



商品日报 20250207

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：等待今晚美国非农，A股科技强势上行

海外方面，美国上周首申失业金人数录得 21.9 万人，略高于预期，市场等待今晚 1 月美国非农报告，美元指数上行至 107.7，10Y 美债利率在 4.4% 上方震荡，美股涨跌不一，金价高位回落、铜价收涨、油价受特朗普增产言论影响持续下跌。日本央行高官称必须在下半财年将利率提高至 1%，日元升至八周最高。英国央行如期降息 25 个基点，但预计未来经济增长放缓、通胀上升。

国内方面，A 股受到 DeepSeek 和机器人概念带动放量上涨，两市成交额回升至 1.55 万亿，北证 50 涨幅超 5%，科创 50、中证 1000、创业板指涨幅超 2%，节后市场主线聚焦于科技板块，外资因 Deepseek 的出现对中国资产逐渐乐观，但关税担忧尚在。债市方面，节后暂无消息面与经济数据催化，市场交易资金面转松，30 年期国债期货 TL 再创新高，10Y 利率下破 1.6% 关口、30Y 利率在 1.8% 关口仍有阻力。

贵金属：金银高位震荡，等待非农数据落地

周四国际贵金属期货价格高位震荡小幅回调，COMEX 黄金期货跌 0.45% 报 2880.1 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.94% 报 32.665 美元/盎司。此前黄金已经连续五个交易日创出历史新高，在美国非农就业报告出炉前，投资者更加谨慎，部分多头获利了结。特朗普上任后加征关税全球贸易紧张局势升级，推动避险需求增长。另外，高关税导致的通胀加剧使得黄金的货币属性在回归，美国 46 个州将黄金白银设为法定货币应对风险。美国庞大的财政融资缺口与快速攀升的债务规模，在削弱美元的信用，全球多国运回存于美联储的黄金，多国考虑恢复金本位或推出黄金支持的数字货币。

关注今晚将公布的美国 1 月非农就业数据，市场预计 1 月份美国非农就业人数可能增加 17 万个，此前 12 月飙升至 25.6 万；失业率预计保持在 4.1% 不变。看数据是否符合预期，以评估美国就业市场的状况，以及后续的货币政策变化。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：关税担忧缓解，铜震荡上行

周四沪铜主力 2503 合约震荡上行，伦铜上破 9200 美金偏强运行，国内近月 C 结构缩小，周四电解铜现货市场成交乏力，节后下游企业买兴不佳，现货跌至升水 10 元/吨。昨日 LME 库存降至 24.9 万吨。宏观方面：今年票委、芝加哥联储主席古尔斯比表示，美国经济正处于充分就业状态，经济稳健增长且通胀降温，这将有助于美联储继续逐步降息，但未来贸易政策带来的不确定性或使决策者们支持放缓降息步伐。美国财政表示，美国将继续实施“强势美元”政策，许多国家并没有形成完全自由的贸易体系，汇率的波动和干预会影响其国际收支平衡，与此同时，美联储主席沃勒支持数字货币体系的发展，称稳定币有可能巩固美元作为储备货币的地位，两党围绕数字货币的理发都是值得推进的。产业方面：财报显示，英美资源 2024 年铜总产量达 77.3 万吨，同比-6%，其 2025 年指导产量为 69-75 万吨。

市场对美国关税政策的担忧情绪缓和，美联储鸽派官员支持继续缓慢降息，国家电网预计今年我国电网投资总额有望达 6500 亿元，全球新能源和人工智能产业升级转型正为精铜消费提供广阔空间，同时美国制造业呈现一定的复苏迹象；基本上，国内节后累库偏慢，关注初端加工复产复工进度，预计短期铜价将维持偏强震荡运行。

铝：关注累库节奏，铝价震荡

周四沪铝主力收 20335 元/吨，涨 0.59%。伦铝跌 0.19%，收 2624 美元/吨。现货 SMM 均价 20230 元/吨，涨 90 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：英国央行如期降息 25 个基点至 4.5%，并暗示只需再降息两次即可将通胀拉回 2% 的目标。美联储副主席杰斐逊表示，劳动力市场处于“高压”状态有助于减少经济不平等，但高通胀会侵蚀劳动力市场火热带来的好处。暂时维持利率在当前水平是适宜的。美国上周初请失业金人数增加 1.1 万人至 21.9 万人，略超预期的 21.3 万人。产业消息：SMM 获悉，近期四川四家电解铝厂将逐步复产。

整体，四川多家电解铝有复产消息，但量级不大，后续累库幅度重点还是关注消费复苏情况，暂时供需未见明显矛盾，铝价看好维持区间震荡。

氧化铝：现货成交价格继续走低，期价跟随

周四氧化铝期货主力合约涨 1.22%，收 3496 元/吨。现货氧化铝全国均价 3865 元/吨，跌 21 元/吨，升水 330 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 2.5 万吨，减少 3002，厂库 3600 吨，持平。

消费端有少量电解铝复产计划，相比氧化铝供应增加预期仍小，对未来平衡助益有限，过剩预期仍浓，我们看好氧化铝延续偏弱走势。

锌：春节累库低于预期，空头减仓锌价反弹修复

周四沪锌主力日内减仓上行，夜间横盘，伦锌震荡偏强。现货市场：上海0#锌主流成交价集中在23280~23655元/吨，对2502合约升水100元/吨。贸易商长单到货不多，出货以冶炼厂为主，升水上调，锌价回升但下游复产高峰尚未来临，市场成交一般。SMM：截止至本周四，社会库存为10.7万吨，较1月27日增加3.66万吨。

整体来看，特朗普关税政策影响有所消化，国内春节期间累库量3.66万吨，为2018年以来最低水平，低于预期，绝对库存水平亦处于偏低位。宏观利空降温及累库偏低，空头减仓锌价反弹，短期期价有望延续修复，考虑到春节后仍有两周累库，反弹高度暂时有限，继续关注美国非农数据指引以及下游消费恢复情况。

铅：如期累库，铅价小幅调整

周四沪铅主力日内小幅回落，夜间横盘震荡，伦铅震荡偏弱。现货市场：上海市场报价稀少；江浙地区江铜铅报17140-17200元/吨，对沪铅2503合约升水0-50元/吨。持货商随行报价，又因地域性供应差异，南北地区现货价差较大，另下游企业尚处于逐步复产状态，在产企业因铅价高企，接货意愿较差，散单市场成交欠佳。Mysteel：1月再生铅产量27.07万吨，环比下降15.62%，同比下降7.66%；预计2月再生铅产量或降至24.17万吨。SMM：截止至本周四社会库存为4.35万吨，较1月27日增加0.43万吨。

整体来看，春节假期产业链放假及物流停运影响，库存如期累增，同时期价上涨带动期现价差走扩，社会库存较节前增加0.43万吨，处于近年偏高水平，当月交割临近，库存仍有增加预期，主力小幅减仓下行。短期铅价或小幅调整，后期关注下游复工补库情况。

锡：整数附近承压，关注今日库存数据

周四沪锡主力日内先扬后抑，夜间震荡偏弱，伦锡重心延续上移。现货市场：现货对2503升水800元/吨，普通云字升水300-500元/吨，小牌升水200元/吨，进口锡铁水500元/吨。

整体来看，美财长贝森特：特朗普政府希望保持强美元，被点名后美元闪跌，最终收涨修复，市场等待非农数据指引。刚果金武装冲突存进一步恶化风险，持续关注对锡矿供应影响。国内仍处于季节性累库阶段，下游未完全复工，锡价上方26万整数附近承压，短期调整，关注今日三方库存数据。

碳酸锂：下游补库预期尤在，不宜过度看空

周四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350元/吨，工碳价格下跌350元/吨。SMM口径下现货升水2503合约1740元/吨；原材料价格相对平稳，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%）价格下跌70元/吨至5810元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下

跌 20 元/吨至 1800 元/吨。仓单合计 48382；2505 持仓 24.59 万手，匹配交割价 75900 元/吨。持仓方面，多空均有增仓迹象，前 20 席位中，空头增仓合计约 9042 手。其中，国君增仓 3984 手，华泰增仓 1662 手。多头增仓合计约 6386 手，其中正信增仓 2215 手。

2 月正极厂开工预期较好，上游盐企陆续复工，供需两端均有回暖预期。着重点仍在于终端整车消费与电池产量的匹配度上，若整车需求不及预期，或将导致电池厂库存压力升级，进而对价格形成拖累。但当前现货在补库需求托底下表现出较强的抗跌性，或导致未来盘面下跌路径较为曲折，短期不宜过度看空，预计区间震荡为主。

工业硅：空头情绪兑现，工业硅暂时止跌

昨日工业硅主力 2503 合约低位震荡，周三华东通氧 553#现货对 2503 合约贴水 65 元/吨。2 月 6 日广期所仓单库存持增至 65495 手，较节前最后交易日增加 1216 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。周三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，预计期价短期将进入低位震荡。

镍：关注非农表现，镍价震荡

周四镍价偏强运行，SMM1#镍报价 126750 元/吨，上涨 1850，进口镍报 125400 元/吨，上涨 1850。金川镍报 128000 元/吨，上涨 1900。电积镍报 125450 元/吨，上涨 1900，进口镍贴 50 元/吨，上涨 0，金川镍升水 2550 元/吨，上涨 50。SMM 库存合计 4.12 吨，环比减少 1124 吨。美国当周初请失业金人数 21.9 万人，预期 21.3 万人，前值 20.8 万人。

产业上，节后复工进度较为缓慢，现货市场询价寥寥。虽然不锈钢价格近期较为强势，但并未有效带动采买热度，市场观望情绪较浓。菲律宾镍矿禁令尚未生效，资源扰动预期尤在，关注政策生效时间节点。宏观上，美联储认为当前劳动力市场已处于充分就业状态，通胀粘性压力来自于基数效应，更多的不确定性或来自关税政策的强度，关注非农数据表现。

集运：复航预期受阻，远月偏强

周四欧线集运主力合约偏强运行，主力合约收至 1473 涨跌幅约+5.63%。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%。

现货发运低迷，航司维持低价揽货，基差持续收敛，近月合约价格或在弱现实压制下较难出现较大涨幅。地缘方面，特朗普称美国将接管加沙地带，并将驱逐巴勒斯坦人离开加沙，该言论导致红海复航前景受挫，远月合约大幅上涨，4-6 反套价差已逼近半年内高点。

螺纹钢热卷：市场情绪好转，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 3090 (+10) 元/吨，上海螺纹报价 3380 (0) 元/吨，上海热卷 3440 (0) 元/吨。本周，五大钢材品种供应 808.63 万吨，周环比增 2 万吨，增幅 0.2%。五大钢材总库存 1671.13 万吨，周环比增 100.83 万吨，增幅 6.4%。五大品种周度表观消费量 455.66 万吨，环比降 26.7%。

昨日钢联产业数据偏弱，产量小幅反弹，库存增加，符合季节性规律。节后复工尚需时日，供应陆续回升，基本面矛盾不大。宏观上，两会政策预期支撑偏强，市场情绪平稳，预计钢价震荡为主。

铁矿：情绪好转，铁矿短线新高

周四铁矿期货上涨创短期新高。现货市场，日照港 PB 粉报价 797 (+2) 元/吨，超特粉 661 (+2) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 136 元/吨。本周，全国平均吨焦盈利-27 元/吨；山西准一级焦平均盈利 6 元/吨，山东准一级焦平均盈利 3 元/吨，内蒙二级焦平均盈利-94 元/吨。114 家钢厂进口烧结粉总库存 2920.03 万吨，环比上期降 595.72 万吨。进口烧结粉总日耗 114.57 万吨，增 1.8 万吨。

需求端，节后钢厂复产节奏加快，高炉开工率稳步回升，成材产量环比增长带动铁矿日耗上行；供应端，海外主流矿山发运量环比修复，但受航运周期扰动，短期到港资源小幅回落。下游复工提速及宏观政策暖风提振市场情绪，预计矿价将维持震荡偏强格局，关注终端需求兑现强度及钢厂利润修复节奏。

豆粕：资金减仓获利了结，豆粕震荡收跌

周四，豆粕 05 合约跌 30 收于 2902 元/吨，华南豆粕现货较昨日持平；菜粕 05 合约跌 65 收于 2500 元/吨，广西菜粕现货跌 50 收于 2450 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约涨 3 收于 1061.75 美分/蒲。截至 1 月 30 日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 38.77 万吨，较之前一周减少 11%，较前四周均值减少 40%，市场预估为净增 30-110 万吨，符合预期。布宜诺斯艾利斯谷物交易所 (BAGE)：尽管近期有降雨，阿根廷大豆作物的状况在本周有所恶化。BAGE 表示，降雨可能会缓解早播大豆的潜在产量损失，并可能逆转晚播大豆的干旱胁迫。本周大豆作物的评级为：17%优良，51%正常，32%较差，而前一周的评级为 20%优良，52%正常，28%较差。据外电消息，卡车司机游说团体周三称，连接巴西农业中心和桑托斯港的

一个大型粮食转运枢纽的运营已恢复正常,此前该转运枢纽的运营因数千辆无法快速卸载粮食而中断。

巴西降水均值附近,收割进度预计仍旧偏慢;阿根廷短暂迎来降水后,未来三天偏干,11-21日迎来持续零星降水,大豆作物状况评级继续下调;美豆出口销售进度放缓,但整体进度符合目标,近月缺豆风险担忧,提振基差,豆粕35正套格局,盘面运行至压力位附近,多头资金减仓行为增多,豆粕震荡回落。

棕榈油：油脂震荡偏强，连豆油涨幅较大

周四,BMD马棕油主连涨73收于4405林吉特/吨,棕榈油05合约涨78收于8690元/吨,豆油05合约涨126收于8022元/吨,菜油05合约涨80收于8766元/吨;CBOT美豆油主连涨0.35收于45.41美分/磅。据南部半岛棕榈油压榨商协会(SPPOMA)数据显示,2025年2月1-5日马来西亚棕榈油单产增加2.11%,出油率减少0.59%,产量减少0.99%。

宏观方面,美国当周初请失业金人数超预期,关注非农数据的发布,美元指数高位震荡收窄;因特朗普承诺将提高石油产量,原油价格冲高收低。基本上,高频数据显示,2月1-5日马棕油产量环比下滑,且预期库存下降支撑;缺豆风险及进口成本上移,豆油涨幅更大,叠加节后复工下游补库,油脂看涨情绪浓厚。棕榈油临近压力位,关注能否有效突破站稳,当前维持宽幅震荡运行。另外关注产地出口需求变化。

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	76480	1,190	1.58	196165	423292	元/吨
LME 铜	9289	19	0.20			美元/吨
SHFE 铝	20335	120	0.59	240518	429817	元/吨
LME 铝	2625	1	0.04			美元/吨
SHFE 氧化铝	3496	42	1.22	171875	121119	元/吨
SHFE 锌	23675	415	1.78	281896	187716	元/吨
LME 锌	2826	35	1.25			美元/吨
SHFE 铅	17040	-55	-0.32	57496	74525	元/吨
LME 铅	1989	-18	-0.90			美元/吨
SHFE 镍	127400	4,160	3.38	204346	171574	元/吨
LME 镍	15875	320	2.06			美元/吨
SHFE 锡	258050	3,090	1.21	64978	32987	元/吨
LME 锡	31040	160	0.52			美元/吨
COMEX 黄金	2880.10	-4.70	-0.16			美元/盎司
SHFE 白银	8042.00	-65.00	-0.80	702759	656088	元/千克
COMEX 白银	32.67	-0.08	-0.24			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3357	37	1.11	1329273	2322783	元/吨
SHFE 热卷	3452	36	1.05	379763	1187993	元/吨
DCE 铁矿石	817.5	16.5	2.06	294106	540207	元/吨
DCE 焦煤	1126.5	28.0	2.55	195650	325453	元/吨
DCE 焦炭	1745.5	33.5	1.96	19031	32597	元/吨
GFEX 工业硅	10915.0	205.0	1.91	147643	157754	元/吨
CBOT 大豆	1061.8	3.0	0.28	119066	303782	元/吨
DCE 豆粕	2902.0	-30.0	-1.02	2272595	4140602	元/吨
CZCE 菜粕	2500.0	-65.0	-2.53	1270539	850449	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	铜			镍			
	2月6日	2月5日	涨跌	2月6日	2月5日	涨跌	
SHFE 铜主力	76480	75290	1190	LME 铜 3月	9289	9270	19
SHFE 仓单	46727	46727	0	LME 库存	249275	252325	-3050
沪铜现货报价	76215	75270	945	LME 仓单	223275	223525	-250
现货升贴水	10	10	0	LME 升贴水	-121.14	-125.49	4.35
精废铜价差	2383	2277.1	105.9	沪伦比	8.23	8.23	0.00
LME 注销仓单	26000	28800	-2800				
	2月6日	2月5日	涨跌	2月6日	2月5日	涨跌	
SHFE 镍主力	127400	123240	4160	LME 镍 3月	15875	15555	320

	SHEF 仓单	29300	28260	1040	LME 库存	173562	172584	978
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	161958	161010	948
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-216.64	-223.54	6.9
	LME 注销仓单	11604	11574	30	沪伦比价	8.03	7.92	0.10
		2月6日	2月5日	涨跌		2月6日	2月5日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23675	23260	415	LME 锌	2825.5	2790.5	35
	SHEF 仓单	578	578	0	LME 库存	172475	174150	-1675
	现货升贴水	50	40	10	LME 仓单	136800	137975	-1175
	现货报价	23570	23430	140	LME 升贴水	-48.96	-53.6	4.64
	LME 注销仓单	35675	36175	-500	沪伦比价	8.38	8.34	0.04
			2月6日	2月5日	涨跌		2月6日	2月5日
铅	SHFE 铅主力	17040	16675	365	LME 铅	2006.5	1969.5	37
	SHEF 仓单	1479	1479	0	LME 库存	221175	220875	300
	现货升贴水	-90	-270	180	LME 仓单	188775	192600	-3825
	现货报价	16950	16825	125	LME 升贴水	-31.78	-33.56	1.78
	LME 注销仓单	187700	188775	-1075	沪伦比价	8.49	8.47	0.03
铝		2月6日	2月5日	涨跌		2月6日	2月5日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	20410	20300	110	LME 铝 3月	2625	2624	1
	SHEF 仓单	65031	65407	-376	LME 库存	572200	576700	-4500
	现货升贴水	-40	-40	0	LME 仓单	245525	245525	0
	长江现货报价	20220	20140	80	LME 升贴水	2.88	10.82	-7.94
	南储现货报价	20270	20170	100	沪伦比价	7.78	7.74	0.04
	沪粤价差	-50	-30	-20	LME 注销仓单	326675	331175	-4500
		2月6日	2月5日	涨跌		3月9日	3月8日	涨跌
锡	SHFE 氧化铝主力	3496	3454	42	全国氧化铝现货均价	3865	3891	-26
	SHEF 仓库	25246	28248	-3002	现货升水	330	384	-54
	SHEF 厂库	3600	3600	0	澳洲氧化铝 FOB	531	570	-39
		2月6日	2月5日	涨跌		2月6日	2月5日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	258050	254960	3090	LME 锡	31040	30880	160
	SHEF 仓单	5716	5698	18	LME 库存	4285	4250	35
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	3815	3845	-30
	现货报价	259000	253600	5400	LME 升贴水	0	-115	115
	LME 注销仓单	470	405	65	沪伦比价	8.31346649	8.256476684	0.05699
		2月6日	2月5日	涨跌		2月6日	2月5日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	668.46	668.46	0.00	SHFE 白银	8042.00	8042.00	0.00
	COMEX 黄金	2876.70	2876.70	0.00	COMEX 白银	32.626	32.626	0.000
	黄金 T+D	666.66	666.66	0.00	白银 T+D	8017.00	8017.00	0.00
	伦敦黄金	2838.95	2838.95	0.00	伦敦白银	32.02	32.02	0.00
	期现价差	1.80	3.25	-1.45	期现价差	25.0	45.00	-20.00
	SHFE 金银比价	83.12	82.72	0.40	COMEX 金银比	88.17	88.10	0.07

					价			
	SPDR 黄金 ETF	864.19	864.19	0.00	SLV 白银 ETF	13332.84	13386.65	-53.81
	COMEX 黄金库存	33860627	33860627	0	COMEX 白银库存	360757874	359361996	1395877
		2月6日	2月5日	涨跌		2月6日	2月5日	涨跌
螺 纹 钢	螺纹主力	3357	3320	37	南北价差: 广-沈	140	140	0.00
	上海现货价格	3380	3380	0	南北价差: 沪-沈	-70	-70	0
	基差	127.54	164.54	-37.00	卷螺差: 上海	-45	-65	20
	方坯:唐山	3080	3070	10	卷螺差: 主力	95	96	-1
		2月6日	2月5日	涨跌		2月6日	2月5日	涨跌
铁 矿 石	铁矿主力	817.5	801.0	16.5	巴西-青岛运价	16.88	16.96	-0.08
	日照港 PB 粉	805	791	14	西澳-青岛运价	6.70	6.43	0.27
	基差	-829	-812	-17	65%-62%价差	13.70	13.70	0.00
	62%Fe:CFR	104.40	104.40	0.00	PB 粉-杨迪粉	317	295	22
		2月6日	2月5日	涨跌		2月6日	2月5日	涨跌
焦 炭 焦 煤	焦炭主力	1745.5	1712.0	33.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1530	1530	0	焦炭港口基差	-100	-67	-34
	山西现货一级	1350	1350	0	焦煤价差: 晋-港	170	140	30
	焦煤主力	1126.5	1098.5	28.0	焦煤基差	374	402	-28
	港口焦煤: 山西	1490	1490	0	RB/J 主力	1.9232	1.9393	-0.0160
	山西现货价格	1320	1350	-30	J/JM 主力	1.5495	1.5585	-0.0090
		2月6日	2月5日	涨跌		2月6日	2月5日	涨跌
碳 酸 锂	碳酸锂主力	7.56	7.63	-0.07	氢氧化锂价格	77300	77300	0
	电碳现货	7.7	7.71	-0.01	电碳-微粉氢氧价差	-300	-200	-100
	工碳现货	7.4	7.41	-0.01				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	757	757	0.00				0
		2月6日	2月5日	涨跌		2月6日	2月5日	涨跌
工 业 硅	工业硅主力	10915	10710	205.00	华东#3303 均价	11950	11950	0
	华东通氧#553 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 均价	10650	10650	0.00	有机硅 DMC 现货价	12800	12800	0
	华东#421 均价	11600	11600	0.00				
		2月6日	2月5日	涨跌		2月6日	2月5日	涨跌

豆粕	CBOT 大豆主力	1061.75	1058.75	3.00	豆粕主力	2902	2932	-30
	CBOT 豆粕主力	306.5	308.9	-2.40	菜粕主力	2500	2565	-65
	CBOT 豆油主力	45.41	45.06	0.35	豆菜粕价差	402	367	35
	CNF 进口价:大豆:巴西	427	437	-10.0	现货价:豆粕:天津	3420	3360	60
	CNF 进口价:大豆:美湾	466	465	1.0	现货价:豆粕:山东	3340	3320	20
	CNF 进口价:大豆:美西	456	457	-1.0	现货价:豆粕:华东	3320	3320	0
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	793	771	22.0	现货价:豆粕:华南	3320	3300	20
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2893	7.2816	0.0	大豆压榨利润:广东	355.5	297.75	57.75

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。