



商品日报 20260107

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：地缘博弈升温，资源品价格继续上行

海外方面，美国以“安全”名义重启对格陵兰的地缘施压，并明确不排除军事手段，欧洲国家集体声援与抗议，全球秩序不确定性上行。地缘风险抬升，与阶段性偏松的流动性环境、尚可的风险偏好形成共振，推动资金持续向资源品集中：金银继续修复逼近前高，铜价在库存与政策预期扰动下再创新高，镍、锡等品种同步走强。今日关注美国 12 月 ADP 就业、ISM 非制造业 PMI。

国内方面，A 股延续放量上涨，上证指数突破前高、收于 4083 点，宽基指数中证 500、上证 50 占优，石油化工、贵金属、券商等板块领涨，两市成交额放大至 2.83 万亿、超 4100 余只个股收涨，赚钱效应延续，指数普涨之际，FOMO 情绪或延续推升行情，短期关注量能。央行召开 2026 年工作会议，明确继续实施适度宽松政策，统筹增量与存量工具，灵活运用降准降息，保持流动性充裕与融资环境宽松，通过前瞻、协同的逆周期与跨周期调节，稳增长、扩内需、防风险、稳预期。

贵金属：地缘政治风险持续升级，银价再创新高

周二国际贵金属期货继续上攻，日盘期间国内白银、铂、钯期货纷纷大涨；夜盘期间，COMEX 黄金期货涨 1.22% 报 4505.70 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 5.95% 报 81.22 美元/盎司，沪银期货已再创历史新高。美国政府推动对格陵兰岛的战略介入的消息加剧地缘政治的不确定性，助推贵金属价格持续大涨。据报道，特朗普政府正在讨论获取格陵兰岛的方案，包括军事选项。丹麦首相表示：美国若“强取”格陵兰岛，意味着北约以及二战结束以来建立的安全体系的终结。周一委内瑞拉总统马杜罗在纽约法院上否认了所谓毒品指控，他坚称“无罪”并表示遭到“绑架”。美最高法院本周五或就关税问题作出裁决。美联储内部对降息分歧犹存，巴尔金强调“精细调整”，米兰称今年应降息超过 100 个基点。

美国抓走并审判委内瑞拉总统，还表示正在讨论获取格陵兰岛的方案，这加剧了全球地缘的紧张局势，地缘政治风险在持续升级。这将促使多国重新审视资产安全与主权问题，将加速去美元化布局，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。我们长期看好贵金属的逻辑保持不变，短期预计价格波动将非常剧烈。

铜：鸽派声浪强劲，铜价震荡上行

周二沪铜主力延续强势上行，伦铜突破 13000 美金后未见调整迹象，国内近月 C 结构收窄，周二国内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 20 元/吨，昨日 LME 库存升至 14.6 万吨，而 COMEX 库存继续升至 50.9 万吨。宏观方面：鸽派官员米兰表示，美联储今年有必要采取更为激进的措施，今年的降息幅度可能需要超过 100 个基点，基础通胀水平已基本回落至 2% 的预设目标，美国经济四季度仍将保持强劲增长，如果美联储未能下调短期借贷成本，这一增长前景可能会遭到破坏。高盛预计美联储今年的降息幅度很有可能超过央行官员与金融市场当前的普遍预期，主因美国就业市场持续恶化，失业率上升、薪资增速放缓以及企业对经济前景的悲观预期，经济所需的宽松力度应超过市场目前的定价。产业方面：据智利当地媒体报道，Codelco(智利国家铜业)2025 年铜产量为 133.2 万吨，略低于去年产量指引 133-137 万吨的中位数水平。

鸽派官员表示美联储今年有必要采取更为激进的措施，基础通胀水平已基本回落至 2% 的预设目标，美国经济四季度仍将保持强劲增长；基本面来看，智利北部矿山突发罢工加剧精矿供应扰动，海外非美地区库存偏低，国内虽然淡季逐步累库紧平衡得到缓解但没有定价权，低价工费背景下冶炼产能难有扩张前景，预计铜价短期将维持高位强震荡。

铝：短时资金及情绪主导，铝价延续较强表现

周二沪铝主力收 24395 元/吨，涨 3.26%。LME 收 3134 美元/吨，涨 1.42%。现货 SMM 均价 23910 元/吨，涨 600 元/吨，贴水 220 元/吨。南储现货均价 23860 元/吨，涨 610 元/吨，贴水 270 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。

昨日宏观消息清淡，目前市场仍在美联储降息预期主导的宽松周期中，市场风险偏好较高，铝市资金持续流入情绪偏好。基本面根据三方调研数据显示 12 月铝加工企业下游开工率继续下滑 0.8% 至 76.5%，供应端铝水比例提升，供增需减基本面有压。短时市场情绪和资金主导，铝价延续较强表现。

氧化铝：商品情绪带动，氧化铝反弹

周二氧化铝期货主力合约收 2818 元/吨，涨 0.9%。现货氧化铝全国均价 2696 元/吨，跌 1 元/吨，升水 46 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 304 美元/吨，持平，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 15.5 万吨，减少 2089 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝现货价格仍弱势，部分地区现货价格依旧缓慢下跌，氧化铝理论亏损规模扩大。进入 1 月份执行完长单之后，市场对亏损企业检修减产预期提升，加上有色板块整体强势带动，资金流入增加氧化铝期货企稳反弹，但期价刷线反弹可能限制减产量级，限制高度。

铸造铝：铜铝大涨，成本带动铸造铝偏强

周二铸造铝合期货主力合约收 22995 元/吨，涨 2.29%。SMM 现货 ADC12 价格为 23500 元/吨，涨 400 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23000 元/吨，涨 400 元/吨。上海型材铝精废价差 2652 元/吨，涨 385 元/吨，佛山型材铝精废价差 2521 元/吨，涨 287 元/吨。交易所库存 7 万吨，减少 1200 吨。

铜铝价格连续大幅上涨推动再生铝原料成本持续攀升，铸造铝现货报价跟随上涨。但下游对短时暴涨价格采购心态谨慎，加上本身需求疲软，避险情绪浓，普遍刚需补库，供需清淡。盘面上铸造铝跟随冲高同时持仓大幅增加，资金流入支撑，铸造铝近期偏强。

锌：资金推动锌价持续上涨，追涨需谨慎

周二沪锌主力 2602 期价日内延续强势行情，夜间高位震荡，伦锌收涨。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24310~24630 元/吨，对 2602 合约升水 250-280 元/吨。市场货源不多，贸易商持续挺价出货，升水维持高位波动，下游畏高，询价情绪偏低，成交多为贸易商间。

整体来看，受地缘冲突带来的资源溢价，以及国内上涨创近 10 年新高提振，资金做多热情不减，锌价站稳 24000 一线持续上涨。基本面多空交织，锌矿供应改善程度有限，叠加当前库存保持偏低，成本及库存构成支撑，但炼厂复产带动精炼锌供应恢复，以及锌锭出口通道关闭，供应压力边际增加，且当前高锌价进一步抑制需求。不过短期锌价走势锚定宏观及资金面，预计维持震荡偏强，但急涨后也需谨防资金退潮带来回调风险。

铅：市场维持多头氛围，伦铅带动沪铅补涨

周二沪铅主力 2602 合约日内重心上移，夜间延续涨势，伦铅大幅上涨。现货市场：上海市场驰宏铅报 17610-17630 元/吨，对沪铅 2602 合约升水 80 元/吨；江浙地区铅仓单货报 17500-17525 元/吨，对沪铅 2601 合约平水。持货商随行出货，报价增多，同时对电解铅炼厂提货源亦是积极出货，主流产地报价对 SMM1#铅均价升水 0-50 元/吨出厂。另再生铅炼厂出货分歧扩大，部分看涨挺价出货，再生精铅报价对 SMM#铅均价贴水 150-0 元/吨不等出厂，而下游企业多畏高观望，大部分以长单接货为主。

整体来看，资金做多热情不减，伦铅补涨，带动沪铅跟涨。基本面看供需双弱，炼厂复产程度有限，叠加环保影响仍有扰动预期，供应压力有限，但消费疲软，且电池面临中东加征关税抑制。不过低库存的局面暂难有效扭转，提供下方支撑。短期预计铅价跟随板块延续缓慢上涨，关注前高附近压力。

锡：资金做多热情不减，锡价重回强势

周二沪锡主力 2602 合约期价日内强势上涨，夜间延续涨势，伦锡大幅收涨。现货市场：

听闻小牌对 2 月平水-升水 400 元/吨左右, 云字头对 2 月升水 400-升水 700 元/吨附近, 云锡对 2 月升水 700-升水 1000 元/吨左右。

整体来看, 资源风险溢价的背景下, 资金做多热情维持强势, 推动锡价重回强势。基本面看, 原料端扰动暂缓, 但年初印尼精炼锡出口季节性回落, 或令 LME 库存回升节奏放缓。同时国内 1 月精炼锡供应环比供应减少, 供应端依旧有支撑。但下游对高价原料接受度不佳, 订单较为低迷, 需要关注国内库存变化。不过短期市场做多热情高亢, 预计锡价维持强势。

工业硅: 市场情绪高涨, 工业硅反弹

周二工业硅主力小幅反弹, 华东通氧 553#现货对 2605 合约升水 350 元/吨, 交割套利负值空间收窄, 1 月 6 日广期所仓单库升至 10687 手, 较上一交易日增加 456 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, 节前社会库小幅降至 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。近期工业品和金属市场情绪异常高涨, 预计期价短期将维持偏强震荡。

螺卷: 短线成本推升, 期价震荡上涨

周二钢材期货上涨。现货市场, 昨日贸易成交 9.6 万吨, 唐山钢坯价格 2930 (0) 元/吨, 上海螺纹报价 3280 (-10) 元/吨, 上海热卷 3260 (+10) 元/吨。全国水利工作会议于 1 月 5 日至 6 日召开。水利部部长李国英表示, 2025 年我国全年完成水利建设投资 12848 亿元, 全年水利建设完成投资连续 4 年超万亿元。

钢材供需弱平衡, 淡季需求压制, 去库存支撑, 宏观预期相对利多。螺纹供需低位波动, 延续去库格局, 热卷产量回升, 去库放缓并高位运行, 需求韧性但压力仍大。短线成本支撑, 预计钢价震荡反弹。

铁矿: 补库预期支撑, 铁矿震荡偏强

周二铁矿期货上涨。现货市场, 昨日贸易成交 133 万吨, 日照港 PB 粉报价 810 (+4)

元/吨，超特粉 688 (+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 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1158.3 万吨，环比增加 56.1 万吨，呈小幅回升态势。目前库存量略低于第四季度以来的平均水平。

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。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。情绪面南美局势变化令市场担忧供应前景，期价震荡反弹。

双焦：基本面驱动有限，期价震荡反弹

周二双焦期货反弹。现货方面，山西主焦煤价格 1317 (0) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1420 (-20) 元/吨，日照港准一级 1250 (0) 元/吨。1 月 6 日炼焦煤运输线路汽运价格暂稳运行。孝义到迁安运费 150 元/吨，孝义到日照港运费 175 元/吨，介休到丰南运费 140 元/吨，介休到日照港运费 170 元/吨，甘其毛都到孝义运费 175 元/吨，策克到孝义 310 元/吨。

多数焦企开工平稳，少数生产积极性略有下降。近期原料煤价降幅收窄支撑焦价，叠加下游采购需求回暖，焦企库存压力稍减。节后煤矿逐步复产，供应小幅增加。钢厂利润虽有好转，但受成材销售淡季影响，采购仍偏谨慎，部分仍存压价意向。整体来看，基本面缺乏强劲驱动，预计双焦震荡反弹。

豆粕：豆粕成交放量，连粕震荡运行

周二，豆粕 05 合约收涨 1.09%，报 2776 元/吨；华南豆粕现货涨 30 收于 3100 元/吨；菜粕 05 合约收涨 1.06%，报 2390 元/吨；广西菜粕现货涨 10 收于 2530 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约跌 5.75 收于 1056.5 美分/蒲式耳。据欧盟委员会，截至 1 月 4 日，欧盟 2025/26 年度大豆进口量为 646 万吨，而去年为 734 万吨。据外媒报道，船运机构 Cargoneve 发布的数据显示，巴西 2025 年大豆出口量创下 1.0868 亿吨的纪录高位，这一数字较 2024 年攀升 11.7%。巴西是全球最大的大豆生产国和出口国，该国去年的大豆收成创纪录。1 月 6 日，豆粕成交总量为 41.68 万吨，其中现货成交 9.63 万吨，远月基差成交 32.05 万吨，成交明显放量。天气预报显示，未来 15 天，巴西大豆产区累计降水量预计在 100mm，略低于常态水平，整体天气条件良好；阿根廷产区累计降水量高于均值，有利于作物生长发育。

南美天气积极，作物生长发育良好，继续维持丰产预期。美豆出口销售进度偏慢，等待 1 月 USDA 报告的发布，外盘承压运行。豆粕成交放量，节后下游积极补库，关注后续大豆进口到港及春节前备货需求强度。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：等待 MPOB 报告指引，棕榈油区间震荡

周二，棕榈油 05 合约收涨 0.09%，报 8500 元/吨；豆油 05 合约收涨 0.71%，报 7912 元/吨；菜油 05 合约收涨 0.57%，报 9130 元/吨；BMD 马棕油主连跌 20 收于 3992 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.46 收于 49.39 美分/磅。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）

数据显示，2026年1月1-5日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少34.7%，出油率环比上月同期增长0.04%，产量环比上月同期减少34.48%。据外媒市场分析师表示，受季节性低作物模式和拉尼娜现象影响，马来西亚BMD毛棕榈油期货价格预计将在2月份以后回升。

宏观方面，美股继续上涨，市场情绪偏暖；油价弱势震荡延续。基本面上，12月底马棕油累库预期一致，等待MPOB报告发布，关注库存增加的幅度；最新高频数据显示，1月前5日马棕油产量环比大幅下滑，而出口温和改善，后续产需变化或给价格支撑。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	105320	3,970	3.92	644324	681505	元/吨
LME 铜	13255	167	1.28			美元/吨
SHFE 铝	24335	690	2.92	1210253	745642	元/吨
LME 铝	3134	44	1.41			美元/吨
SHFE 氧化铝	2818	48	1.73	717654	429905	元/吨
SHFE 锌	24295	475	1.99	326282	230243	元/吨
LME 锌	3246	38	1.17			美元/吨
SHFE 铅	17520	125	0.72	84936	101110	元/吨
LME 铅	2071	42	2.04			美元/吨
SHFE 镍	139800	5,700	4.25	1020618	360991	元/吨
LME 镍	18430	1,140	6.59			美元/吨
SHFE 锡	348820	14,450	4.32	324985	41195	元/吨
LME 锡	44500	1,940	4.56			美元/吨
COMEX 黄金	4505.70	46.00	1.03			美元/盎司
SHFE 白银	19452.00	1205.00	6.60	2896340	682552	元/千克
COMEX 白银	81.22	4.71	6.16			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3111	7	0.23	909166	2170642	元/吨
SHFE 热卷	3263	15	0.46	439684	1274085	元/吨
DCE 铁矿石	801.0	4.0	0.50	307478	640868	元/吨
DCE 焦煤	1096.0	15.5	1.43	957523	605096	元/吨
DCE 焦炭	1655.0	6.5	0.39	19392	38068	元/吨
GFEX 工业硅	8900.0	170.0	1.95	460467	234611	元/吨
CBOT 大豆	1056.5	-5.8	-0.54	113630	365391	元/吨
DCE 豆粕	2776.0	22.0	0.80	1111398	3522590	元/吨
CZCE 菜粕	2390.0	29.0	1.23	334936	778844	元/吨

数据来源： iFinD, 铜冠金源期货

2、产业数据透视

	1月6日	1月5日	涨跌		1月6日	1月5日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	105320	101350	3970	LME 铜 3月	12673.5	12183.5
	SHFE 仓单	93271	93271	0	LME 库存	146075	142550
	沪铜现货报价	103635	100540	3095	LME 仓单	114200	109900
	现货升贴水	-20	-20	0	LME 升贴水	2.98	41.98
	精废铜价差	-95032.2	-92906.2	-2126	沪伦比	8.31	8.31
	LME 注销仓单	31875	32650	-775			
镍	1月6日	1月5日	涨跌		1月6日	1月5日	涨跌
镍	SHEF 镍主力	139800	134100	5700	LME 镍 3月	18430	17290
	SHFE 仓单	39388	38424	964	LME 库存	255546	255354

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	243294	242922	372
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-175.35	-151.78	-23.57
	LME 注销仓单	12252	12432	-180	沪伦比价	7.59	7.76	-0.17
锌	1月6日	1月5日	涨跌		1月6日	1月5日	涨跌	
	SHEF 锌主力	24295	23820	475	LME 锌	3245.5	3208	37.5
	SHEF 仓单	40845	41374	-529	LME 库存	105775	105850	-75
	现货升贴水	110	120	-10	LME 仓单	97925	97925	0
	现货报价	24340	23970	370	LME 升贴水	-36.67	-36.3	-0.37
	LME 注销仓单	7850	7925	-75	沪伦比价	7.49	7.43	0.06
	1月6日	1月5日	涨跌		1月6日	1月5日	涨跌	
铅	SHFE 铅主力	17520	17395	125	LME 铅	2071	2029.5	41.5
	SHEF 仓单	691	691	0	LME 库存	233350	236900	-3550
	现货升贴水	-170	-170	0	LME 仓单	162500	162500	0
	现货报价	17350	17225	125	LME 升贴水	-38.6	-45.52	6.92
	LME 注销仓单	162500	162500	0	沪伦比价	8.46	8.57	-0.11
铝	1月6日	1月5日	涨跌		1月6日	1月5日	涨跌	
	SHFE 铝连三	24425	23740	685	LME 铝 3 月	3133.5	3090	43.5
	SHEF 仓单	84204	82796	1408	LME 库存	504250	506750	-2500
	现货升贴水	-220	-230	10	LME 仓单	446475	447475	-1000
	长江现货报价	23890	23300	590	LME 升贴水	-27.69	-24.94	-2.75
	南储现货报价	23860	23250	610	沪伦比价	7.79	7.68	0.11
	沪粤价差	30	50	-20	LME 注销仓单	57775	59275	-1500
氧化铝	1月6日	1月5日	涨跌		7月29日	6月16日	涨跌	
	SHFE 氧化铝主力	2818	2770	48	全国氧化铝现货均价	2696	2697	-1
	SHEF 仓库	154828	156917	-2089	现货升水	46	77	-31
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	304	304	0
锡	1月6日	1月5日	涨跌		1月6日	1月5日	涨跌	
	SHFE 锡主力	348820	334370	14450	LME 锡	44500	42560	1940
	SHEF 仓单	7086	7345	-259	LME 库存	5420	5415	5
	现货升贴水	500	400	100	LME 仓单	5265	5255	10
	现货报价	341050	331600	9450	LME 升贴水	-65	-30.01	-34.99
	LME 注销仓单	155	160	-5	沪伦比价	7.83865169	7.85643797	-0.0178
贵金属	1月6日	1月5日	涨跌		1月6日	1月5日	涨跌	
	SHFE 黄金	1004.98	1004.98	0.00	SHFE 白银	19452.00	19452.00	0.00
	COMEX 黄金	4496.10	4496.10	0.00	COMEX 白银	81.039	81.039	0.000
	黄金 T+D	1001.92	1001.92	0.00	白银 T+D	19495.00	19495.00	0.00
	伦敦黄金	4490.35	4490.35	0.00	伦敦白银	78.48	78.48	0.00
	期现价差	3.06	2.37	0.69	期现价差	-43.0	-72.00	29.00
	SHFE 金银比价	51.66	54.53	-2.86	COMEX 金银比价	55.48	58.29	-2.81
	SPDR 黄金 ETF	1067.13	1067.13	0.00	SLV 白银 ETF	16118.16	16353.60	-235.44

	COMEX 黄金库存	36403452	36403452	0	COMEX 白银库存	449211255	449521788	-310532
螺纹钢		1月6日	1月5日	涨跌		1月6日	1月5日	涨跌
	螺纹主力	3111	3104	7	南北价差: 广-沈	290	280	10.00
	上海现货价格	3280	3290	-10	南北价差: 沪-沈	80	80	0
	基差	270.44	287.75	-17.31	卷螺差: 上海	-121	-142	20
	方坯: 唐山	2930	2930	0	卷螺差: 主力	152	144	8
铁矿石		1月6日	1月5日	涨跌		1月6日	1月5日	涨跌
	铁矿主力	801.0	797.0	4.0	巴西-青岛运价	21.94	22.14	-0.20
	日照港 PB 粉	810	806	4	西澳-青岛运价	8.29	8.40	-0.11
	基差	-812	-808	-4	65%-62%价差	13.00	13.00	0.00
	62%Fe:CFR	0.00	0.00	0.00	PB 粉-杨迪粉	322	310	12
焦炭焦煤		1月6日	1月5日	涨跌		1月6日	1月5日	涨跌
	焦炭主力	1655.0	1648.5	6.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1420	1440	-20	焦炭港口基差	-128	-100	-28
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1096.0	1080.5	15.5	焦煤基差	564	580	-16
	港口焦煤: 山西	1650	1650	0	RB/J 主力	1.8798	1.8829	-0.0032
	山西现货价格	1450	1450	0	J/JM 主力	1.5100	1.5257	-0.0156
碳酸锂		1月6日	1月5日	涨跌		1月6日	1月5日	涨跌
	碳酸锂主力	13.44	12.7	0.74	氢氧化锂价格	123200	117200	6000
	电碳现货	12.45	11.95	0.50	电碳-微粉氢氧价差	1300	2300	-1000
	工碳现货	12.15	11.65	0.50				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1405	1370	35.00				0
工业硅		1月6日	1月5日	涨跌		1月6日	1月5日	涨跌
	工业硅主力	8900	8730	170.00	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		1月6日	1月5日	涨跌		1月6日	1月5日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1056.5	1062.25	-5.75	豆粕主力	2776	2754	22
	CBOT 豆粕主力	299.1	299.7	-0.60	菜粕主力	2390	2361	29
	CBOT 豆油主力	49.39	49.85	-0.46	豆菜粕价差	386	393	-7

CNF 进口价:大豆:巴西	447	437	10.0	现货价:豆粕:天津	3150	3140	10
CNF 进口价:大豆:美湾	475	469	6.0	现货价:豆粕:山东	3100	3080	20
CNF 进口价:大豆:美西	471	467	4.0	现货价:豆粕:华东	3100	3100	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1830	1851	-21.0	现货价:豆粕:华南	3100	3080	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9807	6.9829	0.0	大豆压榨利润:广东	-79.5	-104.7	25.20

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。