



商品日报 20260113

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：特朗普扰动下金银再创新高，A 股放量创 17 连阳

海外方面，2026 年至今特朗普对市场的扰动持续加大。对内而言，特朗普对美联储主席鲍威尔启动刑事调查，被明确视为干预利率决策的政治施压，并已实质性干扰美联储官员提名与国会确认进程；同时就关税问题提前向美国最高法院施压，放大司法裁决的财政与经济后果，显示其试图以政治成本倒逼制度让步。对外而言，特朗普加速将关税工具泛化为地缘与能源博弈手段，宣布对所有与伊朗存在贸易往来的国家征收 25% 关税。特朗普扰动加剧下，金银继续创下新高，油价攀升，美股收涨，10Y 美债利率回升至 4.17%，今日关注美国 12 月 CPI 数据。

国内方面，A 股继续强势放量上涨、收得 17 连阳，上证指数收于 4165 点，两市成交额创下历史记录 3.65 万亿，超 4100 只个股上涨，赚钱效应持续较好，市场风格从上周的资源品轮动到互联网、传媒、AI 应用等板块。当前 1 月宏观数据与政策处于相对真空期，对行情的边际驱动有限，市场更多依赖资金结构与风险偏好的自发演绎，短期 FOMO 情绪仍可能延续。两融规模已升至 2.6 万亿元以上、创历史新高，杠杆资金做多情绪偏强，短期关注量能持续性以及本周公布的出口、金融数据。

贵金属：鲍威尔遭调查提振避险情绪，金银再创新高

周一国际黄金首次突破 4600 美元大关，白银也创出历史新高，铂钯期货也大幅上涨。主要因美国司法部对美联储主席鲍威尔展开刑事调查，这引发金融市场震动，美元指数下挫，避险需求提振黄金和白银双双创出历史新高。美国总统特朗普政府加大了对美联储的施压力度，威胁要对美联储主席鲍威尔有关建筑翻新的言论对其提起刑事诉讼。鲍威尔称这是特朗普试图施压美联储进行降息的“借口”。鲍威尔的任期将于 5 月结束。特朗普多次谴责鲍威尔降息太慢幅度太小而拖累经济。此前美联储已于去年三次降息，合计降息 75 个基点。在上周五好坏兼半的非农就业数据公布之后，市场预计美联储将在 1 月 27 日至 28 日的会议上维持利率不变，目前市场预期今年有可能降息两次。特朗普本周将面试贝莱德高管里德尔，这是第四次也是最后一次面试美联储主席候选人。鲍威尔继任者预计将很快水落石出。

上周美国逮捕并审批委内瑞拉总统，并威胁将对伊朗发动袭击，觊觎格陵兰岛，地缘政治紧张局势进展持续升级的背景下，再叠加特朗普政府对美联储主席鲍威尔的刑事调查加剧了市场不确定性，金银价格强势运行并再创新高，预计短期贵金属热度难消。

铜：基本面支撑强劲，铜价高位强震荡

周一沪铜主力高位震荡，伦铜昨夜站上 13000 美金一线，国内近月 C 结构缩小，周一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 13.7 万吨，而 COMEX 库存继续升至 52 万吨。宏观方面：美联储主席鲍威尔再次深陷调查风波，只因涉及美联储华盛顿总部的返修工程，鲍威尔就该项目规模对国会作了虚假陈述，突发的形式调查或令特朗普和鲍威尔的矛盾进一步升级，引发资本市场避险情绪升温。纽约联储主席威廉姆斯预计 2026 年美国将保持健康，短期内或没有降息的理由，FOMC 已将货币政策从温和限制性进一步转向中性的水平，高盛预计美国 2026 年 GDP 增长率为 2.5%，12 月核心 PCE 同比将降至 2.1%，核心 CPI 将降至 2%，美国经济将受到减税、稳健工资增长和财富上升的推动，而通胀将更加区域温和。产业方面：加拿大伦丁矿业公司(Lundin Mining)已向智利方面提交环境许可申请，拟投资 1.5 亿美元对旗下 Caserones 铜钼矿进行基础设施优化升级，旨在将该矿山的运营年限延长至 2039 年。

美联储主席鲍威尔再度深陷调查风波引发资本市场避险情绪升温，铜跟随金银共振上行，此外全球电气化的转型、AI 数据中心的建设为铜提供了广阔的需求前景；基本面来看，海外主要矿山中断持续，LME 库存低位下探，基本面的结构性失衡对铜价提供有力支撑，整体预计铜价短期将维持高位强震荡。

铝：资金再度流入，沪铝偏强

周一沪铝主力收 24650 元/吨，涨 2.54%。LME 收 3191 美元/吨，涨 1.33%。现货 SMM 均价 24340 元/吨，涨 310 元/吨，贴水 100 元/吨。南储现货均价 24390 元/吨，涨 290 元/吨，贴 40 元/吨。据 SMM，1 月 12 日，电解铝锭库存 73 万吨，环比增加 1.6 万吨；国内主流消费地铝棒库存 18.45 万吨，环比增加 1.5 万吨。宏观面，美国司法部已就美联储总部翻修相关事宜，对美联储主席鲍威尔启动刑事调查。

美国司法部威胁对美联储主席鲍威尔提起刑事诉讼，引发市场对美联储独立性及美元长期前景的担忧，美元中断涨势，美元对金属压制减小。沪铝短暂调整之后资金再度重新涌入，沪铝昨日单日持仓增加 4 万余手，资金主导下预计铝价保持偏强。

氧化铝：基本面利空约束，氧化铝上方压力较大

周一氧化铝期货主力合约收 2866 元/吨，涨 1.63%。现货氧化铝全国均价 2693 元/吨，持平，升水 107 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 310 美元/吨，持平，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 15.9 万吨，增加 4814 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝供需双方仍在博弈，期价近几日企稳反弹，进一步增加了氧化铝减产的观望情绪，市场供应仍过剩。库存较高，下游氧化铝采购积极性一般。基本面利空约束下，氧化铝上方压力较大。

铸造铝：跟随成本波动，铸造铝偏强

周一铸造铝合期货主力合约收 23340 元/吨，涨 2.3%。SMM 现货 ADC12 价格为 23950 元/吨，涨 250 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23400 元/吨，涨 100 元/吨。上海型材铝精废价差 2679 元/吨，涨 15 元/吨，佛山型材铝精废价差 2944 元/吨，涨 183 元/吨。交易所库存 7 万吨，减少 61 吨。

因原铝强势，废铝市场集体跟涨，铸造铝成本支撑继续上抬。产业链成本传导不畅制约铸造铝上涨空间，铸造铝利润再被压缩，同时消费压制，再生铝开工仍有下滑空间。铸造铝市场供需两淡，未来价格跟随成本波动，表现偏强。

锌：美元承压运行，锌价震荡偏强

周一沪锌主力 2603 期价日内震荡偏强，夜间重心延续上移，伦锌收涨。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24135~24280 元/吨，对 2602 合约升水 140-150 元/吨。部分广东货源流入上海地区，市场货源增多，且下游消费较差，现货成交不佳，现货升水继续下调，交投为贸易商间。SMM：截止至本周一，社会库存为 11.83 万吨，较上周四减少 0.02 万吨。中亚金属公司（Central Asia Metals PLC）今日发布 2025 年运营更新。全年产量均处于指引范围内：哈萨克斯坦 Kounrad 矿山产铜 13,311 吨；北马其顿 Sasa 矿山产锌 17,881 吨、产铅 25,156 吨。2026 年产量指引设定为：铜 1.2-1.3 万吨，锌 1.8-2.0 万吨，铅 2.6-2.8 万吨。

整体来看，美国司法部对美联储主席鲍威尔调查，引发了市场对美联储独立性和美元长期前景的担忧，美元指数承压，利好金属涨势。基本面较盘面延续背离，炼厂检修复产，精炼锌供应恢复，且锌锭出口预期减弱，供应压力边际增加，下游消费处于淡季，终端订单不足，且原料价格走高抑制初端企业开工，现货升水下调，社会库存仅微量去库。短期锌价走势依旧受宏观及资金面驱动，在市场做多氛围未大幅回落前预计保持高位偏强震荡。

铅：铅价宽幅震荡，库存小幅增加

周一沪铅主力 2603 合约日内先增后减，夜间横盘震荡，伦铅窄幅震荡。现货市场：江浙地区铅仓单货报 17275-17425 元/吨，对沪铅 2601 合约贴水 35 元/吨。沪铅维持高位震荡态势，持货商积极扩贴水出货，尤其是电解铅炼厂厂提货源，持货商普遍以贴水出货，主流产地报价对 SMM1#铅均贴水 30 元/吨到升水 30 元/吨。再生铅炼厂出货略有分歧，部分货少者继续挺价，其他则随行出货，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 200-100 元/吨出厂。下游企业则畏高少采，以长单采购居多。SMM：截止至本周一，社会库存为 2.59 万吨，较上周四增加 0.63 万吨。

整体来看，随着当月合约交割临近，且期现价差较大增加持货商交仓意愿，社会库存增加 0.63 万吨，但库存绝对水平维持偏低，对铅价依旧有支撑作用。供需维持双弱，炼厂复产并存，供应压力可控，消费端受电池出口承压及电动自行车消费较弱拖累。供需矛盾有限，铅价跟随板块运行，保持宽幅震荡格局。

锡：供应扰动支撑，锡价易涨难跌

周一沪锡主力 2602 合约期价日内封涨停，夜间延续涨势，轮锡大幅收涨。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。SMM：截止至上周五，云南及广西两地精炼锡炼厂开工率为 69.38%，周度环比减少 0.37%。社会库存为 7478 吨，周度减少 1042 吨。

整体来看，供应端扰动较多构成较强支撑，近期刚果金局势不稳定性增加，同时缅甸地区受炸弹审批延缓影响锡矿复产节奏，全球锡矿供应偏紧的格局延续。年初又处于印尼出口配额申报的关键期，精炼锡出口预期回落，限制 LME 库存回升空间。需求端看，AI 叙事、光伏及新能源板块提供消费增长预期，且锡价短暂回调激发下游逢低补库热情，周度去库明显。短期在宏微观利好支撑下，资金炒作延续，预计锡价易涨难跌。

螺卷：现货成交平稳，期价震荡走势

周一钢材期货震荡走势。现货市场，昨日贸易成交 10.5 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。1 月 12 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3368 元/吨，环比上周五增加 1 元/吨，平均利润为-34 元/吨，谷电利润为 79 元/吨，环比上周五减少 2 元/吨。

基本面，钢材高频数据显示产业景气度有所走弱。上周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。短线市场热情降温，预计震荡为主，关注累库节奏。

铁矿：到港持续高位，铁矿震荡调整

周一铁矿期货震荡，小幅调整。现货市场，昨日贸易成交 75 万吨，日照港 PB 粉报价 828（+6）元/吨，超特粉 705（+4）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 123 元/吨。1 月 5 日-1 月 11 日，中国 47 港铁矿石到港总量 3015.0 万吨，环比增加 190.3 万吨；中国 45 港到港总量 2920.4 万吨，环比增加 164.0 万吨；北方六港到港总量 1469.2 万吨，环比减少 43.7 万吨。全球铁矿石发运总量 3180.9 万吨，环比减少 32.8 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2606.4 万吨，环比减少 136.4 万吨。

供应端，由于去年末矿山冲量，近期铁矿将集中到港，而需求平稳，港口库存高位运行。需求端，上周铁水产量继续回稳，厂内库存小幅回升，钢厂补库力度一般。总体供强需弱，预计期价震荡为主。

双焦：部分焦企提涨，期价高位波动

周一双焦期货高位波动，小幅冲高回落。现货方面，山西主焦煤价格 1306（+3）元/吨，山西准一级焦现货价格 1500（+20）元/吨，日照港准一级 1250（0）元/吨。宁夏、内蒙地区部分焦企对焦炭价格上涨 50-55 元/吨。

近期市场情绪有所回暖，贸易商积极补库，带动焦企出货顺畅，厂内库存保持低位。焦企对部分原料进行提前采购，促使焦煤价格止跌企稳。上游煤矿维持正常生产，供应稳定；下游部分钢厂高炉复产，铁水产量回升，对焦炭日耗增加，采购意愿增强。但成材仍面临淡季库存压力，一定程度上制约了价格上涨空间。

豆类粕：USDA 报告整体偏空，连粕震荡运行

周一，豆粕 05 合约收涨 0.14%，报 2790 元/吨；华南豆粕现货收于 3120 元/吨，持平前一日；菜粕 05 合约收跌 0.55%，报 2330 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2500 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约跌 12.25 收于 1050.5 美分/蒲式耳。美国农业部 1 月报告发布，2025/26 年度美豆单产维持 53 蒲/英亩不变，产量小幅上调至 42.62 亿蒲；压榨需求上调 1500 万蒲至 25.7 亿蒲，出口需求下调 6000 万蒲至 15.75 亿蒲；期末库存为 3.5 亿蒲，上个月预估为 2.9 亿蒲，供应趋于宽松。2025/26 年度巴西大豆产量预估为 1.78 亿吨，较上个月上调 300 万吨，出口需求为 1.14 亿吨，较上个月上调 150 万吨；阿根廷大豆产量预估为 4850 万吨，维持不变，出口需求维持 825 万吨不变。咨询公司 AgRural 称，截至上周四，巴西 2025/26 年度大豆收割率为 0.6%，上年同期为 0.3%。并表示“目前为止没有出现明显的延误”，但也指出部分地区大豆生长周期的延长导致收割工作比预期稍晚。截至 1 月 9 日当周，主要油厂大豆库存为 713.12 万吨，较上周增加 2.87 万吨；豆粕库存为 104.4 万吨，较上周减少 12.62 万吨；未执行合同为 540.86 万吨，较上周减少 38.94 万吨；港口大豆库存为 802.8 万吨，较上周减少 20.8 万吨。天气预报显示，未来 15 天，巴西大豆累计降水量略低于均值，丰产格局基本确立；阿根廷产区降水低于常态，暂无风险点。

1 月 USDA 报告发布，美豆产量小幅上调至 42.62 亿蒲，出口量下调 6000 万蒲至 15.75 亿蒲，期末库存为 3.5 亿蒲，高于市场预期，供需趋于宽松。报告整体偏利空，外盘承压走弱。南美产区作物维持丰产预期；今日进口大豆拍卖将举行，投放量为 114 万吨，关注成交情况。国内油厂大豆和豆粕库存虽处于同期高位，但去库节奏预计加快，给近端价格形成支撑。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：MPOB 报告利空兑现，棕榈油震荡走强

周一，棕榈油 05 合约收涨 0.93%，报 8724 元/吨；豆油 05 合约收涨 0.30%，报 7994 元/吨；菜油 05 合约收跌 0.11%，报 8980 元/吨；BMD 马棕油主连涨 53 收于 4091 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.69 收于 50.35 美分/磅。12 月 MPOB 报告发布，马来西亚棕榈油期末

库存为 305 万吨, 环比增加 7.58%, 略高于市场预期; 出口量为 131.7 万吨, 环比增加 8.52%; 产量为 183 万吨, 环比减少 5.76%; 12 月马来西亚棕榈油需求量为 33.1 万吨, 上个月为 37.4 万吨。南部半岛棕榈油压榨商协会 (SPPOMA) 数据显示, 2026 年 1 月 1-10 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 20.49%, 出油率环比上月同期持平, 产量环比上月同期减少 20.49%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec, 马来西亚 1 月 1-10 日棕榈油出口量为 466457 吨, 较上月同期出口的 396477 吨增加 17.65%。据外媒报道, 尽管印尼生物燃料政策仍存在不确定性, 但今年, 毛棕榈油价格可能主要受需求而非供应的驱动。他称, 由于库存处于高位, 今年年初毛棕榈油价格可能会疲软, 然后在第一季度末因与春节和斋月节日相关的季节性产量下降和需求回升而有所改善。截至 1 月 9 日当周, 全国重点地区三大油脂库存为 201.46 万吨, 较上周减少 7.02 万吨; 其中, 棕榈油库存为 73.6 万吨, 较上周增加 0.22 万吨。

宏观方面, 司法部对美联储主席鲍威尔调查消息发酵, 市场质疑美联储的独立性, 美元指数震荡收跌; 伊朗地缘冲突影响, 油价继续收涨。基本上, MPOB 报告发布, 12 月马来西亚棕榈油期末库存为 305 万吨, 略高于预期, 利空消息兑现。高频数据显示 1 月上旬马棕油产减需增, 供需继续改善, 有利于库存去化, 提振价格。预计短期棕榈油震荡走强。

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	103800	2,390	2.36	562942	694608	元/吨
LME 铜	13172	207	1.59			美元/吨
SHFE 铝	24650	265	1.09	1230237	791539	元/吨
LME 铝	3191	42	1.33			美元/吨
SHFE 氧化铝	2866	23	0.81	867018	545795	元/吨
SHFE 锌	24125	155	0.65	229537	222360	元/吨
LME 锌	3214	65	2.05			美元/吨
SHFE 铅	17440	85	0.49	78321	117130	元/吨
LME 铅	2053	7	0.32			美元/吨
SHFE 镍	144200	5,110	3.67	1618066	411645	元/吨
LME 镍	18075	375	2.12			美元/吨
SHFE 锡	376920	24,380	6.92	282983	50635	元/吨
LME 锡	48200	2,500	5.47			美元/吨
COMEX 黄金	4608.80	90.40	2.00			美元/盎司
SHFE 白银	20945.00	2214.00	11.82	2474762	714780	元/千克
COMEX 白银	85.16	5.36	6.72			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3165	21	0.67	1071821	2322006	元/吨
SHFE 热卷	3311	17	0.52	408729	1427498	元/吨
DCE 铁矿石	822.5	8.0	0.98	272044	654834	元/吨
DCE 焦煤	1238.0	42.5	3.55	1709034	632391	元/吨
DCE 焦炭	1770.0	22.0	1.26	23381	40599	元/吨
GFEX 工业硅	8755.0	40.0	0.46	269300	238877	元/吨
CBOT 大豆	1050.5	-12.3	-1.15	182703	363277	元/吨
DCE 豆粕	2790.0	4.0	0.14	1131094	3810746	元/吨
CZCE 菜粕	2330.0	-8.0	-0.34	518460	958023	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		1月12日	1月9日	涨跌		1月12日	1月9日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	103800	101410	2390	LME 铜 3月	13172	12965.5	206.5
	SHFE 仓单	116622	116622	0	LME 库存	137225	138975	-1750
	沪铜现货报价	103175	100240	2935	LME 仓单	115150	115350	-200
	现货升贴水	60	60	0	LME 升贴水	64.31	41.94	22.37
	精废铜价差	-95244.8	-93650.3	-1594.5	沪伦比	7.88	7.88	0.00
	LME 注销仓单	22075	23625	-1550				
镍		1月12日	1月9日	涨跌		1月12日	1月9日	涨跌
	SHEF 镍主力	144200	139090	5110	LME 镍 3月	18075	17700	375
	SHEF 仓单	39670	38856	814	LME 库存	284562	284790	-228

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	271554	273534	-1980
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-200.47	-196.38	-4.09
	LME 注销仓单	13008	11256	1752	沪伦比价	7.98	7.86	0.12
锌		1月12日	1月9日	涨跌		1月12日	1月9日	涨跌
	SHEF 锌主力	24125	23970	155	LME 锌	3213.5	3149	64.5
	SHEF 仓单	35341	38874	-3533	LME 库存	106800	107450	-650
	现货升贴水	80	100	-20	LME 仓单	98750	98775	-25
	现货报价	24140	24030	110	LME 升贴水	-40.9	-43.99	3.09
	LME 注销仓单	8050	8675	-625	沪伦比价	7.51	7.61	-0.10
		1月12日	1月9日	涨跌		1月12日	1月9日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17440	17355	85	LME 铅	2053	2046.5	6.5
	SHEF 仓单	691	691	0	LME 库存	221450	222725	-1275
	现货升贴水	-190	-180	-10	LME 仓单	163375	162500	875
	现货报价	17250	17175	75	LME 升贴水	-43.63	-44.05	0.42
	LME 注销仓单	163375	162500	875	沪伦比价	8.49	8.48	0.01
铝		1月12日	1月9日	涨跌		1月12日	1月9日	涨跌
	SHFE 铝连三	24670	24420	250	LME 铝 3 月	3191	3149	42
	SHEF 仓单	97413	90912	6501	LME 库存	495825	497825	-2000
	现货升贴水	-120	-110	-10	LME 仓单	446050	446050	0
	长江现货报价	24340	24000	340	LME 升贴水	8.3	-6.37	14.67
	南储现货报价	24390	24100	290	沪伦比价	7.73	7.75	-0.02
	沪粤价差	-50	-100	50	LME 注销仓单	49775	51775	-2000
氧化铝		1月12日	1月9日	涨跌		9月25日	8月14日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2866	2843	23	全国氧化铝现货均价	2691	2693	-2
	SHEF 仓库	164155	159642	4513	现货升水	66	107	-41
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	310	310	0
锡		1月12日	1月9日	涨跌		1月12日	1月9日	涨跌
	SHFE 锡主力	376920	352540	24380	LME 锡	48200	45700	2500
	SHEF 仓单	6333	6429	-96	LME 库存	5905	5415	490
	现货升贴水	500	500	0	LME 仓单	5790	5290	500
	现货报价	368550	349750	18800	LME 升贴水	-87.01	-30	-57.01
	LME 注销仓单	115	125	-10	沪伦比价	7.81991701	7.714223195	0.10569
贵金属		1月12日	1月9日	涨跌		1月12日	1月9日	涨跌
	SHFE 黄金	1026.28	1026.28	0.00	SHFE 白银	20945.00	20945.00	0.00
	COMEX 黄金	4614.70	4614.70	0.00	COMEX 白银	85.091	85.091	0.000
	黄金 T+D	1022.12	1022.12	0.00	白银 T+D	20902.00	20902.00	0.00
	伦敦黄金	4612.95	4612.95	0.00	伦敦白银	84.07	84.07	0.00
	期现价差	4.16	3.56	0.60	期现价差	43.0	-28.00	71.00
	SHFE 金银比价	49.00	53.73	-4.73	COMEX 金银比价	54.12	56.63	-2.51
	SPDR 黄金 ETF	1070.80	1070.80	0.00	SLV 白银 ETF	16347.95	16308.48	39.47

	COMEX 黄金库 存	36311918	36311918	0	COMEX 白银库 存	437485322	439740503	#####
螺 纹 钢		1月12日	1月9日	涨跌		1月12日	1月9日	涨跌
	螺纹主力	3165	3144	21	南北价差：广- 沈	260	260	0.00
	上海现货价格	3310	3290	20	南北价差：沪- 沈	70	50	20
	基差	247.37	247.75	-0.38	卷螺差：上海	-132	-122	-11
	方坯:唐山	2970	2980	-10	卷螺差：主力	146	150	-4
铁 矿 石		1月12日	1月9日	涨跌		1月12日	1月9日	涨跌
	铁矿主力	822.5	814.5	8.0	巴西-青岛运价	20.99	21.13	-0.14
	日照港 PB 粉	828	822	6	西澳-青岛运价	7.81	7.84	-0.03
	基差	-834	-826	-8	65%-62%价差	12.80	12.95	-0.15
	62%Fe:CFR	111.40	111.40	0.00	PB 粉-杨迪粉	340	326	14
焦 炭 焦 煤		1月12日	1月9日	涨跌		1月12日	1月9日	涨跌
	焦炭主力	1770.0	1748.0	22.0	焦炭价差：晋- 港	230	230	0
	港口现货准一	1500	1480	20	焦炭港口基差	-157	-157	0
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差：晋- 港	240	240	0
	焦煤主力	1238.0	1195.5	42.5	焦煤基差	422	465	-43
	港口焦煤：山西	1650	1650	0	RB/J 主力	1.7881	1.7986	-0.0105
	山西现货价格	1410	1410	0	J/JM 主力	1.4297	1.4621	-0.0324
碳 酸 锂		1月12日	1月9日	涨跌		1月12日	1月9日	涨跌
	碳酸锂主力	14.60	13.87	0.73	氢氧化锂价格	140200	137200	3000
	电碳现货	14.7	13.9	0.80	电碳-微粉氢氧 价差	6800	1800	5000
	工碳现货	14.3	13.5	0.80				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1580	1440	140.00				0
工 业 硅		1月12日	1月9日	涨跌		1月12日	1月9日	涨跌
	工业硅主力	8755	8715	40.00	华东#3303 平 均价	10350	10350	0
	华东通氧#553 均价	9250	9250	0.00	多晶硅致密料 出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 均价	9200	9200	0.00	有机硅 DMC 现 货价	13775	13625	150
	华东#421 平均 价	9650	9650	0.00				
豆 粕		1月12日	1月9日	涨跌		1月12日	1月9日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1050.5	1062.75	-12.25	豆粕主力	2790	2786	4
	CBOT 豆粕主力	298.4	303.8	-5.40	菜粕主力	2330	2338	-8
	CBOT 豆油主力	50.35	49.66	0.69	豆菜粕价差	460	448	12

CNF 进口价:大豆:巴西	450	450	0.0	现货价:豆粕:天津	3200	3200	0
CNF 进口价:大豆:美湾	476	475	1.0	现货价:豆粕:山东	3160	3160	0
CNF 进口价:大豆:美西	471	470	1.0	现货价:豆粕:华东	3140	3140	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1659	1688	-29.0	现货价:豆粕:华南	3140	3140	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9695	6.9763	0.0	大豆压榨利润:广东	-26.7	-21	-5.70

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。