



商品日报 20250117

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 12 月零售不及预期，国内资金面持续紧偏紧

海外方面：美国 12 月零售销售月率意外回落至 0.4%，低于预期的 0.6%，为 2024 年 8 月以来新低，主要受建筑材料和餐饮服务拖累，汽车销售强劲；美联储理事沃勒称，不排除 3 月降息的可能，如果数据符合预期，今年或降息 3-4 次。市场降息预期升温美元指数回落至 109 下方，10Y 美债利率收于 4.62%，美股微跌，金价突破 2700 美元，油价回调。

国内方面：A 股高开低走，两市成交额小幅升至 1.29 万亿，风格上延续小微盘、红利占优，行业上煤炭、石化、零售领涨，后续市场即将进入博弈特朗普政策的关键期。债市方面，资金面极紧，各期限利率均有所上行，长债利率调整幅度不大，市场博弈资金面将转松。

贵金属：降息预期升温，金价继续走强

周四国际贵金属期货继续收涨，COMEX 黄金期货涨 1.07% 报 2746.9 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.25% 报 31.61 美元/盎司。在通胀数据意外下降之后，美国 12 月零售销售增速弱于预期，市场对美联储的降息预期升温，贵金属价格再度受到提振，国内金价再创历史新高。美国 12 月零售销售环比不及预期，建筑材料和餐饮服务拖累，但汽车销售强劲。美国 1 月费城联储制造业指数 44.3，创 2021 年 4 月新高，单月升幅为四年半最大。美国上周首次申请失业救济人数 21.7 万人，高于预期。美联储当红理事沃勒表示：不排除 3 月降息的可能，如果数据配合，今年或降息 3-4 次。交易员对美联储的降息预期升温。

近期美国的经济数据重振了降息预期，贵金属价格收到提振。预计市场在消化数据带来的利多影响后，短期可能震荡运行。

铜：美联储理事放鸽，铜强震荡

周四沪铜主力 2502 合约强震荡，伦铜突破 9200 美金继续上扬，国内近月 C 结构平稳，周四电解铜现货市场成交略好转，节前补库接近尾声，现货升水反弹至 95 元/吨。昨日 LME 库存小幅降至 26 万吨。宏观方面：美联储理事沃勒表示，如果未来通胀数据持续表现良好，

美联储将在上半年再次下调利率，不排除今年3月再次降息的可能，如果通胀数据符合预期的降温，美联储可能在今年更早、更频繁的作出降息行动，当前就业市场并未出现显著放缓，失业率有所下降，体现了限制性措施对经济的抑制作用。美国新任财长贝森特强调维护美元作为世界储备货币的地位将对美国经济健康发展至关重要，理论上对外关税提高10%，将拉动美元升值幅度约4%，美国联邦政府的债务不会违约，强调解决预算赤字的重要性，并尊重美联储在货币政策方面的独立性。产业方面：力拓财报称，其2024年第四季度铜总产量达20.2万吨，同比+26%，得益于智利Escondida开采进入更高品味矿区以及FullSal项目的持续推进，旗下位于蒙古OT铜矿地下矿场的生产增加和品味提高。

美联储理事称若通胀数据持续符合预期不排除3月继续降息的可能性，美国财长贝森特强调美元作为储备货币地位的重要性，并尊重美联储货币政策的独立性，美元短期承压提振金属反弹；基本面上，进口船期延误令洋山铜溢价高企，节前下游补库接近尾声，淡季累库预期升温，预计短期铜价在维持震荡偏强走势。

铝：宏观放松铝锭仍去库支撑，铝价震荡偏好

周四沪铝主力收20265元/吨，涨0.75%。伦铝涨1.13%，收2633.5美元/吨。现货SMM均价20200元/吨，涨180元/吨，贴水90元/吨。南储现货均价20210元/吨，涨180元/吨，贴水75元/吨。据SMM，1月16日国内主流消费地电解铝锭库存44万吨，较本周一减少1.5万吨；国内主流消费地铝棒库存15.11万吨，较本周一增加0.85万吨。宏观面：美联储理事沃勒周四表示，如果通胀像他预期的那样有所缓解，美联储今年可能会多次降息。芝加哥商品交易所集团（CME Group）的数据显示，市场暗示5月份降息的可能性升至50%左右，对今年年底前第二次降息的预期攀升至55%左右，比他发表讲话前高出约10个百分点。

昨日美联储官员鸽派发言加上近期美国经济数据不及预期，美联储政策款宽松预期走强，宏观给到的铝价压力继续减弱。基本面铝锭库存继续去库支撑沪铝，加上海外欧洲供应担忧，铝价看好短时震荡偏好。

氧化铝：氛围仍偏空，氧化铝继续下测支撑

周四氧化铝期货主力合约跌3.74%，收3703元/吨。现货氧化铝全国均价4769元/吨，跌204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299吨，厂库5100吨，较前日持平。

昨日有消息称西北地区铝厂招标采购氧化铝现货5000吨，折算山西出厂价3800元/吨，氧化铝畏跌积极出货情绪不减，短时氧化铝仍延续偏空格局。同时氧化铝厂对于高价铝土矿接受意愿大幅下降，铝土矿价格顶部承压，关注矿价表现，如果矿价下行，氧化铝成本支撑将继续走低，制造下方空间。

锌：再去库支撑，锌价企稳震荡

周四沪锌主力 ZN2503 合约期价日内先扬后抑，夜间横盘震荡，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24075~24350 元/吨，对 2502 合约升水 390-400 元/吨。锌价企稳，下游采买较前一日减少，下游接货情绪减弱，贸易商积极出货，升水继续下滑。SMM：截止至本周四，社会库存为 5.88 万吨，较周一减少 0.22 万吨。

整体看，美国 12 月零售销售环比不及预期，美联储理事沃勒预言今年或最多降息四次，美元有所走弱，市场谨慎情绪改善。同时锌价大幅回落后下游逢低采购，库存较周一减少 0.22 万吨，也利好锌价止跌。不过随着下游陆续放假，需求下滑趋势不改，锌价缺乏反弹驱动，预计维持偏弱震荡。

铅：季节性累库预期强，铅价低位横盘

周四沪铅主力 PB2503 合约期价日内横盘震荡，夜间小幅高开后低走，伦铅反弹。现货市场：上海市场报价稀少；江浙地区铜冠、江铜铅报 16600-16660 元/吨，对沪铅 2502 合约升水 20-80 元/吨。沪铅维持盘整态势，持货商有意于节前甩货清库，积极报价出货，下游陆续完成节前备货，采买减弱。SMM：截止至本周四，社会库存为 4.67 万吨，较周一减少 900 吨。

整体来看，当月交割完成，但受益于下游惯例备货，库存小幅下滑。随着春节临近，下游备货减弱，同时物流即将停运，季节性累库预期升温，预计铅价延续低位震荡。

锡：基本面支撑减弱，锡价难持续反弹

周四沪锡主力 SN2502 合约期货日内窄幅震荡，夜间横盘，伦锡震荡偏弱。现货市场：现货对 2502 合约升水 1000 元/吨，普通云字升水 400-600 元/吨，小牌贴水 100 元/吨至平水，进口锡贴水 1000 元/吨。印尼贸易部周三公布的数据显示，2024 年 12 月印尼精炼锡出口量为 4,685.28 吨，同比下滑 21.6%，环比下滑 21.11%。2024 年 1-12 月累计出口精锡 45996 吨，同比下滑 33.06%。

整体来看，因“恐怖数据”意外回落，美元指数有所走弱，徘徊在 109 关口附近，锡价宏观压力缓解。印尼精炼锡出口恢复节奏较慢，年初市场关注审批情况。国内下游节前备货陆续结束，锡价缺乏基本面支撑，叠加伴随特朗普执政在即，宏观不确定性较大，锡价难有明显反弹，预计仍以震荡为主。

工业硅：节前需求平淡，工业硅震荡走弱

昨日工业硅主力 2502 合约震荡走弱，周四华东通氧 553#现货对 2502 合约升水 165 元/吨。1 月 16 日广期所仓单库存持增至 59827 手，较上一日增加 588 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基本持平，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 10850 和 10650 元/吨，#421 硅华东均价为 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：热度似有减弱，关注布空机会

周四碳酸锂期货价格震荡偏弱运行，现货价格小幅上涨。SMM电碳价格较昨日上涨300元/吨，工碳价格上涨300元/吨。SMM口径下现货升水2502合约370元/吨；原材料价格小幅上涨，澳洲锂辉石价格上涨5美元/吨至870美元/吨，巴西矿价格上涨0美元/吨至860美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨60元/吨至5775元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨10元/吨至1750元/吨。仓单合计51198；2505持仓23.73万手，匹配交割价75940元/吨。持仓方面，前20席位中，正信多头大幅减仓2802手，其他席位持仓变动不大。

短期来看，环保扰动力度影响有限，主力持仓规模并未进一步扩张，成交量大幅收缩，消息面扰动或已逐渐降温。基本面暂无明显变动，现货市场热度也将随着假期临近而降温，警惕节后终端消费不足导致的预期差踩踏，建议观望。

镍：关注前高阻力，等待沽空机会

周四沪镍主力合约震荡偏强运行，SMM1#镍报价128575元/吨，下跌325，进口镍报127375元/吨，下跌125。金川镍报129725元/吨，下跌625。电积镍报127575元/吨，下跌125，进口镍贴150元/吨，下跌0，金川镍升水2200元/吨，下跌500。SMM库存合计3.98吨，环比减少364吨。当周初请失业金人数21.7万人，前值20.3万人，预期21万人。

宏观层面，美国经济揭皮书显示当前经济仍处于温和增长状态。联储官员表示，限制性政策仍需延续，通胀目标尚未实现。我们认为，在劳动市场平稳背景下，高利率在限制生产活动的同时，保守的财政政策也会削弱居民支出能力，再通胀逻辑仍有待验证。基本面暂无波澜，关注近期印尼镍矿政策。关注前期压力位，等待沽空机会。

集运：和谈初获成效，运价震荡

周四欧线集运主力合约震荡运行，主力合约收至1240.2涨跌幅约-2.48%。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%。

航司报价回落后进入阶段性平稳，货运需求不及预期，导致部分航司增加空班，1月运力整体有所下滑。巴以和谈取得新的突破，19日或将迎来第一轮人质互换，地缘风险溢价存在挤出预期，而因绕行加开的航班也将在红海航线复航后成为过剩运力。当前不确定因素

依然较多，关注胡塞动向及节后发运力度，建议观望。

螺纹热卷：螺纹第三周累库，期价震荡反弹

周四钢材期货震荡反弹。现货市场，唐山钢坯价格 3040（+30）元/吨，上海螺纹报价 3360（+10）元/吨，上海热卷 3420（+10）元/吨。本周，五大钢材品种供应 824.06 万吨，周环比增加 15.64 万吨，增幅 1.9%；总库存 1151.5 万吨，周环比增 19.15 万吨，增幅 1.5%；周消费量为 804.91 万吨，环比增 1.7%，其中建材消费环比增 1.1%，板材消费环比增 1.9%。

昨日钢联产业数据偏弱，螺纹供需双降，库存连续第三周累库，热卷供需双增，库存增加，五大材供需双增，库存增加，库存绝对值仍处于同期偏低水平，符合市场预期，整体看供需矛盾不明显。短期受宏观预期的影响，预计期价震荡偏强。

铁矿：市场情绪向好，铁矿震荡偏强

周四铁矿期货震荡反弹。现货市场，日照港 PB 粉报价 788 元/吨，环比上涨 8，超特粉 659 元/吨，环比上涨 10，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 129 元/吨。力拓西澳皮尔巴拉业务铁矿石的全年发运量最终约 3.29 亿吨，完成 2024 年目标，但处于区间中下水平，而全年产量为 3.28 亿吨，同比降 1%。本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 94.78 吨，周环比增 2.73 万吨。调研周期内，下游调坯企业对坯需求减弱，部分直发资源被动入库，社库小幅增量；港口方面增量在于内贸资源集港出口。

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。市场更多关注节后需求和政策预期，预计期价震荡偏强走势。

豆粕：美豆大幅下跌，豆粕或震荡回落

周四，豆粕 05 合约跌 11 收于 2761 元/吨，华南豆粕现货总体稳定；菜粕 05 合约跌 20 收于 2413 元/吨，广西菜粕现货跌 30 收于 2270 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约跌 22.75 收于 1020 美分/蒲。民间出口商报告对中国出口销售 13.2 万吨大豆，于 2024/2025 年度交货。截至 1 月 9 日当周，美国大豆出口销售合计净增 56.91 万吨，符合预期。当周，美国 2024/25 市场年度大豆出口销售净增 56.91 万吨，较前一周大幅增加，但较前四周均值下滑 27%。Agroconsult 在新闻发布会上称，当地农民将收获创纪录高的 1.724 亿吨大豆，而之前预测为 1.722 亿吨。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷产区累计降水量预报 45-50mm，低于均值 60-70mm，但较前期明显增多。

市场交易重点逐步转向巴西丰产及收割进程，各机构维持巴西丰产预期，另外，印尼暂停生物柴油补贴，美国 45z 政策等利空影响，豆油下挫亦拖累美豆大幅走弱。阿根廷降水预报较前期改善，有利于土壤墒情提升和作物生长，继续关注天气变化。本周豆粕成交量环比前一周放缓，年关临近，备货进入尾声，支撑或减弱，豆粕震荡运行。

棕榈油：政策利空影响，菜油领跌油脂

周四，BMD 马棕油主连跌 169 收于 4182 林吉特/吨；棕榈油 05 合约跌 138 收于 8344 元/吨，豆油 05 合约跌 132 收于 7606 元/吨，菜油 05 合约跌 375 收于 8498 元/吨；CBOT 美豆油主连跌 1.29 收于 44.99 美分/磅。SPPOMA 机构发布，2025 年 1 月 1-15 日马来西亚棕榈油单产减少 9.75%，出油率减少 0.06%，产量减少 10%。马来西亚维持 2 月毛棕榈油出口税率为 10%，并下调参考价格。作为世界第二大棕榈油出口国，马来西亚计算出 2 月的参考价格为每公吨 4817.70 林吉特（1071.79 美元）。1 月的参考价格为每吨 5001.72 林吉特。印尼政府暂时冻结针生物柴油补贴和对小型种植商的棕榈重播补贴，因该国棕榈油资金机构 BPDPKS 需要重组。

宏观方面，美国 12 月零售销售增速低于预期，美元小幅走弱；因供应中断担忧降温，原油价格下跌。基本面上，美国财政部发布生物柴油 45z 使用手册，其中或不包括加拿大菜籽油，ICE 油菜籽大幅走弱，叠加国内菜油供应充足，菜油大幅下跌拖累周边市场；另外，马来西亚维持 2 月毛棕榈油出口税率 10% 不变，印尼政府宣布暂时冻结生物柴油补贴，利空因素影响下，棕榈油下挫暂脱离震荡区间，有走弱迹象。

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	76260	1,010	1.34	192102	429928	元/吨
LME 铜	9245	28	0.30			美元/吨
SHFE 铝	20300	115	0.57	299063	401282	元/吨
LME 铝	2634	30	1.13			美元/吨
SHFE 氧化铝	3703	-106	-2.78	246151	94411	元/吨
SHFE 锌	23760	165	0.70	357063	250606	元/吨
LME 锌	2874	7	0.24			美元/吨
SHFE 铅	16645	110	0.67	56788	74873	元/吨
LME 铅	1977	43	2.20			美元/吨
SHFE 镍	128600	1,040	0.82	216530	175771	元/吨
LME 镍	15950	160	1.01			美元/吨
SHFE 锡	248010	3,720	1.52	60200	19288	元/吨
LME 锡	29355	-185	-0.63			美元/吨
COMEX 黄金	2746.90	24.30	0.89			美元/盎司
SHFE 白银	7872.00	183.00	2.38	1263855	682899	元/千克
COMEX 白银	31.61	0.01	0.03			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3327	37	1.12	1602835	2343780	元/吨
SHFE 热卷	3447	30	0.88	465334	1157046	元/吨
DCE 铁矿石	797.0	14.5	1.85	307962	457983	元/吨
DCE 焦煤	1164.5	37.5	3.33	336242	332411	元/吨
DCE 焦炭	1786.5	51.0	2.94	31886	35831	元/吨
GFEX 工业硅	10685.0	-40.0	-0.37	158291	131095	元/吨
CBOT 大豆	1020.0	-30.3	-2.88	145248	366814	元/吨
DCE 豆粕	2761.0	-11.0	-0.40	1821221	4430663	元/吨
CZCE 菜粕	2413.0	-20.0	-0.82	1258210	965975	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		1月16日	1月15日	涨跌		1月16日	1月15日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	76260	75250	1010	LME 铜 3 月	9245	9217	28
	SHFE 仓单	15215	15215	0	LME 库存	260250	260750	-500
	沪铜现货报价	75985	75415	570	LME 仓单	242050	253675	-11625
	现货升贴水	90	90	0	LME 升贴水	-107.41	-114.12	6.71
	精废铜价差	2543	2461.9	81.1	沪伦比	8.25	8.25	0.00
	LME 注销仓单	18200	7075	11125				
镍		1月16日	1月15日	涨跌		1月16日	1月15日	涨跌
	SHEF 镍主力	128600	127560	1040	LME 镍 3 月	15950	15790	160

敬请参阅最后一页免责声明

	SHEF 仓单	27717	27729	-12	LME 库存	167994	167814	180
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	156246	156060	186
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-207.71	-220.95	13.24
	LME 注销仓单	11748	11754	-6	沪伦比价	8.06	8.08	-0.02
锌		1月16日	1月15日	涨跌		1月16日	1月15日	涨跌
	SHEF 锌主力	23760	23595	165	LME 锌	2874	2867	7
	SHEF 仓单	1258	1161	97	LME 库存	203900	206375	-2475
	现货升贴水	400	420	-20	LME 仓单	147500	148800	-1300
	现货报价	24130	24400	-270	LME 升贴水	-37.52	-39.43	1.91
	LME 注销仓单	56400	57575	-1175	沪伦比价	8.27	8.23	0.04
铅		1月16日	1月15日	涨跌		1月16日	1月15日	涨跌
	SHFE 铅主力	16645	16520	125	LME 铅	1934	1969	-35
	SHEF 仓单	1554	1554	0	LME 库存	239000	220575	18425
	现货升贴水	-70	40	-110	LME 仓单	214825	194500	20325
	现货报价	16575	16575	0	LME 升贴水	-30.15	-30.55	0.4
铝		1月16日	1月15日	涨跌		1月16日	1月15日	涨跌
	LME 注销仓单	213075	214825	-1750	沪伦比价	8.61	8.39	0.22
	SHFE 铝连三	20330	20210	120	LME 铝 3 月	2633.5	2604	29.5
	SHEF 仓单	69790	70014	-224	LME 库存	611875	614375	-2500
	现货升贴水	-90	-90	0	LME 仓单	249200	249200	0
氧化铝		1月16日	1月15日	涨跌		3月17日	2月16日	涨跌
	长江现货报价	20190	20010	180	LME 升贴水	-13.49	-18.4	4.91
	南储现货报价	20210	20030	180	沪伦比价	7.72	7.76	-0.04
	沪粤价差	-20	-20	0	LME 注销仓单	362675	365175	-2500
	SHFE 氧化铝主力	3703	3809	-106	全国氧化铝现货均价	4769	4973	-204
	SHEF 仓库	43249	42950	299	现货升水	1066	1023	43
锡		1月16日	1月15日	涨跌		1月16日	1月15日	涨跌
	SHEF 厂库	5100	5100	0	澳洲氧化铝 FOB	640	640	0
	SHFE 锡主力	248010	244290	3720	LME 锡	29355	29540	-185
	SHEF 仓单	4977	5085	-108	LME 库存	4685	4685	0
	现货升贴水	300	300	0	LME 仓单	4415	4465	-50
	现货报价	247300	246600	700	LME 升贴水	-270	-280.5	10.5
贵金属		1月16日	1月15日	涨跌		1月16日	1月15日	涨跌
	LME 注销仓单	270	220	50	沪伦比价	8.44864589	8.269803656	0.17884
	SHFE 黄金	639.12	639.12	0.00	SHFE 白银	7872.00	7872.00	0.00
	COMEX 黄金	2750.90	2750.90	0.00	COMEX 白银	31.725	31.725	0.000
	黄金 T+D	636.48	636.48	0.00	白银 T+D	7839.00	7839.00	0.00
	伦敦黄金	2716.50	2716.50	0.00	伦敦白银	30.71	30.71	0.00
	期现价差	2.64	2.44	0.20	期现价差	33.0	37.00	-4.00
	SHFE 金银比价	81.19	82.82	-1.64	COMEX 金银比	86.90	86.16	0.74

					价			
	SPDR 黄金 ETF	868.78	868.78	0.00	SLV 白银 ETF	14410.72	14458.88	-48.16
	COMEX 黄金库存	23617539	23617539	0	COMEX 白银库存	329401581	328799981	601600
螺纹钢		1月16日	1月15日	涨跌		1月16日	1月15日	涨跌
	螺纹主力	3327	3290	37	南北价差：广-沈	160	160	0.00
	上海现货价格	3360	3350	10	南北价差：沪-沈	-50	-60	10
	基差	136.92	163.61	-26.69	卷螺差：上海	-44	-44	0
	方坯:唐山	3040	3010	30	卷螺差：主力	120	127	-7
铁矿石		1月16日	1月15日	涨跌		1月16日	1月15日	涨跌
	铁矿主力	797.0	782.5	14.5	巴西-青岛运价	18.06	18.24	-0.18
	日照港 PB 粉	788	780	8	西澳-青岛运价	6.56	6.48	0.08
	基差	-808	-794	-15	65%-62%价差	14.00	14.00	0.00
	62%Fe:CFR	103.05	100.90	2.15	PB 粉-杨迪粉	300	284	16
焦炭焦煤		1月16日	1月15日	涨跌		1月16日	1月15日	涨跌
	焦炭主力	1786.5	1735.5	51.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1570	1560	10	焦炭港口基差	-98	-58	-40
	山西现货一级	1400	1400	0	焦煤价差：晋-港	180	180	0
	焦煤主力	1164.5	1127.0	37.5	焦煤基差	376	413	-38
	港口焦煤：山西	1530	1530	0	RB/J 主力	1.8623	1.8957	-0.0334
	山西现货价格	1350	1350	0	J/JM 主力	1.5341	1.5399	-0.0058
碳酸锂		1月16日	1月15日	涨跌		1月16日	1月15日	涨跌
	碳酸锂主力	7.70	7.424	0.27	氢氧化锂价格	76800	76800	0
	电碳现货	7.67	7.67	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-100	-100	0
	工碳现货	7.37	7.37	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	757	757	0.00				0
工业硅		1月16日	1月15日	涨跌		1月16日	1月15日	涨跌
	工业硅主力	10685	10725	-40.00	华东#3303 平均价	11950	11950	0
	华东通氧#553 平均价	10850	10850	0.00	多晶硅致密料出厂价	34.5	34.5	0
	华东不通氧#553 平均价	10650	10650	0.00	有机硅 DMC 现货价	13020	13020	0
	华东#421 平均价	11600	11600	0.00				
		1月16日	1月15日	涨跌		1月16日	1月15日	涨跌

豆粕	CBOT 大豆主力	1020	1050.25	-30.25	豆粕主力	2761	2772	-11
	CBOT 豆粕主力	295	302.3	-7.30	菜粕主力	2413	2433	-20
	CBOT 豆油主力	44.99	46.28	-1.29	豆菜粕价差	348	339	9
	CNF 进口价:大豆:巴西	418	419	-1.0	现货价:豆粕:天津	3050	3060	-10
	CNF 进口价:大豆:美湾	452	461	-9.0	现货价:豆粕:山东	3020	3020	0
	CNF 进口价:大豆:美西	445	452	-7.0	现货价:豆粕:华东	3020	3000	20
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1023	1063	-40.0	现货价:豆粕:华南	2980	2980	0
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3472	7.3491	0.0	大豆压榨利润:广东	-18.65	-5.35	-13.30

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。