



## 商品日报 20260109

联系人 李婷、黄蕾  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

### 主要品种观点

#### 宏观：金属价格调整延续，A股步入结构性行情

海外方面，美联储理事米兰指出，当前利率明显高于中性水平、仍具限制性，在基础通胀已接近目标的背景下，2026年存在约150bp的降息空间，目前CME利率期货定价6、9月各降息一次。首次申领失业救济人数仍处历史低位，短期压力有限，但持续申领上行反映再就业效率下降，长期失业风险仍在累积，重点关注今晚非农就业数据。美元指数回升至98.9，美股涨跌不一，金属价格连续2日调整，贵金属相对抗跌，油价反弹。

国内方面，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。周四A股延续震荡、结构分化，上证指数小幅收跌于4083点，突破动能趋弱；宽基指数结构分化，微盘、科创风格占优，上证50、沪深300延续弱势，航天军工、发电设备等板块领涨，两市成交额小幅回落至2.83万亿、超3730只个股收涨，赚钱效应回升，市场仍处于分化博弈阶段。今日关注12月中国CPI。

#### 贵金属：金银调整压力加大，短期关注非农数据

周四日盘期间，白银和铂期货领跌带动贵金属价格纷纷下挫，夜盘期货，贵金属价格表现为先抑后扬，贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX黄金期货涨0.57%报4487.90美元/盎司，COMEX白银期货跌1.19%报76.69美元/盎司。NYMEX钯期货价格收涨，而铂期货价格延续下挫。交易所监管加码，以及指数基金调整持仓令金银价格承压，但市场在等待今晚的美国非农就业数据落地而保持谨慎。美国劳动力市场未显明显压力，上周首次申请失业救济人数环比微增至20.8万，低于预期21.2万，仍处于历史低位区间，前值上修1000人至20万。贝森特表示：美联储不应推迟降息，美国将取消对部分委内瑞拉实体制裁，预计特朗普1月决定美联储主席人选；特朗普就人选表示心里已有决定。美联储理事米兰表示：预计2026年将降息约150个基点，利率“明显高于中性水平”。

彭博商品指数的年度再平衡调整已于1月8日开始，并将持续到1月14日，贵金属特别是白银将面临巨大的抛售压力。再加上国内外交易所监管持续加码，短期贵金属面临的调整压力加大。短期关注今晚的美国12月非农就业数据是否超预期。

## 铜：多头获利了结，伦铜延续调整

周四沪铜主力继续回落，伦铜昨夜调整至 12700 美金一线，国内近月 C 结构收窄，周四国内电解铜现货市场成交冷清，下游刚需采购为主，内贸铜跌至贴水 65 元/吨，昨日 LME 库存降至 14.1 万吨，而 COMEX 库存继续升至 51.5 万吨。宏观方面：美国财长贝森特表示，美联储不应推迟降息，宽松的货币政策有助于为未来经济增长铺平道路，而鸽派理事米兰则表示，2026 年预计将降息约 150 个基点，以防止就业市场的进一步恶化，当前基础通胀已接近美联储的目标水平，这对中期通胀的走向起到了很好的指引，目前市场主流预计今年约有 2 次左右的降息空间。特朗普政府昨日强硬表示，美股必须“拥有”整个格陵兰岛，而不仅仅是依据现有条约在当地行使军事和防务权利，全球市场避险情绪仍将进一发酵。产业方面：工会周三表示，由于公司与工会之间的谈判未能达成协议，位于智利北部 Capstone Copper 旗下的 Mantoverde 铜矿的工人罢工行动将继续进行。工会在一份声明中表示，预计此次罢工将持续较长时间，且该矿场几乎已经完全停产，当前选矿厂的运转能力仅为正常水平的 30%，而其库存物资将在几天内耗尽。

在铜价与贵金属同步波动并创出新高后遭多头高位获利了结，短期承压回落，但中期上行趋势或仍未告破，标普预计到 2040 年随着全球人工智能的发展和国防安全升级，全球铜总需求将比当下增长月 50%，若全球不增加铜回收和矿石开采，预计将面临 1000 万吨的供应缺口；基本面来看，智利北部矿山罢工延续，美铜库存持续上行，国内消费羸弱进入季节性累库，整体预计铜价短期将进入估值修复区间。

## 铝：资金流出，沪铝震荡调整

周四沪铝主力收 23765 元/吨，跌 2.94%。LME 收 3088.5 美元/吨，涨 0.16%。现货 SMM 均价 24000 元/吨，跌 140 元/吨，贴水 150 元/吨。南储现货均价 24040 元/吨，跌 90 元/吨，贴 110 元/吨。据 SMM，1 月 8 日，电解铝锭库存 71.4 万吨，环比增加 3 万吨；国内主流消费地铝棒库存 16.96 万吨，环比增加 1.6 万吨。宏观面，2025 年 10 月美国贸易逆差环比大幅收窄 39%，降至 294 亿美元，创 2009 年 6 月以来最低水平。美国上周初请失业金人数升至 20.8 万人，略低于市场预期。美国财长贝森特明确表示，希望降低利率，称利率是驱动未来经济增长的关键因素。美联储理事米兰表示，预计在 2026 年降息约 150 个基点。

初请失业金人数增幅低于预期，目前市场仍保持今年 2 次降息预期，关注今晚美国非农数据进一步指引。基本面铝锭社会库存继续累库，短时铝价高位及季节淡季对终端需求的持续抑制下，后续库存或延续累库态势。盘面上多头情绪修复，沪铝持仓快速回落，失去资金助推基本面主导，沪铝震荡调整。

## 氧化铝：基本面限制氧化铝高位表现，短时调整

周四氧化铝期货主力合约收 2863 元/吨，跌 1.58%。现货氧化铝全国均价 2693 元/吨，

跌 2 元/吨，升水 60 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 303 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。

氧化铝期价拉升或至进口流入增多，同时也将推迟部分国内亏损产能减产脚步，供应冲击仍强。现货市场氧化铝期现价格差异大，电解铝企业自身原料库存充足，采购谨慎，成交僵持。氧化铝基本面有压同时近期金属氛围集体处于调整中的氛围影响，预计氧化铝期价高位难以站稳，跟随调整为主。

### 铸造铝：供需表现难成独立行情，铸造铝跟随调整

周四铸造铝合期货主力合约收 22585 元/吨，跌 2.19%。SMM 现货 ADC12 价格为 23700 元/吨，持平。江西保太现货 ADC12 价格 23300 元/吨，持平。上海型材铝精废价差 2634 元/吨，跌 33 元/吨，佛山型材铝精废价差 2691 元/吨，涨 7 元/吨。交易所库存 7 万吨，增加 117 吨。

铸造铝供需两淡状态未改，难对其形成独立行情驱动，波动跟随铝价。市场资金热情冷却，多头获利了结意愿高，铝价调整，原料点废铝价格跟随回落。预计铸造铝震荡调整。

### 锌：非农数据前期交投谨慎，锌价延续调整

周四沪锌主力 2602 期价日内延续调整，夜间震荡偏弱，伦锌收跌。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24145~24365 元/吨，对 2602 合约升水 220 元/吨。随着锌锭陆续到货，市场货源增多，贸易商出货为主，但淡季下游消费较差，现货成交不畅，升水小幅下调，实际成交依旧围绕贸易商间。SMM：截止至本周四，社会库存为 11.85 万吨，较周一增加 0.37 吨。

整体来看，美国上周首次申请失业救济人数低于预期，就业市场未显现明显压力，市场等非农数据相验证，情绪转谨慎，部分资金获利落袋，锌价跟随有色板块调整。基本面支撑减弱，炼厂复产带动精炼锌供应恢复，锌锭出口预期减弱，消费淡季且原料价格走高抑制下游采购，社会库存持续小增。锌价走势锚定宏观及资金面，资金交投降温，短期维持调整走势。

### 铅：安徽环保管控解除，铅价大幅调整

周四沪铅主力 2602 合约日内震荡下行，夜间横盘震荡，伦铅收跌。现货市场：上海地区驰宏铅报 17470-17550 元，对沪铅 2602 合约升水 80 元/吨；江浙地区铅仓单货报 17355-17410 元/吨，对沪铅 2601 合约贴水 10-0 元/吨。持货商随行报价，仓库货源有限报价不多。而电解铅炼厂提货源充裕，持货商积极报价出货，主流产地报价对 SMM1# 铅均贴水 30 元/吨到升水 30 元/吨，少数地区升水 100-150 元/吨。另再生铅炼厂积极报价出货，部分货少则挺价，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 300-0 元/吨出厂。下游企业普遍以长单采购或暂时使用库存居多。SMM：截止至本周四，社会库存为 1.96 万吨，较周一增加 0.06 万吨。

百川盈孚：1月7日晚间，安徽阜阳解除大气污染成色预警。

整体来看，资金交投热情降温，主力减仓回落较明显。基本面看，安徽地区环保管控解除，部分再生铅炼厂复产至满产，供应边际增加但恢复程度有限，市场货源偏紧的格局暂难有效改善，社会库存小增但保持在2万吨下方，低库存依旧构成支撑。以旧换新对电动车及汽车支撑减弱，且消费者对新国标电动车接受度差，进一步拖累淡季消费。预计短期铅价受资金退潮震荡偏弱，关注下方均线支撑。

### 锡：资金热情降温，锡价高位调整

周四沪锡主力2602合约期价日内调整，尾盘小幅反弹，夜间企稳震荡，伦锡震荡偏弱。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，美国非农就业数据公布前夕，市场情绪转紧，部分资金获利了结，锡价跟随有色板块集体调整。基本面变化有限，锡矿恢复缓慢，但锡矿主产国生产稳定性存不确定性，原料偏紧的格局暂难扭转，且AI需求保持较好预期，供需端均有较好叙事题材。短期资金热情降温，预计锡价延续高位调整，关注下方整数支撑。

### 工业硅：反内卷政策不及预期，工业硅下挫

周四工业硅主力小幅反弹，华东通氧553#现货对2605合约升水715元/吨，交割套利负值走扩，1月8日广期所仓单库升至10792手，较上一交易日增减少2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。周四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，光伏反内卷政策不及预期，多晶硅期货溢价过高急需修复，整体预计期价短期将转入调整。

### 螺卷：螺纹开启累库，期价大幅回落

周四钢材期货下跌。现货市场，昨日贸易成交8.3万吨，唐山钢坯价格2980(0)元/吨，上海螺纹报价3320(0)元/吨，上海热卷3290(-10)元/吨。本周，五大钢材品种供应818.59万吨，周环比增0.4%，总库存1253.92万吨，周环比增1.77%，五大钢材品种周消费量为

798.62 万吨，周环比降 5%，其中建材消费环比降 13.5%，板材消费环比降 0.8%。

昨日钢联数据显示产业景气度有所走弱。建筑钢材表观需求出现大幅回落，反映淡季需求正持续深化，产量环比小幅增加，行业转入累库阶段。热卷数据变化不大，库存高位去库缓慢，需求韧性但压力仍大。短线做多市场情绪暂缓，钢价回落，预计重回震荡模式。

### 铁矿：现货成交一般，铁矿震荡调整

周四铁矿期货调整。现货市场，昨日贸易成交 103 万吨，日照港 PB 粉报价 821 (-10) 元/吨，超特粉 700 (-10) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 121 元/吨。本周，114 家钢厂进口烧结粉总库存 2880.6 万吨，环比增 37.09 万吨。进口烧结粉总日耗 116.15 万吨，环比增 2.39 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2353 元/吨，环比减 15 元/吨。

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。总体供强需弱，短线情绪缓和，预计期价震荡为主。

### 双焦：未收到核减产能通知，期价上涨势头衰退

周四双焦期货冲高回落。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 (0) 元/吨，日照港准一级 1250 (0) 元/吨。陕蒙重点电煤矿山调研结果显示，目前陕蒙矿山均未收到与产能核减相关的正式文件及官方通知，市场消息尚未对煤矿生产销售环节产生实质性扰动。本周，523 家炼焦煤矿样本核定产能利用率为 85.3%，环比增 5.7%。原煤日均产量 189.9 万吨，环比增 12.7 万吨，原煤库存 473.4 万吨，环比增 1.7 万吨。

目前陕蒙矿山均未收到与产能核减相关的正式文件及官方通知，市场情绪降温，期价大幅冲高回落。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，短期资金情绪主导，价格宽幅波动，操作需谨慎。

### 豆菜粕：菜粕大幅下跌，连粕重回震荡

周四，豆粕 05 合约收跌 0.32%，报 2782 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 3130 元/吨；菜粕 05 合约收跌 1.71%，报 2358 元/吨；广西菜粕现货跌 30 收于 2530 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约跌 4.75 收于 1061.25 美分/蒲式耳。ANEC 机构数据显示，巴西 1 月大豆出口预计将达到 240 万吨，高于去年同期的 112 万吨。截至 1 月 1 日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增为 87.79 万吨，较前一周减少 25%。民间出口商报告向中国出口销售 13.2 万吨大豆，于 2025/2026 年度交付。USDA 报告前瞻，分析师预估，美国 2025/26 年度大豆期末库存为 2.92 亿蒲式耳，预估区间介于 2.45-3.5 亿蒲式耳，USDA 此前在 12 月预估为 2.9 亿蒲式耳。天气预报显示，未来 15 天，巴西产区累计降水量预计在 100mm，略低于均值水平；阿根廷产区降水在常态水平，整体天气条件适宜。

加拿大总理下周访华，贸易关系有改善预期，加菜粕或重回国内市场，情绪带动下，菜粕增仓下挫，连粕受此带动回落。本年度美豆出口销售累计为 2858 万吨，进度为 64%，去年同期为 79%；南美良好天气持续，有利于作物生长发育。关注即将发布的 1 月 USDA 报告，市场预计美豆期末库存为 2.92 亿蒲，略高于上个月的 2.9 亿蒲。预计短期连粕继续震荡运行。

### 棕榈油：菜油增仓下跌，棕榈油区间震荡

周四，棕榈油 05 合约收涨 1.13%，报 8612 元/吨；豆油 05 合约收涨 0.20%，报 7944 元/吨；菜油 05 合约收跌 1.29%，报 8956 元/吨；BMD 马棕油主连涨 7 收于 4042 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.23 收于 49.5 美分/磅。据外媒报道，印尼能源部周四公布的数据显示，印尼在 2025 年棕榈油生物柴油的消费量为 1420 万千升，比上一年增长 7.6%。此前，印尼实施了一项名为 B40 的 40% 生物柴油掺混强制令。印度尼西亚是全球最大的棕榈油出口国，计划今年将生物柴油掺混比例提高到 50%，这很可能在下半年开始实施。印尼能源部长表示，B50 的道路测试（通常需要六个月的时间）已于 12 月开始，该测试目前已启动。能源部已为今年的掺混配额分配了 1565 万千升棕榈油基生物柴油。据外媒报道，因资金紧张，印尼可能提高棕榈油出口税，以支持该国的生物柴油任务。印尼通过向棕榈油出口商征收出口税来补贴其生物柴油计划。

宏观方面，关注即将到来非农数据的发布以及美联储主席人选的公布；油价低位大幅反弹。基本面上，印尼 B50 政策正在进行道路测试，2025 年生柴消费量同比增长 7.6%，今年下半年若如期实施 B50，生柴需求继续增加；印尼计划增加棕榈油出口税，以支持政策实施。等待下周 MPOB 报告发布给盘面带来指引。中加贸易关系改善预期，加拿大菜油或重回国内市场，资金加仓空单，菜油大幅走弱。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	101220	-2,190	-2.12	808876	690832	元/吨
LME 铜	12702	-164	-1.27			美元/吨
SHFE 铝	23725	-635	-2.61	1283274	693851	元/吨
LME 铝	3088	5	0.15			美元/吨
SHFE 氧化铝	2863	-75	-2.55	1368469	555607	元/吨
SHFE 锌	23975	-355	-1.46	284843	217843	元/吨
LME 锌	3131	-29	-0.92			美元/吨
SHFE 铅	17335	-495	-2.78	149769	115496	元/吨
LME 铅	2017	-42	-2.04			美元/吨
SHFE 镍	136440	-11,280	-7.64	2406837	395312	元/吨
LME 镍	17065	-590	-3.34			美元/吨
SHFE 锡	349640	-9,410	-2.62	400445	38798	元/吨
LME 锡	43675	-975	-2.18			美元/吨
COMEX 黄金	4487.90	20.80	0.47			美元/盎司
SHFE 白银	18450.00	-840.00	-4.35	3113931	672761	元/千克
COMEX 白银	76.69	-1.29	-1.65			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3168	-19	-0.60	1506070	2367759	元/吨
SHFE 热卷	3317	-15	-0.45	696880	1440895	元/吨
DCE 铁矿石	813.0	-15.0	-1.81	442605	636674	元/吨
DCE 焦煤	1190.0	26.0	2.23	2480124	621167	元/吨
DCE 焦炭	1765.0	-8.0	-0.45	50138	39551	元/吨
GFEX 工业硅	8535.0	-445.0	-4.96	666115	260531	元/吨
CBOT 大豆	1061.3	-4.8	-0.45	103249	360687	元/吨
DCE 豆粕	2782.0	-29.0	-1.03	1767281	3707191	元/吨
CZCE 菜粕	2358.0	-61.0	-2.52	828515	906477	元/吨

数据来源： iFinD, 铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

	1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	101220	103410	-2190	LME 铜 3月	12702	12866	-164
	SHFE 仓单	108685	108685	0	LME 库存	141075	143225	-2150
	沪铜现货报价	102025	103370	-1345	LME 仓单	115150	114200	950
	现货升贴水	-65	-65	0	LME 升贴水	16.75	14.98	1.77
	精废铜价差	-94181.8	-95032.2	850.4	沪伦比	7.97	7.97	0.00
	LME 注销仓单	25925	29025	-3100				
镍	1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	136440	147720	-11280	LME 镍 3月	17065	17655	-590
	SHFE 仓单	39330	38776	554	LME 库存	276300	275634	666

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	265038	264054	984
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-193.57	-223.9	30.33
	LME 注销仓单	11262	11580	-318	沪伦比价	8.00	8.37	-0.37
锌	1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌	
	SHEF 锌主力	23975	24330	-355	LME 锌	3131	3160	-29
	SHEF 仓单	39473	40919	-1446	LME 库存	108000	105500	2500
	现货升贴水	110	110	0	LME 仓单	99825	97575	2250
	现货报价	24170	24300	-130	LME 升贴水	-42.57	-45.2	2.63
	LME 注销仓单	8175	7925	250	沪伦比价	7.66	7.70	-0.04
	1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌	
铅	SHFE 铅主力	17335	17520	-185	LME 铅	2058.5	2071	-12.5
	SHEF 仓单	691	691	0	LME 库存	230425	233350	-2925
	现货升贴水	-35	-355	320	LME 仓单	162500	162500	0
	现货报价	17300	17475	-175	LME 升贴水	-43.1	-38.6	-4.5
	LME 注销仓单	162500	162500	0	沪伦比价	8.42	8.46	-0.04
铝	1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌	
铝	SHFE 铝连三	23810	24460	-650	LME 铝 3 月	3088	3083.5	4.5
	SHEF 仓单	90208	87930	2278	LME 库存	499750	501750	-2000
	现货升贴水	-110	-190	80	LME 仓单	446475	446475	0
	长江现货报价	24000	24110	-110	LME 升贴水	-17.33	-22.7	5.37
	南储现货报价	24040	24130	-90	沪伦比价	7.71	7.93	-0.22
	沪粤价差	-40	-20	-20	LME 注销仓单	53275	55275	-2000
氧化铝	1月8日	1月7日	涨跌		6月14日	6月9日	涨跌	
	SHFE 氧化铝主力	2863	2938	-75	全国氧化铝现货均价	2693	2695	-2
	SHEF 仓库	154828	154828	0	现货升水	60	-58	118
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝FOB	310	303	7
锡	1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌	
	SHFE 锡主力	349640	359050	-9410	LME 锡	43675	44650	-975
	SHEF 仓单	6788	6780	8	LME 库存	5405	5405	0
	现货升贴水	500	500	0	LME 仓单	5280	5285	-5
	现货报价	355050	355950	-900	LME 升贴水	-39	-52	13
	LME 注销仓单	125	120	5	沪伦比价	8.00549513	8.041433371	-0.0359
贵金属	1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌	
	SHFE 黄金	997.94	997.94	0.00	SHFE 白银	18450.00	18450.00	0.00
	COMEX 黄金	4460.70	4460.70	0.00	COMEX 白银	75.144	75.144	0.000
	黄金 T+D	995.86	995.86	0.00	白银 T+D	18338.00	18338.00	0.00
	伦敦黄金	4429.35	4429.35	0.00	伦敦白银	75.21	75.21	0.00
	期现价差	2.08	-0.30	2.38	期现价差	112.0	-75.00	187.00
	SHFE 金银比价	54.09	51.78	2.31	COMEX 金银比价	58.52	57.29	1.23
	SPDR 黄金 ETF	1067.13	1067.13	0.00	SLV 白银 ETF	16215.43	16099.83	115.60

	COMEX 黄金库存	36387376	36387376	0	COMEX 白银库存	442479414	445737395	#####
螺纹钢		1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌
	螺纹主力	3187	3111	76	南北价差：广-沈	270	290	-20.00
	上海现货价格	#N/A	3320	#N/A	南北价差：沪-沈	70	90	-20
	基差	#N/A	235.68	#N/A	卷螺差：上海	#N/A	-123	#N/A
	方坯：唐山	2980	2980	0	卷螺差：主力	149	145	4
铁矿石		1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌
	铁矿主力	813.0	828.0	-15.0	巴西-青岛运价	21.59	22.06	-0.47
	日照港PB粉	821	832	-11	西澳-青岛运价	7.92	8.18	-0.26
	基差	-824	-839	15	65%-62%价差	13.00	13.05	-0.05
	62%Fe:CFR	112.20	112.20	0.00	PB粉-杨迪粉	333	336	-3
焦炭焦煤		1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌
	焦炭主力	1765.0	1773.0	-8.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1480	1470	10	焦炭港口基差	-174	-192	19
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差：晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1190.0	1164.0	26.0	焦煤基差	470	496	-26
	港口焦煤：山西	1650	1650	0	RB/J 主力	1.7949	1.7975	-0.0026
	山西现货价格	1450	1450	0	J/JM 主力	1.4832	1.5232	-0.0400
碳酸锂		1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌
	碳酸锂主力	13.70	13.996	-0.30	氢氧化锂价格	136700	131700	5000
	电碳现货	13.85	13.05	0.80	电碳-微粉氢氧价差	1800	-1200	3000
	工碳现货	13.45	12.65	0.80				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1440	1405	35.00				0
工业硅		1月8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌
	工业硅主力	8535	8980	-445.00	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8日	1月7日	涨跌		1月8日	1月7日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1061.25	1066	-4.75	豆粕主力	2782	2811	-29
	CBOT 豆粕主力	303.4	305.3	-1.90	菜粕主力	2358	2419	-61
	CBOT 豆油主力	49.5	49.27	0.23	豆菜粕价差	424	392	32

CNF 进口价:大豆:巴西	451	445	6.0	现货价:豆粕:天津	3200	3170	30
CNF 进口价:大豆:美湾	476	473	3.0	现货价:豆粕:山东	3160	3140	20
CNF 进口价:大豆:美西	472	469	3.0	现货价:豆粕:华东	3140	3120	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	#N/A	1776	#N/A	现货价:豆粕:华南	3140	3140	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	#N/A	6.9935	#N/A	大豆压榨利润:广东	-26.7	-55.95	29.25

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。