



商品日报 20260108

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 12 月服务业 PMI 回升，A 股上涨动能回落

海外方面，12 月美国 ADP 就业人数由负转正，但低于预期，叠加 11 月 JOLTS 职位空缺降至一年多低点、职位空缺数四年来首次低于失业人数，显示招聘放缓、劳动力需求系统性走弱的趋势仍在延续；但与此同时，12 月 ISM 服务业 PMI 升至一年多新高 54.4，新订单显著回升，带动服务业就业出现阶段性修复，且价格涨幅放缓，表明需求回暖尚未引发通胀反弹。整体而言，美国就业降温主线未改，但服务业韧性对冲下行压力。美股涨跌不一，美元指数回升至 98.7，金属上涨动能暂缓，金银铜及其他金属均不同程度下跌，美国扣押与委内瑞拉关联的俄籍油轮，油价延续调整。

国内方面，周三 A 股宽幅震荡、放量收涨，上证指数冲击 4100 点关口受阻，收于 4085 点，显示上行动能边际趋弱；宽基指数结构分化，上证 50、沪深 300 收跌，科创 50、中证 1000 占优，半导体、煤炭等板块领涨，两市成交额放大至 2.88 万亿、近 3200 余个个股收跌，赚钱效应显著减弱，市场由普涨阶段转入分化博弈，短期关注指数能否有效突破关键关口。1 月国内经济数据与政策处于相对真空期，对行情的边际驱动有限，市场更依赖资金结构与风险偏好的自我演绎。

贵金属：监管持续加码，贵金属调整压力加大

周三日盘期间，贵金属期货表现为高位震荡，晚间上期所再度加码对白银期货的监管，夜盘期货，白银和铂金领衔贵金属跳水，贵金属价格普遍回调，COMEX 黄金期货跌 0.65% 报 4467.1 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 3.77% 报 77.98 美元/盎司，NYMEX 铂、钯期货价格也纷纷下挫。面对白银期货的大幅波动，交易所继续加强风控措施。1 月 7 日，上海期货交易所针对白银期货发布 3 项通知，分别是上调手续费为成交金额的万分之二点五、日内开仓限额 7000 手、四个白银合约的涨跌停板幅度调整为 16% 等。彭博商品指数将于 1 月 8 日至 14 日进行年度权重再平衡，被动基金“技术性抛售”引发流动性冲击。市场预计此次再平衡引发的期货卖盘规模将相当可观，分别占到白银和黄金总持仓量的 9% 和 3%。引发市场对流动性冲击担忧。

贵金属在持续飙升屡创新高之后正在遭受国内外交易所监管持续加码，以及彭博商品指数权重调整而带来的流动性的考验。虽然我们长期看好贵金属的逻辑保持不变，短期面临的调整压力加大，投资者以获利了结为宜。

铜：多头高位获利回吐，铜价估值修复

周三沪铜主力延续强势上行，伦铜昨夜调整至 12800 一线，国内近月 C 结构收窄，周三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 50 元/吨，昨日 LME 库存降至 14.3 万吨，而 COMEX 库存继续升至 51.2 万吨。宏观方面：美国 12 月 ADP 就业新增 4.1 万人，略低于预期的 5 万人，进一步印证了美国劳动力市场的疲软态势，但并未进一步加速恶化的趋势，当前美国民众对自身就业前景愈发担忧，其中私营部门就业岗位增加主要体现在教育、医疗及休闲服务业。特朗普称不排除使用军事力量以夺取格陵兰岛的所有权，同时也将考虑从丹麦手中采取购买的方式，美国对海外经济政治主权的过度干预令市场避险情绪居高不下。国内方面，央行预计将于 1 月 8 日展开 1.1 万亿元的买断式逆回购才做，也是该政策工具连续第三个月的等量续作。产业方面：Centerra Gold 获得了不列颠哥伦比亚省环境评估办公室的批准，将其位于 Mount Milligan 的铜金矿的运营期限延长至 2035 年，预计开采周期到 2042 年，Mount Milligan 每年可生产 15 万盎司黄金和 6900 万磅铜。

在铜价前日再次创下新高后遭海外基金多头获利了结抛压，高铜价对中国等主要需求国家的消费抑制影响不断扩大，洋山铜溢价已从去年年底的 50 美金回落至近期的 43 美金附近，凸显国内市场对进口货源需求的疲软；基本面来看，全球精矿维持偏紧格局，海外非美地区库存偏低，社会库存进入季节性累库周期，结构性的紧缺仍然会在成本端支撑铜价，预计铜价短期将维持高位震荡进入估值修复区间。

铝：多头情绪有所降温，铝价震荡修复

周三沪铝主力收 24410 元/吨，涨 1.16%。LME 收 3083.5 美元/吨，跌 1.61%。现货 SMM 均价 24140 元/吨，涨 230 元/吨，贴水 200 元/吨。南储现货均价 24130 元/吨，涨 270 元/吨，贴水 205 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。宏观面，ADP 数据显示，美国企业 12 月私营部门就业人数增加 4.1 万，扭转了前月的下滑趋势，但低于市场预期。另外，美国 2025 年 11 月 JOLTS 职位空缺降至 714.6 万个，远低于市场预期的 760 万个，创 2024 年 9 月以来最低水平。美国 2025 年 12 月 ISM 服务业 PMI 指数上升 1.8 点至 54.4，为 2024 年 10 月以来的最高水平。欧元区 2025 年 12 月 CPI 初值放缓至 2%，符合市场预期。核心 CPI 从 11 月的 2.4% 放缓至 2.3%，备受市场关注的服务业通胀率也从 3.5% 降至 3.4%。市场预期，除非经济前景发生重大变化，欧洲央行将长期“按兵不动”。

昨日沪铝持仓高位回落盘面收较长上影线，显示大幅上涨后有获利了结。不过晚间美国

就业数据意外疲软，11月职位空缺降幅超出预期，12月ADP私人部门就业岗位新增远低于预期，仅有微弱增长。强化了市场对美联储进一步宽松政策的预期，夜盘探底回升。基本面铝价连续快速上行，下游需求受抑，消费转淡，铝锭社会库存预计连续累库。基本面季节性走弱，市场多头初显收敛，资金情绪过后基本面主导下或有价格修复需求。

氧化铝：供需偏弱未改，氧化铝反弹或难站稳

周三氧化铝期货主力合约收2938元/吨，涨4.97%。现货氧化铝全国均价2695元/吨，跌1元/吨，贴水58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，持平，厂库0吨，持平。

市场宏观情绪及对1月氧化铝减产预期先行，期货端价格率先反弹导致期货和现货价格走势背离，期现套利窗口出现，现货市场货源压力稍减，预计仓单库存将有增加。基本面供需近期变化不大，理论产能仍过剩，且期价反弹或影响实际产能减产进度，给氧化铝供应压力扭转带来阻力。短时供应仍过剩，以反弹之后空头思路为主，关注上方3000元/吨附近压力位。

铸造铝：价格传导不畅，铸造铝震荡调整

周三铸造铝合期货主力合约收23035元/吨，涨0.7。SMM现货ADC12价格为23700元/吨，涨200元/吨。江西保太现货ADC12价格23300元/吨，涨100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6.9万吨，减少242吨。

铸造铝价格联系快速上涨洗下游畏高情绪浓，采购谨慎维持刚需为主，据三方调研平台部分企业有减产计划，同时春节前的备货脚步较慢，限制消费。供应端因受废铝限制，开工较稳。短时宏观情绪主导，铸造铝偏强，基本面上下游价格传导不畅未来对价格上方造成压力。

锌：资金热情降温，锌价高位调整

周三沪锌主力2602期价日内横盘震荡，夜间重心下移，伦锌收跌。现货市场：上海0#锌主流成交价集中在24335~24650元/吨，对2602合约升水230-240元/吨。市场货源不多，升水保持高位，下游畏高情绪不减，多接低价厂提货源，现货交投仍以贸易商间为主。Slave Lake Zinc在O'Connor Lake发现高品位铅锌矿化，最高达7.75% Pb和6.62% Zn。

整体来看，美国“小非农”12月ADP就业人数增长4.1万，扭转11月下滑但低于增幅预期；美12月ISM服务业PMI 54.4创一年多新高，经济数据喜忧参半，市场等待周五非农数据。美元走高叠加资金做多热情降温，主力减仓调整。基本面疲软，锌矿加工费跌势放缓，叠加锌价强势上涨，修复炼厂利润，企业生产积极性改善，加之炼厂检修后复产，精炼锌供应环比增加，且锌锭出口预期回落，供应压力边际增加，而消费维持淡季，终端订单有限抑

制初端企业开工。短期随着市场乐观情绪回归理性，预计锌价延续高位震荡。

铅：有色板块调整，铅价重心略下移

周三沪铅主力 2602 合约日内震荡偏强，夜间先抑后扬，伦铅震荡偏弱。现货市场：江浙地区铅仓单货报 17620-17720 元/吨，对沪铅 2601 合约贴水 10 元/吨。江浙沪市场流通货源有限，持货商更多是出厂提货源为主，主流产地报价升水下调，报至对 SMM1#铅均贴水 30 元/吨到升水 50 元/吨，同时再生铅炼厂报价地域性差异扩大，部分扩贴水积极出货，部分货少则报价坚挺，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 200-0 元/吨出厂。另下游企业普遍持观望态度，除去刚需采购，其他以长单采购为主。

整体来看，美元走强，铅价跟随有色板块减仓调整。基本面变化不大，原生铅炼厂减产并存，1 月产量环比小幅增加，再生铅炼厂减产，产量环比小幅减少，总体供应压力有限，消费维持淡季，且铅价走高后现货采买减弱，长单采买为主，不过供应恢复有限的背景下，低库存有望保持且对铅价构成支撑。预计短期铅价保持高位运行，持续关注持仓变化。

锡：主力减仓调整，关注高位风险

周三沪锡主力 2602 合约期价日内延续强势，一度触及 36 万元一线，随着震荡修整，夜间横盘震荡，伦锡窄幅震荡。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，国内外均保持宽幅预期，为商品提供做多氛围。元旦后有色板块轮涨，作为资源干扰率较高及弹性较大的品种，在资金的推动下，依托 20 日均线强势上涨。基本面多空交织，1 月精炼锡产量环比小降，需求端处于淡季，且高价原料负反馈有望加深，元旦备货利好兑现后，社会库存有望重回累增。短期看，美国经济数据喜忧参半，美元收涨，沪锡减仓调整，关注高位风险。

工业硅：供需结构改善，工业硅偏强震荡

周三工业硅主力小幅反弹，华东通氧 553#现货对 2605 合约升水 270 元/吨，交割套利负值空间收窄，1 月 7 日广期所仓单库升至 10799 手，较上一交易日增加 112 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。周三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，整体预计期价短期将维持偏强震荡。

螺卷：短线成本推升，期价大幅上涨

周三钢材期货上涨。现货市场，昨日贸易成交 12.5 万吨，唐山钢坯价格 2980（+50）元/吨，上海螺纹报价 3320（+40）元/吨，上海热卷 3300（+40）元/吨。中钢协：12 月下旬，重点钢企粗钢日产 164.3 万吨，环比下降 11.0%；钢材库存量 1414 万吨，环比下降 11.7%。

短线双焦大涨带动，钢价跟随上涨，表现偏强。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。今日关注钢联产业数据，预计延续供需偏弱格局，需注意高位风险。

铁矿：补库预期支撑，铁矿震荡偏强

周三铁矿期货上涨。现货市场，昨日贸易成交 60 万吨，日照港 PB 粉报价 832（+22）元/吨，超特粉 710（+22）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 122 元/吨。1 月 7 日多部门联合召开动力和储能电池行业座谈会，有参会企业方透露，会议主要内容还是围绕行业“反内卷”，包括控产能、管价格战、保护专利等相关内容。

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。短线双焦强势支撑，期价偏强。

双焦：榆林消息刺激，期价连续大涨

周三双焦期货涨停，夜盘继续大涨。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 1470（+50）元/吨，日照港准一级 1250（0）元/吨。根据期货日报报道，榆林市因电煤保供落实不到位，将 26 处煤矿调出保供名单并核减产能 1900 万吨，约占当地 2025 年计划产量的 3%；剩余 26 处煤矿的核增产能暂予保留，后续将根据电煤中长期合同履行情况动态调整。

双焦期货强势上涨，受到榆林煤矿核减产能 1900 万吨的消息催化，叠加宏观政策预期向好、钢厂冬储补库需求以及资金板块轮动等多重因素共振。但基本面支撑有限，当前国内煤矿产量节后回升，进口煤库存偏高，而下游成材淡季库存压力较大，制约价格进一步上行空间。整体来看，短期强预期主导，价格或维持偏强震荡格局，但追高风险较大。

豆菜粕：商品市场情绪偏暖，连粕震荡收涨

周三，豆粕 05 合约收涨 1.74%，报 2811 元/吨；华南豆粕现货涨 40 收于 3140 元/吨；

菜粕 05 合约收涨 1.72%，报 2419 元/吨；广西菜粕现货涨 30 收于 2560 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约涨 9.5 收于 1066 美分/蒲式耳。据市场分析师预估，截至 1 月 1 日当周，美国大豆 2025/2026 年度出口销售预计净增 75-130 万吨；ANEC 机构发布，预计 2026 年巴西大豆出口量将创下 1.12 亿吨的记录，2025 年出口量为 1.09 亿吨，略低于预测值 1.1 亿吨，因 12 月份降雨阻碍了出口。天气预报显示，未来 15 天，巴西大豆产区降水略低于均值，但降水持续，其中南部降水多中部产区降水相对偏少；阿根廷降水增多，有利于作物生长发育。

阿根廷产区降水持续改善，南美产区作物状况良好。当前大豆及豆粕处于高库存情况下，国储进口大豆拍卖暂停持续以及未来大豆到港预期减少，或加快库存去化，偏紧预期支撑；基差坚挺，现货稳中有涨；叠加商品市场看涨情绪浓厚，多头资金进场，技术上连粕 05 合约突破短期阻力区间，站上 2800 元/吨，关注突破的有效性。预计短期连粕震荡偏强运行。

棕榈油：关注中加关系进展，棕榈油区间震荡

周三，棕榈油 05 合约收涨 0.66%，报 8562 元/吨；豆油 05 合约收涨 0.73%，报 8562 元/吨；菜油 05 合约收跌 0.14%，报 9095 元/吨；BMD 马棕油主连涨 43 收于 4035 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.12 收于 49.27 美分/磅。据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 12 月棕榈油产量预估减少 4.64%，至 184 万吨。其中马来半岛减少 7.59%，沙巴减少 0.6%，沙撈越减少 2.41%。据外媒报道，印尼今年可能会再没收 400 万至 500 万公顷油棕种植园。去年，由军方、警方和州检察官组成的特别工作组接管了据信在森林地区非法经营的 410 多万公顷土地，剑指大型棕榈油生产企业和小农户。分析人士预测，结合印尼雄心勃勃的生物柴油计划，此举可能会扰乱生产，给全球价格带来更大的上行压力。约 170 万公顷被扣押的种植园被转让给国有公司 Agrinas Palma Nusantara，使该公司从一家基础设施服务公司转变为全球油棕面积最大的棕榈油公司。

宏观方面，美国 12 月 ISM 服务业 PMI 指数创一年新高，需求较为稳健；当周初申失业金人数下降，ADP 就业人数数据呈现温和复苏态势，美元指数震荡收涨；美国计划将长期控制委内瑞拉石油行业，市场继续消化相关消息，油价弱势震荡运行。基本面上，外媒报道加拿大总理下周将访华，关注中加贸易关系的进展，菜油在油脂中表现较为弱势。印尼计划 2026 年再没收 500 万公顷油棕种植园，或扰乱生产，促使价格上涨。商品普涨的氛围下，棕榈油交投情绪相对清淡，等待报告的指引。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/%	总成交量/手	总持仓量/手	价格单位
SHFE 铜	103410	-1,910	-1.81	758590	687781	元/吨
LME 铜	12866	-389	-2.93			美元/吨
SHFE 铝	24360	25	0.10	1404372	740031	元/吨
LME 铝	3084	-50	-1.60			美元/吨
SHFE 氧化铝	2938	120	4.26	1854026	494082	元/吨
SHFE 锌	24330	35	0.14	350013	225559	元/吨
LME 锌	3160	-86	-2.63			美元/吨
SHFE 铅	17830	310	1.77	147504	116829	元/吨
LME 铅	2059	-13	-0.60			美元/吨
SHFE 镍	147720	7,920	5.67	1609671	371976	元/吨
LME 镍	17655	-775	-4.21			美元/吨
SHFE 锡	359050	10,230	2.93	459909	43969	元/吨
LME 锡	44650	150	0.34			美元/吨
COMEX 黄金	4467.10	-38.60	-0.86			美元/盎司
SHFE 白银	19290.00	-162.00	-0.83	3244344	675191	元/千克
COMEX 白银	77.98	-3.24	-3.99			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3187	76	2.44	2101096	2353775	元/吨
SHFE 热卷	3332	69	2.11	943506	1377887	元/吨
DCE 铁矿石	828.0	27.0	3.37	490615	666581	元/吨
DCE 焦煤	1164.0	68.0	6.20	1372850	624774	元/吨
DCE 焦炭	1773.0	118.0	7.13	47284	40135	元/吨
GFEX 工业硅	8980.0	80.0	0.90	477386	244734	元/吨
CBOT 大豆	1066.0	9.5	0.90	120104	361096	元/吨
DCE 豆粕	2811.0	35.0	1.26	1755188	3666508	元/吨
CZCE 菜粕	2419.0	29.0	1.21	621360	832452	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	103410	105320	-1910	LME 铜 3 月	12866	13254.5	-388.5
	SHFE 仓单	96474	96474	0	LME 库存	143225	146075	-2850
	沪铜现货报价	103370	103635	-265	LME 仓单	114200	114200	0
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 升贴水	14.98	2.98	12
	精废铜价差	-95032.2	-95032.2	0	沪伦比	8.04	8.04	0.00
	LME 注销仓单	29025	31875	-2850				
镍		1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌
	SHEF 镍主力	147720	139800	7920	LME 镍 3 月	17655	18430	-775
	SHEF 仓单	38776	39388	-612	LME 库存	275634	255546	20088

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	264054	243294	20760
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-223.9	-175.35	-48.55
	LME 注销仓单	11580	12252	-672	沪伦比价	8.37	7.59	0.78
锌		1 月 7 日	1 月 6 日	涨跌		1 月 7 日	1 月 6 日	涨跌
	SHEF 锌主力	24330	24295	35	LME 锌	3160	3245.5	-85.5
	SHEF 仓单	40919	40845	74	LME 库存	105500	105775	-275
	现货升贴水	110	110	0	LME 仓单	97575	97925	-350
	现货报价	24300	24340	-40	LME 升贴水	-45.2	-36.67	-8.53
	LME 注销仓单	7925	7850	75	沪伦比价	7.70	7.49	0.21
		1 月 7 日	1 月 6 日	涨跌		1 月 7 日	1 月 6 日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17830	17520	310	LME 铅	2058.5	2071	-12.5
	SHEF 仓单	691	691	0	LME 库存	230425	233350	-2925
	现货升贴水	-355	-170	-185	LME 仓单	162500	162500	0
	现货报价	17475	17350	125	LME 升贴水	-43.1	-38.6	-4.5
	LME 注销仓单	162500	162500	0	沪伦比价	8.66	8.46	0.20
铝		1 月 7 日	1 月 6 日	涨跌		1 月 7 日	1 月 6 日	涨跌
	SHFE 铝连三	24460	24425	35	LME 铝 3 月	3083.5	3133.5	-50
	SHEF 仓单	87930	84204	3726	LME 库存	501750	504250	-2500
	现货升贴水	-190	-220	30	LME 仓单	446475	446475	0
	长江现货报价	24110	23890	220	LME 升贴水	-22.7	-27.69	4.99
	南储现货报价	24130	23860	270	沪伦比价	7.93	7.79	0.14
	沪粤价差	-20	30	-50	LME 注销仓单	55275	57775	-2500
氧化铝		1 月 7 日	1 月 6 日	涨跌		6 月 9 日	7 月 29 日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2938	2818	120	全国氧化铝现货均价	2695	2696	-1
	SHEF 仓库	154828	154828	0	现货升水	-58	46	-104
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	303	304	-1
锡		1 月 7 日	1 月 6 日	涨跌		1 月 7 日	1 月 6 日	涨跌
	SHFE 锡主力	359050	348820	10230	LME 锡	44650	44500	150
	SHEF 仓单	6780	7086	-306	LME 库存	5405	5420	-15
	现货升贴水	500	500	0	LME 仓单	5285	5265	20
	现货报价	355950	341050	14900	LME 升贴水	-52	-65	13
	LME 注销仓单	120	155	-35	沪伦比价	8.04143337	7.838651685	0.20278
贵金属		1 月 7 日	1 月 6 日	涨跌		1 月 7 日	1 月 6 日	涨跌
	SHFE 黄金	998.9	998.90	0.00	SHFE 白银	19290.00	19290.00	0.00
	COMEX 黄金	4462.50	4462.50	0.00	COMEX 白银	77.613	77.613	0.000
	黄金 T+D	999.20	999.20	0.00	白银 T+D	19365.00	19365.00	0.00
	伦敦黄金	4438.00	4438.00	0.00	伦敦白银	78.99	78.99	0.00
	期现价差	-0.30	3.06	-3.36	期现价差	-75.0	-43.00	-32.00
	SHFE 金银比价	51.78	51.66	0.12	COMEX 金银比价	57.29	55.48	1.81
	SPDR 黄金 ETF	1067.13	1067.13	0.00	SLV 白银 ETF	16099.83	16118.16	-18.33

	COMEX 黄金库存	36403452	36403452	0	COMEX 白银库存	445737395	449211255	#####
螺纹钢		1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌
	螺纹主力	3187	3111	76	南北价差: 广-沈	290	290	0.00
	上海现货价格	3320	3280	40	南北价差: 沪-沈	90	80	10
	基差	235.68	270.44	-34.76	卷螺差: 上海	-123	-121	-1
	方坯:唐山	2980	2930	50	卷螺差: 主力	145	152	-7
铁矿石		1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌
	铁矿主力	828.0	801.0	27.0	巴西-青岛运价	22.06	21.94	0.12
	日照港 PB 粉	832	810	22	西澳-青岛运价	8.18	8.29	-0.11
	基差	-839	-812	-27	65%-62%价差	13.05	13.00	0.05
	62%Fe:CFR	109.55	109.55	0.00	PB 粉-杨迪粉	344	314	30
焦炭焦煤		1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌
	焦炭主力	1773.0	1655.0	118.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1470	1420	50	焦炭港口基差	-192	-128	-64
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1164.0	1096.0	68.0	焦煤基差	496	564	-68
	港口焦煤: 山西	1650	1650	0	RB/J 主力	1.7975	1.8798	-0.0822
	山西现货价格	1450	1450	0	J/JM 主力	1.5232	1.5100	0.0132
碳酸锂		1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌
	碳酸锂主力	14.00	13.436	0.56	氢氧化锂价格	131700	123200	8500
	电碳现货	13.05	12.45	0.60	电碳-微粉氢氧价差	-1200	1300	-2500
	工碳现货	12.65	12.15	0.50				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1405	1405	0.00				0
工业硅		1月7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌
	工业硅主力	8980	8900	80.00	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7日	1月6日	涨跌		1月7日	1月6日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1066	1056.5	9.50	豆粕主力	2811	2776	35
	CBOT 豆粕主力	305.3	299.1	6.20	菜粕主力	2419	2390	29
	CBOT 豆油主力	49.27	49.39	-0.12	豆菜粕价差	392	386	6

CNF 进口价:大豆:巴西	445	447	-2.0	现货价:豆粕:天津	3170	3150	20
CNF 进口价:大豆:美湾	473	475	-2.0	现货价:豆粕:山东	3140	3100	40
CNF 进口价:大豆:美西	469	471	-2.0	现货价:豆粕:华东	3120	3100	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1776	1830	-54.0	现货价:豆粕:华南	3140	3100	40
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9935	6.9807	0.0	大豆压榨利润:广东	-55.95	-79.5	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。