产，氧化铝现货供应或将阶段性减少。

供应端部分氧化铝产能受环保影响检修焙烧产能，供应稍有减少，目前的少量减产对供应过剩现状影响有限，短时氧化铝弱反弹。后续关注是否继续有产能加入检修。

铸造铝：供需博弈，铸造铝高位震荡

周三铸造铝合期货主力合约收 21045 元/吨，跌 0.62%。SMM 现货 ADC12 价格为 21650 元/吨，涨 50 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 21000 元/吨，跌 100 元/吨。上海型材铝精废价差 2104 元/吨，跌 15 元/吨，佛山型材铝精废价差 1914 元/吨，涨 13 元/吨。交易所库存 6.9 万吨，减少 208 吨。

原料端废铝供应紧俏格局难改，进口及回收约束仍存，对价格形成托底，成本支撑仍好。铸造铝年末冲量与高价抑制效应交织，挤压与压延利废企业畏高收货谨慎，供应端小幅回落。市场各方博弈，铸造铝高位震荡不改。

锌：LME 交仓放缓，锌价企稳震荡

周三沪锌主力 2601 期价日内企稳震荡，夜间重心小幅上移，伦锌横盘震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23035~23200 元/吨，对 2601 合约升水 220 元/吨。锌价走跌，下游逢低点价，贸易商继续挺价，升水走高，低价厂提货源流入，市场倾向于厂提货，现货维持贸易商间交投。LME 将自 2026 年 7 月起对六大门类设持仓限额，其中包括铝、铜、铅、镍、锡和锌，同时还将延伸至相关期权合约及交易结算合约（TAPO）。另关于新规的推进节奏，LME 明确将于 2026 年 2 月发布关于拟议规则变更的咨询文件，广泛征求市场各方意见。

整体来看，甲骨文重燃 AI 担忧，美元先涨后跌，对锌价压制力减弱。LME 将从 2026 年 7 月起对锌等六大门类设持仓限额，利好市场稳定。LME 库存继续增加 2150 吨至 97700 吨，增势放缓。随着沪伦比价上修，锌矿进口窗口临近开启，后期加工费有望止跌。当前天津环保拖累镀锌消费，但冶炼厂利润不足，减停产较多，且下游逢低点价积极性提升，锌价下方仍有支撑。短期市场维持谨慎，预计锌价围绕整数关口震荡，持续关注内外库存变化。

铅：LME 小幅去库，内外铅价企稳

周三沪铅主力 2601 合约日内延续下跌，夜间小幅高开后震荡，伦铅收涨。现货市场：江浙沪地区现货流通货源仍然有限，江铜铅报 16820-16840 元/吨，对沪铅 2601 合约升水 50 元/吨。沪铅接连下挫，持货商挺价出货，期间持货商出厂提货源报价贴水再度收窄，部分已报至对沪铅 2601 合约平水，甚至小升水的情况，主流地区报价对 SMM1# 铅均价升水 0-50 元/吨出厂。再生精铅方面除去偏远地区有贴水出货，其他多报至对 SMM1# 铅均价平水附近。

出厂，下游企业基本以按需逢低采购，小部分因年末资金收紧，采购表现相对谨慎。

整体来看，LME 小幅去库，叠加美元回落，伦铅收涨，带动沪铅企稳。国内山东启动重污染天气相应，影响当地废旧电瓶运输。叠加安徽地区环保影响，部分再生铅炼厂减停产，供应存持续收紧预期，库存有望保持低位，铅价下方存支撑，短期弱势震荡修整。

锡：资金持续减持，锡价高位调整

周三沪锡主力 2601 合约期价日内震荡偏强，夜间冲高回落，伦锡收涨。现货市场：听闻小牌对 1 月贴水 200-升水 100 元/吨左右，云字头对 1 月升水 100-升水 400 元/吨附近，云锡对 1 月升水 400-升水 600 元/吨左右。兴业银锡在互动平台回答投资者提问时表示，目前，摩洛哥 Achmmach 锡矿项目正在做建设方案的优化工作，优化设计完成后即可开工建设。估计总矿石量 3910 万吨，锡金属量约 21.33 万吨，平均品位 0.55%，设计年产约 5000 吨高品位锡精矿。

整体来看，美元先涨后跌，伦锡再刷新高，带动沪锡重心上移。昨日甲骨文重燃 AI 担忧，英伟达跌近 4%，甲骨文跌超 5%，需求预期有扰动，且临近日本央行利率会议，宏观情绪偏谨慎，叠加当前锡价处于高位，刚果金武装冲突亦有缓和预期，追涨风险较大，谨慎操作。

工业硅：市场情绪提振，工业硅偏强震荡

周三工业硅偏强震荡，华东通氧 553#现货对 2605 合约升水 730 元/吨，交割套利空间持续为负，12 月 17 日广期所仓单库升至 8815 手，较上一交易日持平，近期交易所仓单到期后已重新注销后再次入库，在交易所施行新的仓单交割标准后，目前主流 5 系货源成为交易所交割主力型号。周三华东地区部分主流牌号报价基本持平，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区平均价在 9200 和 9200 元/吨，#421 硅华东平均价为 9650 元/吨，上周社会库小幅升至 55.8 万吨，近期盘面回落拖累现货市场重心下移。

供应来看，新疆地区开工率进一步升至 88%，西南地区枯水期开工率相对低迷，内蒙和甘肃产量难有增长空间，供应端总体平稳；从需求侧来看，多晶硅市场对行业自律信心有所增强；硅片维持弱现实和弱预期叙事，关注硅片龙头企业遵守自律协议的程度；电池片总体进入减产周期，原料成本的抬升直接推动了市场代工费的上涨，促使电池厂停止低价签单，当前银浆成本已占非硅成本的 60%；组件端，临近年终终端下游采买力度大幅减弱，后续新增项目较少，企业成本库存将升至 31GW 左右。上周工业硅社会库存升至 56.1 万吨，工业硅现货市场因期货价格回落重心有所下移。近期工业品市场情绪再度走强，预计期价短期将维持偏强震荡。

螺卷：成本上涨拉动，期价震荡反弹

周三钢材期货反弹。现货市场，昨日现货成交 9.9 万吨，唐山钢坯价格 2940 (0) 元/

吨，上海螺纹报价 3280 (0) 元/吨，上海热卷 3270 (0) 元/吨。近日关于 12 月下旬北京、河北、天津地区环保限产受到市场关注。据调研，天津当地钢绞线厂大部分表示已收到环保限产的通知，限产 50%，但由于近期需求问题，钢绞线厂家产能开放 60% 左右，所以本次限产对钢绞线厂家无较大影响。

供需维持双弱格局，淡季终端需求疲软，房地产与基建投资数据持续承压；低供应提供一定支撑，但基本面缺乏实质好转。成本端，受到政策影响，煤焦期货大幅反弹，带动黑色板块上涨。钢材短线跟随反弹，但震荡格局不变。

双焦：政策预期提升，期价大幅反弹

周三双焦期货夜盘大涨。现货方面，山西主焦煤价格 1331 (0) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1430 (0) 元/吨，日照港准一级 1350 (0) 元/吨。《煤炭清洁高效利用重点领域标杆水平和基准水平（2025 年版）》印发，对标国内外煤炭清洁高效领域先进水平，以及国家、地方现行政策、标准中先进能效指标值和最严格污染物排放要求，完善煤炭清洁高效利用标杆水平。

双焦市场基本面供需双弱，技术上焦煤在整数关口附近获得支撑，昨日政策突发，提振市场信心，市场预期生产成本增加和供应压缩，叠加政府“反内卷”表态及潜在的冬储需求，底部支撑增强。预计双焦短期震荡反弹。

豆菜粕：南美作物前景积极，连粕震荡运行

周三，豆粕 05 合约收跌 0.25%，报 2756 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 3050 元/吨；菜粕 05 合约收跌 0.72%，报 2331 元/吨；广西菜粕现货涨 10 收于 2500 元/吨；CBOT 美豆 1 月合约跌 4.75 收于 1058.5 美分/蒲式耳。USDA 民间出口商报告对中国出口销售 19.8 万吨大豆，对未知目的地出口销售 12.5 万吨大豆，均于 2025/2026 年度交货。巴西全国谷物出口商协会（Anec）表示，巴西 12 月大豆出口量预计为 357 万吨，之前一周预计为 333 万吨。据外电消息，一项大宗商品研究显示，对 2025/26 年度阿根廷大豆产量的预估维持在 4,690 万吨不变，预估区间介于 4,580-4,810 万吨，但播种持续延误、潘帕斯地区土壤湿度下降以及长期天气前景值得关注，目前估计的种植面积为 1,670 万公顷。天气预报显示，未来 15 天，巴西大豆产区累计降水量预计在 125-135mm 略高于均值水平；阿根廷降水高于常态，整体天气状况良好。

南美丰产预期及美豆出口需求担忧影响，美豆延续回落，10 月底外盘跳涨缺口得到回补。民间出口商报告向中国出口销售大豆 19.8 万吨，目前新年度中国采购美豆合计在 800 万吨左右。随着大豆拍卖降温后，近远月合约回落。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：油价收回跌幅，棕榈油弱势震荡

周三，棕榈油 05 合约收跌 1.0%，报 8342 元/吨；豆油 05 合约收跌 0.89%，报 7822 元/

吨；菜油 05 合约收跌 1.69%，报 8950 元/吨；BMD 马棕油主连涨 4 收于 3965 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.17 收于 49.12 美分/磅。马来西亚棕榈油总署（MPOB）网站发布的一份通告显示，马来西亚下调其 1 月毛棕榈油参考价，出口关税则下调至 9.5%。马来西亚是全球第二大棕榈油出口国，该国计算的 1 月毛棕榈油参考价为每吨 3946.17 林吉特。12 月参考价为每吨 4206.38 林吉特，出口关税为 10%。当毛棕榈油价格在每吨 2250-2400 林吉特时，起征出口关税 3%。当价格超过每吨 4050 林吉特时，设定征收最高关税 10%。据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 12 月 1-15 日棕榈油出口量为 435882 吨，较上月同期出口的 334295 吨增加 30.39%。

宏观方面，美联储理事沃勒认为仍有 50-100 基点降息空间，但不急于采取行动，或采取相对中性的降息节奏；美国封锁委内瑞拉受制裁的油轮，地缘风险担忧升温，油价收回跌幅。基本面上，马来西亚下调 1 月棕榈油参考价，出口税率下调至 9.5%，或有利于其国内高库存去化。仍需关注接下来产地的产需数据变化，预计短期棕榈油弱势震荡运行。

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	92820	610	0.66	289764	616353	元/吨
LME 铜	11743	-91	-0.77			美元/吨
SHFE 铝	21915	-55	-0.25	289567	624844	元/吨
LME 铝	2906	11	0.38			美元/吨
SHFE 氧化铝	2558	17	0.67	193013	180426	元/吨
SHFE 锌	22970	-25	-0.11	259400	194756	元/吨
LME 锌	3072	-127	-3.96			美元/吨
SHFE 铅	16735	-420	-2.45	82008	92974	元/吨
LME 铅	1961	-23	-1.13			美元/吨
SHFE 镍	113800	-2,070	-1.79	259751	267441	元/吨
LME 镍	14365	-245	-1.68			美元/吨
SHFE 锡	328600	7,980	2.49	166838	32130	元/吨
LME 锡	42275	1,320	3.22			美元/吨
COMEX 黄金	4371.40	62.10	1.44			美元/盎司
SHFE 白银	15512.00	1024.00	7.07	2872967	798731	元/千克
COMEX 白银	66.44	2.47	3.85			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3084	15	0.49	3140090	2481205	元/吨
SHFE 热卷	3245	7	0.22	1434548	1206761	元/吨
DCE 铁矿石	768.0	11.0	1.45	836536	479569	元/吨
DCE 焦煤	1062.0	27.0	2.61	4106112	736171	元/吨
DCE 焦炭	1530.5	39.0	2.61	84163	42836	元/吨
GFEX 工业硅	8470.0	220.0	2.67	346284	210810	元/吨
CBOT 大豆	1069.0	-23.0	-2.11	105647	304862	元/吨
DCE 豆粕	2756.0	2.0	0.07	1251502	3821491	元/吨
CZCE 菜粕	2331.0	2.0	0.09	315922	753259	元/吨

数据来源： iFinD, 铜冠金源期货

2、产业数据透视

	12月17日	12月16日	涨跌		12月17日	12月16日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	92820	91920	900	LME 铜 3月	11742.5	11619
	SHFE 仓单	44877	44877	0	LME 库存	166925	166600
	沪铜现货报价	92115	91675	440	LME 仓单	102475	102200
	现货升贴水	-150	-150	0	LME 升贴水	-9.8	-9.52
	精废铜价差	4962.7	5125.3	-162.6	沪伦比	7.90	7.90
	LME 注销仓单	64450	64400	50			
镍	12月17日	12月16日	涨跌		12月17日	12月16日	涨跌
	SHEF 镍主力	113800	112290	1510	LME 镍 3月	14365	14255
	SHEF 仓单	38261	38693	-432	LME 库存	253998	253308

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	244506	243618	888
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-189.77	-189.26	-0.51
	LME 注销仓单	9492	9690	-198	沪伦比价	7.92	7.88	0.04
锌		12月17日	12月16日	涨跌		12月17日	12月16日	涨跌
	SHEF 锌主力	22970	23030	-60	LME 锌	3071.5	3035	36.5
	SHEF 仓单	47869	51134	-3265	LME 库存	97700	95550	2150
	现货升贴水	90	70	20	LME 仓单	92675	90200	2475
	现货报价	23020	23180	-160	LME 升贴水	-21.57	-16.47	-5.1
	LME 注销仓单	5025	5350	-325	沪伦比价	7.48	7.59	-0.11
		12月17日	12月16日	涨跌		12月17日	12月16日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16735	16825	-90	LME 铅	1961	1942	19
	SHEF 仓单	1092	1117	-25	LME 库存	265575	268450	-2875
	现货升贴水	15	0	15	LME 仓单	162500	164000	-1500
	现货报价	16750	16825	-75	LME 升贴水	-47.19	-48.16	0.97
	LME 注销仓单	162500	164000	-1500	沪伦比价	8.53	8.66	-0.13
铝		12月17日	12月16日	涨跌		12月17日	12月16日	涨跌
	SHFE 铝连三	22000	21935	65	LME 铝 3 月	2906	2882.5	23.5
	SHEF 仓单	76563	77188	-625	LME 库存	519600	519600	0
	现货升贴水	-130	-120	-10	LME 仓单	445925	452600	-6675
	长江现货报价	21750	21640	110	LME 升贴水	-43.33	-44.49	1.16
	南储现货报价	21640	21520	120	沪伦比价	7.57	7.61	-0.04
	沪粤价差	110	120	-10	LME 注销仓单	73675	67000	6675
氧化铝		12月17日	12月16日	涨跌		12月15日	11月21日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2558	2541	17	全国氧化铝现货均价	2771	2776	-5
	SHEF 仓库	236562	246175	-9613	现货升水	213	235	-22
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	309	310	-1
锡		12月17日	12月16日	涨跌		12月17日	12月16日	涨跌
	SHFE 锡主力	328600	320620	7980	LME 锡	42275	40955	1320
	SHEF 仓单	7497	7463	34	LME 库存	4190	3815	375
	现货升贴水	200	0	200	LME 仓单	4035	3660	375
	现货报价	325800	320500	5300	LME 升贴水	-18	56	-74
	LME 注销仓单	155	155	0	沪伦比价	7.77291543	7.828592357	-0.0557
贵金属		12月17日	12月16日	涨跌		12月17日	12月16日	涨跌
	SHFE 黄金	979.72	979.72	0.00	SHFE 白银	15512.00	15512.00	0.00
	COMEX 黄金	4373.90	4373.90	0.00	COMEX 白银	66.901	66.901	0.000
	黄金 T+D	972.93	972.93	0.00	白银 T+D	15455.00	15455.00	0.00
	伦敦黄金	4342.10	4342.10	0.00	伦敦白银	65.95	65.95	0.00
	期现价差	6.79	6.75	0.04	期现价差	57.0	17.00	40.00
	SHFE 金银比价	63.16	66.24	-3.08	COMEX 金银比价	65.79	67.91	-2.11
	SPDR 黄金 ETF	1052.54	1052.54	0.00	SLV 白银 ETF	16018.29	16018.29	0.00

	COMEX 黄金库存	35991345	35991345	0	COMEX 白银库存	452950783	453846137	-895355
螺纹钢		12月17日	12月16日	涨跌		12月17日	12月16日	涨跌
	螺纹主力	3084	3081	3	南北价差: 广-沈	310	310	0.00
	上海现货价格	3280	3280	0	南北价差: 沪-沈	100	100	0
	基差	297.44	300.44	-3.00	卷螺差: 上海	-111	-111	0
	方坯: 唐山	2940	2940	0	卷螺差: 主力	161	165	-4
铁矿石		12月17日	12月16日	涨跌		12月17日	12月16日	涨跌
	铁矿主力	768.0	761.0	7.0	巴西-青岛运价	24.63	22.69	1.94
	日照港 PB 粉	787	783	4	西澳-青岛运价	10.25	10.55	-0.30
	基差	-779	-772	-7	65%-62%价差	12.50	12.50	0.00
	62%Fe:CFR	106.20	106.20	0.00	PB 粉-杨迪粉	299	287	12
焦炭焦煤		12月17日	12月16日	涨跌		12月17日	12月16日	涨跌
	焦炭主力	1530.5	1514.5	16.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1430	1430	0	焦炭港口基差	7	23	-16
	山西现货一级	1330	1330	0	焦煤价差: 晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1062.0	1067.5	-5.5	焦煤基差	598	593	6
	港口焦煤: 山西	1650	1650	0	RB/J 主力	2.0150	2.0343	-0.0193
	山西现货价格	1450	1450	0	J/JM 主力	1.4411	1.4187	0.0224
碳酸锂		12月17日	12月16日	涨跌		12月17日	12月16日	涨跌
	碳酸锂主力	10.68	9.874	0.81	氢氧化锂价格	72200	72200	0
	电碳现货	9.68	9.58	0.10	电碳-微粉氢氧价差	24600	23600	1000
	工碳现货	9.43	9.33	0.10				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1150	1130	20.00				0
工业硅		12月17日	12月16日	涨跌		12月17日	12月16日	涨跌
	工业硅主力	8470	8365	105.00	华东#3303 平均价	10350	10350	0
	华东通氧#553 平均价	9200	9200	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	13625	13625	0
	华东#421 平均价	9650	9650	0.00				
豆粕		12月17日	12月16日	涨跌		12月17日	12月16日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1069	1072.5	-3.50	豆粕主力	2756	2777	-21
	CBOT 豆粕主力	301.8	306.3	-4.50	菜粕主力	2331	2359	-28
	CBOT 豆油主力	49.12	48.95	0.17	豆菜粕价差	425	418	7

CNF 进口价:大豆:巴西	478	480	-2.0	现货价:豆粕:天津	3120	3120	0
CNF 进口价:大豆:美湾	480	484	-4.0	现货价:豆粕:山东	3080	3080	0
CNF 进口价:大豆:美西	477	480	-3.0	现货价:豆粕:华东	3070	3080	-10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2121	2204	-83.0	现货价:豆粕:华南	3080	3080	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.04	7.0362	0.0	大豆压榨利润:广东	-68.1	-58.6	-9.50

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。