



商品日报 20260106

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：金银铜重回涨势，A股迎来开门红

海外方面，美国12月ISM制造业PMI由48.2降至47.9，弱于预期且连续10个月处于收缩区间，分项来看，主要受库存加速去化拖累，新订单与出口需求持续偏弱，就业继续下降但降幅放缓；支付价格指数维持在58.5，显示价格压力仍具黏性。PMI下行鉴于客户库存同样偏低，需求短期存在边际修复空间。在美逮捕委总统后，市场风偏并未走弱，道指创下历史新高，美指震荡走高至98.4，10Y美债利率回升至4.16%，金属价格在岁末年初调整震荡后重回上行，金价涨超2%，银价涨超5%，铜价涨幅近5%、首次站上13,000美元/吨，在智利铜矿罢工、市场对中期供应缺口的预期以及LME认证库存偏低的共同作用下，供应端忧虑迅速升温。

国内方面，中国12月RatingDog服务业PMI维持在52，服务业扩张已连续三年延续，显示内需端具备一定韧性；但新出口订单在11月短暂修复后再度回落至收缩区间，外需拖累重新显现。李强在广东调研强调“强化企业创新主体地位，推动机器人、无人机等新技术新产品在扩大应用中加快迭代升级”，政策意在通过科技与产业升级为经济中长期增长提供内生动力。2026年首个交易日，A股迎来放量大涨的开门红，上证指数站上4023点，科创板领涨。两市成交额放大至2.57万亿，4100余只个股收涨，赚钱效应显著；宽基指数中，上证50、中证1000、中证2000均创历史新高，指数普涨之际，FOMO情绪或延续推升行情，短期关注量能。

贵金属：地缘政治风险升级，贵金属普遍走强

周一贵金属普遍上涨，日盘期间国内沪金、沪银均涨超1%，钯金涨8.88%，铂金涨6.48%。夜盘COMEX黄金期货涨3.00%报4459.70美元/盎司，COMEX白银期货涨7.74%报76.51美元/盎司。周末美国对委内瑞拉的军事行动，委内瑞拉总统马杜罗被捕，引发全球地缘政治紧张升级，避险情绪推动贵金属价格再度走强。周六美军大规模入侵委内瑞拉，抓走该国总统马杜罗及其夫人，这是自37年前入侵巴拿马以来，美国在拉丁美洲最具争议的干预行动。特朗普表示美国将“接管”委内瑞拉，还表示如果委内瑞拉不配合美国开放其石油行业

和打击毒品走私的努力，他可能会下令再次发动打击。这加剧了市场参与者本已面临的不确定性，从而增加了对避险资产贵金属的需求。

周末委内瑞拉总统马杜罗突然被捕，地缘政治风险再度升级，这将促使多国重新审视资产安全与主权问题，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贵金属的重要性更加凸显。我们贵金属长期看好的逻辑保持不变，短期贵金属价格波动将非常剧烈。

铜：智利矿山罢工，铜价再度上行

周一沪铜主力再度上行，伦铜昨夜涨至 13000 美金一线走势极为强劲，国内近月维持 C 结构，周一国内电解铜现货市场成交冷清，下游节后补库意愿偏弱，内贸铜升贴水升至 30 元/吨，昨日 LME 库存降至 14.2 万吨，而 COMEX 库存继续升至 50 万吨。宏观方面：今年票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利表示，当前美国经济利率可能已经接近中性水平，今年央行的行动将取决于即将公布的经济数据，虽然通胀在缓慢下行但薪资增速也在放缓，就业市场明显降温，失业率存在突然飙升的风险，需要进一步判断通胀和就业更强的那股力量左右经济风险，并根据需要调整至中性立场。亚特兰大联储 GDPNow 模型预计美国 2025 年四季度 GDP 增速为 2.7%，略低于此前预计的 3%，制造业活动陷入萎缩及长期的政府停摆成为核心动因。产业方面：Capstone 铜业公司旗下智利 Mantoverde 铜金矿的主要工会与公司就新劳动合同的谈判破裂后，数百名矿工已于 1 月 2 日启动罢工行动，2025 年该新项目的预期产量为 2.9-3.2 万吨。外媒消息，Codelco(智利国家铜业)2025 年产量达 133.2 万吨，低于此前预计的 134-137 万吨的中位数，去年 7 月特尼恩特矿山的突发事故导致生产中断成为主要拖累项。

在全球电气化转型和 AI 科技驱动产业革命的背景下，作为优秀导电性能的关键金属，在支撑数据中心、电动汽车及基础电网设施中的地位不可或缺，智利北部 Mantoverde 矿山突发性罢工更加剧了市场对供应短缺的担忧；基本面来看，2026 年全球铜精矿供应增速或低于 1.5%，海外库存持续错配，当前美国库存占比已超 50%，但美国需求占比却不到全球的 10%，在供应扰动加剧且短期难以扭转的背景下，预计铜价短期将维持高位偏强震荡。

铝：资金情绪主导，铝价较强

周一沪铝主力收 23700 元/吨，涨 3.97%。LME 收 2090 美元/吨，涨 2.28%。现货 SMM 均价 23310 元/吨，涨 850 元/吨，贴水 220 元/吨。南储现货均价 23250 元/吨，涨 870 元/吨，贴水 280 元/吨。据 SMM，1 月 4 日，电解铝锭库存 68.4 万吨，环比增加 2.4 万吨；国内主流消费地铝棒库存 15.35 万吨，环比增加 1.45 万吨。宏观消息：美国 2025 年 12 月 ISM 制造业指数从 48.2 小幅下降至 47.9，已连续 10 个月低于 50，并创下自 2024 年 10 月以来新低。新订单已连续第四个月收缩，出口订单仍然疲弱。就业人数连续第 11 个月下降。2026 年 FOMC 票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利表示，目前美国利率水平可能已接近对经济既不产生刺激、也不形成抑制的“中性利率”，未来美联储政策走向将取决于最新经济数

据。

继续关注后续的就业数据及对美联储主席提名人选等消息对美联储指引，目前市场资金向相对价值洼地铝市流入，沪铝期货增仓上行。基本面消费继续进入淡季，供应端运输通畅，社会库存连续大幅累库，供需端驱动偏弱。短时资金情绪主导铝价持续较强运行。

氧化铝：少量检修，供应压力略减

周一氧化铝期货主力合约收 2770 元/吨，涨 0.14%。现货氧化铝全国均价 2697 元/吨，持平，升水 77 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 307 美元/吨，持平，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 15.7 万吨，持平，厂库 0 吨，持平。

氧化铝供应端少量检修减产，供应压力略减轻。但氧化铝现货价格也跟随期货价格止跌，或减慢后续氧化铝企业减产脚步。继续关注供应端变动，氧化铝预计企稳低位震荡，等待更多减产兑现。

铸造铝：成本驱动，铸造铝偏强

周一铸造铝期货主力合约收 22520 元/吨，涨 4.14%。SMM 现货 ADC12 价格为 23100 元/吨，涨 650 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 22600 元/吨，涨 600 元/吨。上海型材铝精废价差 2267 元/吨，涨 151 元/吨，佛山型材铝精废价差 2234 元/吨，涨 225 元/吨。交易所库存 7 万吨，减少 1382 吨。

铝价连续上涨，铸造铝期价前期相对滞涨，近期补涨。原料端废铝价格跟涨，同时出货意愿增加，精废价差稍有拉开，工业硅及铜价保持强势，成本支撑仍强。下游需求观望不改，供应端基本持稳，供需两淡状态持续，铸造铝保持偏强运行。

锌：降息预期强化，锌价震荡偏强

周一沪锌主力 2602 期价开盘受外盘走强带动上行，午后窄幅震荡，夜间延续偏强震荡，伦锌收涨。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 23655~24210 元/吨，对 2602 合约升水 250-280 元/吨。节后市场出货贸易商较少，货源偏紧，现货升水维持高位，下游畏高几无接货询价，成交较为清淡。SMM：截止至本周一，社会库存为 11.48 万吨，较元旦节前增加 0.87 万吨。

整体来看，市场对地缘冲突反应平淡，同时美国 12 月 ISM 制造业 PMI 意外创 2024 年以来最大萎缩，降息预期升温，美元回落，提振金属。国内股市开门红，亦利好市场风险偏好。节后下游尚未完全恢复，叠加盘面走高，现货成交较差。假期仓库到货，社会库存回升 0.87 万吨至 11.48 万吨。1 月精炼锌环比供应回升叠加锌锭出口关闭，供应压力增加，而消费延续逐步转弱，基本面支撑有限。短期有色板块表现强劲，预计锌价跟随震荡偏强。

铅：累库量较低，铅价重心小幅上抬

周一沪铅主力 2602 合约日内震荡偏强，夜间横盘运行，伦铅重心上抬。现货市场：江浙地区铅仓单货报 17400-17420 元/吨，对沪铅 2601 合约平水。持货商积极报价出货，而江浙沪市场流通货源有限，报价不多。炼厂提货源报价明显增多，主流产地报价对 SMM1# 铅均价升水 0-50 元/吨出厂，而再生铅多以贴水出货，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 150-100 元/吨出厂，下游企业复产后恢复刚需采购，询价积极性较节前好转。SMM：截止至本周一，社会库存为 1.9 万吨，较元旦节前增加 0.06 万吨。

整体来看，市场情绪尚可，铅价跟随有色板块普涨。元旦假期，原生铅炼厂多正常生产，下游电池企业放假较多，且终端消费疲软，抑制企业生产积极性。基本面支撑不足，不过假期累库量较小，且社会库存依旧不足 2 万吨，低库存支撑力尚可。预计短期铅价仍以震荡运行为主。

锡：内外库存回升，锡价高位震荡

周一沪锡主力 2602 合约期价日内震荡偏强，夜间低开上行，伦锡重心上抬。现货市场：听闻小牌对 2 月平水-升水 300 元/吨左右，云字头对 2 月升水 300-升水 600 元/吨附近，云锡对 2 月升水 600-升水 800 元/吨左右。SMM：2025 年 12 月精炼锡产量为 15950 吨，环比减少 0.06%，同比减少 1.78%。全年产量为 178710 吨，累计同比减少 2.25%。预计 2026 年 1 月产量环比减少 1.13% 至 15770 吨。

整体来看，市场消化地缘局势的影响，国内股市开门红，叠加美国制造业数据不佳强化降息预期，风险偏好回暖。目前锡矿供应扰动降温，缅甸稳步恢复，且印尼精炼锡出口恢复，11 月出口反弹至 7459 吨，预计 12 月出口小幅回落至 5000 吨，将继续助力 LME 库存低位回升。国内部分下游开工尚未恢复，且对高价原料接货谨慎，需求反馈明显。此外，此前资金效应减弱，锡价上涨节奏趋缓，预计短期高位宽幅震荡运行。

工业硅：下游淡季减产，工业硅偏弱震荡

周一工业硅震荡走弱，华东通氧 553# 现货对 2605 合约升水 390 元/吨，交割套利空间持续走扩，1 月 5 日广期所仓单库升至 10321 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；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。近期多晶硅减产对短期消费略有打压，预计期价短期将维持区间震荡。

螺卷：淡季需求压制，期价震荡下跌

周一钢材期货震荡下跌。现货市场，昨日贸易成交 8.68 万吨，唐山钢坯价格 2930 (0) 元/吨，上海螺纹报价 3290 (-10) 元/吨，上海热卷 3250 (0) 元/吨。中指研究院：2025 年 12 月，全国百城新建商品住宅成交均价 17084 元/平方米，环比上涨 0.28%，同比上涨 2.58%。2025 年 12 月，百城二手住宅均价 13016 元/平方米，环比下跌 0.97%，同比下跌 8.36%。

基本面，上周五大材供需双增，延续去库格局。螺纹供应回升需求压制，产量连续三周增加，表需处于同期低位。热卷产量回升，去库放缓并高位运行，需求韧性但压力仍大。淡季需求压制，预计钢价震荡偏弱走势。

铁矿：到港环比小增，铁矿震荡承压

周一铁矿期货下跌。现货市场，昨日贸易成交 101 万吨，日照港 PB 粉报价 806 (-2) 元/吨，超特粉 684 (+4) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 122 元/吨。2025 年 12 月 29 日-2026 年 1 月 4 日，全球铁矿石发运总量 3213.7 万吨，环比减少 463.4 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2742.7 万吨，环比减少 316.9 万吨。中国 47 港到港总量 2824.7 万吨，环比增加 96.9 万吨。

供应端，年末海外矿商发运冲量，全球发运创年内新高，港口库存持续累积，供应维持宽松。需求端，钢厂高炉开工率微降，铁水产量低位徘徊，厂库偏低，后期关注春节前补库预期。基本面供强需弱，预计震荡承压。

双焦：基本面驱动有限，期价低位震荡

周一双焦期货下跌。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%。

节前山东、江苏焦企计划提涨焦炭价格 20-30 元/吨，但下游钢厂反应分化，仅少数接受。元旦后部分煤矿复产，供应小幅回升，但焦煤需求疲软、库存持续累积。当前焦企利润承压，少数已陷入亏损并限产，整体产量仍保持稳定。钢厂方面，尽管利润略有修复、铁水产量回升，但淡季成材出货不畅，多数对原料采购意愿有限，部分仍有压价意向。整体来看，基本面缺乏强劲驱动，预计双焦低位震荡。

豆菜粕：南美丰产预期不改，连粕震荡运行

周一，豆粕 05 合约收跌 0.18%，报 2754 元/吨；华南豆粕现货收于 3070 元/吨，持平于前一日；菜粕 05 合约收跌 0.8%，报 2361 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2520 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约涨 16.25 收于 1062.25 美分/蒲式耳。截至 12 月 25 日当周，美国 2025/2026 年度大豆出口净销售为 117.8 万吨，符合市场预期，前一周为 98.7 万吨。CONAB 机构发布，截至 1 月 3 日当周，巴西大豆播种率为 98.2%，上周为 97.9%，去年同期为 98.5%，五年均值为 97.6%；巴西大豆收割率为 0.1%，上周为 0.1%，去年同期为 0.2%，五年均值为 0.6%。截至 1 月 2 日当周，主要油厂大豆库存为 710.25 万吨，较上周增加 55.81 万吨；豆粕库存为 117.01 万吨，较上周增加 0.26 万吨；未执行合同为 579.8 万吨，较上周增加 198.2 万吨。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，降水过程持续；阿根廷产区累计降水量在均值水平之上，较前期明显改善。

南美丰产预期不改，由于持续有利的天气条件，市场机构上调巴西产量预估，收割工作已开启；阿根廷产区降水较前期改善，暂无风险。美豆出口销售进度为 62%，去年同期 79%；外盘逢低买盘进场，期价止跌收涨。国内油厂大豆及豆粕库存高库存状态持续，下游滚动补库为主；饲企库存小幅增加，随着春节临近，备货周期下预计饲企库存维持增势。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：关注马棕油累库，棕榈油补跌回落

周一，棕榈油 05 合约收跌 1.44%，报 8488 元/吨；豆油 05 合约收跌 0.13%，报 7856 元/吨；菜油 05 合约收跌 0.52%，报 9044 元/吨；BMD 马棕油主连涨 22 收于 4012 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.53 收于 49.85 美分/磅。据外媒报道，路透社调查显示，由于强劲的月度产量抵消了出口的温和增长，马来西亚 12 月份的棕榈油库存预计将升至近七年来的最高水平。路透社调查的 10 位交易商、种植者和分析师的中位数估计，12 月棕榈油库存环比上涨 4.7%，达到 297 万吨。毛油棕榈油产量预计为 176 万吨，较上月下降 9%。马来西亚棕榈油产品出口预计将增长 2.8%，至 125 万吨。据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 12 月 1-31 日棕榈油出口量为 1000703 吨，较上月同期出口的 779392 吨增加 28.40%。船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 1 月 1-5 日棕榈油出口量为 239675 吨，较上月同期出口的 182785 吨增加 31.12%。截至 1 月 2 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 207.77 万吨，较上周减少 2.33 万吨；其中，棕榈油库存为 73.38 万吨，较上周减少 0.03 万吨。

宏观方面，美国 12 月 ISM 制造业指数下降至 47.9，超出市场预期，经济数据疲软，美元指数冲高回落；油价低位收涨。基本面上，由于 12 月底马棕油出口需求转弱，节后连棕油补跌行情兑现。市场预计马棕油 12 月库存或增加至 297 万吨，等待 MPOB 报告发布的指引。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/%	成交量/手	持仓量/手	价格单位
SHFE 铜	101350	3,110	3.17	357332	643459	元/吨
LME 铜	13088	627	5.03			美元/吨
SHFE 铝	23645	720	3.14	722895	711167	元/吨
LME 铝	3090	69	2.28			美元/吨
SHFE 氧化铝	2770	-8	-0.29	518543	409991	元/吨
SHFE 锌	23820	545	2.34	251952	207672	元/吨
LME 锌	3208	81	2.59			美元/吨
SHFE 铅	17395	40	0.23	60095	91723	元/吨
LME 铅	2030	36	1.78			美元/吨
SHFE 镍	134100	1,250	0.94	529302	357102	元/吨
LME 镍	17290	530	3.16			美元/吨
SHFE 锡	334370	#N/A	#N/A	148000	38437	元/吨
LME 锡	42560	2,310	5.74			美元/吨
COMEX 黄金	4459.70	117.80	2.71			美元/盎司
SHFE 白银	18247.00	1173.00	6.87	1079343	638374	元/千克
COMEX 白银	76.51	4.25	5.87			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3104	-18	-0.58	768655	2160579	元/吨
SHFE 热卷	3248	-22	-0.67	391613	1294526	元/吨
DCE 铁矿石	797.0	7.5	0.95	195492	618775	元/吨
DCE 焦煤	1080.5	-34.5	-3.09	737629	607427	元/吨
DCE 焦炭	1648.5	-44.5	-2.63	18166	36586	元/吨
GFEX 工业硅	8730.0	-130.0	-1.47	271132	217292	元/吨
CBOT 大豆	1062.3	16.3	1.55	121672	368670	元/吨
DCE 豆粕	2754.0	#N/A	#N/A	902988	3476377	元/吨
CZCE 菜粕	2361.0	#N/A	#N/A	302895	759935	元/吨

数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

2、产业数据透视

	1月5日	12月31日	涨跌		1月5日	12月31日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	101350	98240	3110	LME 铜 3月	13087.5	12460.5
	SHFE 仓单	90282	90282	0	LME 库存	142550	145325
	沪铜现货报价	100540	98785	1755	LME 仓单	109900	110550
	现货升贴水	35	35	0	LME 升贴水	41.98	38.6
	精废铜价差	-92906.2	6324	-99230	沪伦比	7.74	7.74
	LME 注销仓单	32650	34775	-2125			
镍	1月5日	12月31日	涨跌		1月5日	12月31日	涨跌
镍	SHEF 镍主力	134100	0	134100	LME 镍 3月	17290	16760
	SHFE 仓单	38424	37666	758	LME 库存	255354	255282

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	242922	242862	60
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-151.78	-143.68	-8.1
	LME 注销仓单	12432	12420	12	沪伦比价	7.76	0.00	7.76
锌	1月 5 日	12月 31 日	涨跌		1月 5 日	12月 31 日	涨跌	
	SHEF 锌主力	23820	23275	545	LME 锌	3208	3127	81
	SHEF 仓单	41374	42419	-1045	LME 库存	105850	106325	-475
	现货升贴水	120	110	10	LME 仓单	97925	97925	0
	现货报价	23970	23320	650	LME 升贴水	-36.3	-36.25	-0.05
	LME 注销仓单	7925	8400	-475	沪伦比价	7.43	7.44	-0.02
	1月 5 日	12月 31 日	涨跌		1月 5 日	12月 31 日	涨跌	
铅	SHFE 铅主力	17395	17355	40	LME 铅	2029.5	1994	35.5
	SHEF 仓单	691	691	0	LME 库存	236900	239325	-2425
	现货升贴水	-170	-230	60	LME 仓单	162500	162500	0
	现货报价	17225	17125	100	LME 升贴水	-45.52	-46.54	1.02
	LME 注销仓单	162500	162500	0	沪伦比价	8.57	8.70	-0.13
铝	1月 5 日	12月 31 日	涨跌		1月 5 日	12月 31 日	涨跌	
	SHFE 铝连三	23740	#N/A	#N/A	LME 铝 3 月	3090	3021	69
	SHEF 仓单	82796	81669	1127	LME 库存	506750	509250	-2500
	现货升贴水	-230	-220	-10	LME 仓单	447475	447475	0
	长江现货报价	23300	22460	840	LME 升贴水	-24.94	-27.5	2.56
	南储现货报价	23250	22380	870	沪伦比价	7.68	#N/A	#N/A
	沪粤价差	50	80	-30	LME 注销仓单	59275	61775	-2500
氧化铝	1月 5 日	12月 31 日	涨跌		6月 16 日	4月 8 日	涨跌	
	SHFE 氧化铝主力	2770	2778	-8	全国氧化铝现货均价	2697	2697	0
	SHEF 仓库	156917	156917	0	现货升水	77	75	2
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	304	307	-3
锡	1月 5 日	12月 31 日	涨跌		1月 5 日	12月 31 日	涨跌	
	SHFE 锡主力	334370	0	334370	LME 锡	42560	40250	2310
	SHEF 仓单	7345	0	7345	LME 库存	5415	5415	0
	现货升贴水	400	0	400	LME 仓单	5255	5255	0
	现货报价	331600	0	331600	LME 升贴水	-30.01	-1	-29.01
	LME 注销仓单	160	160	0	沪伦比价	7.85643797	0	7.85644
贵金属	1月 5 日	12月 31 日	涨跌		1月 5 日	12月 31 日	涨跌	
	SHFE 黄金	995	995.00	0.00	SHFE 白银	18247.00	18247.00	0.00
	COMEX 黄金	4451.50	4451.50	0.00	COMEX 白银	76.657	76.657	0.000
	黄金 T+D	992.63	992.63	0.00	白银 T+D	18319.00	18319.00	0.00
	伦敦黄金	4456.40	4456.40	0.00	伦敦白银	75.07	75.07	0.00
	期现价差	2.37	3.17	-0.80	期现价差	-72.0	15.00	-87.00
	SHFE 金银比价	54.53	57.25	-2.72	COMEX 金银比价	58.29	60.08	-1.79
	SPDR 黄金 ETF	1065.13	1065.13	0.00	SLV 白银 ETF	16353.60	16444.14	-90.54

	COMEX 黄金库存	36403452	36403452	0	COMEX 白银库存	449521788	449773368	-251580
螺纹钢		1月 5 日	12月 31 日	涨跌		1月 5 日	12月 31 日	涨跌
	螺纹主力	3104	0	3104	南北价差: 广-沈	280	290	-10.00
	上海现货价格	3290	3300	-10	南北价差: 沪-沈	80	80	0
	基差	287.75	280.06	7.69	卷螺差: 上海	-142	-132	-10
	方坯: 唐山	2930	2930	0	卷螺差: 主力	144	148	-4
铁矿石		1月 5 日	12月 31 日	涨跌		1月 5 日	12月 31 日	涨跌
	铁矿主力	797.0	789.5	7.5	巴西-青岛运价	22.14	22.66	-0.52
	日照港 PB 粉	806	802	4	西澳-青岛运价	8.40	8.59	-0.19
	基差	-808	-801	-8	65%-62%价差	13.00	13.00	0.00
	62%Fe:CFR	105.50	108.50	-3.00	PB 粉-杨迪粉	318	302	16
焦炭焦煤		1月 5 日	12月 31 日	涨跌		1月 5 日	12月 31 日	涨跌
	焦炭主力	1648.5	1693.0	-44.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1440	1450	-10	焦炭港口基差	-100	-134	34
	山西现货一级	1230	1280	-50	焦煤价差: 晋-港	200	250	-50
	焦煤主力	1080.5	1115.0	-34.5	焦煤基差	580	595	-16
	港口焦煤: 山西	1650	1700	-50	RB/J 主力	1.8829	1.8441	0.0389
	山西现货价格	1450	1450	0	J/JM 主力	1.5257	1.5184	0.0073
碳酸锂		1月 5 日	12月 31 日	涨跌		1月 5 日	12月 31 日	涨跌
	碳酸锂主力	12.70	12	0.70	氢氧化锂价格	117200	114700	2500
	电碳现货	11.95	11.83	0.12	电碳-微粉氢氧价差	2300	3600	-1300
	工碳现货	11.65	11.53	0.12				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1370	1350	20.00				0
工业硅		1月 5 日	12月 31 日	涨跌		1月 5 日	12月 31 日	涨跌
	工业硅主力	8730	8730.00	0	华东#3303 平均价	10350	10350	0
	华东通氧#553 平均价	9250	9250.00	0	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9200	9200.00	0	有机硅 DMC 现货价	13625	13625	0
	华东#421 平均价	9650	9650.00	0				
豆粕		1月 5 日	12月 31 日	涨跌		1月 5 日	12月 31 日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1062.25	1047.25	15.00	豆粕主力	2754	2749	5
	CBOT 豆粕主力	299.7	299.6	0.10	菜粕主力	2361	2365	-4
	CBOT 豆油主力	49.85	48.55	1.30	豆菜粕价差	393	384	9

CNF 进口价:大豆:巴西	437	443	-6.0	现货价:豆粕:天津	3140	3140	0
CNF 进口价:大豆:美湾	469	475	-6.0	现货价:豆粕:山东	3080	3100	-20
CNF 进口价:大豆:美西	467	472	-5.0	现货价:豆粕:华东	3100	3120	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1851	#N/A	#N/A	现货价:豆粕:华南	3080	3080	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9829	6.9755	0.0	大豆压榨利润:广东	-104.7	-81.15	-23.55

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。