



商品日报 20250206

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：中美关税博弈推升避险情绪，黄金与中国长债皆创新高

海外方面，美国 1 月 ISM 服务业 PMI 52.8 不及预期 54.3，分项中新订单下挫，就业攀升，价格处高位；1 月 ADP 就业人数录得 18.3 万人，创去年 10 月以来新高，预期 15 万人，同时 12 月数据被大幅上修。市场交易此前强劲服务业的降温，美元指数回落至 107.6，10Y 美债利率回落至 4.42%，金价继续创下历史新高，铜价同样受到提振，因美国原油和汽油库存大幅增加，油价跌幅超 2%。美国财长贝森特：征收关税旨在让制造业回归美国，关注 10 年期美债收益率，不会施压美联储。

国内方面，特朗普关税落地后首个交易日，两市小幅放量收跌，科创 50、小微盘股受 Deepseek 概念拉动上涨，红利价值板块下跌。债市打破节前横盘走势，中美博弈初期市场避险情绪浓厚，长债利率逼近前期低点，TL 再创历史新高，10Y、30Y 利率分别收于 1.60%、1.81%。中国 1 月财新服务业 PMI 降至 51.0，供求扩张放缓，用工明显收缩，价格相对平稳。

贵金属：避险需求持续增加，金价再创新高

周三贵金属价格继续上攻，COMEX 黄金价格一度突破 2900 美元/盎司，收盘涨 0.6%报 2874.2 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.09%报 32.88 美元/盎司。投资者对加征关税及其对经济增长的潜在影响的担忧不断升级，资金持续流入避险资产，贵金属价格保持强势运行。在特朗普宣布对中国加征关税之后，周二我国政府也宣布对美国征收新关税采取报复措施，对一些美国商品征收关税。特朗普表示他不急于与中国领导人对话以缓解紧张局势。与此同时，美国邮政局表示将于周三恢复接受来自中国大陆和香港的所有入境邮件和包裹，此前一天，该局曾暂时中止此类服务。“小非农”意外火爆，美国 1 月 ADP 新增就业 18.3 万人，创去年 10 月以来最高，12 月数据被大幅上修。美国 1 月 ISM 服务业 PMI 52.8 不及预期，新订单下挫，就业攀升，价格处高位。

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贵金属，金价再创新高。我们维持中长期看好贵金属价格走势的

观点，但短期需警惕金银价格的回调风险。

铜：美联储官员放鸽，铜延续反弹

周三沪铜主力 2503 合约偏强震荡，伦铜上穿 9200 美金延续发弹，国内近月 C 结构收窄，周三电解铜现货市场成交平淡，节后企业复产节奏偏慢，现货维持升水 30 元/吨。昨日 LME 库存降至 25.2 万吨。宏观方面：美联储官员巴尔金表示，鉴于特朗普政府在关税、移民、能源和监管方面的新政策带来的不确定性增加，美联储倾向于今年进一步降息，当前联邦基金利率仍具有一定限制性，通胀将缓慢回落至 2% 的目标区间，美国财长贝森特表示，美国可以实现 3% 的非通胀型经济增长，能源是通胀预期的可靠指标，降息预期反弹令美元指数进一步回落，铜价则延续反弹。国内方面，国务院会议李强指出，要敢于打破常规推出可感可及的政策措施，做强国内大循环，全力推动科技创新和产业升级。产业方面：国家统计局数据，2024 年全国有色冶炼和压延加工业总营收达 8.6 万亿元，同比+16.1%，利润总额 3320.9 亿元，同比+15.2%。

随着美联储官员释放鸽派信号，以及市场对贸易战的担忧情绪减弱，美元回落提振金属市场；基本上，1 月国内精铜产量环比下降逾 7%，国内淡季累库偏慢，关注海外贸易政策变化的不确定性，预计短期铜价将维持偏强震荡运行。

铝：春节累库小幅超同期，铝价承压

周三沪铝主力收 20215 元/吨，跌 0.12%。伦铝跌 0.19%，收 2624 美元/吨。现货 SMM 均价 20140 元/吨，涨 200 元/吨，贴水 40 元/吨。南储现货均价 20170 元/吨，涨 50 元/吨，贴水 5 元/吨。据 SMM，春节期间国内主流消费地电解铝锭库存 65.4 万吨，较春节前增加 16.2 万吨，与去年同期相比累库多 1.3 万；国内主流消费地铝棒库存 27.5 万吨，较春节前增加 5.1 万吨，较去年同期少累库 1.1 万。宏观面：美国 1 月 ADP 就业人数增 18.3 万人，创去年 10 月来新高，预期增 15 万人，前值自增 12.2 万人修正至增 17.6 万人。13、美国 1 月 ISM 非制造业 PMI 由前值 54 降至 52.8，低于预期的 54.3，新订单指标降至 7 个月低点。1 月财新中国服务业 PMI 录得 51，低于上月 1.2 个百分点，为 2024 年 10 月来最低。

整体，宏观面美经济增长担忧及美联储政策不确定性令市场避险情绪稍高。基本面春节铝锭库存累库略超同期，不过铝棒累库同比有减少，库存表现偏中性。基本面暂未见太大矛盾，继续关注消费恢复表现及宏观情绪变化，短时看好铝价区间震荡。

氧化铝：增仓下行，氧化铝空头延续

周三氧化铝期货主力合约跌 4.22%，收 3454 元/吨。现货氧化铝全国均价 3891 元/吨，跌 40 元/吨，升水 384 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 570 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 2.8 万吨，持平，厂库 3600 吨，持平。

氧化铝供应增量继续兑现，市场畏跌，消费观望。期货市场昨日增仓下行，空头氛围浓，

氧化铝看好延续偏弱走势。

锌：宏观利空共振，锌价震荡偏弱

春节后首日沪锌主力日内震荡下行，夜间探底回升，伦锌震荡偏弱。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23250~23765 元/吨，对 2502 合约升水 50-80 元/吨。节后首日，贸易商观望情绪较浓，报价不多，同时下游复工复产较少，询价接货需求改善有限，成交偏淡。上海金属网讯：截止 2 月 1 日当周，上海保税区精炼锌库存约 0.17 万吨，较前周持平。

整体来看，美国数据好坏不一，1 月 ISM 服务业 PMI 52.8 不及预期，但 1 月 ADP 新增就业 18.3 万人，创去年 10 月以来最高。美国邮政朝令夕改，特朗普尚未回应中国对其的反制措施，美元指数止跌企稳。锌矿供应趋松，内外加工费增速快于预期，成本松动，且季节性累库有望延续。短期宏观情绪维持谨慎基调，同时基本面支撑不足，锌价震荡偏弱，今日关注三方库存数据。

铅：资金推动，铅价突破万七

春节后首日沪铅主力逆势上涨，日内增仓明显，夜间横盘震荡，伦铅收大阳线。现货市场：上海市场红鹭铅报 17010-17050 元/吨，对沪铅 2503 合约升水 50 元/吨；江浙地区江铜铅报 16960-17050 元/吨，对沪铅 2503 合约升水 0-50 元/吨。春节后首个交易日，沪铅迎来开门红，早间走势强劲，直接站上万七关口，但下游刚开工或尚未复工，询价寥寥，且铅价走高后开工企业多观望，现货成交寡淡。据 Mysteel 调研统计，截止 2025 年 2 月 5 日全国主要市场铅锭社会库存为 4.48 万吨，较节前增加 0.4 万吨。

整体来看，假期内原生铅炼厂炼厂检修较少，预计厂库累增 4-5 万吨，但再生铅炼厂检修较多，且受物流限制，累库量或较缓慢，同时下游复工后存补库预期，资金增仓带动铅价突破万七一线。不过当前下游尚未完全复工且节前备货库存未消耗，铅价上涨后交投清淡。短期资金主导，追涨需谨慎，今日关注三方库存数据。

锡：主力增仓上行，短期锡价偏强

春节后首日沪锡主力日内增仓上行，夜间重心延续小幅上移，伦锡收大阳线。现货市场：SMM1#锡锭价格区间在 252400-254800 元/吨，均价为 253600 元/吨，较节前上涨 4800 元/吨，与期货市场同步调整。

整体来看，刚果金武装冲突增加锡矿供应担忧，同时 AI 题材提升消费预期，沪锡开市补涨。目前产业上下游尚未完全复工，炼厂多于正月十五前陆续复工，下游及终端企业复产复工集中在正月初八至十二间，市场对节后下游补库抱有期待，预计短期锡价走势延续震荡偏强。

工业硅：供需格局转弱，工业硅低位下探

昨日工业硅主力 2503 合约低位下探，周二华东通氧 553#现货对 2502 合约升水 140 元/吨。2 月 5 日广期所仓单库存持增至 64279 手，较节前最后交易日增加 692 手，交易所施行新的仓单交割标准后，主流 5 系货源陆续注册入库。周二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，上周社会库小幅升至 54 万吨，供需双弱库存高企令现货市场难寻反弹空间。

基本上，新疆地区因头部大厂减产开工率维持 5 成左右，而四川和云南开工率开炉数偏低，供应端持续趋弱；从需求侧来看，多晶硅企业 2 月排产增减不一头部企业有大单成交总体维稳预期，硅片市场成交萎缩但 2 月排产有所增加，光伏电池企业春节期间维持生产居多但新签下游订单总体偏少，组件企业放假停产时间较长订单交付向后推迟，终端地面电站装机基本结束预计新订单开工将在 2 月中旬，集中采购需求或将推迟至 3 月初，而有机硅和铝合金行业仍呈现淡季特征，节后工业硅维持供需双弱格局，预计期价短期将持续下探。

碳酸锂：关注终端供需匹配度，锂价震荡运行

周三碳酸锂期货价格震荡偏弱运行，现货价格小幅下跌。SMM 电碳价格下跌 150 元/吨，工碳价格下跌 150 元/吨。SMM 口径下现货升水 2503 合约 1430 元/吨；原材料价格小幅上涨，澳洲锂辉石价格上涨 0 美元/吨至 885 美元/吨，巴西矿价格上涨 0 美元/吨至 880 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 0 元/吨至 5880 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 35 元/吨至 1820 元/吨。仓单合计 48652；2505 持仓 23.26 万手，匹配交割价 76580 元/吨。

盐湖提锂短期仍难以有效回升，锂盐厂检修产能或在节后逐渐复产，供给预期边际改善。下游补库需求将在节后陆续开启，电池厂的高水平排产能否与终端消费匹配也将逐渐在节后被验证。供需均边际改善预期下，可重点关注整车消费与电池供给的匹配程度，预计锂价震荡运行。

镍：补库预期或对镍价有所提振

周三镍价震荡偏强运行，SMM1#镍报价 124900 元/吨，下跌 150，进口镍报 123550 元/吨，下跌 200。金川镍报 126100 元/吨，下跌 100。电积镍报 123550 元/吨，下跌 250，进口镍贴 50 元/吨，上涨 50，金川镍升水 2500 元/吨，上涨 150。SMM 库存合计 4.12 吨，环比减少 1124 吨。美联储副主席杰斐逊认为当前美国经济及劳动力市场仍具有韧性，通胀压力虽然存在当降温前景依然乐观，美联储将转向更加中性立场。

美联储释放的鹰派信号并未有效修正美元指数的颓势，宏观面的风险或更多来自美国关税政策扰动汇率波动后对内外价差的影响。基本上，印尼镍矿价格虽表现平稳，但政策扰动风险尤在。节后镍铁厂及正极材料厂均有补库计划，基本面有阶段性改善预期。当前沪镍主力价格已处于近年绝对低位水平，价格重心或随着基本面边际修正而有所反弹。

集运：基差修正空间有限，运价震荡

周三欧线集运主力合约震荡偏弱运行，主力合约收至 1373.6 涨跌幅约-8.7%。2月3日公布的 SCFIS 欧洲报价 2274.32 较上期下跌 7.79%，1月24日公布的 SCFI 报价 2045.45，较上期-4.01%。马士基（MSK）与赫伯罗特（HPL）合作推出的“双子星”海运服务网络正式启动运营，航运三足鼎立格局转变。

由 MSK 及 HPL 组成的双子星联盟有望进一步下沉航运成本，运价或在基本面偏弱背景下进一步承压。节后第一周往往订单较弱，部分航司调降运价揽货，对盘面有所拖累。当前远月依然维持升水，复航预期尚未打破当前结构，地缘风险尤在。短期基本面偏弱，基差已大幅收敛，价格向上修正存在阻力，运价震荡运行。

螺纹热卷：买盘偏弱，期价大幅调整

周三钢材期货大幅调整。现货市场，唐山钢坯价格 3070（-20）元/吨，上海螺纹报价 3380（0）元/吨，上海热卷 3420（-20）元/吨。国家税务总局公布的增值税发票数据显示，春节假期，全国消费相关行业日均销售收入与上年春节假期相比增长 10.8%。其中，商品消费和服务消费分别增长 9.9%和 12.3%。经文化和旅游部数据中心测算，春节假期 8 天，全国国内出游 5.01 亿人次，同比增长 5.9%；国内出游总花费 6770.02 亿元，同比增长 7.0%。

基本面，假日期间钢材产量保持平稳，库存大幅增加，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。昨日期货增仓下跌，多空分歧较大，预计钢价震荡为主。

铁矿：节后买盘偏弱，铁矿震荡调整

周三铁矿期货震荡调整。现货市场，日照港 PB 粉报价 791（-6）元/吨，超特粉 660（-1）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 131 元/吨。据 Mysteel 不完全统计，1月以来国内 21 家钢厂发布检修信息。其中，首钢京唐预计于 2月22日对一座 5500m³ 高炉进行检修至 3月2日结束，为期 9 天左右，影响铁水产量总计在 9.6 万吨左右。

基本面，近期海外发运环比增加，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：进口成本上移，豆粕高开走强

周三，豆粕 05 合约较节前涨 110 收于 2932 元/吨，华南豆粕现货涨 120 收于 3300 元/吨；菜粕 05 合约涨 100 收于 2565 元/吨，广西菜粕现货涨 100 收于 2500 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约跌 16.5 收于 1058.75 美分/蒲。Deral 机构发布，帕拉纳州 2024/25 年度大豆收割率已达 23%，较上周增加 5 个百分点；受降水因素影响，生长优良率下降至 76%，此前一周为 79%；结荚率为 51%，成熟率为 45%，开花率为 4%。Anec 数据显示，巴西 2 月大豆出口量预计为 977 万吨，去年同期为 960 万吨；并表示，巴西大豆产区的降雨影响了大豆的收获和

物流运输，许多道路变得“不可通行”，难以维持良好的运输流量。天气预报显示，未来15天，巴西降水充足，阿根廷累计降水量在50mm，集中在2月11-20日，往年均值在60-70mm。

中国暂未对农产品征收关税，但未来贸易政策仍有较大的不确定性，关注关税政策博弈进展，另外巴西雷亚尔升值走强，贴水反弹上涨，收割进程偏慢，1月出口进度低于去年同期，进口成本上移，节后豆粕高开上涨。巴西产区降水仍显充足，阿根廷在11-20日迎来持续降水，或缓和近期产量预估下调，近月大豆到港预期偏少，有缺豆风险，豆粕35正套走强。

棕榈油：看多情绪浓厚，节后棕榈油震荡收涨

周三，BMD马棕油主连涨28收于4332林吉特/吨；棕榈油05合约涨160收于8612元/吨，豆油05合约涨144收于7896元/吨，菜油05合约涨88收于8686元/吨，CBOT美豆油主连跌0.73收于45.06美分/磅。路透调查显示，预计马来西亚2025年1月棕榈油库存为164.98万吨，较12月下降3.45%；产量预计为132.3万吨，较12月下降11%；出口量预计为114.52万吨，较12月下降14.64%。印尼政府透露，将从本周开始派遣一个小组，密切关注B40生物柴油政策的执行情况。这个监督机构的目的是确保流通的生物柴油中确实含有40%的棕榈油。印尼2024/25年度棕榈油产量小幅下修至4,910万吨。过剩降雨和季节性低产将马来西亚2024/25年度棕榈油产量削减至1910万吨，较前次预估下滑1%。

宏观方面，美国1月ADP就业人数大幅超预期，而1月ISM服务业PMI降温，美元指数收跌，美债上涨。原油价格因美国库存大增而下跌。基本上，产地1月出口需求疲软，但市场机构预估库存继续下降，产区过量降水使得产量预估下调，印尼政府成立监督小组，密切关注B40生物柴油政策执行情况，国内节后复工下游有补库需求，棕榈油大幅上涨，或维持宽幅震荡运行。

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/%	总成交量/手	总持仓量/手	价格单位
SHFE 铜	75290	-250	-0.33	80835	394269	元/吨
LME 铜	9270	95	1.04			美元/吨
SHFE 铝	20215	-25	-0.12	156768	415068	元/吨
LME 铝	2624	-7	-0.25			美元/吨
SHFE 氧化铝	3454	-197	-5.40	86117	109911	元/吨
SHFE 锌	23260	-395	-1.67	201759	185026	元/吨
LME 锌	2791	-24	-0.85			美元/吨
SHFE 铅	17095	420	2.52	74425	73183	元/吨
LME 铅	2007	37	1.88			美元/吨
SHFE 镍	123240	-910	-0.73	110545	179337	元/吨
LME 镍	15555	215	1.40			美元/吨
SHFE 锡	254960	#N/A	#N/A	54658	29810	元/吨
LME 锡	30880	602	1.99			美元/吨
COMEX 黄金	2884.80	10.60	0.37			美元/盎司
SHFE 白银	8107.00	420.00	5.46	621838	640961	元/千克
COMEX 白银	32.75	-0.14	-0.41			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3320	-62	-1.83	1289018	2238350	元/吨
SHFE 热卷	3416	-69	-1.98	451542	1184625	元/吨
DCE 铁矿石	801.0	-9.5	-1.17	274560	483440	元/吨
DCE 焦煤	1098.5	-36.5	-3.22	156636	329289	元/吨
DCE 焦炭	1712.0	-73.0	-4.09	23284	33574	元/吨
GFEX 工业硅	10710.0	-215.0	-1.97	128068	125466	元/吨
CBOT 大豆	1058.8	-16.5	-1.53	150437	318340	元/吨
DCE 豆粕	2932.0	#N/A	#N/A	1659818	4147991	元/吨
CZCE 菜粕	2565.0	#N/A	#N/A	796176	816468	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	2月5日	1月27日	涨跌		2月5日	1月27日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	75290	75540	-250	LME 铜 3月	9270	9175	95
	SHFE 仓单	26459	26459	0	LME 库存	252325	254950	-2625
	沪铜现货报价	75270	75200	70	LME 仓单	223525	234200	-10675
	现货升贴水	30	30	0	LME 升贴水	-120.52	-120.52	0
	精废铜价差	2277.1	2367.1	-90	沪伦比	8.12	8.12	0.00
	LME 注销仓单	28800	20750	8050				
镍		2月5日	1月27日	涨跌		2月5日	1月27日	涨跌
	SHEF 镍主力	123240	0	123240	LME 镍 3月	15555	15340	215

	SHEF 仓单	28260	28266	-6	LME 库存	172584	172584	0
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	161010	161010	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-211.49	211.49
	LME 注销仓单	11574	11574	0	沪伦比价	7.92	0.00	7.92
		2月5日	1月27日	涨跌		2月5日	1月27日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23260	23655	-395	LME 锌	2790.5	2814.5	-24
	SHEF 仓单	578	578	0	LME 库存	174150	176425	-2275
	现货升贴水	40	0	40	LME 仓单	137975	138600	-625
	现货报价	23430	23480	-50	LME 升贴水	-49.61	-49.61	0
	LME 注销仓单	36175	37825	-1650	沪伦比价	8.34	8.40	-0.07
			2月5日	1月27日	涨跌		2月5日	1月27日
铅	SHFE 铅主力	17095	16675	420	LME 铅	2006.5	1969.5	37
	SHEF 仓单	1479	1479	0	LME 库存	221175	220875	300
	现货升贴水	-270	-75	-195	LME 仓单	188775	192600	-3825
	现货报价	16825	16600	225	LME 升贴水	-33.56	-33.56	0
	LME 注销仓单	188775	192600	-3825	沪伦比价	8.52	8.47	0.05
铝		2月5日	1月27日	涨跌		2月5日	1月27日	涨跌
	SHFE 铝连三	20300	#N/A	#N/A	LME 铝 3月	2624	2630.5	-6.5
	SHEF 仓单	65407	65457	-50	LME 库存	576700	581200	-4500
	现货升贴水	-40	-10	-30	LME 仓单	245525	245525	0
	长江现货报价	20140	20120	20	LME 升贴水	10.82	6.33	4.49
	南储现货报价	20170	20120	50	沪伦比价	7.74	#N/A	#N/A
	沪粤价差	-30	0	-30	LME 注销仓单	331175	335675	-4500
氧化铝		2月5日	1月27日	涨跌		3月8日	3月14日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3454	3651	-197	全国氧化铝现货均价	3891	3931	-40
	SHEF 仓库	28248	28248	0	现货升水	384	280	104
	SHEF 厂库	3600	3600	0	澳洲氧化铝 FOB	570	570	0
锡		2月5日	1月27日	涨跌		2月5日	1月27日	涨跌
	SHFE 锡主力	254960	0	254960	LME 锡	30880	30278	602
	SHEF 仓单	5698	0	5698	LME 库存	4250	4265	-15
	现货升贴水	400	0	400	LME 仓单	3845	3970	-125
	现货报价	253600	0	253600	LME 升贴水	0	-137.5	137.5
	LME 注销仓单	405	295	110	沪伦比价	8.25647668	0	8.25648
贵金属		2月5日	1月27日	涨跌		2月5日	1月27日	涨跌
	SHFE 黄金	670.64	670.64	0.00	SHFE 白银	8107.00	8107.00	0.00
	COMEX 黄金	2893.00	2893.00	0.00	COMEX 白银	32.976	32.976	0.000
	黄金 T+D	667.39	667.39	0.00	白银 T+D	8062.00	8062.00	0.00
	伦敦黄金	2871.15	2871.15	0.00	伦敦白银	32.28	32.28	0.00
	期现价差	3.25	4.30	-1.05	期现价差	45.0	48.00	-3.00
	SHFE 金银比价	82.72	84.24	-1.51	COMEX 金银比	88.10	87.41	0.68

					价			
	SPDR 黄金 ETF	864.19	864.19	0.00	SLV 白银 ETF	13386.65	13771.81	-385.16
	COMEX 黄金库存	33381504	33381504	0	COMEX 白银库存	359361996	358607237	754760
		2月5日	1月27日	涨跌		2月5日	1月27日	涨跌
螺 纹 钢	螺纹主力	3320	3382	-62	南北价差：广-沈	140	150	-10.00
	上海现货价格	3380	3380	0	南北价差：沪-沈	-70	-50	-20
	基差	164.54	102.54	62.00	卷螺差：上海	-65	-45	-20
	方坯：唐山	3070	3090	-20	卷螺差：主力	96	103	-7
		2月5日	1月27日	涨跌		2月5日	1月27日	涨跌
铁 矿 石	铁矿主力	801.0	810.5	-9.5	巴西-青岛运价	16.96	17.16	-0.20
	日照港 PB 粉	791	797	-6	西澳-青岛运价	6.43	5.86	0.57
	基差	-812	-822	10	65%-62%价差	13.70	13.70	0.00
	62%Fe:CFR	105.45	104.75	0.70	PB 粉-杨迪粉	303	301	2
		2月5日	1月27日	涨跌		2月5日	1月27日	涨跌
焦 炭 焦 煤	焦炭主力	1712.0	1785.0	-73.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1530	1530	0	焦炭港口基差	-67	-140	73
	山西现货一级	1350	1350	0	焦煤价差：晋-港	140	140	0
	焦煤主力	1098.5	1135.0	-36.5	焦煤基差	402	365	37
	港口焦煤：山西	1490	1490	0	RB/J 主力	1.9393	1.8947	0.0446
	山西现货价格	1350	1350	0	J/JM 主力	1.5585	1.5727	-0.0142
		2月5日	1月27日	涨跌		2月5日	1月27日	涨跌
碳 酸 锂	碳酸锂主力	7.63	7.756	-0.13	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
		2月5日	1月27日	涨跌		2月5日	1月27日	涨跌
工 业 硅	工业硅主力	10710	0	10710.00	华东#3303 均价	11950	0	11950
	华东通氧#553 均价	10850	0	10850.00	多晶硅致密料出厂价	34.5	0	34.5
	华东不通氧#553 均价	10650	0	10650.00	有机硅 DMC 现货价	12800	12800	0
	华东#421 均价	11600	0	11600.00				
		2月5日	1月27日	涨跌		2月5日	1月27日	涨跌

豆粕	CBOT 大豆主力	1058.75	1045.5	13.25	豆粕主力	2932	2822	110
	CBOT 豆粕主力	308.9	301.1	7.80	菜粕主力	2565	2465	100
	CBOT 豆油主力	45.06	45.05	0.01	豆菜粕价差	367	357	10
	CNF 进口价:大豆:巴西	437	429	8.0	现货价:豆粕:天津	3360	3220	140
	CNF 进口价:大豆:美湾	465	465	0.0	现货价:豆粕:山东	3320	3200	120
	CNF 进口价:大豆:美西	457	457	0.0	现货价:豆粕:华东	3320	3180	140
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	771	761	10.0	现货价:豆粕:华南	3300	3180	120
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2816	7.2526	0.0	大豆压榨利润:广东	297.75	142	155.75

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。