



商品日报 20251230

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：金属价格迎来显著调整，A股收出九连阳

海外方面，地缘与政策不确定性上升：俄方指控乌克兰试图袭击普京官邸、乌方否认，俄罗斯随即释放“重新评估谈判立场”的强硬信号，削弱和平进程预期；特朗普宣称首次在委内瑞拉境内实施打击并对伊朗再度发出军事威胁，显示对外政策更趋激进；同时，特朗普继续施压杰罗鲍威尔并预告1月更换美联储主席人选。金属近期高斜率的行情引来调整，伦敦金调整超4%、伦敦银跌幅超9%，LME铜高开后回吐涨幅，美元指数震荡至98关口，美股小幅调整。

国内方面，A股在九连阳后冲高回落，收出十字星，结构性分化加剧，化纤、林木、天然气等板块领涨，但两市超3300只个股下跌，赚钱效应偏弱，成交额小幅放量至2.16万亿元，此前持续净流入的中证500ETF周一转为净流出，显示资金追高意愿有所回落，突破10月前高的动能仍待验证，当前点位买入性价比有限。债市同步走弱，10年、30年期国债收益率分别上行2.25BP、4.39BP，市场主要交易明年政府债供给扩张的预期，短期维持观望，本周重点关注12月PMI对基本面预期的再定价。

贵金属：贵金属大幅下挫，短期可能延续回调

周一内外盘贵金属价格均从历史高位大幅下挫。国内交易时段，铂钯期货均跌停，而白银期货盘中一度大幅拉升尾盘跳水。夜盘期间，外盘金银铂钯价格均大幅下挫。国内外交易监管政策持续加码，特别是上周五CME大幅上调金属品种的保证金之后导致资金流出，以及市场过热后出现多头获利了结下而出现快速调整。除了保证金上调降低杠杆，贵金属还面临技术面超买、税收驱动的年底抛售等短期风险。白银周一上演过山车行情，海外社交平台传闻称某系统重要性银行因白银期货空头爆仓，未能支付追加保证金而被强制平仓导致亏损超200亿美元。此外，彭博商品指数1月再平衡将迫使被动基金抛售相当于白银期货市场9%未平仓合约的头寸。有金融作家John Rubino预言，科技巨头为应对供应风险，正转向直接并购实物银矿以锁定资源，将掀起“矿山收购潮”。

贵金属在快速拉升后，因交易所监管持续加码，导致资金流出，叠加多头获利了结下而

出现快速调整。这种技术性和流动性驱动的回调，并不意味着贵金属长期逻辑发生逆转。在今年持续大涨之后，当前市场情绪发生变化，金银价格或已步入阶段性调整，预计短期调整可能会延续，元旦小长假将至，以控制风险为宜。

铜：市场情绪降温，伦铜估值回归

周一沪铜主力冲高回落，伦铜节后第一日开盘成交放量做顶，多头纷纷兑现利润离场，国内近月维持 C 结构，周一国内电解铜现货市场极为冷清，下游畏高临近年底回笼资金为主，内贸铜维持贴水 330 元/吨，昨日 LME 库存维持 15.4 万吨，COMEX 库存继续升至 48.3 万吨。宏观方面：在金银价格昨夜大幅走弱、伦铜技术面进入强烈超买区间导致被抛售、美元止跌及年底前海外基金纷纷获利了结等多重因素的影响下，铜价冲高回落构建短期顶部形态，市场正在评估这波由供应短缺和 AI 需求驱动带来的涨势是否过于超前和放大，我们认为伦铜短期估值或将趋于回归。美国银行 CEO 表示 2025 年令美国企业经历了动荡不安的一年，贸易政策正在出现缓和的迹象，当下企业更担忧劳动力市场的匮乏以及移民政策的不确定性，2026 年美国经济或难以长期维持强劲的增长水平。产业方面：紫金矿业旗下的位于我国西藏的巨龙铜矿二期扩建工程成功联动试车，二期全面达产后将新增 20 万吨日处理产能，三期项目规划已同步推进，预计将跻身采选规模最大的矿山行列。

在金银价格昨夜大幅走弱、技术面进入强烈超买区间导致被抛售、美元止跌及年底前海外基金纷纷获利了结等多重因素影响下，铜价冲高后大幅回落构建短期顶部形态，市场正在评估这波由供应短缺和 AI 科技驱动带来的涨势是否过于超前和放大，我们认为伦铜短期估值或将趋于回归；基本面来看，全球矿山供应中断，非美地区货源偏紧，国内传统行业需求表现乏力，预计铜价短期将转入回落。

铝：多头情绪暂缓，铝价高位调整

周一沪铝主力收 22570 元/吨，涨 0.83%。LME 收 2950 美元/吨，跌 0.2%。现货 SMM 均价 22490 元/吨，涨 470 元/吨，贴水 200 元/吨。南储现货均价 22410 元/吨，涨 470 元/吨，贴水 280 元/吨。据 SMM，12 月 29 日，电解铝锭库存 64.5 万吨，增加 2.8 万吨；国内主流消费地铝棒库存 13.65 万吨，环比增加 1.2 万吨。宏观消息：11 月美国成屋待完成销售环比上涨 3.3%，创 2023 年初以来最大涨幅，远超经济学家此前预测的 0.9%。美国总统特朗普表示，将在适当的时机宣布美联储主席人选，时间很充裕；批评美联储主席鲍威尔及美联储翻修大楼的做法；正考虑起诉鲍威尔，指控他无法胜任工作。

宏观消息清淡，伴随贵金属及铜价高位回落，金属多头情绪收敛。基本面西北发运通畅，到货集中，供应增加。消费端河南地区环保限产政策执行，下游铝加工企业受影响，供增需减下铝锭社会库存继续累增。市场多头情绪暂缓，基本面支撑力度不足，铝价迎高位休整。

氧化铝：消息影响及情绪带动消退，氧化铝上方压力仍大

周一氧化铝期货主力合约收 2751 元/吨，涨 0.11%。现货氧化铝全国均价 2697 元/吨，持平，升水 96 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 308 美元/吨，持平，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 15.8 万吨，减少 2410 吨，厂库 0 吨，持平。

消息面及金属板块的联动情绪有所消退，氧化铝屡收长上影线，显示高位抛压明显。基本面氧化铝供应端未见改变，过剩现状和预期仍贯穿短期市场，氧化铝仍有回落压力。

铸造铝：供需偏弱成本支撑，铸造铝保持震荡

周一铸造铝期货主力合约收 21590 元/吨，涨 0.91%。SMM 现货 ADC12 价格为 22400 元/吨，涨 400 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 21900 元/吨，涨 400 元/吨。上海型材铝精废价差 2119 元/吨，涨 13 元/吨，佛山型材铝精废价差 2039 元/吨，涨 255 元/吨。交易所库存 7.1 万吨，增加 571 吨。

铝价上行带动废铝价格快速跟涨，同时铜价大幅拉涨进一步带动铸造铝成本上升。供应端铸造铝企业利润倒挂及原料不足，开工受限制，消费端下游对高价接受度减弱，成交清淡。铸造铝供需双弱，价格依靠成本驱动，高位震荡。

锌：市场交投氛围转弱，锌价震荡调整

周一沪锌主力 2602 期价日内冲高回落，夜间震荡偏弱，伦锌震荡偏弱。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23250~23635 元/吨，对 2601 合约升水 210-220 元/吨。元旦假期将至，贸易商多关账，市场货源不多，持货商挺价，现货升水走强，实际交投表现清淡。SMM：截止至本周一，社会库存为 11.19 万吨，较上周四减少 0.28 万吨。州赫章项目负责人表示，预计 2026 年上半年，井下一采区及地表选矿厂一期将建成投产，形成日采选 2000 吨原矿石的规模；到 2027 年 12 月，6000 吨/日采选工程将全面建成投产，届时可产出铅、锌、硫精矿，达产后年产值预计超 30 亿元。2026 年锌产品关税未实施新调整，进出口税率与 2025 年执行标准一致。

整体来看，贵金属大跌带动有色板块集体调整，市场交投氛围转弱。同时，加工费跌势放缓，炼厂复产，精炼锌供应回升，且临近元旦假期，下游存放假预期，亦拖累锌价。不过年底贸易商多关账，市场货源偏紧，现货升水走强，社会库存持续回落，提供一定支撑。短期市场氛围谨慎，预计锌价跟随板块偏弱调整。

铅：铅价回落，低库存支撑尚存

周一沪铅主力 2602 合约日内冲高回落，夜间震荡偏弱，伦铅窄幅震荡。

现货市场：江浙沪市场现货流通货源较少，多数持货商因清库完成以及年末关账，大多暂停出货，市场报价稀少。沪铅日内上涨，部分在售的厂提货源已陆续转为贴水（对 SMM1# 铅均价）出货，但下游企业计划放假，市场交易低迷。SMM：截止至本周一，社会库存为

1.68 万吨，较上周四减少 0.11 万吨。

整体来看，贵金属大跌，有色板块大幅调整。且铅锭进口窗口开启下，海外过剩压力存转嫁预期，叠加临近元旦假期，资金存落袋需求。不过铅锭社会库存维持在年内低位，将限制铅价调整空间。

锡：流动性收紧，锡价大幅调整

周一沪锡主力 2602 合约期价日内先抑后扬，夜间大跌，伦锡大跌。现货市场：听闻小牌对 1 月平水-升水 400 元/吨左右，云字头对 1 月升水 400-升水 700 元/吨附近，云锡对 1 月升水 700-升水 1000 元/吨左右。SMM：截止至上周五，社会库存为 9378 吨，周度环比增加 186 吨。云南及广西精炼锡炼厂周度开工率为 69.75%，周度环比增加 0.41%。

整体来看，市场流动性收紧，锡价跟随贵金属剧烈波动。基本面亦不支持当前高价，下游焊料、电子制造企业对高价原料接受度较低，维持按需采购，周度社会延续环比升态势。同时原料供应端扰动降温，且临近国内元旦假期，资金存落袋需求。短期市场情绪回落，预计锡价延续调整，跌势或有放缓。

工业硅：淡季需求乏力，工业硅偏弱震荡

周一工业硅窄幅震荡，华东通氧 553#现货对 2605 合约升水 535 元/吨，交割套利空间持续走扩，12 月 29 日广期所仓单库升至 9907 手，较上一交易日增加 480 手，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基本持平，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，近期盘面总体企稳令现货市场窄幅波动运行。

供应来看，新疆地区开工率维持 9 成左右，西南地区淡季产量低迷，内蒙和甘肃总体增量有限，供应端边际收缩；从需求侧来看，多晶硅供应进入收敛态势，西南部分地区大幅减产，预计 12 月产量将降至 11 万吨；硅片企业减产落地后有效缓解库存压力，市场总体出货量较为有限；电池片企业产能释放未见显著波动，二三线企业锁仓挺价控制出货节奏，银价上涨显著推高生产成本预计将拖累排产计划；组件端，临近年末组件需求呈疲软态势，企业大多以销定产控制库存，主流 TOPCON182 成交价维持在 0.66-0.72 元/瓦。上周工业硅社会库存降至 55.3 万吨，工业硅现货市场因期货价格反弹总体保持上行。近期工业品市场情绪逐步回落，预计期价短期将转入调整。

螺卷：基本面多空交织，期价震荡走势

周一钢材期货震荡走势，基本面多空交织。现货市场，唐山钢坯价格 2940 (0) 元/吨，上海螺纹报价 3300 (+10) 元/吨，上海热卷 3280 (+10) 元/吨。市场监管总局部署 2026 年重点任务强调，要持续深化公平竞争治理，加力破除行政性垄断，加强反垄断反不正当竞争

执法，深入整治“内卷式”竞争。强化平台经济常态化监管。

基本面，整体供需双弱，延续去库格局。螺纹产量环比小幅增加，需求端季节性走弱压力仍存，表需下降。因环保限产影响，热卷去库有所加快，但仍处于高位。钢材供需双弱，连续去库支撑，预计钢价震荡走势。

铁矿：海运环比增加，铁矿承压上涨

周一铁矿期货震荡反弹，受到节前补库支撑。现货市场，日照港PB粉报价804元/吨，环比上涨7元/吨，超特粉680元/吨，环比上涨5元/吨，现货高低品PB粉-超特粉价差124元/吨。12月22日-12月28日，中国47港铁矿石到港总量2727.8万吨，环比减少62.4万吨；45港铁矿石到港总量2601.4万吨，环比减少45.3万吨。全球铁矿石发运总量3677.1万吨，环比增加212.6万吨。澳洲巴西铁矿发运总量3059.6万吨，环比增加244.8万吨。

供应端，本周海外铁矿到港量小幅减少，发运环比增加，均处于历史同期高位水平，港口库存大幅增加，供应压力不减。需求端，上周铁水产量止跌回稳，钢厂节前小幅补库，厂内库存低位回升。基本面供强需弱，节前小幅补库支撑，预计反弹承压。

双焦：焦炭第四轮提降开启，期价区间震荡

周一焦煤焦炭期货震荡偏弱，夜盘反弹，供应收缩，基本面驱动不强。12月29日，河北部分钢厂对湿熄焦炭下调50元/吨、干熄焦炭下调55元/吨，2026年1月1日零点执行，焦炭第四轮提降开启。

年底安修增强，矿山生产回落，由于需求不佳，焦煤库存延续增势。焦企利润转亏，产量减少，但下游需求偏弱，焦企出货放缓，厂内焦炭累库。下游钢材进入淡季，铁水产量低位，高炉原料需求不佳。供需边际收缩，基本面驱动不强，预计双焦区间震荡。

豆粕：等待市场驱动，连粕震荡运行

周一，豆粕05合约收跌0.29%，报2774元/吨；华南豆粕现货涨20收于3080元/吨；菜粕05合约收涨0.04%，报2387元/吨；广西菜粕现货收于2560元/吨，持平前一日；CBOT美豆3月合约跌8收于1063.75美分/蒲式耳。CONAB机构发布，截至12月27日，巴西大豆播种率为97.9%，上周为97.6%，去年同期为98.2%，五年均值为96.7%；巴西大豆收割率为0.1%，去年同期为0.1%，五年均值为0.1%。截至12月26日当周，主要油厂大豆库存为654.44万吨，较上周减少67.92万吨；豆粕库存为116.76万吨，较上周增加3.05万吨；未执行合同为381.6万吨，较上周减少92万吨；全国港口大豆库存为825.1万吨，较上周减少40.5万吨。天气预报显示，未来15天，巴西大豆产区降水充裕；阿根廷产区累计降水量预计在30-40mm，低于均值65mm，持续关注天气变化。

巴西作物维持丰产预期，阿根廷产区转干，土壤墒情尚好，持续关注天气变化。现货端依旧坚挺，关注进口大豆拍卖及通关到港政策进展带来的影响。国内港口和油厂大豆库存下

降，豆粕库存小幅增加，整体处于同期高位，下游滚动补库为主。临近元旦，市场交投情绪或降温。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：市场情绪降温，棕榈油震荡回落

周一，棕榈油 05 合约收跌 0.61%，报 8512 元/吨；豆油 05 合约收跌 0.28%，报 7818 元/吨；菜油 05 合约收涨 0.13%，报 9040 元/吨；BMD 马棕油主连跌 38 收于 4049 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.06 收于 49.26 美分/磅。截至 12 月 26 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 210.81 万吨，较上周减少 1.84 万吨；其中，豆油库存为 108.9 万吨，较上周减少 3.45 万吨；棕榈油库存为 73.41 万吨，较上周增加 3.41 万吨；菜油库存为 28.5 万吨，较上周减少 1.8 万吨。

宏观方面，地缘冲突扰动反复，油价低位反弹。基本面上，国内商品市场情绪降温，棕榈油震荡回落。马棕油产量环比减少，出口需求改善，一定程度缓解跌势，期价近期反弹，但仍需关注 12 月底马棕油库存情况。预计短期棕榈油震荡运行。

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	98860	140	0.14	974647	642644	元/吨
LME 铜	12188	55	0.45			美元/吨
SHFE 铝	22570	165	0.74	1148657	677935	元/吨
LME 铝	2951	-6	-0.20			美元/吨
SHFE 氧化铝	2751	-42	-1.50	1308863	396675	元/吨
SHFE 锌	23255	85	0.37	385770	197429	元/吨
LME 锌	3084	-3	-0.08			美元/吨
SHFE 铅	17490	-65	-0.37	125802	93886	元/吨
LME 铅	2009	10	0.48			美元/吨
SHFE 镍	125710	-1,040	-0.82	1087310	328143	元/吨
LME 镍	15760	100	0.64			美元/吨
SHFE 锡	334590	-3,960	-1.17	453324	50161	元/吨
LME 锡	40010	#N/A	#N/A			美元/吨
COMEX 黄金	4350.20	-211.80	-4.64			美元/盎司
SHFE 白银	18201.00	-107.00	-0.58	4930646	722307	元/千克
COMEX 白银	71.64	-8.04	-10.08			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3130	12	0.38	1215439	2200890	元/吨
SHFE 热卷	3287	4	0.12	511982	1276297	元/吨
DCE 铁矿石	796.5	13.5	1.72	461928	629681	元/吨
DCE 焦煤	1088.0	-27.5	-2.47	1136860	637287	元/吨
DCE 焦炭	1680.5	-39.5	-2.30	21154	34319	元/吨
GFEX 工业硅	8715.0	-165.0	-1.86	382415	221065	元/吨
CBOT 大豆	1063.8	-8.0	-0.75	129263	347919	美分/蒲式耳
DCE 豆粕	2774.0	-16.0	-0.57	1401698	3492375	元/吨
CZCE 菜粕	2387.0	-4.0	-0.17	335118	776865	元/吨

数据来源： iFinD, 铜冠金源期货

2、产业数据透视

	12月29日	12月26日	涨跌		12月29日	12月26日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	98860	98720	140	LME 铜 3月	12187.5	12133
	SHFE 仓单	65878	65878	0	LME 库存	154575	157025
	沪铜现货报价	100720	97730	2990	LME 仓单	110500	110500
	现货升贴水	-330	-330	0	LME 升贴水	31.35	19.69
	精废铜价差	7081	6847.2	233.8	沪伦比	8.11	8.11
	LME 注销仓单	44075	46525	-2450			
镍		12月29日	12月26日	涨跌		12月29日	12月26日
	SHEF 镍主力	125710	126750	-1040	LME 镍 3月	15760	0
	SHEF 仓单	38510	37527	983	LME 库存	255186	0
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	241986	0

	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-170.31	0	-170.31
	LME 注销仓单	13200	0	13200	沪伦比价	7.98	#DIV/0!	#DIV/0!
锌		12月29日	12月26日	涨跌		12月29日	12月26日	涨跌
	SHEF 锌主力	23255	23170	85	LME 锌	3084	3086.5	-2.5
	SHEF 仓单	40984	42075	-1091	LME 库存	106550	106875	-325
	现货升贴水	70	80	-10	LME 仓单	96550	96650	-100
	现货报价	23440	23200	240	LME 升贴水	-30	-28.26	-1.74
	LME 注销仓单	10000	10225	-225	沪伦比价	7.54	7.51	0.03
		12月29日	12月26日	涨跌		12月29日	12月26日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17490	17555	-65	LME 铅	2009	1999.5	9.5
	SHEF 仓单	691	691	0	LME 库存	244275	248900	-4625
	现货升贴水	-115	-380	265	LME 仓单	152575	152575	0
	现货报价	17375	17175	200	LME 升贴水	-43.7	-37.81	-5.89
	LME 注销仓单	152575	152575	0	沪伦比价	8.71	8.78	-0.07
铝		12月29日	12月26日	涨跌		12月29日	12月26日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	22660	22495	165	LME 铝 3 月	2950.5	#N/A	#N/A
	SHEF 仓单	78455	77059	1396	LME 库存	519250	521050	-1800
	现货升贴水	-240	-210	-30	LME 仓单	447825	447825	0
	长江现货报价	22470	22010	460	LME 升贴水	#N/A	#N/A	#N/A
	南储现货报价	22410	21940	470	沪伦比价	7.68	#N/A	#N/A
	沪粤价差	60	70	-10	LME 注销仓单	71425	73225	-1800
氧化铝		12月29日	12月26日	涨跌		1月28日	#N/A	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2751	2793	-42	全国氧化铝现货均价	2697	2697	0
	SHEF 仓库	158419	160829	-2410	现货升水	96	61	35
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	308	308	0
锡		12月29日	12月26日	涨跌		12月29日	12月26日	涨跌
	SHFE 锡主力	334590	338550	-3960	LME 锡	40010	0	40010
	SHEF 仓单	7905	7969	-64	LME 库存	5145	0	5145
	现货升贴水	500	500	0	LME 仓单	4980	0	4980
	现货报价	343500	334750	8750	LME 升贴水	95	0	95
	LME 注销仓单	165	0	165	沪伦比价	8.362659335	#DIV/0!	#DIV/0!
贵金属		12月29日	12月26日	涨跌		12月29日	12月26日	涨跌
	SHFE 黄金	1007.18	1007.18	0.00	SHFE 白银	18201.00	18201.00	0.00
	COMEX 黄金	4343.60	4343.60	0.00	COMEX 白银	70.460	70.460	0.000
	黄金 T+D	1004.94	1004.94	0.00	白银 T+D	18797.00	18797.00	0.00
	伦敦黄金	4337.05	4337.05	0.00	伦敦白银	74.64	74.64	0.00
	期现价差	2.24	7.50	-5.26	期现价差	-596.0	-161.00	-435.00
	SHFE 金银比价	55.34	55.51	-0.17	COMEX 金银比价	60.72	57.26	3.47
	SPDR 黄金 ETF	1071.99	1071.99	0.00	SLV 白银 ETF	16305.96	16390.56	-84.60
	COMEX 黄金库	36223374	36223374	0	COMEX 白银	449127596	449727730	-600134

	存				库存			
螺纹钢		12月29日	12月26日	涨跌		12月29日	12月26日	涨跌
	螺纹主力	3130	3118	12	南北价差: 广-沈	290	280	10.00
	上海现货价格	3300	3290	10	南北价差: 沪-沈	80	80	0
	基差	272.06	273.75	-1.69	卷螺差: 上海	-122	-122	0
	方坯: 唐山	2940	2940	0	卷螺差: 主力	157	165	-8
铁矿石		12月29日	12月26日	涨跌		12月29日	12月26日	涨跌
	铁矿主力	796.5	783.0	13.5	巴西-青岛运价	23.28	23.43	-0.15
	日照港PB粉	804	797	7	西澳-青岛运价	8.80	8.89	-0.09
	基差	-808	-794	-14	65%-62%价差	#N/A	13.00	#N/A
	62%Fe: CFR	107.85	107.85	0.00	PB粉-杨迪粉	316	301	15
焦炭焦煤		12月29日	12月26日	涨跌		12月29日	12月26日	涨跌
	焦炭主力	1680.5	1720.0	-39.5	焦炭价差: 晋-港	0	0	0
	港口现货准一	1450	1460	-10	焦炭港口基差	-121	-150	29
	山西现货一级	0	0	0	焦煤价差: 晋-港	1700	1700	0
	焦煤主力	1088.0	1115.5	-27.5	焦煤基差	622	595	28
	港口焦煤: 山西	1700	1700	0	RB/J主力	1.8625	1.8128	0.0498
	山西现货价格	0	0	0	J/JM主力	1.5446	1.5419	0.0027
碳酸锂		12月29日	12月26日	涨跌		12月29日	12月26日	涨跌
	碳酸锂主力	11.80	12.78	-0.98	氢氧化锂价格	113200	107600	5600
	电碳现货	11.98	10.98	1.00	电碳-微粉氢氧价差	6600	2200	4400
	工碳现货	11.73	10.73	1.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1330	1310	20.00				0
工业硅		12月29日	12月26日	涨跌		12月29日	12月26日	涨跌
	工业硅主力	8715	8880	-165.00	华东#3303平均价	10350	10350	0
	华东通氧#553平均价	9250	9250	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29日	12月26日	涨跌		12月29日	12月26日	涨跌
	CBOT大豆主力	1063.75	1071.75	-8.00	豆粕主力	2774	2790	-16
	CBOT豆粕主力	303.5	307.4	-3.90	菜粕主力	2387	2391	-4
	CBOT豆油主力	49.26	49.2	0.06	豆菜粕价差	387	399	-12
	CNF进口价: 大	474	476	-2.0	现货价: 豆粕:	3140	3140	0

豆:巴西				天津			
CNF 进口价:大豆:美湾	478	480	-2.0	现货价:豆粕:山东	3120	3120	0
CNF 进口价:大豆:美西	474	476	-2.0	现货价:豆粕:华东	3120	3120	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	#N/A	#N/A	#N/A	现货价:豆粕:华南	3080	3080	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9978	7.0041	0.0	大豆压榨利润:广东	-84.95	-84.95	0.00

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。