



商品日报 20251231

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：金属价格重回涨势，2026 年消费补贴政策优化

海外方面，美联储内部偏鸽——多数官员认为在 12 月后、若通胀按预期回落，继续降息是合适的；少数主张阶段性观望。支持降息的心理理由在于就业下行风险上升、需防止劳动力市场进一步恶化；同时亦有声音警惕通胀再度固化。技术层面一致认定准备金已处充足区间，必要时将通过短期国债开展准备金管理（RMP）。市场近期较为亮眼的金属在经历短暂调整后表现分化，白银强势反弹、黄金冲高回落；基本金属全面走强，伦铜涨近 4%，伦镍涨超 6%创 14 个月新高，伦锡、伦锌同步上行。

国内方面，2026 年“两新”国补政策出炉，补贴结构调整、标准下调。补贴对象新增智能眼镜、智能家居等智能产品，家装、电动自行车退出国补范围；汽车补贴按车价 10% - 12% 执行，封顶标准延续 2025 年（2 万元/1.5 万元）；家电补贴范围收窄，一级能效补贴比例由 20% 降至 15%，单件上限由 2000 元下调至 1500 元。总体规模较 2025 年有所回落，品类由“扩围普惠”转向“结构性聚焦”，目前首批 625 亿元超长期特别国债资金已提前下达，保障政策衔接并对冲节假日消费旺季。A 股结束九连涨，上证指数周二收平，双创板块表现较好，两市成交额维持在 2.16 万亿、超 3400 只个股下跌，赚钱效应偏弱，目前突破 10 月前高的动能仍待验证，当前点位买入性价比有限，今日重点关注 12 月 PMI 对基本面预期的再定价。

贵金属：价格波动剧烈，需严控风险

周二日盘期间，黄金和白银期货价格出现小幅反弹，而铂钯期货价格再度下挫连续跌停。夜盘期间，虽然欧美市场交投清淡，但 COMEX 黄金期货一度涨 1.60% 重新站上 4400 美元关口，随后在美股时段回吐大部分涨幅；COMEX 白银期货盘中一度强劲反弹，盘中最高触及 78 美元附近，截至纽约尾盘涨幅仍超 6%。铂钯期货在经历创纪录单日暴跌后夜盘也出现技术性反弹。昨晚公布的 12 月美联储会议纪要显示：“大多数”官员预计 12 月后适合继续降息，部分主张“一段时间”按兵不动。市场普遍预计，美联储在 1 月会议上将按兵不动，但未来利率路径仍充满变数。这种政策层面的不确定性，强化了市场将黄金视为“政策对冲

工具”的配置逻辑。美联储调查：受访者预计未来12个月RMP购买约2200亿美元短期美债。美国央行内部对经济前景和通胀风险存在明显分歧，尽管最终达成降息共识，但过程极为谨慎。

白银、铂钯期货价格都在经历创纪录单日暴跌后也出现技术性反弹，反映出整个贵金属板块在剧烈调整后在寻找新的平衡。本周一周二出现的这种技术性和流动性驱动的大幅回调，并不意味着贵金属长期逻辑发生逆转。我们维持金银价格或已步入阶段性调整而非趋势逆转的观点，预计短期会呈现剧烈波动，元旦小长假将至，以控制风险为宜。

铜：LME 库存回落，铜价震荡走高

周二沪铜主力震荡走高，伦铜调整后随即大幅反弹，国内近月C结构走扩，周二国内电解铜现货市场成交清淡，下游年前回笼资金为主观望氛围浓厚，内贸铜升至240元/吨，昨日LME库存降至14.9万吨，COMEX库存继续升至48.8万吨。宏观方面：美联储会议纪要显示，大多数决策者们认为只要通胀随着时间的推移而下降，进一步采取降息是合适的，但在降息的节奏和幅度上官员们仍然存在分歧，鸽派官员认为转向更中性的政策立场有利于防止就业市场的进一步恶化，但关税和大宗商品上行可能使通胀存在根深蒂固的风险，美联储应当保持足以遏制通胀反弹的利率水平。此外，美联储预计将在未来12个月进行超过2000亿美元的储备管理购债，以缓解季末和年末现金流的流动性需求。发改委、财政部发布2026年更大规模设备更新和消费品以旧换新政策，进一步支持家电以旧换新，支持数码和智能产品更新，主要针对6类家电中1级能效产品以及数码智能4类产品按销售价格的15%给予补贴。产业方面：北方铜业旗下的胡家峪矿业外围采矿权证目前仍在审核中，当前公司拥有阴极铜年产能32万吨，硫酸年产能122万吨。

美联储会议纪要显示，鸽派官员认为转向更中性的政策立场有利于防止就业市场的进一步恶化，美联储预计将在未来12个月进行超过2000亿美元的储备管理购债，以缓解季末现金流的流动性需求，美元指数反弹对金属拖累有限，全球电气化转型和AI科技革命对需求带来强劲增长空间；基本面来看，全球中断矿山复产缓慢，LME显性库存再度下探，国内传统行业需求表现乏力，预计铜价短期将维持高位震荡。

铝：指引不明，铝价震荡

周二沪铝主力收22565元/吨，涨0.13%。LME收2986.5美元/吨，涨1.22%。现货SMM均价22180元/吨，跌310元/吨，贴水200元/吨。南储现货均价22090元/吨，跌320元/吨，贴水285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：美联储公布的12月会议纪要显示，FOMC在12月会议上同意降息，但官员们分歧严重。一些与会者表示，根据他们的经济展望，在本次会议下调利率区间后，可能需要在一段时间内保持目标利率区间不变。纪要同时显示，如果通胀如预期般逐步下降，大多数官员认为进一步降息是合适的。

美联储会议纪要显示决策者意见分歧，市场指引不明。贵金属及铜在大幅回调之后重新企稳小幅反弹，市场情绪回稳。基本面下游假期备货基本结束，成交清淡。即将步入元旦假日，期货市场交投热情减退，持仓回落，预计铝价区间震荡。

氧化铝：供应仍有压力，氧化铝低位震荡

周二氧化铝期货主力合约收 2751 元/吨，跌 1.33%。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。

近期有南方氧化铝厂焙烧炉检修消息，阶段性影响部分产量，消费端保持稳定。近期期价在消息刺激之后基本面配合有限，氧化铝上方仍有压力，短时区间震荡。继续关注成本倒挂的晋豫地区减产进度。

铸造铝：供需两淡，铸造铝震荡

周二铸造铝合期货主力合约收 21475 元/吨，跌 0.49%。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。

铝价高位调整，废铝价格因供应偏紧跟跌幅度较小。同时铜价下挫，成本支撑下移。供需两端近期变化不大，维持两淡格局，预计短时供需状况继续保持，铸造铝保持区间震荡。

锌：基本面矛盾有限，锌价跟随有色板块波动

周二沪锌主力 2602 期价日内震荡偏强修复，夜间横盘运行，伦锌震荡偏强。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 23315~23505 元/吨，对 2601 合约升水 230-250 元/吨。盘面价格走低，贸易商上调升水报价，下游元旦备货完成，现货成交清淡。

整体来看，美联储会议纪要：“大多数”官员预计 12 月后适合继续降息，部分主张“一段时间”按兵不动。纪要符合预期，市场反应平淡。随着检修炼厂陆续复产，精炼锌供应存恢复预期，消费维持淡季但保持韧性，社会库存去库提供支撑，基本面矛盾有限，短期锌价跟随有色板块波动。贵金属高位调整后市场乐观情绪降温，且国内临近元旦假期，交投谨慎。

铅：铅价企稳修复，节前交投谨慎

周二沪铅主力 2602 合约日内先扬后抑，夜间窄幅震荡，伦铅窄幅震荡。现货市场：江浙市场铅仓单货报 17475-17530 元/吨，对沪铅 2601 合约升水 30 元/吨。年末时段贸易商多清库关账，市场报价稀少，仅个别贸易商随行报价，同时下游企业正处于年末盘库状态，除去长单提货，其他企业散单采购普遍减少，现货市场成交清淡。

整体来看，市场情绪修复，叠加当前社会库存保持低位，铅价企稳反弹。不过临近元旦

假期，资金交投转淡，且铅锭进口窗口维持开启，海外货源流入压制铅价。预计日内铅价窄幅震荡运行。

锡：锡价企稳修复，节前观望为宜

周二沪锡主力 2602 合约期价日内企稳修复，夜间横盘震荡，伦锡小幅收涨。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。

整体来看，市场情绪修复，锡价企稳震荡。基本面利好消化，缅甸锡矿供应及印尼精炼锡出口逐步恢复，LME 库存稳步抬升，且国内高价抑制需求，社会库存延续回升。短期锡价震荡盘整，临近假期，观望为宜。

工业硅：市场情绪回暖，工业硅震荡

周二工业硅窄幅震荡，华东通氧 553#现货对 2605 合约升水 335 元/吨，交割套利空间持续走扩，12 月 30 日广期所仓单库升至 10027 手，较上一交易日增加 120 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。周二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有所回暖，预计期价短期将维持震荡。

螺卷：节前情绪稳定，期价震荡走势

周二钢材期货震荡。现货市场，唐山钢坯价格 2940（0）元/吨，上海螺纹报价 3300（0）元/吨，上海热卷 3280（0）元/吨。2026 年国补方案正式发布，国家发改委、财政部印发《关于 2026 年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》，同时下达首批 625 亿元资金支持消费品以旧换新。2026 年国补对象新增智能眼镜、智能家居等智能产品，剔除家装、电动自行车两大类。购买新车按车价补贴 12%或 10%，补贴上限仍延续 2025 年标准。财政部、税务总局发布公告，自 2026 年起，个人将购买不足 2 年的住房对外销售的，增值税征收率从此前的 5%下调至 3%，满两年及以上的免征增值税。

宏观面，以旧换新政策延续，房地产释放利好，个人购房满两年免征增值税，岁末年初新一轮政策逐步释放，宏观情绪良好。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。预计钢价震荡走势。

铁矿：港口库存增加，铁矿小幅回调

周二铁矿期货小幅回调，受到节前补库支撑。现货市场，日照港 PB 粉报价 801（-3）元/吨，超特粉 680（0）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 121 元/吨。12 月 22 日-12 月 28 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1102.2 万吨，环比下降 122.5 万吨，呈回落态势。目前库存量已降至今年第四季度以来的最低水平。12 月 29 日，中国 47 港进口铁矿石港口库存总量 16682.36 万吨，较上周一增 246.21 万吨；45 港库存总量 15929.06 万吨，环比增 246.60 万吨。

供应端，港口库存大幅增加，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，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，预计震荡承压。

双焦：焦炭供需宽松，期价低位震荡

周二双焦期货震荡调整。现货方面，山西主焦煤价格 1333（-3）元/吨，山西准一级焦现货价格 1450（0）元/吨，日照港准一级 1350（0）元/吨。中钢协：按照焦煤长协煤钢联动方案数据测算，2025 年 12 月焦煤长协煤钢联动浮动值比 2025 年 10 月下跌 55 元 / 吨，跌幅 3.6%。

随着焦炭第四轮提降启动，部分焦企为加快出货已提前降价。当前原料焦煤价格跌幅收窄，焦企利润持续收缩，不过多数焦企仍维持现有生产节奏，整体供应保持稳定。上游年底安修增强，矿山生产回落，由于需求不佳，焦煤库存延续增势。下游钢材进入淡季，铁水产量低位，高炉原料需求不佳。基本面驱动不强，预计双焦低位震荡。

豆菜粕：节前交投清淡，连粕震荡运行

周二，豆粕 05 合约收跌 0.36%，报 2778 元/吨；华南豆粕现货跌 20 收于 3060 元/吨；菜粕 05 合约收涨 0.21%，报 2403 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2540 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约跌 3 收于 1060.75 美分/蒲式耳。民间出口商报告向中国出口销售 13.6 万吨大豆，对未知目的地出口销售 23.1 万吨大豆，均于 2025/2026 年度交付。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 302 万吨，之前一周预计为 357 万吨。天气预报显示，未来 15 天，巴西大豆产区累计降水量略高于均值，天气条件良好；阿根廷大豆产区累计降水量预计在 30-40mm，低于均值，较前一日预报小幅增多。

巴西降水天气良好且零星收割工作开启，阿根廷产区降水低于均值，但 1 月 6-14 日降

水有所增多，持续关注天气变化。民间出口商报告向中国出口销售 13.6 万吨美豆，但整体出口销售进度仍旧偏慢，1 月报告有下调出口需求的预期。后续关注大豆进口到港及拍卖，春节前备货需求。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：空头减仓，棕榈油震荡收涨

周二，棕榈油 05 合约收涨 1.22%，报 8658 元/吨；豆油 05 合约收涨 0.51%，报 7878 元/吨；菜油 05 合约收涨 0.34%，报 9086 元/吨；BMD 马棕油主连涨 22 收于 4071 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.13 收于 49.39 美分/磅。12 月 30 日，豆油成交 35100 吨，棕榈油成交 100 吨，总成交 35200 吨，环比上一交易日增加 21300 吨。

宏观方面，美联储会议纪要显示，大多数官员表示若通胀下行符合预期，则适合进一步降息；油价低位震荡运行。基本面上，关注 12 月马棕油库存变化，国内棕榈油库存继续增加，上方空间仍有压力。节前空头资金减仓离场，期价震荡收涨。预计短期棕榈油区间震荡运行。

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 | 98090 | -770 | -0.78 | 832280 | 625625 | 元/吨 |
| LME 铜 | 12674 | 490 | 4.02 | | | 美元/吨 |
| SHFE 铝 | 22565 | -5 | -0.02 | 721029 | 655867 | 元/吨 |
| LME 铝 | 2987 | 38 | 1.27 | | | 美元/吨 |
| SHFE 氧化铝 | 2751 | 0 | 0.00 | 699429 | 404205 | 元/吨 |
| SHFE 锌 | 23380 | 125 | 0.54 | 245954 | 199232 | 元/吨 |
| LME 锌 | 3130 | 47 | 1.51 | | | 美元/吨 |
| SHFE 铅 | 17505 | 15 | 0.09 | 103498 | 96303 | 元/吨 |
| LME 铅 | 2025 | 14 | 0.70 | | | 美元/吨 |
| SHFE 镍 | 132390 | 6,680 | 5.31 | 1377521 | 346620 | 元/吨 |
| LME 镍 | 16780 | 1,040 | 6.61 | | | 美元/吨 |
| SHFE 锡 | 326330 | -8,260 | -2.47 | 441257 | 43769 | 元/吨 |
| LME 锡 | 42195 | 2,183 | 5.46 | | | 美元/吨 |
| COMEX 黄金 | 4352.30 | 2.10 | 0.05 | | | 美元/盎司 |
| SHFE 白银 | 18107.00 | -94.00 | -0.52 | 4154710 | 697539 | 元/千克 |
| COMEX 白银 | 76.02 | 4.38 | 6.11 | | | 美元/盎司 |
| SHFE 螺纹钢 | 3134 | 4 | 0.13 | 742109 | 2205776 | 元/吨 |
| SHFE 热卷 | 3282 | -5 | -0.15 | 311439 | 1283319 | 元/吨 |
| DCE 铁矿石 | 789.0 | -7.5 | -0.94 | 297023 | 613601 | 元/吨 |
| DCE 焦煤 | 1119.5 | 31.5 | 2.90 | 1021477 | 617453 | 元/吨 |
| DCE 焦炭 | 1715.0 | 34.5 | 2.05 | 20381 | 33558 | 元/吨 |
| GFEX 工业硅 | 8915.0 | 200.0 | 2.29 | 366201 | 216220 | 元/吨 |
| CBOT 大豆 | 1060.8 | -3.0 | -0.28 | 100676 | 357541 | 元/吨 |
| DCE 豆粕 | 2778.0 | 4.0 | 0.14 | 1086231 | 3507494 | 元/吨 |
| CZCE 菜粕 | 2403.0 | 16.0 | 0.67 | 292576 | 772176 | 元/吨 |

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

| | | 12 月 30 日 | 12 月 29 日 | 涨跌 | | 12 月 30 日 | 12 月 29 日 | 涨跌 |
|---|----------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|-------|
| 铜 | SHEF 铜主力 | 98090 | 98860 | -770 | LME 铜 3 月 | 12673.5 | 12183.5 | 490 |
| | SHFE 仓单 | 71738 | 71738 | 0 | LME 库存 | 149475 | 154575 | -5100 |
| | 沪铜现货报价 | 97570 | 100720 | -3150 | LME 仓单 | 110300 | 110500 | -200 |
| | 现货升贴水 | -240 | -240 | 0 | LME 升贴水 | 39.87 | 31.35 | 8.52 |
| | 精废铜价差 | 5837.2 | 7081 | -1243.8 | 沪伦比 | 7.74 | 7.74 | 0.00 |
| | LME 注销仓单 | 39175 | 44075 | -4900 | | | | |
| | | 12 月 30 日 | 12 月 29 日 | 涨跌 | | 12 月 30 日 | 12 月 29 日 | 涨跌 |
| 镍 | SHEF 镍主力 | 132390 | 125710 | 6680 | LME 镍 3 月 | 16780 | 15740 | 1040 |
| | SHEF 仓单 | 37798 | 38510 | -712 | LME 库存 | 255186 | 255186 | 0 |

| | | | | | | | | |
|-----|-------------|-----------|-----------|--------|------------|------------|-------------|---------|
| | 俄镍升贴水 | 850 | 850 | 0 | LME 仓单 | 241902 | 241986 | -84 |
| | 金川镍升贴水 | 2800 | 2800 | 0 | LME 升贴水 | -152.47 | -170.31 | 17.84 |
| | LME 注销仓单 | 13284 | 13200 | 84 | 沪伦比价 | 7.89 | 7.99 | -0.10 |
| 锌 | | 12 月 30 日 | 12 月 29 日 | 涨跌 | | 12 月 30 日 | 12 月 29 日 | 涨跌 |
| | SHEF 锌主力 | 23380 | 23255 | 125 | LME 锌 | 3130 | 3083.5 | 46.5 |
| | SHEF 仓单 | 42387 | 40984 | 1403 | LME 库存 | 106325 | 106550 | -225 |
| | 现货升贴水 | 110 | 70 | 40 | LME 仓单 | 96525 | 96550 | -25 |
| | 现货报价 | 23300 | 23440 | -140 | LME 升贴水 | -32.22 | -30 | -2.22 |
| | LME 注销仓单 | 9800 | 10000 | -200 | 沪伦比价 | 7.47 | 7.54 | -0.07 |
| | | 12 月 30 日 | 12 月 29 日 | 涨跌 | | 12 月 30 日 | 12 月 29 日 | 涨跌 |
| 铅 | SHFE 铅主力 | 17505 | 17490 | 15 | LME 铅 | 2024.5 | 2010.5 | 14 |
| | SHEF 仓单 | 691 | 691 | 0 | LME 库存 | 245275 | 244275 | 1000 |
| | 现货升贴水 | -205 | -115 | -90 | LME 仓单 | 158975 | 152575 | 6400 |
| | 现货报价 | 17300 | 17375 | -75 | LME 升贴水 | -41.75 | -43.7 | 1.95 |
| | LME 注销仓单 | 158975 | 152575 | 6400 | 沪伦比价 | 8.65 | 8.70 | -0.05 |
| 铝 | | 12 月 30 日 | 12 月 29 日 | 涨跌 | | 12 月 30 日 | 12 月 29 日 | 涨跌 |
| | SHFE 铝连三 | 22660 | 22660 | 0 | LME 铝 3 月 | 2986.5 | 2949 | 37.5 |
| | SHEF 仓单 | 78505 | 78455 | 50 | LME 库存 | 514250 | 519250 | -5000 |
| | 现货升贴水 | -210 | -240 | 30 | LME 仓单 | 447475 | 447825 | -350 |
| | 长江现货报价 | 22180 | 22470 | -290 | LME 升贴水 | -37.51 | #N/A | #N/A |
| | 南储现货报价 | 22090 | 22410 | -320 | 沪伦比价 | 7.59 | 7.68 | -0.10 |
| | 沪粤价差 | 90 | 60 | 30 | LME 注销仓单 | 66775 | 71425 | -4650 |
| 氧化铝 | | 12 月 30 日 | 12 月 29 日 | 涨跌 | | 3 月 4 日 | 1 月 27 日 | 涨跌 |
| | SHFE 氧化铝主力 | 2751 | 2751 | 0 | 全国氧化铝现货均价 | 2697 | 2697 | 0 |
| | SHEF 仓库 | 157818 | 158419 | -601 | 现货升水 | 102 | 96 | 6 |
| | SHEF 厂库 | 0 | 0 | 0 | 澳洲氧化铝 FOB | 308 | 308 | 0 |
| 锡 | | 12 月 30 日 | 12 月 29 日 | 涨跌 | | 12 月 30 日 | 12 月 29 日 | 涨跌 |
| | SHFE 锡主力 | 326330 | 334590 | -8260 | LME 锡 | 42195 | 40012 | 2183 |
| | SHEF 仓单 | 7772 | 7905 | -133 | LME 库存 | 5330 | 5145 | 185 |
| | 现货升贴水 | 500 | 500 | 0 | LME 仓单 | 5165 | 4980 | 185 |
| | 现货报价 | 323500 | 343500 | -20000 | LME 升贴水 | 85 | 95 | -10 |
| | LME 注销仓单 | 165 | 165 | 0 | 沪伦比价 | 7.73385472 | 8.362241328 | -0.6284 |
| 贵金属 | | 12 月 30 日 | 12 月 29 日 | 涨跌 | | 12 月 30 日 | 12 月 29 日 | 涨跌 |
| | SHFE 黄金 | 984.84 | 984.84 | 0.00 | SHFE 白银 | 18107.00 | 18107.00 | 0.00 |
| | COMEX 黄金 | 4386.30 | 4386.30 | 0.00 | COMEX 白银 | 77.919 | 77.919 | 0.000 |
| | 黄金 T+D | 982.20 | 982.20 | 0.00 | 白银 T+D | 18119.00 | 18119.00 | 0.00 |
| | 伦敦黄金 | 4367.80 | 4367.80 | 0.00 | 伦敦白银 | 74.84 | 74.84 | 0.00 |
| | 期现价差 | 2.64 | 2.24 | 0.40 | 期现价差 | -12.0 | -596.00 | 584.00 |
| | SHFE 金银比价 | 54.39 | 55.34 | -0.95 | COMEX 金银比价 | 57.26 | 60.72 | -3.47 |
| | SPDR 黄金 ETF | 1071.99 | 1071.99 | 0.00 | SLV 白银 ETF | 16455.42 | 16305.96 | 149.46 |

| | | | | | | | | |
|------|------------------|----------|----------|--------|-------------|-----------|-----------|---------|
| | COMEX 黄金库存 | 36255525 | 36255525 | 0 | COMEX 白银库存 | 448830611 | 449127596 | -296985 |
| 螺纹钢 | | 12月30日 | 12月29日 | 涨跌 | | 12月30日 | 12月29日 | 涨跌 |
| | 螺纹主力 | 3134 | 3130 | 4 | 南北价差：广-沈 | 290 | 290 | 0.00 |
| | 上海现货价格 | 3300 | 3300 | 0 | 南北价差：沪-沈 | 80 | 80 | 0 |
| | 基差 | 268.06 | 272.06 | -4.00 | 卷螺差：上海 | -122 | -122 | 0 |
| | 方坯：唐山 | 2940 | 2940 | 0 | 卷螺差：主力 | 148 | 157 | -9 |
| 铁矿石 | | 12月30日 | 12月29日 | 涨跌 | | 12月30日 | 12月29日 | 涨跌 |
| | 铁矿主力 | 789.0 | 796.5 | -7.5 | 巴西-青岛运价 | 22.91 | 23.28 | -0.37 |
| | 日照港 PB 粉 | 801 | 804 | -3 | 西澳-青岛运价 | 8.61 | 8.80 | -0.19 |
| | 基差 | -800 | -808 | 8 | 65%-62%价差 | 13.00 | #N/A | #N/A |
| | 62%Fe:CFR | 108.85 | 108.85 | 0.00 | PB 粉-杨迪粉 | 313 | 308 | 5 |
| 焦炭焦煤 | | 12月30日 | 12月29日 | 涨跌 | | 12月30日 | 12月29日 | 涨跌 |
| | 焦炭主力 | 1715.0 | 1680.5 | 34.5 | 焦炭价差：晋-港 | 230 | 230 | 0 |
| | 港口现货准一 | 1450 | 1450 | 0 | 焦炭港口基差 | -156 | -121 | -35 |
| | 山西现货一级 | 1280 | 1280 | 0 | 焦煤价差：晋-港 | 250 | 250 | 0 |
| | 焦煤主力 | 1119.5 | 1088.0 | 31.5 | 焦煤基差 | 591 | 622 | -32 |
| | 港口焦煤：山西 | 1700 | 1700 | 0 | RB/J 主力 | 1.8274 | 1.8625 | -0.0351 |
| | 山西现货价格 | 1450 | 1450 | 0 | J/JM 主力 | 1.5319 | 1.5446 | -0.0126 |
| 碳酸锂 | | 12月30日 | 12月29日 | 涨跌 | | 12月30日 | 12月29日 | 涨跌 |
| | 碳酸锂主力 | 11.95 | 11.798 | 0.16 | 氢氧化锂价格 | 114700 | 113200 | 1500 |
| | 电碳现货 | 11.78 | 11.98 | -0.20 | 电碳-微粉氢氧价差 | 3100 | 6600 | -3500 |
| | 工碳现货 | 11.48 | 11.73 | -0.25 | | | | 0 |
| | 进口锂精矿（5.5%-6.0%） | 1340 | 1330 | 10.00 | | | | 0 |
| 工业硅 | | 12月30日 | 12月29日 | 涨跌 | | 12月30日 | 12月29日 | 涨跌 |
| | 工业硅主力 | 8915 | 8715 | 200.00 | 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30日 | 12月29日 | 涨跌 | | 12月30日 | 12月29日 | 涨跌 |
| | CBOT 大豆主力 | 1060.75 | 1063.75 | -3.00 | 豆粕主力 | 2778 | 2774 | 4 |
| | CBOT 豆粕主力 | 302.3 | 303.5 | -1.20 | 菜粕主力 | 2403 | 2387 | 16 |
| | CBOT 豆油主力 | 49.39 | 49.26 | 0.13 | 豆菜粕价差 | 375 | 387 | -12 |

| | | | | | | | |
|--------------------|--------|--------|------|-----------|--------|--------|------|
| CNF 进口价:大豆:巴西 | 471 | 474 | -3.0 | 现货价:豆粕:天津 | 3140 | 3140 | 0 |
| CNF 进口价:大豆:美湾 | 476 | 478 | -2.0 | 现货价:豆粕:山东 | 3100 | 3120 | -20 |
| CNF 进口价:大豆:美西 | 473 | 474 | -1.0 | 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 | 6.9922 | 6.9978 | 0.0 | 大豆压榨利润:广东 | -81.15 | -84.95 | 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。