



商品日报 20250214

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：特朗普推出对等关税，A 股高切低迹象初显

海外方面，美国 1 月 PPI 同比录得 3.5%，高于前值和预期 3.3%，创 2023 年 2 月以来新高，因与 PCE 相关部分（医疗、机票）通胀温和，市场对美联储年内首次降息时点提前至 9 月。特朗普推出对等关税计划，将首先研究贸易顺差最大、关税税率最高的国家，预计于 4 月 1 日前完成。美元指数走低至 107，10Y 美债利率回落至 4.53%，美股反弹，金价、铜价收涨，油价走平。关注今晚美国 1 月零售数据。

国内方面，A 股宽幅震荡收跌，两市成交额继续放量至 1.8 万亿，市场风格发生切换，春节后涨幅较大的科创 50、中证 1000 领跌，沪深 300、上证 50 表现占优，科技题材热度降温，部分资金止盈兑现或切换到防御属性强的板块，盘后港股大幅调整。债市方面，资金面重回偏紧，长债表现相对较好，关注近期公布的 1 月金融数据。央行 Q4 货币政策执行报告：择机调整优化政策力度和节奏，促进物价合理回升，密切关注海外主要央行货币政策变化，防范资金空转，增强外汇市场韧性。

贵金属：对等关税加剧市场担忧，金价再创新高

周四国际贵金属期货普遍收涨，特朗普宣布对等关税消息后，黄金再度刷新历史高点。COMEX 黄金期货涨 0.97% 报 2957.2 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.58% 报 32.975 美元/盎司。特朗普宣布将对美贸易伙伴征收对等关税，未说明何时征税。媒体称对等关税可能 4 月 1 日生效。消息落地后，美元指数创两周新低，金价再创新高。美国 1 月 PPI 同比上涨 3.5%，高于前值和预期值的 3.3%，增幅为近两年新高，但与 PCE 通胀相关部分显温和，缓和市场对美联储关注的 PCE 通胀的担忧。在 PPI 数据公布后，市场对美联储的降息预期略有增加至 31 个基点，而周三晚些时候市场预期今年降息 27 个基点，降息时点将在 10 月或 12 月。

昨天特朗普宣布对等关税之后，金价再创新高。目前贵金属市场资金博弈加剧，调整风险正在积累。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，依然对贵金属形成坚实的支撑，即使出现调整也预计金银回调空间有限。

铜：美元走势疲软，铜价震荡上行

周四沪铜主力 2504 合约企稳向上，伦铜逼近 9500 美金强势上行，国内近月 C 结构走扩，周四电解铜现货市场成交平平，下游畏高补库动力减弱，现货接近平水。昨日 LME 库存降至 23.8 万吨。宏观方面：特朗普宣布签署对等关税命令或与 4 月开始实施，对等关税针对的贸易国包括对美国产品征收的关税、不公平税收、对美国企业和消费者产生的成本及汇率操纵，以打击其他国家的不公平和歧视性关税。美国 1 月 PPI 同比+3.5%，超出预期的 3.2%，主因食品和柴油价格快速上涨驱动，通胀现实和潜在通胀预期上行均压缩了美联储年内延续温和宽松的空间。央行四季度货币政策报告指出，实施适度宽松的货币政策，择机调整优化政策力度和节奏，把促进物价合理回升作为重要考量，我们认为央行或等待外围情况基本落地，再出手对应政策的效果将更理想。产业方面：季报显示，五矿资源 2024 年四季度产量为 11.7 万吨，同比+27.6%，得益于主要得益于旗下 Chalcobamba 矿山的不间断运营以及 Kinsevere 扩建项目带来的产能爬坡。

美国 PPI 同步反弹或令美联储年内降息预期收窄，特朗普签署对等关税命令但并未涉及铜类产品，中国央行坚持适度宽松，将择机调整优化政策力度和节奏；基本面上，巴拿马铜矿复产前景不明朗，现货 TC 创历史新低，国内节后累库斜率下降，近期美元走势偏弱格局下预计铜价将延续震荡上行。

铝：宏观消息摇摆，铝价震荡

周四沪铝主力收 20590 元/吨，跌 0.15%。伦铝跌 0.7%，2608 美元/吨。现货 SMM 均价 20510 元/吨，跌 30 元/吨，贴水 30 元/吨。南储现货均价 20530 元/吨，跌 30 元/吨，贴水 10 元/吨。据 SMM，2 月 13 日，铝锭库存 76.3 万吨，较周一增加 3.4 万吨；国内主流消费地铝棒库存 30.04 万吨，较周一增加 0.59 万吨。宏观面：美国 1 月 PPI 同比升 3.5%，预期升 3.2%，前值从升 3.3%修正为升 3.5%；环比升 0.4%，预期升 0.3%，前值从升 0.2%修正为升 0.5%。美国总统特朗普签署备忘录，将引入对等关税。特朗普表示，通过其他国家运送商品以避开关税的做法将不被接受；将考虑把采用增值税制度的国家作为关税对象，相关措施的生效日期并未公布。

美国 PPI 缓和通胀担忧，但特朗普推出对等关税计划，加剧全球贸易担忧，影响市场风险偏好。基本面铝锭铝棒社会库存继续较大幅度累积，后续消费复苏力度仍有不确定性，市场观望心态浓，铝价看好延续震荡。

氧化铝：过剩及成本力利空主导，氧化铝震荡偏弱

周四氧化铝期货主力合约跌 1.41%，收 3360 元/吨。现货氧化铝全国均价 3397 元/吨，跌 84 元/吨，升水 138 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 539 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。

上期所仓单库存 4.6 万吨，增加 14703 吨，厂库 3600 吨，较前日持平。产业消息：阿拉丁 (ALD) 调研了解，河南某中型氧化铝厂于昨日(2 月 12 日)对锅炉进行计划性检修，检修期间影响产能 30 万吨，预计将于 2 月底左右逐步恢复。

部分氧化铝厂检修消息暂未改变市场供应过剩预期，加上成本端矿价松动，烧碱价格回落，成本继续下行的利空影响，氧化铝看好震荡偏弱。关注未来是否有氧化铝检修减产增加情况。

锌：消费未有明显恢复，锌价横盘运行

周四沪锌主力 ZN2503 合约日内横盘震荡，夜间窄幅震荡，伦锌小幅下行。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23725~23955 元/吨，对 2503 合约升水 0-20 元/吨。贸易商出货较多，但下游前期采买后留有一定库存，刚需采购为主，市场成交依旧偏差。SMM：截止至本周四，社会库存为 12.33 万吨，较周一增加 0.46 万吨。

整体来看，美国 1 月 PPI 同比增幅为近两年新高，但与 PCE 通胀相关部分显温和。同时特朗普宣布将对美贸易伙伴征收对等关税，未说明何时征税。受通胀温和及贸易战驱缓影响，美元大幅走跌。目前需求依旧疲软，现货升水继续承压，库存维持累增，但增速放缓，绝对库存水平偏低。短期宏观担忧情绪缓和，但消费未有明显恢复，多空交织下锌价延续震荡。

铅：如期延续累库压制，铅价窄幅震荡

周四沪铅主力 PB2503 合约日内窄幅震荡，夜间横盘运行，伦铅收涨。现货市场：上海市场报价稀少；江浙地区江铜、济金铅报 17080-17140 元/吨，对沪铅 2502 合约平水或对沪铅 2503 合约平水。沪铅维持高位盘整态势，持货商积极出货，部分报价贴水再度扩大，主要是炼厂厂提货源，对 SMM1# 铅均价贴水 50 元/吨到升水 50 元/吨出厂，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 120-50 元/吨出厂，下游企业陆续询价议价，部分议价分歧较大，市场交投活跃度相对好转。SMM：截止至本周四，社会库存为 5.22 万吨，较周一增加 0.61 万吨。

整体来看，受下游复工节奏缓慢及交割因素影响，库存进一步增加，且仍有回升预期，拖累铅价上行。不过下游采买边际改善，且市场期待开学季消费提振，铅价下方支撑较强，短期窄幅运行，关注下游补库变化。

锡：消费恢复缓慢，沪锡未能持续跟涨

周四沪锡主力 SN2503 合约日内减仓下行，夜间震荡偏强，伦锡延续走强。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。

整体来看，美国通胀及全球贸易战预期均显温和，美元高位回落，叠加印尼一季度精炼锡出口受限，LME 去库逻辑强化支撑下，伦锡延续偏强运行，但国内消费恢复较慢，且仍

有累库预期，资金热情不足，沪锡并未持续跟涨，预计短期沪锡将延续围绕 26 万一线徘徊，等待消费验证。

工业硅：需求复苏乏力，工业硅低位下探

昨日工业硅主力 2503 合约低位下探，周四华东通氧 553#现货对 2503 合约升水 110 元/吨。2 月 13 日广期所仓单库存持增至 67766 手，较上一交易日持平，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。周四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，社库压力上行令现货市场难寻反弹空间。

基本上，新疆开工率反弹至 6 成，云南开工率不足 3 成，四川开炉数将至冰点，供应端回升幅度有限。从需求侧来看，多晶硅头部企业节后提涨报价但成交有限；硅片市场累库风险增加成交预计向下；光伏电池企业一体化厂家复产较晚成品库存上升；组件企业仍未恢复至正常生产水平，订单交付向后推迟；终端西北大基地项目仍未开工，集采需求将推迟至 3 月初；而有机硅和铝合金淡季需求回暖乏力，节后工业硅需求复苏缓慢，社库压力较大，预计期价短期将维持低位弱震荡。

碳酸锂：锂价暂无驱动因素

周四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，工碳价格下跌 50 元/吨。SMM 口径下现货升水 2503 合约 1450 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%）价格上涨 40 元/吨至 1840 元/吨。仓单合计 45753 手；2505 持仓 24.86 万手，匹配交割价 75620 元/吨。

节后补库节奏减慢，价格低位下并未有效刺激出下游的补库需求，现货市场热度一般。供给端仍有增量预期，但随着强制配储政策的取消，储能电池需求或在下半年有所回落，新能源汽车的消费增长韧性同样面临考验，需求端不确定性较强。短期暂未看到有效驱动，锂价震荡运行。

镍：成本支撑犹在，关注多单机会

周四镍价震荡运行，SMM1#镍报价 125550 元/吨，上涨 105，进口镍报 124450 元/吨，上涨 5。金川镍报 126600 元/吨，上涨 55。电积镍报 124400 元/吨，下跌 45，进口镍升水 0 元/吨，上涨 50，金川镍升水 2150 元/吨，上涨 100。SMM 库存合计 4.47 万吨，环比增加 3418 吨。当周初请失业金人数 21.3 万人，前值 22 万人，预期 21.5 万人。美国 1 月 PPI 年率 3.5%，前值 3.5%，预期 3.5%。

宏观层面，美国 PPI 略超预期，工业品价格维持高位提振通胀粘性预期。但由于债务压力的居高不下，美元指数并未因通胀粘性为站稳高位，夜盘大幅回落。产业方面，菲律

宾雨季扰动有限，资源端表现相对平稳。下游观望情绪较浓，硫酸镍市场热度不高，镍铁价格持续回升。中间品价格均有小幅上涨，基本面暂无明显矛盾，成本底部夯实，价格已至区间下沿。

集运：绕行计价或已结束，运价维持震荡

周四欧线集运主力合约宽幅震荡运行，主力合约收至 1870.3 涨跌幅约+3.58%。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%。当前欧洲经济环境褒贬不一，英国四季度 GDP 略超预期，但德国、瑞士仍面临需求张力不足的困扰。

当前绕行计价及基差修正基本已经完成，地缘风险或难进一步形成有效提涨。近期博弈热点或转向发运偏弱的格局能否在3月有所改善，航司提涨能否如期落地。当前欧洲经济环境表现较弱，欧线发运回暖前景并不乐观，短期地缘溢价尤在，运价维持震荡。

螺纹热卷：需求恢复缓慢，期价震荡下跌

周四钢材期货震荡下跌。现货市场，唐山钢坯价格 3020 (-20) 元/吨，上海螺纹报价 3320 (-20) 元/吨，上海热卷 3390 (-30) 元/吨。本周，五大钢材品种供应 814.62 万吨，周环比增 5.99 万吨，增幅 0.9%；总库存 1822.5 万吨，周环比增 151.38 万吨，增幅 9.1%；周消费量为 663.25 万吨，环比上升 15.2%，其中建材消费环比上升 22.0%，板材消费环比上升 13.9%。据百年建筑调研，截至 2 月 13 日(农历正月十六)，全国 13532 个工地开复工率为 23.5%，农历同比减少 16.38 个点；劳务上工率 27.5%，农历同比减少 10.53 个点；资金到位率 35.0%，农历同比减少 6.61 个点。其中房建项目开复工率为 20.9%，农历同比减少 14.77 个点；劳务上工率 21.7%，农历同比减少 15.27 个点；资金到位率 28.3%，农历同比减少 4.59 个点；非房建项目开复工率为 24.2%，农历同比减少 17.28 个点；劳务上工率 29.0%，农历同比减少 9.43 个点；资金到位率 36.7%，农历同比减少 7.93 个点。

节后下游开工复工节奏偏慢，包括开复工率、劳务上工率和资金到位率均同比下降，项目进度不佳拖累了建材消费，预计下周开复工项目增多，关注需求回升幅度。供应端，钢材产量环比小幅增加，螺纹减产增库、热卷增产增库，总体供应偏低。宏观面，海外美印均有不利关税信息，影响市场情绪，国内政策偏暖。预计钢价震荡为主。

铁矿：关注供应端干扰，铁矿高位震荡

周四铁矿期货震荡。现货市场，日照港 PB 粉报价 803 (-13) 元/吨，超特粉 665 (-11) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 138 元/吨。当地时间 2 月 13 日，美国总统特朗普签署实施对等关税行动的命令。特朗普称将考虑对使用增值税制度的国家加征关税。特朗普表示，通过其他国家运送商品以避开关税的做法将不被接受。特朗普提名的商务部长霍华德·卢特尼克在白宫表示，对等关税行动可能 4 月 2 日前启动。2 月 12 日，印度钢铁部部长库马

拉斯瓦米称，由于中国进口钢铁产品对印度市场带来了极大的挑战，因此印度可能最快在六个月内对来自中国的钢铁征收 15%至 25%的临时税。

宏观上，美国总统特朗普签署实施对等关税行动的命令，考虑对使用增值税制度的国家加征关税。印度将对中国钢铁加征关税。供应端，澳洲飓风天气将对发运产生不利影响，预计影响将在周末结束。需求端，钢厂高炉开工率环比回升，成材产量增幅不大，铁矿日耗平稳小增。海外关税负面拖累，短期矿价预计调整。

豆粕：美豆出口低于预期，豆粕震荡调整

周四，豆粕 05 合约跌 9 收于 2845 元/吨，华南豆粕现货跌 80 收于 3470 元/吨；菜粕 05 合约跌 26 收于 2494 元/吨，广西菜粕现货跌 40 收于 2540 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约涨 1.75 收于 1030 美分/蒲。截至 2 月 6 日当周，美国大豆出口销售合计净增 20.98 万吨，低于预期。当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 18.55 万吨，较之前一周减少 52%，较前四周均值减少 74%。Anec 机构发布，2 月 2 日-8 日巴西出口 143 万吨大豆。2 月 9 日-15 日计划出口 308 万吨大豆。布宜诺斯艾利斯交易所发布称，阿根廷超过 60%的土壤条件达到适当至最佳水平，因近期降雨冲刷了受到炎热干燥天气打击的土地。本周大豆作物的评级为：15%优良，49%正常，36%较差，而前一周的评级为 17%优良，51%正常，32%较差。

美豆当周出口销售净增 20.98 万吨，低于预期，表现较为疲软；阿根廷产区降水在均值附近，持续关注，巴西收割进度或加速，出口节奏明显加快；近几日豆粕成交缩量，下游补库情绪趋弱，现货和基差价格回落，盘面豆粕主力震荡调整运行。

棕榈油：油脂整体收跌，多头资金减仓获利

周四，BMD 马棕油主连跌 68 收于 4556 林吉特/吨；棕榈油 05 合约跌 204 收于 8950 元/吨，豆油 05 合约跌 148 收于 7914 元/吨，菜油 05 合约跌 173 收于 8671 元/吨，CBOT 美豆油主连涨 0.53 收于 46.69 美分/磅。据外电消息，因产量持续低迷，马来西亚 2 月份棕榈油库存预计将环比下降 7%，降至 148 万吨，CIMB Securities 称，产量减少原因是 2 月份的工作日少于 1 月份。1 月份的强降雨也可能在 2 月份持续。2 月毛棕榈油 (CPO) 产量和棕榈油出口量预计环比分别下降 5%，分别为 118 万和 110 万吨。该机构表示：“目前 CPO 相对于豆油的溢价仍然很高，可能会促使消费者转向价格更低的替代品。”

宏观方面，美国 1 月核心 PPI 同比增长高于预期，但市场预计该数据未大幅推高核心 PCE 预期，美债上涨，美元指数震荡收跌。关税政策的执行或推迟，由此带来的需求担忧延后，油价基本持平。基本面上，因产量持续低迷，马来西亚 2 月份库存预计继续下滑。盘面主力合约节后六连涨后，多头资金减仓兑现利润，棕榈油回落。

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	77560	560	0.73	163741	494255	元/吨
LME 铜	9476	7	0.07			美元/吨
SHFE 铝	20550	-25	-0.12	218653	491336	元/吨
LME 铝	2608	-19	-0.70			美元/吨
SHFE 氧化铝	3360	-27	-0.80	143261	166154	元/吨
SHFE 锌	23775	-25	-0.11	182873	186176	元/吨
LME 锌	2838	-29	-0.99			美元/吨
SHFE 铅	17145	0	0.00	35224	77642	元/吨
LME 铅	1992	19	0.94			美元/吨
SHFE 镍	124280	-270	-0.22	132123	194939	元/吨
LME 镍	15500	75	0.49			美元/吨
SHFE 锡	257990	1,010	0.39	68140	28459	元/吨
LME 锡	31920	275	0.87			美元/吨
COMEX 黄金	2957.20	28.20	0.96			美元/盎司
SHFE 白银	8028.00	61.00	0.77	965361	706990	元/千克
COMEX 白银	32.98	0.27	0.83			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3265	-27	-0.82	1421718	2516371	元/吨
SHFE 热卷	3387	-28	-0.82	347432	1200005	元/吨
DCE 铁矿石	808.0	-20.5	-2.47	387165	547528	元/吨
DCE 焦煤	1098.5	-29.0	-2.57	227010	390295	元/吨
DCE 焦炭	1692.5	-29.5	-1.71	21258	42316	元/吨
GFEX 工业硅	10740.0	-75.0	-0.69	181832	176857	元/吨
CBOT 大豆	1047.0	18.8	1.82	105982	308733	元/吨
DCE 豆粕	2845.0	-9.0	-0.32	2011401	4420301	元/吨
CZCE 菜粕	2494.0	-26.0	-1.03	1208916	991505	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		2月13日	2月12日	涨跌		2月13日	2月12日	涨跌
	SHEF 铜主力	77560	77000	560	LME 铜 3 月	9476	9469	7
	SHFE 仓单	91932	91932	0	LME 库存	237925	241650	-3725
	沪铜现货报价	77150	76715	435	LME 仓单	210600	211425	-825
	现货升贴水	0	0	0	LME 升贴水	-50.12	-110.21	60.09
	精废铜价差	2424.8	1927.4	497.4	沪伦比	8.18	8.18	0.00
	LME 注销仓单	27325	30225	-2900				
镍		2月13日	2月12日	涨跌		2月13日	2月12日	涨跌
	SHEF 镍主力	124280	124550	-270	LME 镍 3 月	15500	15425	75

	SHEF 仓单	29055	29192	-137	LME 库存	180900	175806	5094
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	170520	165426	5094
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-210.68	-223.1	12.42
	LME 注销仓单	10380	10380	0	沪伦比价	8.02	8.07	-0.06
锌		2 月 13 日	2 月 12 日	涨跌		2 月 13 日	2 月 12 日	涨跌
	SHEF 锌主力	23775	23800	-25	LME 锌	2837.5	2866	-28.5
	SHEF 仓单	952	952	0	LME 库存	163425	164625	-1200
	现货升贴水	10	20	-10	LME 仓单	133025	133025	0
	现货报价	23750	23740	10	LME 升贴水	-46.02	-47.03	1.01
	LME 注销仓单	30400	31600	-1200	沪伦比价	8.38	8.30	0.07
		2 月 13 日	2 月 12 日	涨跌		2 月 13 日	2 月 12 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	-220	0	LME 仓单	183300	182725	575
	现货报价	16925	16925	0	LME 升贴水	-38.79	-37.74	-1.05
	LME 注销仓单	180275	183300	-3025	沪伦比价	8.69	8.67	0.02
铝		2 月 13 日	2 月 12 日	涨跌		2 月 13 日	2 月 12 日	涨跌
	SHFE 铝连三	20600	20625	-25	LME 铝 3 月	2608	2626.5	-18.5
	SHEF 仓单	78561	72383	6178	LME 库存	564525	566050	-1525
	现货升贴水	-30	-20	-10	LME 仓单	256625	256625	0
	长江现货报价	20520	20540	-20	LME 升贴水	8.78	3.66	5.12
	南储现货报价	20530	20560	-30	沪伦比价	7.90	7.85	0.05
	沪粤价差	-10	-20	10	LME 注销仓单	307900	309425	-1525
氧化铝		2 月 13 日	2 月 12 日	涨跌		2 月 20 日	3 月 10 日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3360	3387	-27	全国氧化铝现货均价	3397	3481	-84
	SHEF 仓库	45644	30941	14703	现货升水	82	138	-56
	SHEF 厂库	7200	3600	3600	澳洲氧化铝 FOB	539	539	0
锡		2 月 13 日	2 月 12 日	涨跌		2 月 13 日	2 月 12 日	涨跌
	SHFE 锡主力	257990	256980	1010	LME 锡	31920	31645	275
	SHEF 仓单	5850	5769	81	LME 库存	3910	4060	-150
	现货升贴水	150	150	0	LME 仓单	3460	3560	-100
	现货报价	257200	257500	-300	LME 升贴水	-129	-160.83	31.83
	LME 注销仓单	450	500	-50	沪伦比价	8.08239348	8.120714173	-0.0383
贵金属		2 月 13 日	2 月 12 日	涨跌		2 月 13 日	2 月 12 日	涨跌
	SHFE 黄金	684.56	684.56	0.00	SHFE 白银	8028.00	8028.00	0.00
	COMEX 黄金	2945.40	2945.40	0.00	COMEX 白银	32.726	32.726	0.000
	黄金 T+D	683.80	683.80	0.00	白银 T+D	8019.00	8019.00	0.00
	伦敦黄金	2915.30	2915.30	0.00	伦敦白银	32.28	32.28	0.00
	期现价差	0.76	1.24	-0.48	期现价差	9.0	11.00	-2.00
	SHFE 金银比价	85.27	85.51	-0.23	COMEX 金银比	89.68	89.56	0.12

					价			
	SPDR 黄金 ETF	864.20	864.20	0.00	SLV 白银 ETF	13654.26	13654.26	0.00
	COMEX 黄金库存	37055805	37055805	0	COMEX 白银库存	375843953	372304628	3539324
		2月13日	2月12日	涨跌		2月13日	2月12日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3265	3292	-27	南北价差：广-沈	170	170	0.00
	上海现货价格	3320	3340	-20	南北价差：沪-沈	-90	-70	-20
	基差	157.68	151.30	6.38	卷螺差：上海	-33	-23	-9
	方坯：唐山	3020	3040	-20	卷螺差：主力	122	123	-1
		2月13日	2月12日	涨跌		2月13日	2月12日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	808.0	828.5	-20.5	巴西-青岛运价	16.67	16.99	-0.32
	日照港 PB 粉	803	816	-13	西澳-青岛运价	6.01	6.31	-0.30
	基差	-819	-840	21	65%-62%价差	13.20	13.20	0.00
	62%Fe:CFR	107.15	108.60	-1.45	PB 粉-杨迪粉	315	320	-5
		2月13日	2月12日	涨跌		2月13日	2月12日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1692.5	1722.0	-29.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1510	1510	0	焦炭港口基差	-69	-98	30
	山西现货一级	1300	1300	0	焦煤价差：晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1098.5	1127.5	-29.0	焦煤基差	402	373	29
	港口焦煤：山西	1490	1490	0	RB/J 主力	1.9291	1.9117	0.0174
	山西现货价格	1320	1320	0	J/JM 主力	1.5407	1.5273	0.0135
		2月13日	2月12日	涨跌		2月13日	2月12日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.52	7.574	-0.05	氢氧化锂价格	76800	77300	-500
	电碳现货	7.65	7.65	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-300	-800	500
	工碳现货	7.35	7.35	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	754	754	0.00				0
		2月13日	2月12日	涨跌		2月13日	2月12日	涨跌
工业硅	工业硅主力	10740	10815	-75.00	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	13200	12840	360
	华东#421 平均价	11600	11600	0.00				
		2月13日	2月12日	涨跌		2月13日	2月12日	涨跌

豆粕	CBOT 大豆主力	1047	1028.25	18.75	豆粕主力	2845	2854	-9
	CBOT 豆粕主力	300.7	294	6.70	菜粕主力	2494	2520	-26
	CBOT 豆油主力	46.69	46.16	0.53	豆菜粕价差	351	334	17
	CNF 进口价:大豆:巴西	421	427	-6.0	现货价:豆粕:天津	3500	3580	-80
	CNF 进口价:大豆:美湾	455	461	-6.0	现货价:豆粕:山东	3450	3560	-110
	CNF 进口价:大豆:美西	445	451	-6.0	现货价:豆粕:华东	3400	3500	-100
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	780	776	4.0	现货价:豆粕:华南	3400	3460	-60
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2705	7.3101	0.0	大豆压榨利润:广东	702.15	779.4	-77.25

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。