



商品日报 20260105

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：美国升级对委内瑞拉行动，中国 12 月 PMI 温和回升

海外方面，特朗普宣布已抓获委内瑞拉总统马杜罗，并提出由美方监管过渡政府的设想，事件迅速将委内瑞拉风险由长期制裁博弈升级为直接政权冲击。尽管特朗普宣称将推动美国石油公司重金介入、恢复原油生产，但短期市场交易的核心仍是不确定性本身：政权真空预期上升、对抗加剧，原油出口受扰，油市风险溢价抬升，全球风险偏好承压。本周关注 12 月 ISM 制造业 PMI，美国 12 月 ADP、非农就业数据，将是一次美国经济基本面的再校准。

国内方面，12 月制造业 PMI 重返 50 上方，非制造业与综合 PMI 同步回升，显示 2025 年末经济景气边际企稳，但性质仍偏阶段性修复而非趋势反转。多数行业 PMI 改善，生产与新订单同步回暖，供需两端出现低位修复迹象；结构上，大型企业率先回到扩张区间，是本轮改善的主要支撑，而中小企业仍处收缩区间；生产、订单与配送改善、库存降幅收窄，但用工景气继续走弱，反映企业以谨慎恢复产出为主，尚未进入扩招阶段。建筑业及服务业 PMI 仍处于历年同期偏低水平，表明传统动能与消费修复仍有空间。中国基金销售费用管理新规正式落地，困扰债市半年的政策不确定性出清。正式稿较征求意见稿明显缓和，债基赎回费率安排更具弹性，对持有超 30 天不作强制要求并留出过渡期，短期或缓解债市下行压力。本周关注 12 月通胀数据。

贵金属：海外监管加码，贵金属剧烈波动

元旦假期前三个交易日，贵金属价格出现大幅回调，主要是由于国内外交易所持续加码监管所致，特别是 CME 在 12 月 29 日上调金属保证金后，在 30 再次宣布上调黄金、白银、铂金及钯金合约的保证金后，COMEX 白银期货从 82 美元/盎司以上的历史新高大幅回落，其他贵金属也纷纷出现回调。在国内元旦假期间，外盘金银价格维持高位震荡，铂、钯价格出现一定的反弹。美联储 12 月例会纪要凸显观点分化。纪要显示，多数官员认为，若未来通胀如期回落，则进一步降息是合适的，但在降息时点及幅度上，部分官员支持暂停降息。1 月 3 日，美国空袭委内瑞拉，并抓捕委内瑞拉总统马杜罗及其夫人，地缘局势紧张再度升级。

CME 于上周一和周三两次上调贵金属保证金，大幅提升投机成本，将使得部分资金流出，叠加市场过热后多头获利了结，贵金属市场出现快速回调。短期市场的投机热潮因交易所监管持续加码而受到抑制，预计贵金属短期可能延续调整。近日地缘局势紧张或再度升级，预计会使得本周市场风险偏好承压，贵金属避险需求或重启，也预示了各国对资源的争夺会更加激烈，而作为战略性资源的金属的重要性更加凸显。贵金属长期看好的逻辑仍然保持不变。

铜：风险偏好回落，伦铜高位回调

元旦假期伦铜最高运行至 12500 美金一线后转入震荡，短期涨势有所放缓，临近年底海外基金部分选择获利了结，但纵观 2025 年全年伦铜上涨超过 40%，创近 16 年以来的年度最大涨幅。宏观方面：市场仍在预计美国将于 2026 年年中对精炼铜征收相应关税，这将导致海外货源将在今年上半年内持续流入北美，而全球其余地区或面临原料紧缺的压力，年底前铜价的快速上升基本反映了市场对今年供应的普遍担忧。美联储最新会议纪要显示，其内部当前仍存分歧，部分官员认为应当暂停降息一段时间，若通胀符合下行趋势的判断，未来再择机延续宽松路径，CME 观察工具显示 1 月降息概率仅为 15%，美元指数低位反弹，海外市场短期风险偏好承压回落；此外，金银价格的回调也对铜价上行趋势形成阻力。产业方面：四川凉山铜业 12.5 万吨阴极铜精炼项目启动局部投料试车，预计将于今年 3 月产出成品。

美联储会议纪要显示鹰鸽两派分歧明显，CME 观察工具显示 1 月降息概率仅为 15%，美元指数低位反弹，金银的大幅回调也对铜价上涨趋势形成一定拖累；基本面来看，市场仍在预计美国将于 2026 年年中对精炼铜征收相应关税，短期海外货源或仍首选流向北美，全球中断矿山复产进展缓慢，国内精铜产量释放受底加工费制约，整体预计铜价短期将面临回调压力，关注中断矿山的复产情况。

铝：消息和基本面扰动，铝价高位调整

宏观面，美国总统特朗普称，美方已成功对委内瑞拉实施打击，抓获委内瑞拉总统马杜罗及其夫人，并带离委内瑞拉。委内瑞拉总统马杜罗最早可能于 1 月 5 日在纽约曼哈顿的联邦法院出庭受审。美国总统特朗普预计将于 1 月宣布下一任美联储主席人选。欧元区 2025 年 12 月制造业 PMI 终值为 48.8，预期及前值均为 49.2。基本面，供应端内蒙古地区电解铝企业开始通电投产，但由于处于前期阶段，产能尚未释放到市场，行业理论开工产能较上周持稳。消费端，铝加工开工率上周下滑 1%至 59.9%。1 月 4 日铝锭社会库存 68.4 万吨，较节前增加 2.4 万吨。铝棒库存 15.35 万吨，较节前增加 1.45 万吨。

综上，委内瑞拉铝土矿资源量约 34.8 亿吨，已探明储量 13.3 亿吨，占全球第三，但开发勘探程度较低，对目前的矿资源供需影响较小，情绪上局势动荡或令市场避险情绪升温。基本面铝消费继续进入消费淡季，社会库存连续累库，基本面压力逐步有增，铝价上方压力

较前增加，铝价或有高位调整。

氧化铝：地缘冲突对矿石供需格局影响有限，氧化铝震荡

消息面，美国总统特朗普称，美方已成功对委内瑞拉实施打击，抓获委内瑞拉总统马杜罗及其夫人，并带离委内瑞拉。联合国安理会将于当地时间 1 月 5 日 10 时就美国对委内瑞拉军事行动举行紧急会议。据不完全统计，委内瑞拉铝土矿资源量约 34.8 亿吨，已探明储量 13.3 亿吨。主要矿床包括洛斯·皮希瓜奥斯、拉塞瓦塔纳、乌帕塔、努里亚等；其中，玻利瓦尔州西部的塞德诺地区是委内瑞拉重要的铝土矿分布地区及冶炼厂基地。委内瑞拉铝土矿资源的特点是规模较大、分布集中、但勘探程度较低。基本面，供应端，贵州某氧化铝企业焙烧炉进行检修，导致氧化铝供应阶段性减少。截至 1 月 4 日，中国氧化铝建成产能为 11480 万吨，开工产能为 9445 万吨，开工率为 82.27%。消费端，内蒙古地区电解铝企业开始通电投产，但由于处于前期阶段，需求增量有限。氧化铝仓单库存 15.7 万吨较上周减少 3912 吨。

美国突袭委内瑞拉并逮捕马杜罗引发地缘政治震动，但委内瑞拉矿石开发程度低，对当前矿石市场供需格局影响极其有限。基本面氧化铝进入 1 月之后没有长单执行硬性需求，成本亏损产能减产意愿或有提升，关注产能变化情况预计减产预期给到氧化铝底部支撑，氧化铝企稳震荡。

铸造铝：成本支撑，铸造铝高位震荡

原料端废铝市场流通有所放松，主要是节前废铝价格受原铝影响大幅拉涨，持货商出货积极性高涨，市场流通货源稍有增加。工业硅及铜价保持高位震荡，整体成本仍在高位。上海型材铝精废价差 2116 元/吨，佛山型材铝精废价差 2009 元/吨。压铸企业需求侧表现疲软，因受订单缩减及高价铝冲击，采购避险情绪浓厚，成交陷入僵持。江西保太现货 ADC12 价格 22000 元/吨，SMM 的 ADC12 价格 22450 元/吨。交易所库存 7 万吨，减少 8431 吨。

综上，元旦假期停工天数（1-3 天）较往年有所增加。周内受基差走扩带动，贸易商积极出货，社会库存去库节奏加快。成本端与供应端虽有支撑，但需求疲软及恐高情绪抑制了价格上行空间。预计铸造铝价格维持高位震荡格局。

锌：风险偏好谨慎，预计锌价承压运行

元旦假期前沪锌窄幅震荡，收至 23275 元/吨。假期期间伦锌横盘震荡，收至 3127 美元/吨，周度涨幅 1.31%。宏观面看，上周六美国空袭了委内瑞拉首都加拉加斯，并逮捕了委内瑞拉总统马杜罗及其妻子。欧元区 2025 年 12 月制造业 PMI 终值为 48.8，预期及前值均为 49.2。国内 12 月制造业 PMI、非制造业 PMI 和综合 PMI 分别为 50.1%、50.2%和 50.7%，环比分别上升 0.9 个、0.7 个和 1.0 个百分点，三大指数均升至扩张区间，我国经济景气水平总体回升。元旦假期，国内旅游市场迎来强劲开局，国内景区门票预订量同比增长超 4 倍，入

境游相关预订亦大幅提升。基本面，内外加工费分别为 1500 元/金属吨和 43.75 美元/干吨，周度环比持平和减少 3.64 美元/干吨。SMM：12 月精炼锌产量 55.21 万吨，低于预期，预计 2026 年 1 月产量增加至 56.94 万吨。受元旦假期影响，部分镀锌企业放假 1-2 天，叠加河北发布环保预警，企业开工下滑；部分压铸锌合金企业放假且终端订单一般，企业开工小幅回落；氧化锌企业元旦正常生产且前期环保影响企业复产，开工率回升。库存方面，上周上期所库存 69793 吨，周度减少 3170 吨。LME 库为 106325 吨，周度减少 550 吨。

整体来看，美国对委内瑞拉军事打击，沙特对也门进行空袭，地缘冲突再起，且本周将公布美国制造业、服务业及非农等重要数据，市场情绪较谨慎。基本面看，加工费跌势放缓，但炼厂复产，供应回升，且锌锭出口窗口关闭，下游受假期及消费转弱影响开工受抑，预计去库放缓。短期宏观偏紧，叠加供需支撑减弱，预计锌价承压运行。

铅：供需呈现双弱，低库存提供支撑

元旦假期前沪铅探底回升，收至 17355 元/吨。假期期间伦铅震荡偏弱，收至 1994 美元/吨，周度跌幅 0.28%。基本面，内外周度加工费分别为 300 元/金属吨和 -145 美元/干吨，均值均环比持平。SMM：12 月再生精铅产量为 26.84 万吨，低于预期，预计 2026 年 1 月产量小幅减少至 26.78 万吨。企业开工情况，原生铅开工平稳；环保扰动仍存，再生铅周度开工小幅回落至 37.6%；下游部分铅蓄电池企业放假，企业开工回落较明显，降至 65.64%。库存方面，上周上期所库存 28004 吨，增加 909 吨。LME 库存为 239325 吨，周度减少 9575 吨。

整体来看，地缘冲突加剧，市场风险偏好承压。基本面看，加工费弱稳，提供成本支撑。炼厂减产复产并存，且环保存间歇式影响，供应端恢复较有限。需求疲软，以旧换新政策未能延续支撑电动自行车消费，且中东对启动电池出口加征关税生效日临近，消费较悲观。短期供需双弱，铅价缺乏强有利上涨驱动，但低库存依旧构成支撑，预计延续宽幅震荡运行。

螺卷：基本面平稳，期价震荡走势

假日期间钢材期货休市。现货市场，昨日唐山钢坯价格 2930（0）元/吨，上海螺纹报价 3300（0）元/吨，上海热卷 3270（0）元/吨。上周，螺纹钢周产量 188.22 万吨，周环比上升 2.08%；螺纹钢市场库存 422.03 万吨，周环比下降 2.81%；消费量 200.44 万吨，周环比下降 1.11%。

基本面，上周五大材供需双增，延续去库格局。螺纹产量连续三周增加，需求端季节性走弱压力仍存，表需下降。热卷产量回升，去库放缓并高位运行。现货市场，贸易情绪平稳，预计钢价震荡走势。

铁矿：海外发运高位，铁矿震荡承压

假日期间铁矿期货休市，海外震荡价格基本持平。现货市场，日照港 PB 粉报价 808（-6）元/吨，超特粉 680（0）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 128 元/吨。2025 年 12 月，

铁矿石供给端全球铁矿石发运量创下历史新高，单月同比增量超 1500 万吨，中国铁矿石进口量创历史新高，单月同比增量超 1000 万吨，需求端因钢厂亏损的原因，冬季检修增加，同环比均有所回落；铁矿石库存也创新历史新高；但随着下旬钢厂远期现货补库的原因，价格震荡上行，整体呈“V”字型运行。

供应端，去年 12 月海外铁矿石发运创历史新高，供应宽松，国内到港处于高位水平，港口库存大幅增加。需求端，上周铁水产量平稳，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：双焦库存增加，期价低位震荡

假日期间双焦期货休市。现货方面，山西主焦煤价格 1317（-13）元/吨，山西准一级焦现货价格 1450（0）元/吨，日照港准一级 1250（-50）元/吨。本周煤矿炼焦煤库存续增 3.68%至 293.3 万吨，同比降幅达 23.44%，港口库存增加 4.17%至 539.48 万吨，同比降幅达近 40%，下游方面，独立焦企炼焦煤库存微增至 1052.5 万吨，达 7 周高位，钢厂炼焦煤库存减少 0.55%至 802.27 万吨。本周焦企产能利用率微增，单独立焦企焦炭库存环比回落 0.69%至 91.6 万吨，而钢厂焦炭库存累增 0.28%至 643.99 万吨，港口焦炭库存小降至 243.09 万吨，焦炭综合库存微增 0.04 万吨至 978.68 万吨，同比增幅缩窄至 2.93%。

焦煤因年末矿区检修供应阶段性回落，由于需求不佳，焦煤库存延续增势。焦炭连续四轮降价落地后，焦企利润持续收缩，不过焦企开工仍维持稳定，铁水回升但钢市淡季，需求支撑不足，焦炭库存环比增加。基本面驱动不强，预计双焦低位震荡。

豆菜粕：美豆承压走弱，连粕震荡运行

元旦当周，CBOT 美豆 3 月合约跌 25.75 收于 1046 美分/蒲式耳，跌幅 2.4%；豆粕 05 合约跌 41 收于 2749 元/吨，跌幅 1.47%；华南豆粕现货收于 3080 元/吨，持平前一周；菜粕 05 合约跌 26 收于 2365 元/吨，跌幅 1.09%；广西菜粕现货跌 40 收于 2520 元/吨，跌幅 1.56%。截至 12 月 18 日当周，美国 2025/2026 年度大豆出口销售合计净增 98.7 万吨，前一周为 239.6 万吨；当前年度美豆累计销售量为 2652 万吨，销售进度为 59.6%，去年同期为 77.8%；中国当周对美豆净采购为 61.7 万吨，累计采购量为 602.6 万吨，未装船量为 536.7 万吨。据外媒报道，12 月 3 日，阿根廷 2025/26 年度大豆产量预计为 4690 万吨，较前一次预估持平，预估区间介于 4580-4810 万吨，但季度初期的播种持续延迟，潘帕斯种植带的土壤墒情下滑，长期天气前景黯淡值得关注。天气预报显示，未来 15 天，巴西大豆产区累计降水量略低于均值，但降水过程持续，中部产区相对偏干；阿根廷产区降水较前期明显增多，仅略低于常态水平，暂无风险点。

巴西产区降水持续，收割工作零星开展，阿根廷降水较前期增多，暂无风险点，南美维持丰产预期。美豆出口销售进度整体偏慢，出口担忧情绪，外盘承压走弱。元旦过后，1 月份逐步进入春节前备货周期，关注备货的强度；另外 1 季度大豆到港预期同比减少，关注后

续到港节奏，现货端仍较为坚挺，结构上近强远弱格局。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：出口需求再度转弱，预计连棕节后补跌

元旦当周，BMD 马棕油主连跌 97 收于 3990 林吉特/吨，跌幅 2.37%；棕榈油 05 合约涨 16 收于 8584 元/吨，涨幅 0.19%；豆油 05 合约涨 26 收于 7862 元/吨，涨幅 0.33%；菜油 05 合约涨 41 收于 9087 元/吨，涨幅 0.45%；CBOT 豆油主连涨 0.12 收于 49.32 美分/磅，涨幅 0.24%；ICE 油菜籽活跃合约跌 8.4 收于 604 加元/吨，跌幅 2.37%。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 12 月马来西亚棕榈油产量环比下滑 8.07%，鲜果串单产下滑 7.39%，出油率下降 0.13%。据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 12 月棕榈油出口量为 1240587 吨，较 11 月出口的 1316455 吨下降 5.8%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec 数据显示，马来西亚 12 月棕榈油出口量为 1197434 吨，较上月同期出口的 1263298 吨下降 5.2%。

宏观方面，美国“闪击”委内瑞拉，因产量供应占比偏少及基础设施未受损，油价弱势震荡延续。基本面上，最新高频数据显示，马棕油出口需求再度转弱，环比由增转减，上周五外盘马棕油低开跳空走弱，预计国内节后开盘补跌。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	98240	0	0.00	594678	617743	元/吨
LME 铜	12461	-36	-0.29			美元/吨
SHFE 铝	22925	0	0.00	780938	665773	元/吨
LME 铝	3021	24	0.80			美元/吨
SHFE 氧化铝	2778	27	0.98	742567	373339	元/吨
SHFE 锌	23275	0	0.00	254315	195442	元/吨
LME 锌	3127	1	0.03			美元/吨
SHFE 铅	17355	0	0.00	107163	86075	元/吨
LME 铅	1994	-12	-0.57			美元/吨
SHFE 镍	132850	0	0.00	1516102	338689	元/吨
LME 镍	16760	10	0.06			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	4341.90	9.80	0.23			美元/盎司
SHFE 白银	17074.00	0.00	0.00	3883132	640881	元/千克
COMEX 白银	72.27	1.29	1.81			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3122	0	0.00	742109	2205776	元/吨
SHFE 热卷	3270	0	0.00	311439	1283319	元/吨
DCE 铁矿石	789.5	0.0	0.00	297023	613601	元/吨
DCE 焦煤	1115.0	0.0	0.00	1021477	617453	元/吨
DCE 焦炭	1693.0	0.0	0.00	20381	33558	元/吨
GFEX 工业硅	8860.0	-55.0	-0.62	225225	203994	元/吨
CBOT 大豆	1046.0	#N/A	#N/A	81956	367839	元/吨
DCE 豆粕	#N/A	#N/A	#N/A	1163848	3447319	元/吨
CZCE 菜粕	#N/A	#N/A	#N/A	356478	744925	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		12月31日	12月30日	涨跌		12月31日	12月30日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	98240	98090	150	LME 铜 3月	12460.5	12496.5	-36
	SHFE 仓单	81775	81775	0	LME 库存	145325	147425	-2100
	沪铜现货报价	98785	97570	1215	LME 仓单	110550	110600	-50
	现货升贴水	-190	-190	0	LME 升贴水	38.6	30.39	8.21
	精废铜价差	6324	5837.2	486.8	沪伦比	7.88	7.88	0.00
	LME 注销仓单	34775	36825	-2050				
镍		12月31日	12月30日	涨跌		12月31日	12月30日	涨跌
	SHEF 镍主力	0	132850	-132850	LME 镍 3月	16760	16750	10
	SHEF 仓单	37666	37798	-132	LME 库存	255282	255162	120

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	242862	242484	378
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-143.68	-145.43	1.75
	LME 注销仓单	12420	12678	-258	沪伦比价	0.00	7.93	-7.93
锌		12月31日	12月30日	涨跌		12月31日	12月30日	涨跌
	SHEF 锌主力	23275	23275	0	LME 锌	3127	3126	1
	SHEF 仓单	42419	42419	0	LME 库存	106325	107625	-1300
	现货升贴水	110	110	0	LME 仓单	97925	98475	-550
	现货报价	23320	23300	20	LME 升贴水	-36.25	-35.68	-0.57
	LME 注销仓单	8400	9150	-750	沪伦比价	7.44	7.45	0.00
		12月31日	12月30日	涨跌		12月31日	12月30日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17355	17355	0	LME 铅	1994	2005.5	-11.5
	SHEF 仓单	691	691	0	LME 库存	239325	241925	-2600
	现货升贴水	-230	-205	-25	LME 仓单	162500	159075	3425
	现货报价	17125	17300	-175	LME 升贴水	-46.54	-43.42	-3.12
	LME 注销仓单	162500	159075	3425	沪伦比价	8.70	8.65	0.05
铝		12月31日	12月30日	涨跌		12月31日	12月30日	涨跌
	SHFE 铝连三	#N/A	22980	#N/A	LME 铝 3 月	3021	2997	24
	SHEF 仓单	81669	78505	3164	LME 库存	509250	511750	-2500
	现货升贴水	-220	-210	-10	LME 仓单	447475	447825	-350
	长江现货报价	22460	22180	280	LME 升贴水	-27.5	-32.4	4.9
	南储现货报价	22380	22090	290	沪伦比价	#N/A	7.67	#N/A
	沪粤价差	80	90	-10	LME 注销仓单	61775	64275	-2500
氧化铝		12月31日	12月30日	涨跌		4月8日	3月15日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2778	2751	27	全国氧化铝现货均价	2697	2697	0
	SHEF 仓库	156917	157818	-901	现货升水	75	102	-27
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	307	308	-1
锡		12月31日	12月30日	涨跌		12月31日	12月30日	涨跌
	SHFE 锡主力	0	322920	-322920	LME 锡	40250	40470	-220
	SHEF 仓单	0	7442	-7442	LME 库存	5415	5420	-5
	现货升贴水	0	500	-500	LME 仓单	5255	5255	0
	现货报价	0	326450	-326450	LME 升贴水	-1	80	-81
	LME 注销仓单	160	165	-5	沪伦比价	0	7.979243884	-7.9792
贵金属		12月31日	12月30日	涨跌		12月31日	12月30日	涨跌
	SHFE 黄金	977.56	977.56	0.00	SHFE 白银	17074.00	17074.00	0.00
	COMEX 黄金	4386.30	4386.30	0.00	COMEX 白银	77.919	77.919	0.000
	黄金 T+D	974.39	974.39	0.00	白银 T+D	17059.00	17059.00	0.00
	伦敦黄金	4352.95	4352.95	0.00	伦敦白银	74.22	74.22	0.00
	期现价差	3.17	2.64	0.53	期现价差	15.0	-12.00	27.00
	SHFE 金银比价	54.39	55.34	-0.95	COMEX 金银比价	60.08	61.03	-0.95
	SPDR 黄金 ETF	1065.13	1065.13	0.00	SLV 白银 ETF	16444.14	16444.14	0.00

	COMEX 黄金库存	36402970	36402970	0	COMEX 白银库存	449773368	449425810	347558
螺纹钢		12月31日	12月30日	涨跌		12月31日	12月30日	涨跌
	螺纹主力	0	3122	-3122	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	280.06	268.06	12.00	卷螺差：上海	-132	-122	-10
	方坯:唐山	2930	2940	-10	卷螺差：主力	#N/A	148	#N/A
铁矿石		12月31日	12月30日	涨跌		12月31日	12月30日	涨跌
	铁矿主力	789.5	789.0	0.5	巴西-青岛运价	22.66	22.91	-0.25
	日照港 PB 粉	802	801	1	西澳-青岛运价	8.59	8.61	-0.02
	基差	-801	-800	-1	65%-62%价差	13.00	13.00	0.00
	62%Fe:CFR	108.50	108.50	0.00	PB 粉-杨迪粉	306	301	5
焦炭焦煤		12月31日	12月30日	涨跌		12月31日	12月30日	涨跌
	焦炭主力	1693.0	1715.0	-22.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1450	1450	0	焦炭港口基差	-134	-156	22
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差：晋-港	250	250	0
	焦煤主力	1115.0	1119.5	-4.5	焦煤基差	595	591	5
	港口焦煤：山西	1700	1700	0	RB/J 主力	1.8441	1.8274	0.0167
	山西现货价格	1450	1450	0	J/JM 主力	1.5184	1.5319	-0.0135
碳酸锂		12月31日	12月30日	涨跌		12月31日	12月30日	涨跌
	碳酸锂主力	12.00	11.954	0.05	氢氧化锂价格	114700	114700	0
	电碳现货	11.83	11.78	0.05	电碳-微粉氢氧价差	3600	3100	500
	工碳现货	11.53	11.48	0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1350	1340	10.00				0
工业硅		12月31日	12月30日	涨跌		12月31日	12月30日	涨跌
	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	13625	13625	0
	华东#421 均价	0	0	0.00				
豆粕		12月31日	12月30日	涨跌		12月31日	12月30日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1047.25	1060.75	-13.50	豆粕主力	2749	2778	-29
	CBOT 豆粕主力	299.6	302.3	-2.70	菜粕主力	2365	2403	-38
	CBOT 豆油主力	48.55	49.39	-0.84	豆菜粕价差	384	375	9

CNF 进口价:大豆:巴西	443	471	-28.0	现货价:豆粕:天津	3140	3140	0
CNF 进口价:大豆:美湾	475	476	-1.0	现货价:豆粕:山东	3100	3100	0
CNF 进口价:大豆:美西	472	473	-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	6.9755	6.9922	0.0	大豆压榨利润:广东	#N/A	-81.15	#N/A

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。