



商品日报 20251223

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：金银铜价格再创新高，12月LPR按兵不动

海外方面，美联储米兰称短期无衰退，但失业率上行或促联储转鸽并继续降息，若继任未定将留任。市场风险偏好尚好，科技股带动美股上涨，美债利率回升至4.16%，美元指数下探至98.2，日本官员警告近期汇率走势“单边且过快”，并暗示必要时将采取行动，明显释放外汇干预信号，日元随之走强，金银铜价格再创新高，地缘政治扰动推升油价。整体而言，风险资产短期受情绪与流动性支撑，但假期临近、警惕波动放大。

国内方面，中国LPR已连续七个月维持不变，12月5年期以上LPR为3.5%，1年期为3%，年内降准降息概率较低，预计下次降息或在明年初。政策层面李强主持召开“十五五”规划纲要草案编制工作领导小组会议，强调以高质量发展为核心，围绕规划明确战略任务，细化政策安排，谋划一批具备全局带动作用的重大工程和项目。A股周一放量上涨，双创板块表现较优、反弹超2%，两市超2900只个股收涨、成交额扩大至1.88万亿，在基本面数据偏弱、年末机构与居民增量资金意愿不足的背景下，市场上行动能有限，短期或维持宽幅震荡偏弱格局，防御型板块相对占优，需重点关注成交量变化。债市重回调整，LPR降息预期落空叠加股市走强形成压制，短期缺乏清晰主线，行情更多由机构行为与资金面主导，保持观望。

贵金属：金银再创新高，铂钯加速上涨

周一国际贵金属期货继续强势上攻，金银价格均再创新高，COMEX黄金期货涨2.13%报收4480.60美元/盎司，COMEX白银期货涨2.37%报收69.09美元/盎司。国内铂钯期货价格在昨日均再度涨停，外盘铂金价格也再创历史新高，表现异常强劲。美国总统特朗普今年“钦点”的美联储理事米兰警告，除非美联储明年继续降息，否则美国经济将面临衰退的风险。这一表态与多位美联储官员近期的谨慎立场形成鲜明对比，凸显联储内部在利率政策路径上的深度分化。全球央行购金需求已持续四年保持高位，预计2025年净购买量仍达850吨；同时，实物黄金ETF也正迎来2020年以来最大规模的年度资金流入。

此轮贵金属的上涨是宏观面、基本面和资金面的共振的结果。美元信用的弱化对黄金形

成长期支撑，除了与黄金共有的金融属性外，白银被列入美国关键矿产清单，凸显了其在绿色能源和高端制造业中的战略地位，吸引了大量动量交易资金。而铂钯的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。目前铂钯现货供给压力依旧较大。同时，加上铂金 ETF 的资金持续流入锁定部分现货，使得现货市场的供应变得更紧张。目前贵金属都处于加速上涨的阶段，市场情绪高昂，短期可能会进一步冲高。

铜：长协 TC 再创新低，铜价偏强运行

周一沪铜主力延续上行，伦铜一度逼近 12000 美金一线，国内近月 C 结构继续走扩，周一电解铜现货市场成交不佳，下游畏高观望氛围浓厚，内贸铜跌至贴水 195 元/吨，昨日 LME 库存降至 15.7 万吨，COMEX 库存升至 46.7 万吨。宏观方面：鸽派官员米兰表示如果不继续下调联邦基金利率，美国经济或存在衰退风险，失业率已显著走高，决策者们应该朝着更偏鸽派的方向调整。特朗普表示将在 2026 年 1 月的第一周公布新任美联储主席人选，该人选将更倾向于推动降息立场，可能对未来利率路径、美债收益率以及更广泛的风险资产产生重要影响，目前白宫经济顾问凯文·哈塞特胜率排名第一，其此前表示若特朗普意见有效将会重点参考，但仍会保持央行货币政策的独立性。产业方面：Lundin Mining 已同意将其位于美国密歇根州的 Eagle 镍铜矿和 Humboldt 选矿厂出售给另一家加拿大矿业公司 Talon Metals，这是一项价值约 8400 万美元的股票交易。Eagle 矿是目前美国唯一仍在运营的原生镍矿，自投产以来已生产超过 19.4 万吨镍和 18.5 万吨铜。

美联储理事米兰延续鸽派立场，特朗普将在 1 月初公布新任美联储主席人选或更倾向于推动降息立场；基本面来看，全球矿端供应维持紧缺，CPST 与安拓法加斯塔敲定长协 TC 基准价仅为 0 美元/吨，凸显矿冶产能的结构性失衡，全球非美地区库存下探，中国冶炼厂欲执行减产应对原料紧缺，情绪上金银价格新高带动铜价共振上行，预计铜价短期将维持偏强运行。

铝：近期库存表现反复，铝价高位震荡

周一沪铝主力收 2220 元/吨，涨 0.82%。LME 收 2941 美元/吨，跌 0.49%。现货 SMM 均价 21930 元/吨，涨 110 元/吨，贴水 170 元/吨。南储现货均价 21860 元/吨，涨 120 元/吨，贴水 240 元/吨。据 SMM，12 月 22 日，电解铝锭库存 60 万吨，增加 2.2 万吨；国内主流消费地铝棒库存 12.3 万吨，环比增加 0.35 万吨。宏观消息：美国总统特朗普将在明年 1 月第一周指定美联储新主席人选。美联储理事米兰表示，如果美联储明年不继续降息，可能面临引发经济衰退的风险。

美联储明年降息预期继续发酵，美指回落伦铝创年内新高。基本面铝锭社会库存表现反复，昨日环比展开较大幅度累库，后续的消费未形成一致性强势预期，国内沪铝跟涨外盘谨慎，看好短时高位震荡。

氧化铝：供应充足，氧化铝延续承压

周一氧化铝期货主力合约收 2508 元/吨，跌 1.18%。现货氧化铝全国均价 2751 元/吨，跌 7 元/吨，升水 253 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 16.9 万吨，减少 11122 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝供应端短时减产检修意愿不强，加上进口流入及交割货源补充，预计短期供应保持充足状态，供需过剩延续氧化铝延续承压。进一步减产关注长单执行完毕之后，2026 年市场的减产情况。

铸造铝：基本面未见明显矛盾，铸造铝高位震荡

周一铸造铝合期货主力合约收 21290 元/吨，涨 0.66%。SMM 现货 ADC12 价格为 21800 元/吨，涨 100 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 21300 元/吨，涨 100 元/吨。上海型材铝精废价差 2096 元/吨，跌 23 元/吨，佛山型材铝精废价差 2026 元/吨，涨 125 元/吨。交易所库存 7.0 万吨，增加 28 吨。

原料端废铝供应紧张，加上再生铝企业原料备货需求上升，废铝价格积极跟涨，成本支撑强。供应端环保因素限产以及部分成本利润因素减产，供应小幅下降，现货端铝价走强带动再生铝现货市场积极跟涨，消费端持稳。基本面健康，铸造铝预计高位震荡。

锌：社会库存止跌回升，锌价震荡运行

周一沪锌主力 2602 期价日内窄幅震荡，夜间重心小幅下移，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23205~23325 元/吨，对 2601 合约升水 200-230 元/吨。贸易商出货为主，年底下游订单较差，接货意愿偏低，交投清淡，现货升水维稳。SMM：截止至本周一，社会库存为 12.45 万吨，较上周四增加 0.23 万吨。海关数据：11 月锌精矿进口量 51.9 万吨，同比增加 13.84%，环比增加 52.27%，11 月精炼锌进口量 1.82 万吨，同比降 48.15%，环比降 3.22%。11 月精炼锌出口量 4.28 万吨，净出口量为 2.46 万吨。

整体来看，美联储官员鹰鸽言论互现，分歧较大，美元收跌，对锌价提振有限。11 月锌矿及精炼锌进出口量符合预期，12 月沪伦比价修复，锌矿进口窗口开启、精炼锌出口窗口关闭，加工费止跌，出口预期回落。国内消费淡季叠加北方环保扰动，下游采买减弱，且出口窗口关闭，社会库存止跌小幅回升，施压锌价。不过当前炼厂利润低位抑制产出，给到锌价支撑。本周海外圣诞假期，宏观缺乏明晰指引，预计沪锌震荡运行。

铅：供需双弱，铅价弱稳震荡

周一沪铅主力 2602 合约日内震荡偏弱，夜间横盘震荡，伦铅震荡偏弱。现货市场：上海地区南方铅报 16925-16955 元/吨，对沪铅 2601 合约升水 50-70 元/吨。市场报价稀少，电解铅厂提货源亦是有限，偏北方地区流通货源减少，南方地区尚有一定流通货源，主要产地报价对 SMM1# 铅均价升水 0-100 元/吨出厂。时至年末大型企业采购陆续减少，并计划关账，

仅部分刚需接货。SMM：截止至本周一，社会库存为 2.02 万吨，较上周四减少 300 吨。海关数据：11 月铅精矿进口量 10.98 万吨，环比增加 11.7%，同比增加 15.78%。银精矿进口量 18.1 万吨，环比增加 21.13%，同比增加 26.51%。11 月精铅及铅材进口量 2.6 万吨，环比增加 42.04%。精铅及铅材出口量 3675 吨，环比减少 7.7%，同比减少 4.3%。

整体来看，临近年末，铅产业链上下游考虑回笼资金及关账影响，持货商报价减少，下游采买减弱，供需处于双弱阶段，社会库存为 2.02 万吨，维持在年内低位。短期供需矛盾有限，铅价下方存支撑，但缺乏上涨基础，预计维持弱稳震荡。

锡：锡矿进口大幅增加，锡价存高位调整风险

周一沪锡主力 2602 合约期价日内窄幅震荡，夜间横盘震荡，伦锡震荡。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/吨左右不变。SMM：截止至上周五，云南及广西炼厂开工率 69.34%，周度增加 0.21%。社会库存为 9192 吨，周度环比增加 732 吨。海关数据：11 月锡精矿进口量 1.51 万吨，环比+29.81%，同比+24.41%。自缅甸进口量 7190 吨，环比回升 203.8%。1-11 月中国锡精矿进口总量 11.8 万吨，同比-21.71%。11 月锡锭进口量为 1195 吨，环比增加 127.2%，同比减少 66.04%。从印尼进口 226 吨，环比增加 80.6%。

整体来看，11 月锡矿进口量环比大幅增加，从缅甸进口的锡矿也呈现明显增长，随着雨季结束，缅甸复产有望加速，原料供应存改善预期。同时刚果金武装冲突缓解，国内下游对高价原料接受度较差，周度持续累库。短期基本面利多消化，且海外恰逢圣诞假期，宏观指引不足，锡价高位调整风险增大，谨慎者高位适当减持。

工业硅：供需平稳，工业硅窄幅震荡

周一工业硅 震荡，华东通氧 553#现货对 2605 合约升水 655 元/吨，交割套利空间持续为负，12 月 22 日广期所仓单库维持 9019 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。周一华东地区部分主流牌号报价小幅上调 50 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区平均价在 9250 和 9200 元/吨，#421 硅华东平均价为 9650 元/吨，上周社会库小幅降至 55.3 万吨，近期盘面重心上移提振现货市场价格。

供应来看，新疆地区开工率维持 88% 的相对高位，西南地区枯水期开工率较弱，内蒙和甘肃产量重心下移，供应端继续收敛；从需求侧来看，多晶硅龙头厂家有大幅调整现货价格计划，市场仍以执行历史订单为主；硅片价格逼近现金成本线，二三线企业低价抛货现象大幅减少；电池片由于近期银价大幅上涨，成本压力攀升一线企业释放涨价信号；组件端，因分布式项目开工稀少头部企业酝酿提价遭下游抵触，终端市场对价格较为敏感。上周工业硅社会库存简直 55.3 万吨，工业硅现货市场因期货价格反弹总体企稳。近期工业品市场情绪走向平稳，预计期价短期将维持震荡。

螺卷：市场情绪平稳，期价震荡为主

周一钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 10.9 万吨，唐山钢坯价格 2950 (0) 元/吨，上海螺纹报价 3300 (0) 元/吨，上海热卷 3270 (0) 元/吨。国务院总理李强主持召开国务院“十五五”规划《纲要草案》编制工作领导小组会议，深入研究《纲要草案》编制工作。李强指出，要谋划一批能够带动全局的重大工程、重大项目、重大载体，既为未来发展积聚新动能、培育竞争力，又为当前扩大内需、稳定经济运行提供支撑。

宏观面，关注十五五纲要有关基建相关政策变化。基本面，五大材产量与表需小幅调整，库存延续去库走势，其中螺纹去库良好，热卷表需调整库存压力较大。现货市场，成交暂时平稳，关注钢材反弹后的接受程度，预计震荡为主。

铁矿：到港环比回落，期价震荡调整

周一铁矿石期货震荡调整。昨日港口现货成交 100 万吨，日照港 PB 粉报价 795 (+1) 元/吨，超特粉 677 (-1) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 118 元/吨。12 月 15 日-12 月 21 日，中国 47 铁矿石港到港总量 2790.2 万吨，环比减少 137.9 万吨。全球铁矿石发运总量 3464.5 万吨，环比减少 128.0 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2814.7 万吨，环比减少 150.8 万吨。

供应端，本周海外发运及到港量环比回落，港口库存持续累积，供应压力不减。需求端，钢厂因盈利不佳而减产检修扩大，铁水产量延续回落，终端淡季消费疲弱。基本面供强需弱的格局未变，上行压力较大，预计震荡承压走势。

双焦：第三轮提降落地，期价短线震荡

周一双焦期货震荡走势。现货方面，山西主焦煤价格 1337 (0) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1480 (0) 元/吨，日照港准一级 1350 (0) 元/吨。焦炭第三轮提降落地：自 2025 年 12 月 22 日 0 时起，河北市场钢厂对焦炭采购价下调，山东市场主流钢厂对焦炭采购价湿熄下调 50 元/吨，干熄下调 55 元/吨。

昨日焦炭第三轮提降落地，焦化利润回落，开工意愿下降，对原料煤采购谨慎，采销两弱。焦煤端，由于年度检修影响，近日有新增停产煤矿，产地供应持续偏紧，蒙煤进口持续高位，口岸及上游库存攀升，供应整体平稳。短线情绪释放后，预计双焦短期震荡走势。

豆菜粕：美豆止跌，连粕弱势震荡

周一，豆粕 05 合约收涨 0.18%，报 2741 元/吨；华南豆粕现货涨 10 收于 3030 元/吨；菜粕 05 合约收涨 0.56%，报 2337 元/吨；广西菜粕现货涨 40 收于 2510 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约涨 4.5 收于 1064 美分/蒲式耳。USDA 民间出口商报告向中国出口销售 396,000 吨大豆，其中 330,000 吨在 2025/26 市场年度付运，66,000 吨在 2026/27 市场年度付运。截至

12月4日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增155.21万吨，较之前一周增加40%。CONAB机构发布，截至12月20日，巴西大豆播种率为97.6%，上周为94.1%，去年同期为97.8%，五年均值为94.9%。AgRural机构发布，巴西2025/26年度大豆产量将达到1.804亿吨，高于此前在11月预估的1.785亿吨。天气预报显示，未来15天，巴西产区累计降水量略高于常态，阿根廷产区降水低于均值，1月第一周降水较前期减少。

未来两周巴西大部分产区降水持续，1月初阿根廷产区降水减少，目前维持丰产前景。民间出口商报告向中国销售39.6万吨大豆，但美豆出口销售进度仍旧偏慢。国内进口大豆拍卖降温，大豆及豆粕库存维持高位，供应相对充足。预计短期连粕弱势震荡运行。

棕榈油：出口需求改善，棕榈油止跌企稳

周一，棕榈油05合约收涨0.94%，报8414元/吨；豆油05合约收涨0.57%，报7772元/吨；菜油05合约收涨0.46%，报8864元/吨；BMD马棕油主连涨81收于3987林吉特/吨；CBOT美豆油主连涨0.72收于49.08美分/磅。南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025年12月1-20日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少6.26%，出油率环比上月同期减少0.17%，产量环比上月同期减少7.15%。据船运调查机构SGS公布数据显示，预计马来西亚12月1-20日棕榈油出口量为676674吨，较上月同期出口的471222吨增加43.6%。据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚12月1-20日棕榈油出口量为821442吨，较上月同期出口的828680吨减少0.87%。据外媒报道，马来西亚棕榈油理事会（MPOC）表示，随着全球需求回暖且定价更具竞争力，在出口增长提速、产量增速放缓的支撑下，马来西亚棕榈油市场有望在2026年企稳。截至12月19日当周，全国三大油脂库存为212.65万吨，较上周增加0.79万吨，其中，棕榈油库存为70万吨，较上周增加4.73万吨。

宏观方面，地缘政治冲突影响，原油价格低位大涨。基本面上，最新高频数据显示，马棕油产量环比由增转减，出口需求改善，节假日前备货需求有支撑，市场悲观情绪缓解，空头减仓离场，期价止跌企稳。国内棕榈油库存周度小幅增加。预计短期棕榈油止跌转入震荡运行。

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/%	成交量/手	持仓量/手	价格单位
SHFE 铜	94320	1,140	1.22	404771	645520	元/吨
LME 铜	11911	41	0.34			美元/吨
SHFE 铝	22220	35	0.16	425060	658886	元/吨
LME 铝	2941	-15	-0.49			美元/吨
SHFE 氧化铝	2498	-2	-0.08	170083	151207	元/吨
SHFE 锌	23115	40	0.17	228608	195110	元/吨
LME 锌	3078	0	0.00			美元/吨
SHFE 铅	16920	40	0.24	72538	91668	元/吨
LME 铅	1970	-15	-0.73			美元/吨
SHFE 镍	121700	4,520	3.86	535955	285698	元/吨
LME 镍	15260	360	2.42			美元/吨
SHFE 锡	340440	-2,600	-0.76	239865	29247	元/吨
LME 锡	42730	-245	-0.57			美元/吨
COMEX 黄金	4480.60	111.90	2.56			美元/盎司
SHFE 白银	16210.00	834.00	5.42	3102571	785552	元/千克
COMEX 白银	69.09	1.70	2.52			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3126	7	0.22	996172	2385742	元/吨
SHFE 热卷	3277	8	0.24	344532	1188551	元/吨
DCE 铁矿石	781.5	1.5	0.19	264601	551953	元/吨
DCE 焦煤	1114.0	6.0	0.54	1466574	686452	元/吨
DCE 焦炭	1743.5	3.5	0.20	24912	36718	元/吨
GFEX 工业硅	8595.0	-95.0	-1.09	306942	221606	元/吨
CBOT 大豆	1064.0	4.5	0.42	115776	324064	元/吨
DCE 豆粕	2741.0	6.0	0.22	1276265	3675395	元/吨
CZCE 菜粕	2337.0	14.0	0.60	400440	749226	元/吨

数据来源： iFinD, 铜冠金源期货

2、产业数据透视

	12月22日	12月19日	涨跌		12月22日	12月19日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	94320	93180	1140	LME 铜 3月	11911	11870.5	40.5
	SHFE 仓单	48542	48542	0	LME 库存	157750	160400	-2650
	沪铜现货报价	93665	92320	1345	LME 仓单	106000	103950	2050
	现货升贴水	-195	-195	0	LME 升贴水	6.58	4.73	1.85
	精废铜价差	5784.9	5182.7	602.2	沪伦比	7.92	7.92	0.00
	LME 注销仓单	51750	56450	-4700				
镍	12月22日	12月19日	涨跌		12月22日	12月19日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	121700	117180	4520	LME 镍 3月	15260	14900	360
	SHEF 仓单	38922	37602	1320	LME 库存	254388	254550	-162

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	242616	241986	630
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-189.05	-187.63	-1.42
	LME 注销仓单	11772	12564	-792	沪伦比价	7.98	7.86	0.11
锌		12月22日	12月19日	涨跌		12月22日	12月19日	涨跌
	SHEF 锌主力	23115	23075	40	LME 锌	3078	3078	0
	SHEF 仓单	42590	45178	-2588	LME 库存	99250	99900	-650
	现货升贴水	90	90	0	LME 仓单	91250	92600	-1350
	现货报价	23150	23160	-10	LME 升贴水	-33.43	-30.61	-2.82
	LME 注销仓单	8000	7300	700	沪伦比价	7.51	7.50	0.01
		12月22日	12月19日	涨跌		12月22日	12月19日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16920	16880	40	LME 铅	1970	1984.5	-14.5
	SHEF 仓单	768	919	-151	LME 库存	255950	258625	-2675
	现货升贴水	-95	-80	-15	LME 仓单	154350	154725	-375
	现货报价	16825	16800	25	LME 升贴水	-46.89	-45.23	-1.66
	LME 注销仓单	154350	154725	-375	沪伦比价	8.59	8.51	0.08
铝		12月22日	12月19日	涨跌		12月22日	12月19日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	22300	22250	50	LME 铝 3 月	2941	2955.5	-14.5
	SHEF 仓单	76088	76188	-100	LME 库存	519600	519600	0
	现货升贴水	-190	-160	-30	LME 仓单	445200	445800	-600
	长江现货报价	21930	21810	120	LME 升贴水	-40.15	-44.27	4.12
	南储现货报价	21860	21740	120	沪伦比价	7.58	7.53	0.05
	沪粤价差	70	70	0	LME 注销仓单	74400	73800	600
氧化铝		12月22日	12月19日	涨跌		1月19日	2月2日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2498	2500	-2	全国氧化铝现货均价	2751	2758	-7
	SHEF 仓库	168677	179799	-11122	现货升水	253	258	-5
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝FOB	309	309	0
锡		12月22日	12月19日	涨跌		12月22日	12月19日	涨跌
	SHFE 锡主力	341260	343040	-1780	LME 锡	42730	42975	-245
	SHEF 仓单	7685	7844	-159	LME 库存	4625	4645	-20
	现货升贴水	200	200	0	LME 仓单	4510	4510	0
	现货报价	340600	337100	3500	LME 升贴水	25.01	-11	36.01
	LME 注销仓单	115	135	-20	沪伦比价	7.9864264	7.9823153	0.00411
贵金属		12月22日	12月19日	涨跌		12月22日	12月19日	涨跌
	SHFE 黄金	1000.86	1000.86	0.00	SHFE 白银	16210.00	16210.00	0.00
	COMEX 黄金	4469.40	4469.40	0.00	COMEX 白银	68.565	68.565	0.000
	黄金 T+D	992.12	992.12	0.00	白银 T+D	16186.00	16186.00	0.00
	伦敦黄金	4421.65	4421.65	0.00	伦敦白银	69.22	69.22	0.00
	期现价差	8.74	4.08	4.66	期现价差	24.0	-9.00	33.00
	SHFE 金银比价	61.74	63.73	-1.99	COMEX 金银比价	64.85	64.82	0.03
	SPDR 黄金 ETF	1064.56	1064.56	0.00	SLV 白银 ETF	16599.25	16066.24	533.01

	COMEX 黄金库存	36120091	36120091	0	COMEX 白银库存	450643486	453726895	#####
螺纹钢		12月22日	12月19日	涨跌		12月22日	12月19日	涨跌
	螺纹主力	3126	3119	7	南北价差：广-沈	280	280	0.00
	上海现货价格	3300	3300	0	南北价差：沪-沈	70	70	0
	基差	276.06	283.06	-7.00	卷螺差：上海	-132	-132	0
	方坯：唐山	2950	2950	0	卷螺差：主力	151	150	1
铁矿石		12月22日	12月19日	涨跌		12月22日	12月19日	涨跌
	铁矿主力	781.5	780.0	1.5	巴西-青岛运价	24.03	23.93	0.10
	日照港PB粉	#N/A	795	#N/A	西澳-青岛运价	9.68	10.25	-0.57
	基差	#N/A	-791	#N/A	65%-62%价差	13.00	12.50	0.50
	62%Fe:CFR	108.15	108.15	0.00	PB粉-杨迪粉	#N/A	307	#N/A
焦炭焦煤		12月22日	12月19日	涨跌		12月22日	12月19日	涨跌
	焦炭主力	1743.5	1740.0	3.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1480	1480	0	焦炭港口基差	-152	-149	-4
	山西现货一级	1280	1330	-50	焦煤价差：晋-港	250	250	0
	焦煤主力	1114.0	1108.0	6.0	焦煤基差	596	602	-6
	港口焦煤：山西	1700	1700	0	RB/J 主力	1.7929	1.7925	0.0004
	山西现货价格	1450	1450	0	J/JM 主力	1.5651	1.5704	-0.0053
碳酸锂		12月22日	12月19日	涨跌		12月22日	12月19日	涨跌
	碳酸锂主力	11.25	10.972	0.28	氢氧化锂价格	96100	94100	2000
	电碳现货	10.08	9.96	0.12	电磁-微粉氢氧价差	4700	5500	-800
	工碳现货	9.83	9.71	0.12				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1235	1235	0.00				0
工业硅		12月22日	12月19日	涨跌		12月22日	12月19日	涨跌
	工业硅主力	8595	8690	-95.00	华东#3303 平均价	10350	10350	0
	华东通氧#553 平均价	9250	9200	50.00	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22日	12月19日	涨跌		12月22日	12月19日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1064	1059.5	4.50	豆粕主力	2741	2735	6
	CBOT 豆粕主力	301.7	301.3	0.40	菜粕主力	2337	2323	14
	CBOT 豆油主力	49.08	48.36	0.72	豆菜粕价差	404	412	-8

CNF 进口价:大豆:巴西	473	474	-1.0	现货价:豆粕:天津	3100	3100	0
CNF 进口价:大豆:美湾	475	476	-1.0	现货价:豆粕:山东	3080	3060	20
CNF 进口价:大豆:美西	471	472	-1.0	现货价:豆粕:华东	3080	3060	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1979	2023	-44.0	现货价:豆粕:华南	3060	3060	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.0311	7.0336	0.0	大豆压榨利润:广东	-94.7	-109.9	15.20

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。