



商品日报 20250205

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：特朗普关税政策落地，假期资产价格波动剧烈

海外方面，美国经济增长温和，四季度 GDP 环比折年率录得 2.3%，低于预期 2.6%与前值 3.1%，消费支出依旧强劲，投资、库存为主要拖累；1 月美国制造业 PMI 录得 50.9，并创下 2022 年 10 月以来新高，需求出现改善。1 月 FOMC 会议美联储如期按兵不动，声明删除“劳动力市场缓和”、改称“稳健”，删除“通胀朝目标取得进展”、重申“有所高企”，主要资产反应偏鹰派，随后鲍威尔记者发布会发言偏鸽。2 月初特朗普签署行政命令，宣布对华征收 10%的额外关税，对加拿大、墨西哥 25%的额外关税延期 1 个月实施，中加均出台相关反制措施，白宫称最快特朗普本周与中国通话。受关税落地、美联储偏鹰、中国 Deepseek 应用冲击，春节期间海外资产价格波动较大，美股科技受到估值冲击、国金金价创下历史新高、美元指数震荡走高、10Y 美债利率回落至 4.5%上方、油价铜价震荡回落。本周关注美国 1 月非农报告。

国内方面，1 月制造业 PMI 回落至 49.1，自去年 9 月以来首次跌破荣枯线。新订单和生产分项目回落至收缩区间，受关税扰动新出口订单加速下滑至 46.4。春节假期消费量价均有所改善，出行人次及旅游人数同比多增，以旧换新政策下家电、电子产品消费高增，电影等服务消费表现亮眼，机票价格降幅收窄。假期期间，DeepSeek 的突破引发市场对中国科技资产重估预期，A50 股指期货受其提振与关税 2 月落地扰动震荡上涨，恒生科技涨幅超 5%。节后关注央行降准降息操作及两会政策预期，预计一季度出口、消费仍对经济有所支撑。

贵金属：国际金价再创新高，预计将维持强势运行

春节假期间，贵金属价格延续强势运行，国际金价再创历史新高。尽管美联储在 1 月的议息会议上维持利率不变，并对进一步降息表示谨慎，但美国总统特朗普宣布对加拿大、中国和墨西哥征收关税，加剧了市场的担忧情绪，以及特朗普政府的贸易和外交政策的不确定性增加，吸引避险资金流入贵金属市场，推动金价再创新高。随着金银价格一直呈上涨趋势，市场的焦虑情绪更加强烈，之前踏空的资金也变为新的技术性买盘涌现。另外，自美国大选

以来，投资者出于对美国可能潜在加征进口关税的预期，COMEX 市场的金价对于伦敦金一直处于溢价状态。

当前贵金属市场的交易主线是特朗普政府的贸易和外交政策的不确定性增加，由此引发的避险资金依然在持续流入，预计短期金价还会维持强势运行并再创新高，节后首个交易日沪金会跳空高开。本周关注美国包括非农就业报告在内的就业市场数据，以衡量美国经济状况，以及美国货币政策路径。

铜：关税政策扰动，春节铜价震荡

春节沪铜休市，伦铜回落后获得支撑企稳，整体运行区间 8900~9200 美元，铜价先抑后扬主因特朗普政府计划对中加墨的关税政策落地，或将拖累全球经济增长及推高美国对内通胀，美元走强令风险资产价格回落，而后美国公布 1 月 ISM 制造业 PMI 时隔三年重回扩张区间，以及美国政府又宣布推迟对加墨征收关税期限令市场担忧情绪缓解，金属板块受到提振低位走出反弹。宏观方面：特朗普正式宣布将对中加墨征收关税，并最快将于 2 月中旬对多个行业包括芯片、制药、钢铁、铜铝、石油和天然气等实施新的进口关税，其表示此举为了增强美国利益，若其贸易伙伴实施反制措施，或将带来全球贸易格局恶化及全球经济增长趋弱风险，此后美国政府又宣布推迟对墨西哥征收关税一个月，市场恐慌情绪得以缓解。美国 1 月 ISM 制造业 PMI 录得 50.2，其中新订单指数蹿升至 55.1，生产指数稳步回升至 52.5，表明制造业市场需求有序扩张前景逐渐改善，但关税政策的不确定性以及美元上行的风险或对美国生产型企业未来供应链构成威胁。欧央行 1 月如期降息 25 个基点，政策声明表示欧元区薪资增长放缓，实际收入增长，限制性货币政策影响逐渐减弱，欧央行担忧经济增长的压力以及美国关税政策的变化，拉加德表示欧元区必须做好准备。中国 1 月官方制造业 PMI 回落至 49.1，其中生产和新订单指数双双回落至荣枯线下方，制造业生产呈边际放缓迹象。产业方面：季报显示，五矿资源 2024 年铜总产量达 40 万吨，同比+15%，得益于旗下位于秘鲁的 Las Bambas 铜矿去年产量达 32.3 万吨，同比+31%。

特朗普政府原计划对中加墨分别征收关税，而后又推迟对加墨征税期限令市场担忧缓解，美元回落提振金属市场，此外美国制造业 PMI 重回扩张区间或拉动精铜需求；基本面矿端趋紧格局延续，国内淡季累库偏慢，关注海外贸易政策变化的不确定性，预计铜价短期将转入震荡。

铝：关注社库累库情况，铝价震荡

春节期间 LME 铝价小涨 26.5 美元/吨，整体仍在区间震荡。宏观面，春节期间密集发布的美国增长数据延续韧性、通胀数据则符合预期；美联储 1 月 FOMC 会议如期维持政策利率在 4.25-4.5% 不变，发布会表态偏鸽，令前期市场的紧货币情绪边际缓解。不过 2 月 1 日特朗普关税新政开场，海外铝需求担忧及通胀重新回升担忧升温。基本面，春节前电解铝社会库存都持续维持同期低位水平，不过春节期间铸锭量有所提升，往年同期春节累库约 10-

11 万吨，关注本次累库幅度是否超预期。消费端，据三方平台调研统计，下游铝加工春节过后预计初八到十五左右陆续开工，照此预计，铝锭累库或持续 2-3 周。

整体，近期铝价主要受到美关税及美联储政策影响。基本面重点关注铝锭社会库存累库是否超去年同期，若超预期累库，加上美关税及美联储政策，铝价或有一定压制，呈承压震荡走势。

氧化铝:供应增量逐步兑现，氧化铝弱势运行

春节期间国氧化铝期货停盘，基本面供应端假期国内氧化铝企业基本不停产。据 Mysteel 本周调研统计 1 月底全国氧化铝产能利用率为 85.6%，较前稍增。河南地区重污染管控影响结束，区域内氧化铝厂恢复生产，涉及产能 80 万吨/年，另外山西部分氧化铝厂逐渐提产，产量小幅增加。山东某大型氧化铝企业产能迁移项目已完成两条线投产共 200 万/年，期间老厂部分产能也逐步关停；山东另一氧化铝企业新建项目加速推进中，预计 2 月左右产出成品，涉及产能 100 万吨/年。海外春节期间氧化铝现货报价继续下调，东澳离岸成交价格 527 美元/吨，西澳离岸成交价格 531 美元/吨，3 月下旬船期。

整体，氧化铝开工产能已小幅增长，产业链库存回升，加上一季度超过 400 万吨/年新投产产能释放等因素均对价格形成压力，预计氧化铝仍保持承压弱势状态。关注矿石端变动及高成本企业减产可能对后续走势的影响。

锌：关税政策反复，预计沪锌震荡偏弱

春节假期期间伦锌探底回升，截止至 2 月 4 日收至 2812.5 美元/吨，较 1 月 27 日收盘降幅 0.88%。假期海外方面，特朗普政府此前宣布对加拿大和墨西哥征收 25% 关税，对中国征收 10% 关税，不过 2 月 3 日宣布对墨西哥及加拿大关税政策延后一个月执行。中方反制，2 月 10 日起对原产于美国的部分进口商品加征关税。美联储如期暂停降息，删除“通胀朝 2% 目标取得进展”表述，改称劳动力市场稳健，鲍威尔：不急于调整政策，声明的通胀表述并非发出信号。美国通胀温和，12 月核心 PCE 企稳在 2.8%，PCE 升至 2.6%，均符合预期。经济修复，1 月 ISM 制造业 PMI 为 50.9，自 2022 年 10 月以来首次进入扩张区间。欧洲央行如期降息 25 个基点，交易员预计今年还会降息 70 个基点。国内 1 月制造业采购经理指数为 49.1，比上月下降 1.0 个百分点产业上，指标季节性回落。产业：1 月 31 日嘉能可报告称，2024 年锌产量低于预期，将在 2 月 19 日年度财务业绩中提供 2025 年及以后生产指导。SMM：截止至 1 月 27 日，社会库存为 7.04 万吨，较 1 月 23 日增加 0.78 万吨。假期内 LME 库存持续去化 0.74 万吨。

整体来看，美联储暂停降息，符合预期。市场交易主线在于特朗普关税政策，暂缓对墨西哥加征关税的消息缓和了贸易战的担忧，美元回落，但宏观不确定性支撑美元维持高位。基本面看，春节假期炼厂多正常生产，下游初端企业放假较多，季节性累库有望延续。短期宏观扰动及季节性累库压力影响下，预计节后沪锌震荡偏弱，后期关注消费复苏、炼厂提产

节奏，及国内政策预期的提振。

铅：季节性累库压制，沪铅震荡偏弱

春节假期期间伦铅延续低位宽度震荡，截止至 2 月 4 日收至 1969.5 美元/吨，较 1 月 27 日收盘涨幅 0.87%。产业上：SMM：截至 1 月 27 日，社会库存为 3.92 万吨，较 1 月 23 日增加约 100 吨。

整体来看，特朗普加码关税政策表态反复，美元高位波动，伦铅低位宽度震荡，走势相对平稳。国内春节长假，供应端减量低于需求端，且物流停运，累库预期下压制铅价。不过废旧电瓶回收商复产晚于炼厂，原料价格坚挺，铅价下方成本支撑较强。预计节后沪铅走势震荡偏弱，但下方空间有限。

锡：多空交织，锡价走势偏震荡

春节假期期间伦锡震荡运行，截止至 2 月 4 日收至 30270 美元/吨，较 1 月 27 日收盘涨幅 2.28%。产业上：康沃尔金属公司获得 7000 万美元以推进南克罗夫蒂锡矿项目。项目预计在其生产周周期内将生产 49310 吨锡金属精矿，目标 2026 年实现首次锡金属生产。SMM：截止至 1 月 24 日，社会库存为 8269 吨，较 1 月 17 日增加 951 吨。截止至 1 月 24 日云南和江西两省精炼锡炼厂开工率 47.57%，周度环比减少 13.62%。春节期间 LME 去库 275 吨。

整体来看，美联储暂停降息，符合预期。特朗普先后宣布对墨西哥加拿大及中国加征关税政策扰动市场，贸易摩擦增加消费预期的不确定性。同时国内处于季节性累库阶段，利空锡价，不过刚果金 M23 反武装再次爆发激烈冲突，推升锡矿供应紧张预期，同时 AI 题材热议利好需求，多空交织下预计节后沪锡维持震荡，后期关注刚果金政局及佤邦锡矿复产动态。

沪镍：美指反弹，镍价节间承压

节间 LME 镍震荡偏弱运行，主连收盘价由 1 月 27 日的 15565 美元下跌至 2 月 4 日的 15340 美元，假期跌幅约 1.44%。春节期间，美国继对墨西哥、加拿大加征关税之后，于 2 月 1 日开启对华商品加征 10%关税。

宏观上，自美国对华加征关税之后，非美货币普遍走弱，美元指数出现反弹。镍自身基本面相对偏弱，承压表现弱于其他有色品种。当前 LME 镍已处于近年绝对低位水平，冶炼端利润压力较大，不宜过度看空，预期震荡运行。

操作建议：观望

螺纹热卷：宏观预期主导，期价震荡偏强

假日期间钢材期货休市。国务院关税税则委员会公告称，自 2025 年 2 月 10 日起，对原产于美国的部分进口商品加征关税。其中，对煤炭、液化天然气加征 15%关税；对原油、农业机械、大排量汽车、皮卡加征 10%关税。本期 Mysteel 五大品种钢材供应 806.63 万吨，较

上期降 4.95 万吨；五大品种钢材总库存 1570.3 万吨，较上期上升 317 万吨；五大品种钢材周消费量为 621.71 万吨，其中建材消费较上期降 30.6%，板材消费较上期降 6.3%。

假期期间产业数据偏弱，库存大幅增加，钢厂开工平稳，产量小幅增加，符合季节性规律，基本面矛盾不大。宏观上，两会政策预期支撑偏强，海外中美关税摩擦偏空。预计钢价震荡偏强运行。

铁矿：钢材产量平稳，铁矿震荡偏强

假日期间铁矿期货休市，海外铁矿期货上涨 2%。1 月 27 日至 2 月 2 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2770.4 万吨，环比增加 901.7 万吨。澳洲发运量 2067.1 万吨，环比增加 832.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1744.8 万吨，环比增加 776.7 万吨。巴西发运量 703.2 万吨，环比增加 69.0 万吨。

假期期间海外发运环比增加，到港受休假影响环比大幅下降，需求端，钢厂开工平稳，产量基本持平，铁矿基本面尚可，节后复工预期支撑，预计期价震荡偏强运行。

豆粕：CBOT 美豆受政策波动运行

节假日期间，CBOT 美豆 3 月合约涨 29.75 收于 1075.25 美分/蒲，涨幅 2.85%。美国农业部压榨报告显示，12 月美国大豆压榨量为 653 万短吨，上个月为 630 万短吨，去年同期为 613 万短吨。截至 1 月 23 日当周，2024/25 年度美豆净销售为 43.8 万吨，出口销售进度较前一周放缓；当前年度累计销售量为 4268 万吨，进度为 85.9%，整体符合预期目标。截至 2 月 4 日，巴西大豆收割进度为 8%，前一周为 3.2%，去年同期为 14%。因中西部收割进度偏慢，南部产区干旱影响，机构下调产量预期，但丰产预期不变。截至 1 月 29 日，阿根廷大豆作物较差状况占比 28%，较前一周持平，去年同期占比为 22%；节假日产区迎来降水，或能维持作物状况；

特朗普政府宣布对加拿大，墨西哥和中国加征关税，我国采取反制措施，但暂不涉及农产品，目前我国采购美豆逐步减少，逐步转向南美市场，关注南美收割压力及出口变化；天气方面，未来 15 天，巴西产区降水均值附近，不利于收割进度加快，阿根廷产区降水略低于常态水平，或能维持当前作物状况。春节期间，外盘美豆受政策影响波动运行；后续关注关税政策博弈及南美天气变化。

棕榈油：BMD 马棕油节假日期间震荡小幅上涨

春节期间，BMD 马棕油主连涨 89 收于 4304 林吉特/吨，涨幅 2.11%，CBOT 美豆油主连涨 0.74 收于 45.79 美分/磅。SPPOMA 数据显示，2025 年 1 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产减少 13.14%，出油率减少 0.39%，产量环比减少 15.19%。AmSpec 数据显示，马来西亚 1 月 1-31 日棕榈油出口量为 1103496 吨，较上月同期出口的 1381837 吨减少 20.14%。ITS 数据显示，马来西亚 1 月 1-31 日棕榈油出口量为 1192328 吨，较上月同期出口的 1359504 吨

减少 12.3%。SGS 数据显示，预计马来西亚 1 月 1-31 日棕榈油出口量为 1034178 吨，较上月同期出口的 1136270 吨减少 8.98%。据估计，印度 1 月棕榈油进口量较上月减少 46%，至 27.2 万吨，为 2011 年 3 月以来的最低水平；豆油进口量较上月增长 4%，至 43.8 万吨，为七个月来的最高水平。

宏观方面，节假日期间特朗普政府宣布对加拿大、墨西哥和中国加征关税，我国也开启对美反制措施，关税政策博弈也在影响全球贸易格局演变，美元指数震荡走强；OPEC+坚持 4 月增产计划，贸易壁垒政策或导致需求下滑，节日期间原油价格小幅下跌。基本上，印尼下调出口税率，印度 1 月份棕榈油进口量下滑，产地出口需求疲软，产量环比走弱；关税政策或提振美豆油需求预期，马棕油震荡小幅收涨。

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	75540	0	0.00	91002	390262	元/吨
LME 铜	9174	64	0.70			美元/吨
SHFE 铝	20240	0	0.00	177316	397948	元/吨
LME 铝	2629	9	0.32			美元/吨
SHFE 氧化铝	3651	17	0.47	32502	12658	元/吨
SHFE 锌	23655	0	0.00	216444	172622	元/吨
LME 锌	2813	4	0.12			美元/吨
SHFE 铅	16675	0	0.00	54499	66099	元/吨
LME 铅	1970	25	1.26			美元/吨
SHFE 镍	124150	0	0.00	129941	165516	元/吨
LME 镍	15340	265	1.76			美元/吨
SHFE 锡	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	元/吨
LME 锡	30270	325	1.09			美元/吨
COMEX 黄金	2874.20	23.50	0.82			美元/盎司
SHFE 白银	7687.00	0.00	0.00	918226	589103	元/千克
COMEX 白银	32.88	0.33	1.01			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3382	0	0.00	968959	2148906	元/吨
SHFE 热卷	3485	0	0.00	277583	1168718	元/吨
DCE 铁矿石	810.5	0.0	0.00	206640	487496	元/吨
DCE 焦煤	1135.0	0.0	0.00	120306	294868	元/吨
DCE 焦炭	1785.0	0.0	0.00	17502	32035	元/吨
GFEX 工业硅	10925.0	335.0	3.16	158908	112847	元/吨
CBOT 大豆	1075.3	18.8	1.77	169291	316850	元/吨
DCE 豆粕	#N/A	#N/A	#N/A	1595063	4039581	元/吨
CZCE 菜粕	#N/A	#N/A	#N/A	950449	762519	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		1月27日	1月24日	涨跌		1月27日	1月24日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	75540	75870	-330	LME 铜 3 月	9174	9110	64
	SHFE 仓单	25445	25445	0	LME 库存	254950	255125	-175
	沪铜现货报价	75200	75220	-20	LME 仓单	234200	232925	1275
	现货升贴水	-45	-45	0	LME 升贴水	-120.52	-120.43	-0.09
	精废铜价差	2367.1	74920	-72553	沪伦比	8.23	8.23	0.00
	LME 注销仓单	20750	22200	-1450				
镍		1月27日	1月24日	涨跌		1月27日	1月24日	涨跌
	SHEF 镍主力	0	0	0	LME 镍 3 月	15340	15075	265

敬请参阅最后一页免责声明

	SHEF 仓单	28266	28320	-54	LME 库存	172584	172500	84
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	161010	162336	-1326
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-211.49	-214.43	2.94
	LME 注销仓单	11574	10164	1410	沪伦比价	0.00	0.00	0.00
锌		1 月 27 日	1 月 24 日	涨跌		1 月 27 日	1 月 24 日	涨跌
	SHEF 锌主力	23655	23655	0	LME 锌	2812.5	2809	3.5
	SHEF 仓单	578	578	0	LME 库存	176425	179275	-2850
	现货升贴水	0	10	-10	LME 仓单	138600	139025	-425
	现货报价	23480	23730	-250	LME 升贴水	-49.61	-48.64	-0.97
	LME 注销仓单	37825	40250	-2425	沪伦比价	8.41	8.42	-0.01
铅		1 月 27 日	1 月 24 日	涨跌		1 月 27 日	1 月 24 日	涨跌
	SHFE 铅主力	16675	16675	0	LME 铅	1969.5	1945	24.5
	SHEF 仓单	1479	1479	0	LME 库存	220875	220625	250
	现货升贴水	-75	-80	5	LME 仓单	192600	192050	550
	现货报价	16600	16650	-50	LME 升贴水	-33.56	-38.76	5.2
铝	LME 注销仓单	192600	192050	550	沪伦比价	8.47	8.57	-0.11
		1 月 27 日	1 月 24 日	涨跌		1 月 27 日	1 月 24 日	涨跌
	SHFE 铝连三	#N/A	#N/A	#N/A	LME 铝 3 月	2629	2620.5	8.5
	SHEF 仓单	65457	65479	-22	LME 库存	581200	587200	-6000
	现货升贴水	-10	-10	0	LME 仓单	245525	245525	0
	长江现货报价	20120	20180	-60	LME 升贴水	6.33	-1.76	8.09
	南储现货报价	20120	20200	-80	沪伦比价	#N/A	#N/A	#N/A
	沪粤价差	0	-20	20	LME 注销仓单	335675	341675	-6000
氧化铝		1 月 27 日	1 月 24 日	涨跌		3 月 13 日	3 月 4 日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3651	3634	17	全国氧化铝现货均价	3931	4001	-70
	SHEF 仓库	28248	32443	-4195	现货升水	280	367	-87
	SHEF 厂库	3600	3600	0	澳洲氧化铝 FOB	570	570	0
锡		1 月 27 日	1 月 24 日	涨跌		1 月 27 日	1 月 24 日	涨跌
	SHFE 锡主力	0	0	0	LME 锡	30270	29945	325
	SHEF 仓单	0	0	0	LME 库存	4265	4295	-30
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	3970	4000	-30
	现货报价	0	0	0	LME 升贴水	-137.5	-143	5.5
	LME 注销仓单	295	295	0	沪伦比价	0	0	0
贵金属		1 月 27 日	1 月 24 日	涨跌		1 月 27 日	1 月 24 日	涨跌
	SHFE 黄金	647.54	647.54	0.00	SHFE 白银	7687.00	7687.00	0.00
	COMEX 黄金	2875.80	2875.80	0.00	COMEX 白银	33.022	33.022	0.000
	黄金 T+D	643.24	643.24	0.00	白银 T+D	7639.00	7639.00	0.00
	伦敦黄金	2843.55	2843.55	0.00	伦敦白银	31.60	31.60	0.00
	期现价差	4.30	3.23	1.07	期现价差	48.0	58.00	-10.00
	SHFE 金银比价	84.24	83.43	0.81	COMEX 金银比	87.41	87.58	-0.16

					价			
	SPDR 黄金 ETF	863.05	863.05	0.00	SLV 白银 ETF	13771.81	13873.97	-102.16
	COMEX 黄金库存	33248152	33248152	0	COMEX 白银库存	358607237	359059233	-451996
螺纹钢		1月27日	1月24日	涨跌		1月27日	1月24日	涨跌
	螺纹主力	3382	0	3382	南北价差：广-沈	150	150	0.00
	上海现货价格	3380	3380	0	南北价差：沪-沈	-50	-50	0
	基差	102.54	107.54	-5.00	卷螺差：上海	-45	-45	0
	方坯:唐山	3090	3080	10	卷螺差：主力	103	96	7
铁矿石		1月27日	1月24日	涨跌		1月27日	1月24日	涨跌
	铁矿主力	810.5	806.5	4.0	巴西-青岛运价	17.16	17.47	-0.31
	日照港 PB 粉	797	794	3	西澳-青岛运价	5.86	5.94	-0.08
	基差	-822	-818	-4	65%-62%价差	13.70	13.70	0.00
	62%Fe:CFR	104.75	105.25	-0.50	PB 粉-杨迪粉	309	294	15
焦炭焦煤		1月27日	1月24日	涨跌		1月27日	1月24日	涨跌
	焦炭主力	1785.0	1764.5	20.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1530	1530	0	焦炭港口基差	-140	-119	-21
	山西现货一级	1350	1350	0	焦煤价差：晋-港	140	140	0
	焦煤主力	1135.0	1131.0	4.0	焦煤基差	365	369	-4
	港口焦煤：山西	1490	1490	0	RB/J 主力	1.8947	1.9139	-0.0192
	山西现货价格	1350	1350	0	J/JM 主力	1.5727	1.5601	0.0126
碳酸锂		1月27日	1月24日	涨跌		1月27日	1月24日	涨跌
	碳酸锂主力	7.76	7.74	0.02	氢氧化锂价格	77300	77300	0
	电碳现货	7.71	7.71	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-200	-200	0
	工碳现货	7.41	7.41	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	757	757	0.00				0
工业硅		1月27日	1月24日	涨跌		1月27日	1月24日	涨跌
	工业硅主力	0	0	0.00	华东#3303 均价	0	0	0
	华东通氧#553 均价	0	0	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 均价	0	0	0.00	有机硅 DMC 现货价	12800	12800	0
	华东#421 均价	0	0	0.00				
		1月27日	1月24日	涨跌		1月27日	1月24日	涨跌

豆粕	CBOT 大豆主力	1045.5	1054.75	-9.25	豆粕主力	2822	2840	-18
	CBOT 豆粕主力	301.1	304	-2.90	菜粕主力	2465	2497	-32
	CBOT 豆油主力	45.05	45.28	-0.23	豆菜粕价差	357	343	14
	CNF 进口价:大豆:巴西	429	429	0.0	现货价:豆粕:天津	3220	3220	0
	CNF 进口价:大豆:美湾	465	465	0.0	现货价:豆粕:山东	3200	3200	0
	CNF 进口价:大豆:美西	457	457	0.0	现货价:豆粕:华东	3180	3180	0
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	761	778	-17.0	现货价:豆粕:华南	3180	3180	0
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2526	7.2448	0.0	大豆压榨利润:广东	142	142	0.00

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。