



商品日报 20250211

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：关税扰动下金价再创新高，科技引领 A 股春季躁动

海外方面，特朗普将钢铁和铝的关税提高至 25%，还考虑对汽车、半导体芯片和药品征收关税，未来两天内将宣布对等关税措施。1 月美国集装箱进口量创下纪录高位，其中来自中国的货物同比增长 10.2%。关税政策推动美元指数走强至 108 上方 10Y 美债利率收于 4.49%，美股受 AI 及钢铁股提振收涨，金价突破 2900 美元继续创下新高，油价上涨近 2%，铜价收涨。

国内方面，A 股春季躁动延续，以 AI 科技为主线整体上涨，两市成交额回升至 1.76 万亿，北证 50、小微盘股、科创 50 涨幅靠前，红利、价值风格持续偏弱，往后看关注成交量能否突破、以及政策博弈带来的风格切换可能。债市方面，资金面边际收敛带动短债利率大幅上行，长债利率也在股市偏强格局下上行，10Y、30Y 利率分别收于 1.62%、1.84%，关注近期公布的 1 月金融数据。国常会：提振消费、稳外资，化解重点产业结构性矛盾、推动落后产能退出。

贵金属：金价再创新高，将上攻 3000 美元的关口

周一国际金价再创历史新高，COMEX 黄金期货涨 1.7%报 2936.8 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.16%报 32.495 美元/盎司。受特朗普关税威胁的推动，金价今年第七次创下历史新高，因为关税威胁加剧了全球经济增长的不确定性，令人担心贸易战和高通胀，促使投资者转向黄金这种避险资产。以及央行持续购金，美国 46 个州将黄金设为法定货币应对风险等多重利好的助推下，金价保持强势运行。美国越来越多的州当局开始宣布让黄金、白银成为与美元并驾齐驱的法定货币，并能用来偿还美国债务和税款的交换货币，以应对美元购买力下降和通胀等不确定性风险。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，提前将大量黄金运往纽约。目前，COMEX 黄金库存已经超过了合约对应黄金数量的 60%。COMEX 市场的金价对于伦敦金一直处于溢价状态，预计在近期交割月结束前，金价仍将维持强势格局。

特朗普反复无常的关税政策，使得全球政治和经济的不确定性加大，资金依然持续流入避险资产黄金。预计短期金价将继续维持高位运行，将上攻 3000 美元的关口。长期来看，黄金的货币属性正在逐渐回归，金价长期看好。

铜：需求前景向好，铜价偏强震荡

周一沪铜主力 2503 合约偏强震荡，伦铜 9500 美金附近向上试探，国内近月 C 结构走扩，周一电解铜现货市场成交遇冷，节后下游畏高买兴不高涨，现货跌至贴水 5 元/吨。昨日 LME 库存降至 24.9 万吨。宏观方面：特朗普签署关税行政令，对所有输入到美国的钢铁和铝征收 25% 的关税，并表示政策没有例外和豁免的特权将适用于所有国家。欧央行行长拉加德表示，欧元区通胀回落进程顺利推进，但全球贸易摩擦仍然构成风险，当前经济环境充满挑战，决策者们将基于数据来制定合适的货币政策，没有预先承诺特定路径，市场预期欧央行年内仍将进一步降息至利率接近 2%。产业方面：智利铜委员会数据，2024 年 12 月智利国家铜业公司(Codelco)铜产量达 17.3 万吨，同比+21.6%。

特朗普对钢铁和铝的关税政策落地，市场预期中美高层近期通话以缓和贸易局势，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；基本面上，矿端趋紧延续，国内节后累库偏慢，关注初端加工复产复工进度，美元短期难有新高背景下预计铜价将维持偏强震荡运行。

铝：短时关税影响主导，铝价震荡偏强

周一沪铝主力收 20550 元/吨，涨 0.27%。伦铝涨 1.26%，收 2661 美元/吨。现货 SMM 均价 20410 元/吨，跌 60 元/吨，贴水 40 元/吨。南储现货均价 204200 元/吨，跌 90 元/吨，贴水 45 元/吨。据 SMM，2 月 10 日，春节后第一周，铝锭库存 72.9 万吨，铝棒库存 29.45 万吨。合计春节第一周累库近 10 万吨，与去年春节后一周累库幅度相比多 1.8 万吨，相差不大。宏观面：美国总统特朗普表示，他将于周一宣布对所有进口钢铁和铝征收 25% 的关税。

特朗普钢铝关税征收政策刺激铝价上行。基本面国内供应产能未来小幅增加，但近期铝锭及铝棒累库幅度依然在预期范围中，且消费亦在消费逐步回暖，供需两端暂未见明显矛盾预期。铝价受关税影响主导短时震荡偏强，基本面暂未明显方向指向。

氧化铝：供应仍宽松，氧化铝偏弱

周一氧化铝期货主力合约跌 0.91%，收 3466 元/吨。现货氧化铝全国均价 3633 元/吨，跌 112 元/吨，升水 214 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 531 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 2.8 万吨，减少 1804 吨，厂库 3600 吨，较前日持平。

供应端复产及新投产能继续释放产量，现货市场供应相对宽松，虽然消费端也有部分电解铝产能增量计划，但预计电解铝消费增量难以扭转供应宽松局面，氧化铝短时偏弱格局延

续。

锌：需求端未完全恢复，锌价震荡运行

周一沪锌主力 ZN2503 合约日内窄幅震荡，夜间维持横盘运行，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23745~23920 元/吨，对 2503 合约升水 40-50 元/吨。下游多正月十五日之后复工，市场需求表现一般，贸易商积极出货，现货升水继续走低，成交以贸易商间交投为主。特朗普签署行政命令，对美国进口的钢铝征收 25% 的关税，还表示，未来两天将出台对等关税，金属关税可能还会上调，还在考虑对汽车、芯片和药品征收关税。SMM：截止至本周一，社会库存为 11.87 万吨，较上周四增加 1.17 万吨。

整体来看，市场对特朗普最新关税表态反应平淡，美元窄幅震荡。下游元宵节后才基本复工，目前现货交投清淡，升水进一步下调，且库存延续增势，市场等待消费回暖验证，主力小幅减仓，锌价涨势放缓。预计短期期价震荡运行为主，后期关注美国通胀数据及消费改善情况。

铅：需求回归预期支撑，铅价重心逐步上移

周一沪铅主力 PB2503 合约日内窄幅震，夜间先抑后扬，伦铅探底回升。现货市场：上海市场报价稀少；江浙地区江铜、济金铅报 17105-17140 元/吨，对沪铅 2502 合约贴水 20-0 元/吨报价或对沪铅 2503 合约平水。沪铅延续高位盘整，持货商随行出货，部分报价贴水较上周扩大，再生铅流通货源增多，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 50-0 元/吨出厂，下游企业则维持观望态度，但询价较上周略有增加。SMM：截止至本周一，社会库存为 4.62 万吨，较上周四增加 0.27 万吨。

整体来看，受开年后期货价格上涨且下游未完全复工，期现价差扩大，持货商交仓意愿增加，临近当月交割，移仓影响下库存延续累增。元宵节后电池企业基本复工，需求改善预期犹存，有望支撑铅价重心延续上移。

锡：锡矿供应扰动未发酵，短期锡价调整

周一沪锡主力 SN2503 合约日内震荡偏弱，夜间重心小幅下移，伦锡横盘震荡。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 100 元/吨，进口锡铁水 800 元/吨。SMM：云南及江西两省精炼锡炼厂开工为 46.53%，较节前开工率下滑 1.04%。截止至上周五，社会库存为 8526 吨，周度环比增加 257 吨。

整体来看，春节停产检修的炼厂陆续复产，但下游复工相对偏慢，供需恢复进度错位，库存仍有累增预期，叠加刚果金地区武装冲突暂未波及到锡矿生产，多头信心减弱，主力小幅减仓，锡价涨势放缓，预计短期延续小幅调整。

工业硅：仓单库存上行，工业硅弱震荡

昨日工业硅主力 2503 合约低位区间震荡，周一华东通氧 553#现货对 2503 合约贴水 5 元/吨。2 月 10 日广期所仓单库存持增至 66293 手，较节前最后交易日增加 594 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。上周五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，北方硅企开工率维持 6 成下方，而四川和云南开工率极低，供应端延续收缩态势。从需求侧来看，多晶硅企业 2 月排产小幅下滑，头部企业缩量成交对市场信心提振有限；硅片市场 2 月排产有所增加有累库风险；光伏电池企业节后维持正常生产，但新签下游订单总体偏少；组件企业仍未恢复至生产水平，订单交付向后推迟；终端地面电站装机基本结束，预计对组件的集中采购需求或将推迟至 3 月初；而有机硅和铝合金延续需求弱势格局，节后工业硅需求复苏缓慢，预计期价短期将维持弱震荡。

碳酸锂：供给回暖预期较强，锂价震荡

周一碳酸锂期货价格震荡运行，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 870 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 0 元/吨至 5810 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 1800 元/吨。仓单合计 47507 手；2505 持仓 23.83 万手，匹配交割价 75860 元/吨。

节后上下游陆续复产，北方气温将逐渐回暖，供给端回升确定性较强。但现货采买不及预期，仅部分低价资源成交尚可，下游节后补库尚未开启。2 月视下窝矿预期复产，但该矿或仍面临成本倒挂难题，对锂价影响有待观察。近期可重点关注乘联会发布的高频汽车销量数据来跟着需求韧性。

镍：美指回升，镍价上方承压

周一镍价震荡偏强运行，SMM1#镍报价 127725 元/吨，下跌 875，进口镍报 126625 元/吨，下跌 725。金川镍报 128875 元/吨，下跌 925。电积镍报 126725 元/吨，下跌 725，进口镍升 100 元/吨，上涨 50，金川镍升水 2250 元/吨，下跌 150。SMM 库存合计 4.47 万吨，环比增加 3418 吨。

宏观层面，特朗普关税政策风险升级，市场预期高关税或加剧美国通胀压力，美联储或被动维持高利率政策，非美货币承压，美元指数重新站回 108 上方。基本上，印尼红土镍矿价格有所上移，下游节后补库陆续开启，镍铁、硫酸镍价格小幅上涨，供需均存阶段性回暖预期。但近期美指走势偏强，镍价上方仍有压力，预计震荡运行。

集运：地缘风险升温，运价偏强

周一欧线集运主力合约偏强运行，主力合约收至 1826 涨跌幅约+14.22%。2 月 10 日公布的 SCFIS 欧洲报价 2353.01 较上期上涨 3.46%，2 月 7 日公布的 SCFI 报价 1896.65，较上期-7.27%。

现货市场低迷，盘面走向主要受地缘风险驱动。航司进一步下调 2 月下旬市场报价，多家航司大柜报价已降至\$2000 附近，地缘方面，特朗普重申美国致力于对加沙的购买，以色列称前往多哈的以色列代表团不会就停火协议第二阶段展开谈判，需等待以色列 11 日召开的内阁会议决定。短期受地缘政治驱动，盘面仍有向上修正基差的可能，但弱现实或对近月有所压制，可关注远月多单机会。

螺纹热卷：供应压力增大，期价震荡调整

周一钢材期货震荡调整。现货市场，唐山钢坯价格 3070 (-10) 元/吨，上海螺纹报价 3380 (0) 元/吨，上海热卷 3440 (0) 元/吨。美国总统特朗普当地时间 2 月 10 日签署行政命令，宣布对所有进口至美国的钢铁和铝征收 25% 关税。特朗普当天还表示，相关要求“没有例外和豁免”。2024 年中国对美直接钢铁出口 89 万吨，美关税政策对中国直接出口影响较小，由于中国部分产品通过其他国家或地区的中转再出口至美国，对转口贸易起到影响。

节后钢厂复产节奏加快，开工率稳步回升，成材产量环比增长。复工尚需时日，元宵节后需求逐步增加，短期钢材库存以增加为主。政策预期支撑偏强，市场情绪向好，短期供应压力增加，预计钢价震荡为主。

铁矿：需求回升，铁矿震荡偏强

周一铁矿期货震荡。现货市场，日照港 PB 粉报价 814 (+4) 元/吨，超特粉 678 (+3) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 136 元/吨。春节假期结束，生铁生产厂家陆续复产或计划复产。截至 2 月 10 日，春节后已复产的高炉有 4 座，另有 11 座高炉分别计划于 2 月或 3 月复产。2 月 3 日-9 日，中国 47 港到港总量 1922.2 万吨，环比增 69.7 万吨；中国 45 港到港总量 1877.5 万吨，环比加 115.5 万吨；北方六港到港总量为 1057.2 万吨，环比增 184.4 万吨。2 月 3 日-9 日，Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 1898.1 万吨，环比减少 872.3 万吨。澳洲发运量 1288.7 万吨，环比减少 778.4 万吨；巴西发运量 609.4 万吨，环比减少 93.8 万吨。

供应端，海外主流矿山发运量环比回落，到港资源不多，短期供应压力不大。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。下游复工提速，叠加宏观政策偏暖，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：缺豆风险担忧，豆粕 35 正套延续

周一，豆粕 05 合约跌 10 收于 2899 元/吨，华南豆粕现货涨 210 收于 3610 元/吨；菜粕

05 合约涨 24 收于 2525 元/吨，广西菜粕现货涨 140 收于 2620 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约涨 0.75 收于 1049.25 美分/蒲。CONAB 机构发布，截至 2 月 9 日，巴西大豆收割率为 14.8%，上周为 8.0%，去年同期为 20.9%。AgRural 机构发布，截至上周四，巴西 2024/25 年度大豆收割率已达 15%，较之前一周增加 6 个百分点，去年同期为 23%。截至 2 月 7 日当周，主要油厂大豆库存 566.03 万吨，较上周增加 127.05 万吨，豆粕库存为 42.3 万吨，较上周减少 5.76 万吨，未执行合同为 438.6 万吨，较上周增加 180.45 万吨。全国港口大豆库存为 750.66 万吨，较上周增加 140.5 万吨。

国内昨日豆粕成交 44.17 万吨，现货补库情绪积极，叠加 2-3 月份大豆到港偏少预期，或有国内进口政策收紧预期，现货和近月合约大幅走强。油厂大豆库存回升，主要是节日期间开机率下降导致，随着复工复产，预计库存回落，豆粕库存下滑，支撑价格。阿根廷产区降水高于均值，缓解干旱担忧，巴西丰产不改，出口进度加快，关注美国对等关税的影响，综合来看豆粕震荡偏强运行，豆粕 35 正套格局延续。

棕榈油：MPOB 报告偏多影响，棕榈油继续上涨

周一，BMD 马棕油主连涨 90 收于 4595 林吉特/吨，棕榈油 05 合约涨 68 收于 8956 元/吨，豆油 05 合约跌 86 收于 8114 元/吨，菜油 05 合约跌 43 收于 8749 元/吨，CBOT 美豆油主连涨 0.27 收于 46.27 美分/磅。马来西亚棕榈油局（MPOB）1 月棕榈油供需数据显示，1 月期末库存减少 7.55%至 158 万吨，产量较上月减少 16.8%至 123.7 万吨，出口较上月减少 12.94%至 116.8 万吨。截至 2 月 7 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 195.81 万吨，较上周增加 3.33 万吨。其中，豆油库存为 88.65 万吨，较上周减少 1.18 万吨，棕榈油库存为 46.18 万吨，较上周减少 2.87 万吨，菜油库存为 60.98 万吨，较上周增加 7.38 万吨。ITS 机构发布，马来西亚 2 月 1-10 日棕榈油出口量为 336980 吨，较上月同期出口的 350788 吨减少 3.94%。Amspec 机构发布，马来西亚 2 月 1-10 日的棕榈油出口量为 319410 吨，而 1 月 1-10 日的出口量为 300218 吨，相比之下增加 6.39%。

宏观方面，特朗普表示将公布对各国征收的关税进行对等调整，威胁仍在，美元指数震荡收涨；贸易政策收紧或打击供应国出口，原油价格收涨。基本面上，1 月 MPOB 报告利多影响助推棕榈油上涨，其中，产量下滑超预期，主要是过多降水导致，库存也低于市场预期。2 月份产地棕榈油出口或有改善，国内库存继续下滑，综合来看，棕榈油震荡偏强运行。

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	77370	120	0.16	233365	469029	元/吨
LME 铜	9453	7	0.07			美元/吨
SHFE 铝	20550	-50	-0.24	232692	463772	元/吨
LME 铝	2661	34	1.29			美元/吨
SHFE 氧化铝	3466	-15	-0.43	147345	139719	元/吨
SHFE 锌	23805	-210	-0.87	211544	184552	元/吨
LME 锌	2854	15	0.51			美元/吨
SHFE 铅	17160	-15	-0.09	48626	74074	元/吨
LME 铅	1998	8	0.40			美元/吨
SHFE 镍	127680	490	0.39	195734	176181	元/吨
LME 镍	15575	-158	-1.00			美元/吨
SHFE 锡	259000	-290	-0.11	59068	32436	元/吨
LME 锡	31255	229	0.74			美元/吨
COMEX 黄金	2936.80	50.70	1.76			美元/盎司
SHFE 白银	8062.00	7.00	0.09	1271045	666062	元/千克
COMEX 白银	32.50	0.31	0.96			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3331	-21	-0.63	2078689	2454167	元/吨
SHFE 热卷	3436	-13	-0.38	532326	1195214	元/吨
DCE 铁矿石	826.5	9.5	1.16	290792	570193	元/吨
DCE 焦煤	1147.0	-6.5	-0.56	190529	341864	元/吨
DCE 焦炭	1746.0	-40.5	-2.27	26751	37063	元/吨
GFEX 工业硅	10855.0	-75.0	-0.69	187642	165541	元/吨
CBOT 大豆	1049.3	0.8	0.07	104230	283825	元/吨
DCE 豆粕	2899.0	-10.0	-0.34	3591083	4403318	元/吨
CZCE 菜粕	2525.0	24.0	0.96	1989947	966587	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		2月10日	2月7日	涨跌		2月10日	2月7日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	77370	77250	120	LME 铜 3 月	9453	9446.5	6.5
	SHFE 仓单	68204	68204	0	LME 库存	245825	247625	-1800
	沪铜现货报价	76915	76605	310	LME 仓单	217175	223850	-6675
	现货升贴水	-5	-5	0	LME 升贴水	-119.89	-119.89	0
	精废铜价差	2277.4	2175.2	102.2	沪伦比	8.18	8.18	0.00
	LME 注销仓单	28650	23775	4875				
镍		2月10日	2月7日	涨跌		2月10日	2月7日	涨跌
	SHEF 镍主力	127680	127190	490	LME 镍 3 月	15575	15733	-158

敬请参阅最后一页免责声明

	SHEF 仓单	28933	29465	-532	LME 库存	175710	175710	0
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	164106	164106	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-218.2	218.2
	LME 注销仓单	11604	11604	0	沪伦比价	8.20	8.08	0.11
锌		2月10日	2月7日	涨跌		2月10日	2月7日	涨跌
	SHEF 锌主力	23805	24015	-210	LME 锌	2854	2839.5	14.5
	SHEF 仓单	777	578	199	LME 库存	168700	170450	-1750
	现货升贴水	40	90	-50	LME 仓单	134225	133925	300
	现货报价	23750	23900	-150	LME 升贴水	-48.05	-48.05	0
	LME 注销仓单	34475	36525	-2050	沪伦比价	8.34	8.46	-0.12
		2月10日	2月7日	涨跌		2月10日	2月7日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17160	17175	-15	LME 铅	1997.5	1989.5	8
	SHEF 仓单	1479	1479	0	LME 库存	221375	221725	-350
	现货升贴水	-235	-250	15	LME 仓单	178850	178725	125
	现货报价	16925	16925	0	LME 升贴水	-34.67	-34.67	0
	LME 注销仓单	178850	178725	125	沪伦比价	8.59	8.63	-0.04
铝		2月10日	2月7日	涨跌		2月10日	2月7日	涨跌
	SHFE 铝连三	20605	20660	-55	LME 铝 3 月	2661	2627	34
	SHEF 仓单	71283	67617	3666	LME 库存	563200	567700	-4500
	现货升贴水	-30	-30	0	LME 仓单	245425	245425	0
	长江现货报价	20410	20470	-60	LME 升贴水	4.87	6.15	-1.28
	南储现货报价	20400	20490	-90	沪伦比价	7.74	7.86	-0.12
	沪粤价差	10	-20	30	LME 注销仓单	317775	322275	-4500
氧化铝		2月10日	2月7日	涨跌		4月14日	3月11日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3466	3481	-15	全国氧化铝现货均价	3633	3745	-112
	SHEF 仓库	28247	30051	-1804	现货升水	214	280	-66
	SHEF 厂库	3600	3600	0	澳洲氧化铝 FOB	531	531	0
锡		2月10日	2月7日	涨跌		2月10日	2月7日	涨跌
	SHFE 锡主力	259000	259290	-290	LME 锡	31255	31026	229
	SHEF 仓单	5606	5674	-68	LME 库存	4110	4180	-70
	现货升贴水	200	400	-200	LME 仓单	3770	3770	0
	现货报价	258500	259300	-800	LME 升贴水	0	-143	143
	LME 注销仓单	340	410	-70	沪伦比价	8.28667413	8.357184297	-0.0705
贵金属		2月10日	2月7日	涨跌		2月10日	2月7日	涨跌
	SHFE 黄金	679.08	679.08	0.00	SHFE 白银	8062.00	8062.00	0.00
	COMEX 黄金	2934.40	2934.40	0.00	COMEX 白银	32.491	32.491	0.000
	黄金 T+D	679.05	679.05	0.00	白银 T+D	8041.00	8041.00	0.00
	伦敦黄金	2904.45	2904.45	0.00	伦敦白银	32.27	32.27	0.00
	期现价差	0.03	1.34	-1.31	期现价差	21.0	36.00	-15.00
	SHFE 金银比价	84.23	83.17	1.07	COMEX 金银比	90.38	89.67	0.70

					价			
	SPDR 黄金 ETF	871.08	871.08	0.00	SLV 白银 ETF	13604.71	13389.48	215.23
	COMEX 黄金库存	35492633	35492633	0	COMEX 白银库存	366853464	363395823	3457641
螺纹钢		2月10日	2月7日	涨跌		2月10日	2月7日	涨跌
	螺纹主力	3331	0	3331	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	-70	-70	0
	基差	153.54	132.54	21.00	卷螺差：上海	-45	-45	0
	方坯:唐山	3070	3080	-10	卷螺差：主力	105	97	8
铁矿石		2月10日	2月7日	涨跌		2月10日	2月7日	涨跌
	铁矿主力	826.5	817.0	9.5	巴西-青岛运价	16.99	16.98	0.01
	日照港 PB 粉	814	805	9	西澳-青岛运价	6.38	6.72	-0.34
	基差	-838	-828	-10	65%-62%价差	13.55	13.60	-0.05
	62%Fe:CFR	106.75	106.75	0.00	PB 粉-杨迪粉	326	305	21
焦炭焦煤		2月10日	2月7日	涨跌		2月10日	2月7日	涨跌
	焦炭主力	1746.0	1786.5	-40.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1520	1540	-20	焦炭港口基差	-112	-131	19
	山西现货一级	1300	1350	-50	焦煤价差：晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1147.0	1153.5	-6.5	焦煤基差	353	347	7
	港口焦煤：山西	1490	1490	0	RB/J 主力	1.9078	1.8763	0.0315
	山西现货价格	1320	1320	0	J/JM 主力	1.5222	1.5488	-0.0265
碳酸锂		2月10日	2月7日	涨跌		2月10日	2月7日	涨跌
	碳酸锂主力	7.68	7.57	0.11	氢氧化锂价格	77300	77300	0
	电碳现货	7.69	7.7	-0.01	电碳-微粉氢氧价差	-400	-300	-100
	工碳现货	7.39	7.4	-0.01				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	754	757	-3.00				0
工业硅		2月10日	2月7日	涨跌		2月10日	2月7日	涨跌
	工业硅主力	10855	10930	-75.00	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	12840	12800	40
	华东#421 均价	11600	11600	0.00				
		2月10日	2月7日	涨跌		2月10日	2月7日	涨跌

豆粕	CBOT 大豆主力	1049.25	1048.5	0.75	豆粕主力	2899	2909	-10
	CBOT 豆粕主力	300.2	301.1	-0.90	菜粕主力	2525	2501	24
	CBOT 豆油主力	46.27	46	0.27	豆菜粕价差	374	408	-34
	CNF 进口价:大豆:巴西	423	428	-5.0	现货价:豆粕:天津	3880	3460	420
	CNF 进口价:大豆:美湾	463	468	-5.0	现货价:豆粕:山东	3720	3380	340
	CNF 进口价:大豆:美西	453	458	-5.0	现货价:豆粕:华东	3650	3400	250
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	809	815	-6.0	现货价:豆粕:华南	3620	3400	220
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3114	7.3039	0.0	大豆压榨利润:广东	749.65	481.1	268.55

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。