



商品日报 20250213

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 CPI 反弹延后降息时点，地产利好提振股市

海外方面，美国 1 月 CPI 同比录得 3.0%，超出预期与前值 2.9%；环比录得 0.5%，预期 0.3%，创下 2023 年 8 月以来最大涨幅。从分项看，能源项反弹，食品项走平，二手车价格推动核心商品上行，核心服务价格回落，与近期美国服务业 PMI 降温相符。在居民通胀预期上行及关税扰动的背景下，年内通胀反弹的风险在加大，市场定价 10 月再次开启降息，10Y 美债利率上行至 4.63%，美股偏弱收跌，金价 V 型反弹，铜价反弹，油价收跌。

国内方面，科技与地产先后推动 A 股上涨，两市成交额小幅回升至 1.71 万亿，创业板、科创 50、中证 1000 表现占优，上证 50、沪深 300 尾盘拉升，外媒报道“监管拟筹集 68 亿美元帮助万科偿还债务”，经济尾部风险减小提振市场风险偏好，关注近期成交能否放量。债市方面，资金面边际转松，股债跷跷板效应明显，主要期限利率均上行，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。

贵金属：美国 CPI 数据超预期，强势的金价稍作喘息

周三国际贵金属期货价格波动加大收盘涨跌不一，金价盘中一度下挫而后收回大部分跌幅小幅收跌，COMEX 黄金期货跌 0.12% 报 2929 美元/盎司，COMEX 白银期货则大涨 1.18% 报 32.705 美元/盎司。美国 CPI 超预期重创降息预期，但特朗普的新关税引发全球贸易战担忧增加避险需求，抵消了美国通胀数据高于预期所带来的压力。美债跳水，俄乌冲突结束的希望缓和美股跌势。美国 1 月 CPI 全线超预期，同比增速升至 3%，核心 CPI 加速至 0.4%。由于 CPI 数据好于预期，目前市场再度降低对今年美联储降息的预期。根据美联储观察工具的数据，交易员目前认为美联储在 2025 年底前再降息 25 个基点的可能性约为 70%，低于周二的约 80%。

今年初以来，金价表现强势屡创新高，已连续六周收阳为 2024 年以来最长连续上行，且过程中没有出现明显回调，昨天美国 CPI 超预期重创降息预期金价稍作喘息。调整风险正在积累，目前贵金属市场资金博弈加剧，短期金价可能出现调整。但全球地缘政治及宏观经

济的不确定性将进一步强化黄金的财富保值和避险属性，依然对金价形成坚实的支撑，即使出现调整也预计金银回调空间有限。

铜：巴拿马铜矿听证会延期，铜企稳向上

周三沪铜主力 2503 合约企稳向上，伦铜确认 9300 美金支撑后继续上行，国内近月 C 结构走扩，周三电解铜现货市场成交僵持，下游畏高补库意愿欠佳，现货维持平水。昨日 LME 库存降至 24.2 万吨。宏观方面：美国 1 月 CPI 同比+3%，超出和前值预期的 2.9%，连续第 7 个月加速，食品价格上涨为最大驱动项；核心 CPI 同比+3.3%，其中住房、汽车、酒店和机票等分项粘性较强，鲍威尔称不要过度解读 CPI 出现环比增幅的数据，美联储不会因为个别读数的好坏影响整体的政策路径，当前更关注核心 PCE 通胀指标，美联储也不会因为特朗普施压而改变利率政策，其此前表示并不急于继续降息，我们认为谨慎宽松仍是 FOMC 当前的政策环境。产业方面：第一量子公司表示，国际仲裁程序下 Cobre Panama 铜矿的听证会已从去年 9 月推迟至今年 2 月，理由是巴拿马政府要求推迟递交相关文件，新政府需要重新评估矿山情况。

美国 1 月 CPI 超预期上行，但鲍威尔称美联储不会因为个别读数的好坏影响整体的政策路径，FOMC 更关注核心 PCE 通胀指标，美联储也不会因为特朗普施压而改变利率政策，美元走势疲软提振金属市场；基本上，巴拿马铜矿听证会延期，项目复产前景黯淡，国内节后累库缓慢，预计铜价将延续企稳向上。

铝：美国强通胀数据压制铝价

周三沪铝主力收 20610 元/吨，跌 0.51%。伦铝跌 0.45%，2624 美元/吨。现货 SMM 均价 20540 元/吨，跌 50 元/吨，贴水 30 元/吨。南储现货均价 20560 元/吨，跌 80 元/吨，贴水 5 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 1 月未季调 CPI 同比升 3%，预期升 2.9%，前值升 2.9%；季调后 CPI 环比升 0.5%，预期升 0.3%，前值升 0.4%；未季调核心 CPI 同比升 3.3%，预期升 3.1%，前值升 3.2%；季调后核心 CPI 环比升 0.4%，预期升 0.3%，前值升 0.2%

美国 CPI 数据强劲，同时美联储主席鲍威尔重拾暂时不降息观点，施压铝价。基本面根据三方调研平台显示，本周铝加工龙头企业环比节前一周涨 5.7 个百分点至 56.8%，铝板带箔、再生合金、型材企业开工率均有上升，尤其汽车型材头部企业复工程度加快明显。且节前市场谨慎备货有限，节后正常补货表现尚可。不过供应端增量消息及季节性累库仍有一定压力，铝价看好延续震荡。

氧化铝：供应现扰动消息，氧化铝有望跌势放缓

周三氧化铝期货主力合约跌 2.19%，收 3387 元/吨。现货氧化铝全国均价 3481 元/吨，

跌 74 元/吨，升水 138 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 539 美元/吨，涨 8 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 3.1 万吨，增加 2694 吨，厂库 3600 吨，较前日持平。产业消息：根据阿拉丁(ALD)，山西某大型氧化铝厂于昨日(2 月 11 日)对局部锅炉进行计划性检修，检修期间影响产能约 60 万吨，检修结束时间暂不确定。

氧化铝基本面传利好消息，昨日山西有氧化铝厂进行检修，产能阶段性受影响。同时海外氧化铝经历超两个月走低之后昨日成交价格回升，未来若氧化铝出口窗口打开，国内供应压力或有减小，氧化铝跌势有望放缓。

锌：俄美通话缓和风险偏好，锌价震荡收涨

周三沪锌主力 ZN2503 合约日内减仓上行，夜间震荡偏强，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23570~23845 元/吨，对 2503 合约升水 20-30 元/吨。市场货源增多，但下游接货意愿不高，贸易商出货不畅，升水继续走低。上海金属网讯：截止 2 月 8 日当周，上海保税区精炼锌库存约 0.27 万吨，较前周增加 1 千吨。此次到港锌锭为 1000 吨，均来自澳大利亚，且全部流入保税区，其他无货物流转。

整体来看，美国 1 月 CPI 数据全面超预期，重创美联储降息预期回落，市场预计首次降息时间从 6 月推迟到了 12 月，不过随后特朗普和普京通话，双方同意就结束俄乌战争进行谈判，市场风险偏好缓和，美元先涨后跌，盘中波动剧烈，对锌价冲击较小。国内现货市场成交依旧偏弱，升水维持下行，难以为锌价提供上涨驱动，后半周下游企业基本复产，关注消费改善情况，短期锌价延续震荡运行。

铅：现货成交边际好转，继续关注备货情况

周三沪铅主力 PB2503 合约日内减仓上行，夜间横盘运行，伦铅小幅下行。现货市场：上海市场报价稀少；江浙地区江铜、济金铅报 17080-17115 元/吨，对沪铅 2502 合约平水或对沪铅 2503 合约平水。沪铅呈低开高走趋势，持货商随行报价，期间炼厂厂提报价维持对 SMM1# 铅均价升水 0-50 元/吨出厂，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 100-50 元/吨出厂，下游企业询价尚可，部分有意逢低接货。

整体来看，累库压力延续拖累铅价走势，不过伴随着下游电池企业逐步复工，现货采购出现好转迹象，叠加 2 月原生铅炼厂检修较多，再生铅炼厂复产偏慢，供应压力有限，基本面仍好转预期，铅价调整空间有限，继续关注电池补库情况，若消费旺季兑现，铅价仍有望走强。

锡：印尼精炼锡出口恢复缓慢，伦锡带动沪锡收涨

周三沪锡主力 SN2503 合约日内减仓回落，夜间高开高走后回落震荡，伦锡收涨。现货市场：现货对 2503 升水 800 元/吨，普通云字升水 200-500 元/吨，小牌升水 100 元/吨，进口锡贴水 700 元/吨。印尼贸易部周三公布的数据显示，2025 年 1 月印尼精炼锡出口量为

1,566.26 吨，远超去年同期水平。去年 1 月的出口因采矿许可证延期而受阻，较 2023 年同期增加 29.71 吨。

整体来看，印尼精炼锡出口恢复有波折，1 月出口量为近年低位，LME 继续去库预期强化支撑伦锡维持偏强运行，沪锡重回 26 万附近。国内终端复工偏慢，订单欠佳，叠加锡价涨幅较大，抑制下游节后采买热情，锡价上涨持续性存疑，26 万整数关口

工业硅：仓单库存上行，工业硅低位震荡

昨日工业硅主力 2503 合约低位整理，周三华东通氧 553#现货对 2503 合约升水 35 元/吨。2 月 12 日广期所仓单库存持增至 67766 手，较节前最后交易日大幅增加 1141 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 54.3 万吨，供需双弱库存高企令现货市场难寻反弹空间。

基本面上，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正常生产水平，订单交付向后推迟；终端地面电站装机暂未开工，集中采购需求或将推迟至 3 月初；而有机硅和铝合金需求羸弱，节后工业硅需求复苏缓慢，仓单库存持续上行，预计期价短期将维持弱震荡。

碳酸锂：供需暂无矛盾，价格震荡延续

周三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 100 元/吨，工业碳价格下跌 100 元/吨。SMM 口径下现货升水 2503 合约 1370 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 5745 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 1800 元/吨。仓单合计 46762 手；2505 持仓 24.66 万手，匹配交割价 75740 元/吨。乘联会口径下，1 月 1-31 日，新能源乘用车市场零售 78.6 万辆，同比去年同期增长 17%。

受春节前置扰动，1 月新能源汽车销售增速有所放缓，但整体韧性尚可。年后比亚迪再度率先降价，需求增量仍有待客气。供给预期逐渐回暖，供需格局预期边际宽松，锂价缺乏向上驱动因素。但 12 日锂电股表现强势，天齐盘中一度触及涨停，或对后续情绪有所扰动。

镍：再通胀压力抬头，镍价反响有限

周三镍价偏弱运行，SMM1#镍报价 125445 元/吨，下跌 505，进口镍报 124445 元/吨，下跌 305。金川镍报 126545 元/吨，下跌 505。电积镍报 124445 元/吨，下跌 405，进口镍升水 50 元/吨，上涨 50，金川镍升水 2050 元/吨，下跌 150。SMM 库存合计 4.47 万吨，环比增加

3418 吨。美国 1 月末季调 CPI 年录得 3.0%，预期 2.9%，前值 2.9%；美国 1 月末季调核心 CPI 年率 3.3%，预期 3.1%，前值 3.2%。

宏观层面，美国通胀压力有所升温，美联储延续适当限制货币政策已被计价，美指冲高后快速回落。产业方面，资源端暂无扰动预期，冶炼陆续复产，供需两端均存回暖预期，而在换新政策驱动下，家电行业对不锈钢需求增量预期显著，镍铁价格小幅抬升。新能源消费仍需观察，硫酸镍价格平稳。中间品价格走势分化，高冰镍工艺利润率收窄，MHP 条线维持较好收益。纯镍基本面格局未改。价格区间震荡延续。

集运：中东迷雾未散，运价高位震荡

周三欧线集运主力合约震荡运行，主力合约收至 1819.3 涨跌幅约-0.63%。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%。

2 月航司报价延续弱势，货物发运量尚未明显回升。3 月部分航司报价提涨，但弱现实背景下，提涨落地难度较大。但随着航司挺价意愿增强，现货价格预期企稳。特朗普强制要求哈马斯于 15 号前释放人质，否则加沙或将再度陷入战火，中东局势预期再度恶化。当前远月合约或已计入绕行溢价，随着现货价格企稳，盘面或进入震荡阶段。

螺纹热卷：关注今日产业数据，期价震荡走势

周三钢材期货震荡。现货市场，唐山钢坯价格 3040（0）元/吨，上海螺纹报价 3340（-10）元/吨，上海热卷 3420（+20）元/吨。1 月 31 省份 CPI 同比上涨省份在连续五个月减少后大幅增加。其中 27 省份同比上涨，4 省份同比下降，上月“涨平跌”省份分别为 13 个、8 个和 10 个。据 Mysteel 调研，今年选择元宵节后复工的制造业企业占比较去年增加 10%，尤其是冷轧需求较高的家电、汽车行业，预计终端企业对冷轧的采购需求可能出现滞后。

下游需求恢复尚需时日，元宵节后将逐步增加，供应端钢厂复产节奏加快，开工率稳步回升，成材产量环比增长，供应压力增大，短期钢材库存以增加为主。宏观面，关注两会预期，以及房地产政策对市场的影响，预计钢价震荡为主。

铁矿：关注供应端干扰，铁矿高位震荡

周三铁矿期货震荡。现货市场，日照港 PB 粉报价 804（-10）元/吨，超特粉 668（-10）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 136 元/吨。一个热带气旋在澳大利亚西部近海形成，预计将于周五穿过海岸，给澳大利亚主要的铁矿石出口中心带来暴雨和破坏性的阵风。澳大利亚气象局称，飓风“泽利亚”在向皮尔巴拉海岸移动的过程中预计会加强，该风暴的缓慢移动可能会在其路径沿线产生非常高的降雨。目前该风暴为 1 级，在登陆前可能会增强到 3 级。今年，一系列气旋给皮尔巴拉地区带来了暴雨，扰乱了铁矿石生产，甚至破坏了矿业巨头力拓集团运营的一个港口设施。在含水量已经饱和的土地上，继续倾盆大雨可能导致山洪

暴发，并使通往港口的重要铁路处于危险之中。

供应端，澳洲飓风天气可能对港口运营造成破坏，需关注市场情绪的变化。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。供应干扰需求回升，叠加宏观政策偏暖，预计矿价将维持震荡偏强格局。

豆粕：成交大幅缩量，连粕震荡回落

周三，豆粕 05 合约跌 46 收于 2854 元/吨，华南豆粕现货跌 110 收于 3450 元/吨；菜粕 05 合约跌 9 收于 2520 元/吨，广西菜粕现货跌 50 收于 2580 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约跌 15.5 收于 1028.25 美分/蒲。Abiove 机构发布，受豆粕和豆油出口增加支撑，预计巴西今年的大豆加工量将增加。Abiove 汇总贸易商和加工商的预估显示，巴西 2025 年大豆加工量为 5750 万吨，较 1 月预估上调 40 万吨。巴西 2024/25 年度大豆产量料小幅下滑至 1.701 亿吨，预估区间为 1.653-1.747 亿吨。尽管 2 月下旬的天气条件有所改善，气候前景也有所好转，但降雨过多和收割延迟影响了季末的产量潜力，特别是中西部和东南部地区。尽管如此，创纪录的高产量/产量前景不变。本周豆粕成交情况：周一 44.17 万吨，周二 3.06 万吨，周三 2.8 万吨；天气预报显示，未来 15 天，阿根廷产区累计降水 75mm 左右，高于均值 65-70mm。

近期阿根廷产区降水增多，或维持当前作物状况，巴西丰产兑现过程中；华南港口放松进口卸港检验，近两日豆粕成交大幅减少，现货基差回落，盘面主力合约震荡回落，回补前期跳空缺口，整体豆粕或震荡调整运行。

棕榈油：油脂走势分化，棕榈油继续上涨

周三，BMD 马棕油主连涨 29 收于 4624 林吉特/吨；棕榈油 05 合约涨 78 收于 9154 元/吨，豆油 05 合约跌 36 收于 8062 元/吨，菜油 05 合约涨 138 收于 8844 元/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.44 收于 46.16 美分/磅。据 MIDF 研究称，毛棕榈油价格在 2 月可能保持稳定，大致在每吨 4500 至 5000 林吉特之间波动，价格预计将得到开斋节前补货以及产量较低的支撑。SEA 机构发布，印度 1 月棕榈油进口量为 275,241 吨，远低于 12 月的 500,175 吨。印度 1 月植物油进口量为 100 万吨，低于 12 月的 119 万吨。豆油进口量为 444,026 吨，高于 12 月的 420,651 吨。葵花籽油进口量为 288,284 吨，高于 12 月的 264,836 吨。

宏观方面，美国 1 月 CPI 同比增 3%，环比增 0.5%，均高于市场预期，美债收益率走高，美元指数走势日内波动加剧，最终小幅收涨；美国原油库存超预期，油价震荡收跌。基本上，印度 1 月棕榈油进口量 27.5 万吨，为 14 年以来最低水平，高价抑制效应凸显，豆油替代进口需求增多；开斋节前有备货需求支撑，多头资金情绪浓厚，继续增仓，连续上涨，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	77000	-150	-0.19	145778	477691	元/吨
LME 铜	9469	113	1.20			美元/吨
SHFE 铝	20575	-100	-0.48	226409	490270	元/吨
LME 铝	2627	-12	-0.45			美元/吨
SHFE 氧化铝	3387	-68	-1.97	133113	163023	元/吨
SHFE 锌	23800	55	0.23	186720	188040	元/吨
LME 锌	2866	39	1.36			美元/吨
SHFE 铅	17145	15	0.09	45632	77368	元/吨
LME 铅	1973	-3	-0.15			美元/吨
SHFE 镍	124550	-210	-0.17	142806	187936	元/吨
LME 镍	15425	-95	-0.61			美元/吨
SHFE 锡	256980	-730	-0.28	47936	29031	元/吨
LME 锡	31645	380	1.22			美元/吨
COMEX 黄金	2929.00	2.50	0.09			美元/盎司
SHFE 白银	7967.00	-5.00	-0.06	1011365	680501	元/千克
COMEX 白银	32.71	0.45	1.40			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3292	17	0.52	1412910	2512453	元/吨
SHFE 热卷	3415	28	0.83	382857	1193080	元/吨
DCE 铁矿石	828.5	16.5	2.03	285573	575614	元/吨
DCE 焦煤	1127.5	5.5	0.49	147092	344278	元/吨
DCE 焦炭	1722.0	-5.0	-0.29	13900	38591	元/吨
GFEX 工业硅	10815.0	25.0	0.23	104622	170468	元/吨
CBOT 大豆	1028.3	-15.5	-1.49	150936	255936	元/吨
DCE 豆粕	2854.0	-46.0	-1.59	2776462	4417923	元/吨
CZCE 菜粕	2520.0	-9.0	-0.36	1656505	982585	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		2月12日	2月11日	涨跌		2月12日	2月11日	涨跌
	SHEF 铜主力	77000	77150	-150	LME 铜 3 月	9469	9356.5	112.5
	SHFE 仓单	83999	83999	0	LME 库存	241650	243300	-1650
	沪铜现货报价	76715	76960	-245	LME 仓单	211425	212675	-1250
	现货升贴水	0	0	0	LME 升贴水	-118.84	-118.84	0
	精废铜价差	1927.4	2227.4	-300	沪伦比	8.13	8.13	0.00
	LME 注销仓单	30225	30625	-400				
镍		2月12日	2月11日	涨跌		2月12日	2月11日	涨跌
	SHEF 镍主力	124550	124760	-210	LME 镍 3 月	15425	15520	-95

敬请参阅最后一页免责声明

	SHEF 仓单	29192	28826	366	LME 库存	175806	176946	-1140
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	165426	165426	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-225.06	225.06
	LME 注销仓单	10380	11520	-1140	沪伦比价	8.07	8.04	0.04
锌		2月12日	2月11日	涨跌		2月12日	2月11日	涨跌
	SHEF 锌主力	23800	23745	55	LME 锌	2866	2827.5	38.5
	SHEF 仓单	952	877	75	LME 库存	164625	166950	-2325
	现货升贴水	20	50	-30	LME 仓单	133025	134475	-1450
	现货报价	23740	23780	-40	LME 升贴水	-48.98	-48.98	0
	LME 注销仓单	31600	32475	-875	沪伦比价	8.30	8.40	-0.09
		2月12日	2月11日	涨跌		2月12日	2月11日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17145	17130	15	LME 铅	1973	1976	-3
	SHEF 仓单	1479	1479	0	LME 库存	225425	224925	500
	现货升贴水	-220	-180	-40	LME 仓单	183300	182725	575
	现货报价	16925	16950	-25	LME 升贴水	-37.74	-37.74	0
	LME 注销仓单	183300	182725	575	沪伦比价	8.69	8.67	0.02
铝		2月12日	2月11日	涨跌		2月12日	2月11日	涨跌
	SHFE 铝连三	20625	20735	-110	LME 铝 3 月	2626.5	2638.5	-12
	SHEF 仓单	72383	71283	1100	LME 库存	566050	558700	7350
	现货升贴水	-20	-40	20	LME 仓单	256625	244925	11700
	长江现货报价	20540	20580	-40	LME 升贴水	3.66	6.17	-2.51
	南储现货报价	20560	20640	-80	沪伦比价	7.85	7.86	-0.01
	沪粤价差	-20	-60	40	LME 注销仓单	309425	313775	-4350
氧化铝		2月12日	2月11日	涨跌		3月10日	3月22日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3387	3455	-68	全国氧化铝现货均价	3481	3555	-74
	SHEF 仓库	30941	28247	2694	现货升水	138	159	-21
	SHEF 厂库	3600	3600	0	澳洲氧化铝 FOB	539	531	8
锡		2月12日	2月11日	涨跌		2月12日	2月11日	涨跌
	SHFE 锡主力	256980	257710	-730	LME 锡	31645	31265	380
	SHEF 仓单	5769	5662	107	LME 库存	4060	4060	0
	现货升贴水	150	150	0	LME 仓单	3560	3710	-150
	现货报价	257500	256900	600	LME 升贴水	0	-201	201
	LME 注销仓单	500	350	150	沪伦比价	8.12071417	8.242763474	-0.122
贵金属		2月12日	2月11日	涨跌		2月12日	2月11日	涨跌
	SHFE 黄金	681.22	681.22	0.00	SHFE 白银	7967.00	7967.00	0.00
	COMEX 黄金	2928.70	2928.70	0.00	COMEX 白银	32.785	32.785	0.000
	黄金 T+D	679.98	679.98	0.00	白银 T+D	7956.00	7956.00	0.00
	伦敦黄金	2891.50	2891.50	0.00	伦敦白银	31.77	31.77	0.00
	期现价差	1.24	2.34	-1.10	期现价差	11.0	18.00	-7.00
	SHFE 金银比价	85.51	86.02	-0.51	COMEX 金银比	89.56	90.73	-1.17

					价			
	SPDR 黄金 ETF	866.50	866.50	0.00	SLV 白银 ETF	13654.26	13604.71	49.55
	COMEX 黄金库存	36454294	36454294	0	COMEX 白银库存	372304628	369868495	2436133
螺纹钢		2 月 12 日	2 月 11 日	涨跌		2 月 12 日	2 月 11 日	涨跌
	螺纹主力	3292	3275	17	南北价差：广-沈	170	130	40.00
	上海现货价格	3340	3350	-10	南北价差：沪-沈	-70	-100	30
	基差	151.30	178.61	-27.31	卷螺差：上海	-23	-54	30
	方坯:唐山	3040	3040	0	卷螺差：主力	123	112	11
铁矿石		2 月 12 日	2 月 11 日	涨跌		2 月 12 日	2 月 11 日	涨跌
	铁矿主力	828.5	812.0	16.5	巴西-青岛运价	16.99	17.04	-0.05
	日照港 PB 粉	816	804	12	西澳-青岛运价	6.31	6.36	-0.05
	基差	-840	-823	-17	65%-62%价差	13.20	13.55	-0.35
	62%Fe:CFR	108.60	106.55	2.05	PB 粉-杨迪粉	328	308	20
焦炭焦煤		2 月 12 日	2 月 11 日	涨跌		2 月 12 日	2 月 11 日	涨跌
	焦炭主力	1722.0	1727.0	-5.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1510	1520	-10	焦炭港口基差	-98	-93	-6
	山西现货一级	1300	1300	0	焦煤价差：晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1127.5	1122.0	5.5	焦煤基差	373	378	-6
	港口焦煤：山西	1490	1490	0	RB/J 主力	1.9117	1.8964	0.0154
	山西现货价格	1320	1320	0	J/JM 主力	1.5273	1.5392	-0.0119
碳酸锂		2 月 12 日	2 月 11 日	涨跌		2 月 12 日	2 月 11 日	涨跌
	碳酸锂主力	7.57	7.5	0.07	氢氧化锂价格	77300	77300	0
	电碳现货	7.65	7.69	-0.04	电碳-微粉氢氧价差	-800	-400	-400
	工碳现货	7.35	7.39	-0.04				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	754	754	0.00				0
工业硅		2 月 12 日	2 月 11 日	涨跌		2 月 12 日	2 月 11 日	涨跌
	工业硅主力	10815	10790	25.00	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	12840	12840	0
	华东#421 平均价	11600	11600	0.00				
		2 月 12 日	2 月 11 日	涨跌		2 月 12 日	2 月 11 日	涨跌

豆粕	CBOT 大豆主力	1028.25	1043.75	-15.50	豆粕主力	2854	2900	-46
	CBOT 豆粕主力	294	296.9	-2.90	菜粕主力	2520	2529	-9
	CBOT 豆油主力	46.16	46.6	-0.44	豆菜粕价差	334	371	-37
	CNF 进口价:大豆:巴西	427	429	-2.0	现货价:豆粕:天津	3580	3820	-240
	CNF 进口价:大豆:美湾	461	463	-2.0	现货价:豆粕:山东	3560	3680	-120
	CNF 进口价:大豆:美西	451	453	-2.0	现货价:豆粕:华东	3500	3600	-100
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	776	801	-25.0	现货价:豆粕:华南	3460	3620	-160
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3101	7.3101	0.0	大豆压榨利润:广东	779.4	779.4	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 306 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。