



商品日报 20250116

联系人 李婷、黄蕾、高慧、王工建、赵凯熙

电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

电话 021-68555105

主要品种观点

宏观：美国降息预期回摆，国内股市震荡调整

海外方面，美国 12 月 CPI 同比增速反弹至 2.9%，符合预期；核心 CPI 同比从 3.3% 回落至 3.2%，弱于市场预期，主要受住房、医疗、娱乐分项降温带动。数据公布后，市场对年内美联储降息预期增加，美元指数在 109 关口震荡，10Y 美债利率回落至 4.66%，美股强势反弹，金价延续涨势、接近 2700 关口，美油去库、对俄制裁推动油价上涨超 3%。

国内方面，A 股在强势反弹后回落，两市成交额回落至 1.2 万亿，风格方面微盘与红利占优、创业板跌幅较大，行业方面传媒、银行领涨，市场等待海外不确定性落地及周五国内经济数据。债市方面，为对冲税期叠加春节前取现需求，央行逆回购净投放近万亿，但资金面延续紧张，部分机构选择出售现券，短债利率整体较稳，长债利率小幅上行。

贵金属：美国 CPI 数据重振降息预期，金银大幅走强

周三国际贵金属期货价格大幅收涨，COMEX 黄金期货涨 1.5% 报 2722.6 美元/盎司，COMEX 白银期货大涨 4.12% 报 31.6 美元/盎司。昨晚公布的美国 12 月 CPI 显示通胀降温重燃降息预期，美股和美债狂飙；离岸人民币一度涨破 7.35、但此后回落；原油强劲反弹，美油涨超 3%，五个月来首次站上 80 美元；比特币盘中一度涨超 4000 美元再度站上 10 万美元大关。美国 12 月 CPI 同比增长 2.9% 符合预期，核心 CPI 意外降温，同环比增速均低于预期；美联储“三把手”纽约联储主席威廉姆斯表示：通胀会继续下行，经济前景很不确定，降息取决于数据；“新美联储通讯社”表示：12 月 CPI 数据不明朗，美联储本月料将按兵不动，还需要更多数据才能确定下一步行动。

在美国 12 月 PPI 意外降温之后，昨晚公布的 CPI 数据也低于预期，进一步确认美国通胀处于下降趋势之中，重振了降息预期，贵金属价格收到提振。预计短期市场将继续消化通胀数据带来的利多，金银价格将保持偏强运行。关注今晚的初请失业金人数变化。

铜：美元短期疲软，铜向上试探

周三沪铜主力 2502 合约偏强震荡，伦铜 9200 美金继续向上试探，国内近月 C 结构收窄，周三电解铜现货市场成交平淡，下游补库周期接近尾声，现货升水下行至 60 元/吨。昨日 LME 库存小幅降至 26.1 万吨。宏观方面：美国 12 月 CPI 同比+2.9%符合预期，核心 CPI 同比+3.2%略低于预期的 3.3%，其中食品、住房和汽车价格成为通胀主要驱动，12 月住房 CPI 同比仍高达 4.1%没有降温迹象，总体通胀保持缓慢下行，略微提振市场对今年降息预期的乐观展望。美联储最新褐皮书显示，近期美国经济活动保持轻微至温和的增长，得益于圣诞假期的强劲消费表现，就业活动保持稳健，工资增长有所加快，物价整体温和上涨，但新关税可能导致通胀风险抬升以及对经济产生负面影响，许多制造商正在政策来临前囤积库存。产业方面：商务部发布关于做好 2025 年家电以旧换新工作的通知，补贴标准为符合标准的白色和厨房电器的最终销售价格的 15%，支持家电销售企业联合生产企业、回收企业开展以旧换新促销活动，鼓励金融机构叠加优惠让利，形成政策组合拳。

美国 CPI 符合预期总体通胀保持缓慢下行，略微提振市场对今年降息预期的乐观展望，美元短期走势疲软支持金属板块反弹，特朗普内阁正考虑循序渐进地提高关税避免通胀飙升；基本面上，虽然洋山铜溢价高企，但节前下游临近停产放假，刚需支撑减弱，淡季累库预期升温，预计铜价在反弹结束后将转入震荡偏弱走势。

铝:传欧洲禁止俄铝消息，伦铝稍强带动沪铝

周三沪铝主力收 20150 元/吨，跌 0.44%。伦铝涨 1.19%，收 2604 美元/吨。现货 SMM 均价 20020 元/吨，跌 140 元/吨，贴水 90 元/吨。南储现货均价 20030 元/吨，跌 140 元/吨，贴水 60 元/吨。据 SMM，1 月 13 日国内主流消费地电解铝锭库存 45.50 万吨，较上周四减少 0.4 万吨；国内主流消费地铝棒库存 14.26 万吨，较上周四增加 0.56 万吨。宏观面：美国 12 月未季调 CPI 同比上升 2.9%，为连续第三个月反弹，创 2024 年 7 月以来新高，符合市场预期。但核心 CPI 同比回落至 3.2%，为 2024 年 8 月以来新低，市场预期为持平于 3.3%。数据公布后，交易员预期美联储将在 7 月底前降息，之前预计为 9 月。产业消息：据媒体消息，欧盟执委会在针对俄乌战争的下一个限制方案中提议禁止进口俄罗斯铝。

美核心通胀数据低于预期，提振美联储降息预期，电解铝压力缓解。欧洲禁俄铝进口，供应收紧担忧推高伦铝。国内基本面平稳，过剩预期持续，成本支撑减弱。沪铝随伦铝震荡，但上方受国内基本面限制。

氧化铝：延续空头思路，关注成本支撑

周三氧化铝期货主力合约跌 5.39%，收 3809 元/吨。现货氧化铝全国均价 4973 元/吨，跌 90 元/吨，升水 1023 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 640 美元/吨，跌 34 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 4.3 万吨，增加 6309 吨，厂库 5100 吨，较前日持平。

氧化铝期货当月最后一个交易日，多头持仓者急于平仓离场，引发了市场的连锁反应，加剧价格下行压力。当前主力合约价格已至河南及山东使用进口矿成本位，在保持空头思路

的同时，也需密切关注市场动态及价格底部的支撑情况。

锌：供应扰动溢价回吐，锌价承压下寻支撑

周三沪锌主力换月至 ZN2503 合约，期价日内破位下跌，夜间企稳小幅反弹，伦锌探底回升。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24065~24605 元/吨，对 2502 合约升水 420-450 元/吨。贸易商多下周开始放假，近期不断出清库存，升水继续下行，下游少量逢低采购，接货不多，成交略改善。外媒 1 月 14 日消息，矿业公司 MMG Ltd 周二表示，由于逼近其矿区周边的一场草地火灾已得到控制，预计当天晚些时候将恢复其位于昆士兰州的 Dugald River 锌矿的运营。MMG 表示，预计此次事件不会对 Dugald River 的全年生产前景产生重大影响，2023 财年该矿锌产量超过 15 万吨。上海金属网讯：截止 1 月 11 日当周，上海保税区精炼锌库存约 0.25 万吨，较前周减少 1370 吨。

整体看，美国 12 月 CPI 同比增长 2.9% 符合预期，核心 CPI 意外降温，同环比增速均低于预期；缓解通胀加速的担忧，市场预期美联储最早会在 7 月份降息，美元指数小幅走弱，锌价跌势放缓。目前加工费持续上行，验证原料锌矿供应趋松，叠加下游消费季节性下滑，现货升水崩塌，供应扰动溢价回吐。伴随美国通胀数据落地，市场风险偏好略改善，预计短期锌价震荡修整。

铅：缺乏新增矛盾，铅价窄幅震荡

周三沪铅主力换月至 PB2503 合约，期价日内先扬后抑，夜间横盘震荡，伦铅收跌。现货市场：上海市场报价稀少；江浙地区铜冠、江铜铅报 16590-16680 元/吨，对沪铅 2502 合约升水 20-80 元/吨。沪铅呈高开低走趋势，持货商随行出货，且因昨日为交割日，仓单货源报价寥寥。炼厂积极出货，下调升水，下游陆续完成节前备货，成交转淡。

整体来看，月下旬再生铅检修增加，叠加部分原生铅维持检修，供应预期缩量，不过下游电池企业节前备货陆续结束，采买减弱。春节临近，供需双弱的格局延续，短期缺乏新增矛盾，铅价维持横盘窄幅震荡。

锡：美指回落提振，锡价止跌震荡

周三沪锡主力 SN2502 合约期货日内震荡下行，夜间重心小幅上移，伦锡探底回升。现货市场：现货对 2502 合约升水 1000 元/吨，普通云字升水 300-500 元/吨，小牌贴水 200 元/吨，进口锡贴水 800 元/吨。锡价高位，下游多观望或刚需补库。WBMS：2024 年 11 月，全球精炼锡产量为 3.21 万吨，消费量为 3.44 万吨，供应短缺 0.24 万吨。2024 年 1-11 月，全球精炼锡产量为 33.8 万吨，消费量为 31.19 万吨，供应过剩 2.62 万吨。2024 年 11 月，全球锡矿产量为 2.97 万吨。2024 年 1-11 月，全球锡矿产量为 31.72 万吨。

整体来看，美国 12 月核心 CPI 意外回落，市场重燃降息预期，美元指数跌至一周低位利好锡价。短期市场风险偏好改善，锡价跌势暂缓，不过下游备货接近尾声，企业陆续放假，

基本面支撑减弱，不支持锡价反弹，预计短期期价震荡运行。

工业硅：仓单库存上行，工业硅窄幅震荡

昨日工业硅主力 2502 合约暂时止跌，周一华东通氧 553#现货对 2502 合约升水 125 元/吨。1 月 14 日广期所仓单库存持增至 59239 手，较上一日增加 479 手，交易所施行新的仓单交割标准后，市场上 5 系符合交割品标准货源开始陆续注册仓单入库。周四华东地区部分主流牌号报价下调 50-100 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区平均价在 10850 和 10650 元/吨，#421 硅华东平均价为 11600 元/吨，上周社会库小幅回落至 53.6 万吨，现货市场短期仍面临向下压力。

基本上，新疆地区开工率降至 6 成下方，而四川开工率继续下滑，供应端维持偏紧格局；从需求侧来看，多晶硅企业库存持续下降下游企业为春节提前备货但签单价格僵持成交有限，硅片厂家近期发货紧张头部企业有提价意愿库存维持相对低位，光伏电池企业仍维持正常生产出货顺畅，组件消费淡季来临企业去库为主排产大幅下降，盘面空头情绪释放有所释放，预计期价短期将进入震荡走势。

碳酸锂：情绪扰动升温，关注布空机会

周三碳酸锂期货价格震荡偏强运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格较昨日上涨 700 元/吨，工碳价格上涨 750 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2502 合约 90 元/吨；原材料价格无明显变动，澳洲锂辉石价格上涨 0 美元/吨至 865 美元/吨，巴西矿价格上涨 5 美元/吨至 860 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 60 元/吨至 5715 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 25 元/吨至 1740 元/吨。仓单合计 52660；2505 持仓 24.34 万手，匹配交割价 75940 元/吨。持仓方面，前 20 席位中，空头累计大幅增仓 20535 手，多头累计增仓 11435 手。近期受江西环保扰动，看涨情绪较浓，主力持仓大幅扩张。

近期市场受消息面提振，合约热度升温，持仓量及成交量均大幅提升。但从去年经验来看，对主流盐企影响不大，当前非主流产能已基本出清，环保带来的实际影响有限。而随着下游节前备库逐渐结尾，消费支撑力度预期走弱，基本面偏空格局并未反转，价格缺乏持续性上涨驱动，关注逢高沽空的机会。

镍：镍矿配额大幅收缩，成本支撑牢固

周三沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 128900 元/吨，下跌 175，进口镍报 127500 元/吨，下跌 225。金川镍报 130350 元/吨，下跌 175。电积镍报 127700 元/吨，下跌 175，进口镍贴 150 元/吨，下跌 50，金川镍升水 2700 元/吨，下跌 0。SMM 库存合计 3.98 吨，环比减少 364 吨。12 月末季调 CPI 年率 2.9%，前值 2.7%，预期 2.9%，其中，能源同比-0.4%，较上期大幅修正 2.7 个百分点，从而带动运输消费同比回升 1.3 个百分点至 1.7%；食品消费同比小幅上升 0.1 个百分点至 2.5%，住房消费平稳。相比之下，文娱消费明显走弱，从而导致

剔除食品、原油后的核心 CPI 不及预期。未季调核心 CPI 年率 3.2%，前值 3.3%，预期 3.3%。

宏观层面，美国刚需消费具有韧性，但服务性消费热度降温，导致 CPI 与核心 CPI 走势出现分歧。随着贝森特紧缩财政预期兑现，居民收入增长的主要提振因素转移支付预期下滑，消费韧性仍有待观察。基本面上，25 年印尼镍矿配额 2 亿吨左右，较 24 年 2.7 亿大幅下滑，成本底部支撑夯实。基本面暂无明显波动，镍价已至高位区间，宏观预期或有降温，可尝试逢高沽空。

集运：和谈预期驱动价差走扩

周三欧线集运主力合约震荡偏弱运行，主力合约收至 1230.8 涨跌幅约-7.19%。1 月 13 日公布的 SCFIS 欧洲报价 3258.68 较上期下跌 3.81%，1 月 10 日公布的 SCFI 报价 2290.68，较上期-8.56%。盘中近月合约价格稳定，远月合约价格大幅下跌，02-04 月差走扩。

基本面上，近月合约价格较为坚挺，一方面在于 02 大幅贴水现货，盘面已被低估。另一方面在于巴以和谈尚未落地，风险溢价尤在。相比之下，远月或将迎来和谈落地，风险溢价挤出导致 02-04 合约价差走扩。但仍需关注到，在弱现实背景下，盘面存在低估现象。而节后基本面预期修正，盘面理应存在估值修正预期。短期空头情绪较浓，建议观望。

螺纹热卷：市场情绪回升，期价连续反弹

周三钢材期货震荡反弹。现货市场，唐山钢坯价格 3010（+10）元/吨，上海螺纹报价 3350（0）元/吨，上海热卷 3410（0）元/吨。商务部等 4 部门：做好 2025 年家电以旧换新工作。对个人消费者购买 2 级及以上能效或水效标准的冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑等 12 类家电产品给予补贴，每件补贴不超过 2000 元。商务部相关负责人介绍，2024 年以旧换新等政策成效显著，带动汽车、家电、家装厨卫等相关产品销售额超 1.3 万亿元。

宏观面，加强逆周期政策预期增强，市场情绪好转。基本面，关注午后钢联产业数据，预计螺纹继续累库，整体看供需矛盾不明显。短期关注美国政策变化对市场的影响，预计期价震荡为主。

铁矿：现货成交回升，铁矿延续反弹

周三铁矿期货震荡反弹。现货市场，日照港 PB 粉报价 780 元/吨，环比下跌 3，超特粉 649 元/吨，环比下跌 4，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 131 元/吨。力拓 2024 年四季度皮尔巴拉铁矿石产量 8650 万吨，同比下降 1%；铁矿石发运量为 8570 万吨，同比下降 1%。2025 年皮尔巴拉铁矿石发运量目标（100%）维持 3.23-3.38 亿吨不变。

需求端，铁水产量低位，节前仍有回落可能，但逐步接近底部。供应端，港口库存小幅减少，海外港库增加，供应压力仍在。节前钢厂补库需求支撑，现货表现抗跌，随着春节临近补库将逐步结束。市场将更多关注节后需求和政策预期，以及特朗普关税政策变化对市场的影响。预计期价震荡走势。

豆粕：NOPA压榨量同比增6.9%，豆粕震荡运行

周三，豆粕05合约涨19收于2772元/吨，华南豆粕现货价格稳定；菜粕05合约涨50收于2433元/吨，广西菜粕现货涨50收于2300元/吨；CBOT美豆3月合约跌3.5收于1042.75美分/蒲。NOPA机构发布，美国会员单位12月共压榨大豆2.06604亿蒲式耳，较11月压榨的1.93185亿蒲式耳增长6.9%，较2023年12月压榨的1.95328亿蒲式耳增长5.8%，主要是几家新工厂在近几个月投产。阿根廷罗萨里奥谷物交易所周三下调2024/25年度大豆和玉米收成预测，因阿根廷旱情严重。该交易所将玉米收成预估从之前的5000万吨至5100万吨下调至4800万吨。天气预报显示，未来15天，阿根廷核心累计降水量预报在30-40mm，低于往年均值60-70mm。

阿根廷降水在即，报告利多因素被充分交易后，美豆获利了结，震荡回落；巴西良好天气延续，收割陆续开展，贴水走弱，豆粕上方有压力，或震荡运行。后续阿根廷天气有不确定性，以及特朗普上任前后这段时间或加大市场波动。

棕榈油：出口需求疲软，连棕震荡收跌

周三，BMD马棕油主连跌92收于4351林吉特/吨；棕榈油05合约跌228收于8482元/吨，豆油05合约跌52收于7738元/吨，菜油05合约跌29收于8873元/吨；CBOT美豆油主连涨0.19收于46.28美分/磅。ITS数据显示，马来西亚1月1-15日棕榈油出口量为567703吨，较上月同期出口的671454吨减少15.45%。AmSpec数据显示，马来西亚1月1-15日棕榈油出口量为503813吨，较上月同期出口的660642吨减少23.75%。SGS数据显示，预计马来西亚1月1-15日棕榈油出口量为486670吨，较上月同期出口的545921吨减少10.85%。据市场机构预估，受2024年厄尔尼诺现象的影响，印度尼西亚的毛棕榈油产量将从2025年第二季度开始恢复，今年产量将增长3%。

宏观方面，美国12月核心CPI同比涨3.2%，低于上个月水平，同时低于预期，有降温迹象，美元指数收跌；供应担忧叠加美国原油库存下降，油价大幅上涨。基本上，印度和中国12月进口棕榈油下降，同时产地高频数据显示，1月1-15日出口需求表现不乐观，棕榈油震荡回落。

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	75250	-180	-0.24	116698	411029	元/吨
LME 铜	9151	-14	-0.15			美元/吨
SHFE 铝	20185	-115	-0.57	290340	395996	元/吨
LME 铝	2584	11	0.41			美元/吨
SHFE 氧化铝	3809	-116	-2.96	238581	88623	元/吨
SHFE 锌	23595	-450	-1.87	388240	258168	元/吨
LME 锌	2855	-14	-0.47			美元/吨
SHFE 铅	16535	15	0.09	79149	79208	元/吨
LME 铅	1942	-27	-1.37			美元/吨
SHFE 镍	127560	-120	-0.09	173550	175254	元/吨
LME 镍	15875	-50	-0.31			美元/吨
SHFE 锡	244290	-5,000	-2.01	70973	22056	元/吨
LME 锡	29400	-300	-1.01			美元/吨
COMEX 黄金	2722.60	29.50	1.10			美元/盎司
SHFE 白银	7689.00	81.00	1.06	861329	660894	元/千克
COMEX 白银	31.60	1.05	3.42			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3290	7	0.21	1280288	2308732	元/吨
SHFE 热卷	3417	8	0.23	415364	1158782	元/吨
DCE 铁矿石	782.5	-0.5	-0.06	214908	428578	元/吨
DCE 焦煤	1127.0	-2.5	-0.22	136834	327112	元/吨
DCE 焦炭	1735.5	5.0	0.29	13781	35764	元/吨
GFEX 工业硅	10725.0	20.0	0.19	148852	117554	元/吨
CBOT 大豆	1042.8	-3.5	-0.33	18880	366389	元/吨
DCE 豆粕	2772.0	19.0	0.69	1620322	4409767	元/吨
CZCE 菜粕	2433.0	50.0	2.10	1118778	1004848	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌
	SHEF 铜主力	75250	75430	-180	LME 铜 3 月	9150.5	9164	-13.5
	SHFE 仓单	9484	9484	0	LME 库存	260750	261900	-1150
	沪铜现货报价	75415	75495	-80	LME 仓单	253675	253275	400
	现货升贴水	60	60	0	LME 升贴水	-120.3	-120.3	0
	精废铜价差	2461.9	2511.9	-50	沪伦比	8.22	8.22	0.00
	LME 注销仓单	7075	8625	-1550				
镍		1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌
	SHEF 镍主力	127560	127680	-120	LME 镍 3 月	15875	15925	-50

	SHEF 仓单	27729	27444	285	LME 库存	167814	164586	3228
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	156060	153384	2676
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-222.93	222.93
	LME 注销仓单	11754	11202	552	沪伦比价	8.04	8.02	0.02
锌		1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌
	SHEF 锌主力	23595	24045	-450	LME 锌	2855	2868.5	-13.5
	SHEF 仓单	1161	603	558	LME 库存	206375	209475	-3100
	现货升贴水	420	450	-30	LME 仓单	148800	151825	-3025
	现货报价	24400	24700	-300	LME 升贴水	-44.25	-44.25	0
	LME 注销仓单	57575	57650	-75	沪伦比价	8.26	8.38	-0.12
铅		1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌
	SHFE 铅主力	16535	16520	15	LME 铅	1942	1969	-27
	SHEF 仓单	1554	1554	0	LME 库存	239000	220575	18425
	现货升贴水	40	-45	85	LME 仓单	214825	194500	20325
	现货报价	16575	16475	100	LME 升贴水	-30.55	-30.55	0
铝		1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌
	LME 注销仓单	214825	194500	20325	沪伦比价	8.51	8.39	0.12
	SHFE 铝连三	20210	20325	-115	LME 铝 3 月	2584	2573.5	10.5
	SHEF 仓单	70014	60931	9083	LME 库存	614375	616875	-2500
	现货升贴水	-90	-70	-20	LME 仓单	249200	249225	-25
氧化铝		1月15日	1月14日	涨跌		1月27日	1月16日	涨跌
	长江现货报价	20010	20150	-140	LME 升贴水	-18.4	-16.56	-1.84
	南储现货报价	20030	20170	-140	沪伦比价	7.82	7.90	-0.08
	沪粤价差	-20	-20	0	LME 注销仓单	365175	367650	-2475
	SHFE 氧化铝主力	3809	3925	-116	全国氧化铝现货均价	4973	5063	-90
	SHEF 仓库	42950	36641	6309	现货升水	1023	1012	11
锡		1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌
	SHEF 厂库	5100	5100	0	澳洲氧化铝 FOB	640	640	0
	SHFE 锡主力	244290	249290	-5000	LME 锡	29400	29700	-300
	SHEF 仓单	5085	5134	-49	LME 库存	4685	4670	15
	现货升贴水	300	300	0	LME 仓单	4465	4495	-30
	现货报价	246600	249400	-2800	LME 升贴水	0	-272	272
贵金属		1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌
	LME 注销仓单	220	175	45	沪伦比价	8.30918367	8.393602694	-0.0844
	SHFE 黄金	636.84	636.84	0.00	SHFE 白银	7689.00	7689.00	0.00
	COMEX 黄金	2717.80	2717.80	0.00	COMEX 白银	31.531	31.531	0.000
	黄金 T+D	634.40	634.40	0.00	白银 T+D	7652.00	7652.00	0.00
	伦敦黄金	2677.70	2677.70	0.00	伦敦白银	29.99	29.99	0.00
	期现价差	2.44	3.59	-1.15	期现价差	37.0	6.00	31.00
	SHFE 金银比价	82.82	83.28	-0.46	COMEX 金银比	86.16	88.14	-1.98

					价			
	SPDR 黄金 ETF	872.52	872.52	0.00	SLV 白银 ETF	14458.88	14458.88	0.00
	COMEX 黄金库存	23274190	23274190	0	COMEX 白银库存	328799981	327590207	1209774
螺纹钢		1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌
	螺纹主力	3290	3283	7	南北价差：广-沈	160	160	0.00
	上海现货价格	3350	3350	0	南北价差：沪-沈	-60	-60	0
	基差	163.61	170.61	-7.00	卷螺差：上海	-44	-44	0
	方坯:唐山	3010	3000	10	卷螺差：主力	127	126	1
铁矿石		1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌
	铁矿主力	782.5	783.0	-0.5	巴西-青岛运价	18.24	18.45	-0.21
	日照港 PB 粉	780	783	-3	西澳-青岛运价	6.48	6.54	-0.06
	基差	-794	-794	1	65%-62%价差	14.00	14.00	0.00
	62%Fe:CFR	100.70	100.70	0.00	PB 粉-杨迪粉	292	287	5
焦炭焦煤		1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌
	焦炭主力	1735.5	1730.5	5.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1560	1560	0	焦炭港口基差	-58	-53	-5
	山西现货一级	1400	1400	0	焦煤价差：晋-港	180	180	0
	焦煤主力	1127.0	1129.5	-2.5	焦煤基差	413	411	3
	港口焦煤：山西	1530	1530	0	RB/J 主力	1.8957	1.8971	-0.0014
	山西现货价格	1350	1350	0	J/JM 主力	1.5399	1.5321	0.0078
碳酸锂		1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌
	碳酸锂主力	7.42	7.604	-0.18	氢氧化锂价格	76800	76800	0
	电碳现货	7.67	7.62	0.05	电碳-微粉氢氧价差	-100	-600	500
	工碳现货	7.37	7.32	0.05				0
	进口锂精矿(5.5%-6.0%)	757	754	3.00				0
工业硅		1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌
	工业硅主力	10725	10705	20.00	华东#3303 均价	11950	12000	-50
	华东通氧#553 均价	10850	10950	-100.00	多晶硅致密料出厂价	34.5	34.5	0
	华东不通氧#553 均价	10650	10750	-100.00	有机硅 DMC 现货价	13020	13020	0
	华东#421 均价	11600	11650	-50.00				
		1月15日	1月14日	涨跌		1月15日	1月14日	涨跌

豆粕	CBOT 大豆主力	1042.75	1046.25	-3.50	豆粕主力	2772	2753	19
	CBOT 豆粕主力	302.3	306.3	-4.00	菜粕主力	2433	2383	50
	CBOT 豆油主力	46.28	46.09	0.19	豆菜粕价差	339	370	-31
	CNF 进口价:大豆:巴西	419	425	-6.0	现货价:豆粕:天津	3060	3060	0
	CNF 进口价:大豆:美湾	461	463	-2.0	现货价:豆粕:山东	3020	3020	0
	CNF 进口价:大豆:美西	452	454	-2.0	现货价:豆粕:华东	3000	3000	0
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1063	1080	-17.0	现货价:豆粕:华南	2980	2980	0
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3491	7.3437	0.0	大豆压榨利润:广东	-5.35	-14.85	9.50

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

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 305、307 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。