



商品日报 20250218

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：日本经济加速超预期，国内民企座谈会提信心

海外方面，美联储官员放鹰，哈克：当前经济情况支持暂时保持利率政策稳定；鲍曼：在再次降息之前，需要对通胀下降有更强的信心。预计通胀将下降，但上行风险仍然存在。美元指数在近 2 月低位震荡收于 106.7，美股美债休市一日，金价震荡收涨，铜价回调，因俄罗斯将在 2 月 20 日讨论全面禁止汽油出口，国际油价收涨。日本 GDP 连续三个季度扩张，三季度 GDP 环比折年率录得 2.8%，远高于预期 1.1%与前值 1.7%，市场定价年内加息预期上行，10Y 日债收益率创十五年新高 1.375%。

国内方面，市场聚焦民企座谈会，面对外部环境的不确定性，政策态度更亲商、更确定，阿里巴巴、华为、小米、腾讯、DeepSeek、宇树科技等企业高层出席参加。习近平总书记在会上强调，对民营经济的支持政策“不能变，也不会变”，力挺“科技创新”，并称“民营经济发展前景广阔大有可为，民营企业和民营企业家大显身手正当其时”。A 股波动较大，两市成交额继续放量至近 2 万亿，民企座谈会提振市场风险偏好，小微盘股、科技 50 领涨，港股科技呈回调。债市在股市偏强、金融数据开门红、资金面持续偏紧的背景下回调，长端利率调整幅度扩大，10Y、30Y 利率分别收于 1.67%、1.89%，关注两会政策预期及政府债发行节奏。

贵金属：金银窄幅震荡，调整的风险加大

周一贵金属价格窄幅震荡小幅反弹，COMEX 黄金期货收涨 0.36%报 2911.2 美元/盎司，重新回到 2900 美元之上；COMEX 白银期货收涨 0.06%报 32.875 美元/盎司。因为美元指数走软，特朗普总统威胁征收对等关税，避险情绪依然对金银形成一定支撑。上周五，美国总统特朗普继续发出关税威胁，称最早将于 4 月 2 日对汽车征收关税。这是他第二次上任以来推出的一系列贸易行动中的最新一项。在关税和贸易战担忧的背景下，投资者寻求避险资产，黄金仍然受益。俄美 18 日在沙特首都利雅得会晤，讨论如何启动乌克兰问题谈判；欧洲多国领导人 17 日举行巴黎紧急会议商讨乌克兰局势等问题。

虽然特朗普上周五继续威胁将征收关税,但我们认为贵金属市场前期的持续上涨已对于特朗普征收关税的风险进行了较为充分的定价,预计金银有较大概率步入现阶段性调整,但贵金属的长期牛市基础依然坚实,即使出现调整也预计金银回调空间有限。

铜: 美联储立场偏中性, 铜价短期回调

周一沪铜主力 2504 合约震荡回落, 伦铜 9400 美金遇阻回调, 国内近月 C 结构收窄, 周一电解铜现货市场成交不佳, 下游畏高补库动力减弱, 现货涨至升水 120 元/吨。昨日 LME 库存升至 25.4 万吨。宏观方面: 美联储理事沃勒认为, 美国今年将继续出现通胀回落和降息, 近期 CPI 数据令人失望但可能是季节性的调整所致; 理事鲍曼认为通胀上行风险仍然存在, 耐心等待降息将有助于掌握美联储政策的影响; 费城联储主席哈克认为美国通胀和就业风险整体平衡, 对利率长期内继续下降持乐观态度, 但短期倾向于保持限制性利率, 整体上票委和官员们近期的政策立场偏中性, 美联储或继续维持谨慎宽松的政策路径。产业方面: 自由港旗下的 PT-FI 公司计划已将铜精矿开采产能主动降至 60%, 主因其冶炼厂去年四季度发生火灾后延长了铜精矿出口许可证的期限, 预计本月开始将恢复出口。

美联储官员对长期利率下行持乐观态度, 但对短期降息空间维持谨慎立场, 当前 3 月降息概率偏低; 基本面上, 全球主要矿山中断持续, 现货 TC 维持负区间, 而社会库存继续累积, 海外资金部分获利了结, 预计铜价短期将转入震荡寻求下方支撑。

铝: 铝库存继续累积, 铝价震荡调整

周一沪铝主力收 20660 元/吨, 涨 0.02%。伦铝涨 0.44%, 2646.5 美元/吨。现货 SMM 均价 20540 元/吨, 跌 60 元/吨, 贴水 50 元/吨。南储现货均价 20530 元/吨, 跌 70 元/吨, 贴水 60 元/吨。据 SMM, 2 月 17 日, 铝锭库存 81.80 万吨, 较上周四增加 5.5 万吨; 国内主流消费地铝棒库存 30.70 万吨, 较上周四增加 0.66 万吨。宏观面: 美联储理事鲍曼表示, 预计通胀将下降, 但上行风险仍然存在; 在再次降息之前, 需要对通胀下降有更强的信心。欧元区 2024 年 12 月季调后贸易帐顺差 146 亿欧元, 预期顺差 145 亿欧元, 前值从顺差 129 亿欧元修正为顺差 133 亿欧元。

基本面铝社会库存(铝锭+铝棒)继续累库, 较上一周一增加 10.15 万吨, 增幅 9%, 相比去年春节第二周累库幅度稍增。同时昨日上期所仓单库存单日累增 2.5 万吨至 11.1 万吨, 是近期相对较大单日累库幅度。整体, 宏观清淡, 关税消息暂未进一步变动, 基本面的库存压力影响力上升, 铝价在高位的压力显现, 短时看好震荡调整。

氧化铝: 氧化铝仍偏弱运行, 但跌势放缓

周一氧化铝期货主力合约涨 2.13%, 收 3412 元/吨。现货氧化铝全国均价 3355 元/吨, 跌 20 元/吨, 升水 5 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 521 美元/吨, 跌 18 美元/吨, 理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 9.5 万吨, 增加 40524 吨, 厂库 7200 吨, 较前日持平。

氧化铝出口窗口打开，未来或有部分国内氧化铝流出，减缓部分供应压力。不过近期触及成本线的晋豫地区企业暂未见进一步大量减产计划，进口矿价稍有走弱成本支撑暂时未显现作用，氧化铝看好仍偏弱运行，但跌势放缓。

锌：风险偏好修复，锌价震荡运行

周一沪锌主力 ZN2503 合约日内先抑后扬，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 23570~23885 元/吨，对 2503 合约升水 0-20 元/吨。临近交割，贸易商挺价行为持续，升水变化不大，下游询价较一般，成交未见好转。SMM：截止至本周一，社会库存为 13.56 万吨，较上周四增加 1.23 万吨。

整体来看，美联储哈克称当前经济情况支持暂时保持利率政策稳定，叠加特朗普关税政策未有进一步消息，美元窄幅震荡，国内习总书记强调民营经济发展前景广阔大有可为，同时高盛上调 MSCI 中国和沪深 300 目标位，增强经济修复信心。节后下游恢复不及预期，且延续累库周期，现货升水承压。不过市场对两会政策抱有期待，且绝对库存水平偏低，锌价下方存支撑，预计短期期价延续震荡，等待验证消费的进一步改善。

铅：废旧电瓶价格涨势放缓，铅价横盘震荡

周一沪铅主力 PB2503 合约日内窄幅震荡，夜间延续震荡，伦铅先扬后抑。现货市场：上海市场报价红鹭铅 17135-17170 元/吨，对沪铅 2503 合约平水；江浙地区江铜、济金铅报 17115-17170 元/吨，对沪铅 2503 合约贴水 20-0 元/吨。沪铅维持盘整态势，持货商随行出货，且当月合约交割，部分持货商以交割事宜为主，现货贴水较上周基本持平。电解铅厂提货源报价对 SMM1#铅均价-50 到 150 元/吨，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 150-0 元/吨。下游企业需求不旺，以长单采购居多，部分刚需则偏向价格更低的再生铅。SMM：截止至本周一，社会库存为 5.34 万吨，较周四增加 0.11 万吨。

整体来看，期现价差较大，持货商交仓意愿强烈，移仓交库的情绪持续，叠加下游电池企业采买表现一般，库存延续增加。同时，废旧电瓶供应小幅改善，价格涨势放缓。累库及成本支撑强度减弱压制铅价，短期期价横盘震荡，继续关注消费成色。

锡：锡价减仓下行，消费改善有限

周一沪锡主力 SN2503 合约日内减仓下行，夜间重心上移，伦锡收涨。现货市场：现货对 2503 升水 800 元/吨，普通云字升水 200-600 元/吨，小牌升水 100 元/吨，进口锡贴水 600 元/吨。SMM：截止至上周五，云南及江西两省精炼锡企业开工率为 51.9%，周度环比增加 5.37%。社会库存为 8740 吨，周度增加 214 吨。

整体来看，节后产业链上下游同步复产，锡价上涨刺激炼厂出货积极性，但下游畏高情绪明显，延续季节性累库，短期锡价调整。不过刚果金锡矿供应不确定性较大，印尼精炼锡出口受限，LME 去库预期支撑下，将限制锡价回调空间。

工业硅：需求表现羸弱，工业硅偏弱震荡

昨日工业硅主力 2503 合约偏弱震荡，周一华东通氧 553#现货对 2503 合约升水 240 元/吨。2 月 17 日广期所仓单库存持增至 67728 手，较上一交易日减少 76 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 54.4 万吨，社库压力上行令现货市场短期企稳为主。

基本面上，新疆地区开工率缓慢恢复至 6 成以上，川滇地区开工率维持低开工，其中四川开工率降至冰点，供应端有扩张迹象但程度较弱；从需求侧来看，多晶硅市场价格小幅上行主因头部企业挺价且对 3 月份需求复苏预期乐观，硅片市场延续节前偏弱走势，光伏电池海外需求复苏后转入紧平衡，组件市场中标价上升 3 月企业排产明显增加，工业硅需求复苏程度有限而供给呈边际小幅扩张，社会库存上行至 54.4 万吨，预计期价短期将维持低位弱震荡。

碳酸锂：区间下沿已至，锂价或有反弹

周一碳酸锂期货价格震荡偏强运行，现货价格小幅下跌。SMM 电碳价格下跌 150 元/吨，工碳价格下跌 50 元/吨。SMM 口径下现货升水 2503 合约 1220 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 75 元/吨至 1915 元/吨。仓单合计 45350 手；2505 持仓 24.85 万手，匹配交割价 75240 元/吨。

下游补库尤在，锂盐资源向下流转迹象明显，下游库存较节前明显增加。供给维持回升预期，基本面暂无明显变动。当期锂价下，海外锂辉石价格表现较为抗跌，盐湖尚未批量复产，短期下方成本支撑尤在。技术上，持仓收缩价格反弹，空头仓位存在获利了结需求，若价格前低不破，锂价或有反弹。

镍：区间震荡延续，价格或有反弹

周一镍价震荡运行，SMM1#镍报价 124550 元/吨，下跌 850，进口镍报 123500 元/吨，下跌 900。金川镍报 125600 元/吨，下跌 900。电积镍报 123500 元/吨，下跌 950，进口镍升水 0 元/吨，上涨 50，金川镍升水 2100 元/吨，上涨 50。SMM 库存合计 4.95 万吨，环比增加 4768 吨

菲律宾雨季扰动尤在，印尼镍矿略有偏紧，内贸升水较强，对镍铁有所提振。2 月正极厂排产环比收缩，硫酸镍暂无明显需求驱动，价格较为平稳。出口窗口尤在，LME 仓单快速增长，有效消化国内库存。纯镍下方成本牢固，当前价格已进入区间底部，镍价或有阶段性反弹。

集运：需求有待观望，运价震荡

周一欧线集运主力合约宽幅震荡运行，主力合约收至 2010.8 涨跌幅约+0.05%。2 月 17 日公布的 SCFIS 欧洲报价 1897.84 较上期下跌 19.34%，2 月 14 日公布的 SCFI 报价 1758.82，较上期-7.27%。

继赫伯特后多家航司上调 3 月运价，部分航司为配合运价主动增加空班数量，运力或在 3 月下旬逐渐回升。地缘风险溢价已基本完成计价，宣涨落地强度或主导期价走向。技术上，前期多头增仓拉升，基差修正后临弱现实压力，多头增量动力明显放缓。当前现货价格已小幅升水 04 合约，若宣涨预期落空或有回撤，谨慎观望为主。

螺纹热卷：需求逐步恢复，期价震荡小涨

周一钢材期货震荡小涨。现货市场，昨日现货成交 10.5 万吨，唐山钢坯价格 3030（0）元/吨，上海螺纹报价 3320（0）元/吨，上海热卷 3390（0）元/吨。2 月 17 日，全国 300 家长、短流程代表钢厂废钢库存总量 522.89 万吨，较上周五降 4.46 万吨，降 0.85%；库存周转天 8.2 天，较上周五增 0.3 天。2 月 17 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3467 元/吨，环比上周五下降 8 元/吨，平均利润为-79 元/吨，谷电利润为 38 元/吨。

基本面，产业数据偏弱，上周需求恢复不及预期，终端需求不佳拖累下游消费，同时今年天气偏冷制约了工地开复工的进度。现货市场，贸易成交回升，随着时间推移，下游消费逐步增加，后续重点关注需求恢复强度。宏观上，国内关注两会政策预期，总体基调偏暖。预计期价震荡运行。

铁矿：发运环比回落，铁矿震荡走势

周一铁矿期货震荡。现货市场，昨日港口现货成交 95 万吨，日照港 PB 粉报价 804（-2）元/吨，超特粉 668（+3）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 136 元/吨。2 月 10 日-2 月 16 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2333.8 万吨，环比增加 411.6 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2230.9 万吨，环比增加 353.4 万吨。2 月 10 日-2 月 16 日，澳洲巴西铁矿发运总量 1241.8 万吨，环比减少 656.3 万吨。澳洲发运量 788.2 万吨，环比减少 500.5 万吨。

需求端上周高炉检修与复产呈现动态平衡，开工率维持不变，但是部分钢厂受利润下降影响，产能利用率下降，铁水产量环比回落。供应端上周受天气影响，本周海外发运继续回落，到港回升。随着矿山产能释放，远端供应压力大于近端。关注下游需求恢复情况，以及两会政策预期变化，预计铁矿高位震荡，期价继续在现实与预期中反复博弈。

豆粕：美豆休市，豆粕震荡回落

周一，豆粕 05 合约跌 34 收于 2849 元/吨，华南豆粕现货涨 20 收于 2490 元/吨，华北地区现货涨幅更大；菜粕 05 合约跌 38 收于 2495 元/吨，广西菜粕现货基本持平；CBOT 美豆因总统日休市。CONAB 数据显示，截至 2 月 16 日，巴西大豆收割率为 25.5%，上周为 14.8%，

去年同期为 29.4%。AgRural 数据显示，截至上周四，巴西 2024/25 年度大豆收割率为 23%，较前一周提高 8%，去年同期收割率为 32%。截至 2 月 14 日当周，主要油厂大豆库存为 546.85 万吨，较上周减少 19.18 万吨，较去年同期增加 11.46 万吨；豆粕库存为 43.39 万吨，较上周增加 1.09 万吨，较去年同期减少 23.99 万吨；未执行合同为 402.77 万吨，较上周减少 35.83 万吨，较去年同期增加 189.26 万吨；全国港口大豆库存为 670.87 万吨，较上周减少 79.79 万吨，较去年同期减少 39.48 万吨。

近月大豆到港偏少，缺豆担忧仍存，现货价格上涨，表现强势，关注后续国内储备投放政策的变化，国内港口和油厂大豆库存或延续去库趋势。巴西收割进度加快，其中马托州已过半，出口增加明显，本周阿根廷产区降水偏少，下周有持续降水预报，关注天气变化，连粕主力震荡回落调整。

棕榈油：豆菜油较弱，棕榈油抗跌性较好

周一，BMD 马棕油主连跌 56 收于 4539 林吉特/吨；棕榈油 05 合约跌 14 收于 9064 元/吨，豆油 05 合约跌 110 收于 7854 元/吨，菜油 05 合约跌 109 收于 8690 元/吨；CBOT 美豆油因总统日休市。据 SPPOMA 数据显示，2025 年 2 月 1-15 日，马来西亚棕榈油产量环比增长 12.54%，鲜果串单产增长 13.95%，出油率下滑 0.23%。Amspec 数据显示，马来西亚 2 月 1-15 日的棕榈油出口量为 441632 吨，较 1 月 1-15 日的出口量 503813 吨下降 12.34%。截至 2 月 14 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 196.14 万吨，较上周增加 0.33 万吨，较去年同期增加 1.75 万吨；其中，豆油库存为 89.37 万吨，较上周增加 0.72 万吨，较去年同期减少 2.03 万吨；棕榈油库存为 44.3 万吨，较上周减少 1.88 万吨，较去年同期减少 24.97 万吨；菜油库存为 62.47 万吨，较上周增加 1.49 万吨，较去年同期增加 28.75 万吨。

宏观方面，美元指数冲高回落，跌势放缓；由于俄乌冲突局势或放缓，油价低位收涨。基本上，高频数据显示产地棕榈油产量环比增加，出口需求表现不乐观，或抑制棕榈油上涨幅度，国内库存下滑提供支撑，棕榈油或进入震荡调整阶段，但相对于豆菜油，棕榈油抗跌性较好。

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	77030	-1,060	-1.36	225997	499390	元/吨
LME 铜	9383	-83	-0.87			美元/吨
SHFE 铝	20660	-85	-0.41	275573	500953	元/吨
LME 铝	2647	12	0.44			美元/吨
SHFE 氧化铝	3412	78	2.34	248478	163303	元/吨
SHFE 锌	23850	-275	-1.14	296184	183447	元/吨
LME 锌	2872	33	1.16			美元/吨
SHFE 铅	17190	60	0.35	88472	85926	元/吨
LME 铅	1983	1	0.03			美元/吨
SHFE 镍	123860	-830	-0.67	172399	202183	元/吨
LME 镍	15535	80	0.52			美元/吨
SHFE 锡	260980	-2,040	-0.78	78647	30066	元/吨
LME 锡	32755	140	0.43			美元/吨
COMEX 黄金	2911.20	17.50	0.60			美元/盎司
SHFE 白银	8016.00	-238.00	-2.88	1940325	721385	元/千克
COMEX 白银	32.88	0.22	0.67			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3290	28	0.86	1572746	2556749	元/吨
SHFE 热卷	3406	29	0.86	434253	1198569	元/吨
DCE 铁矿石	806.5	-4.0	-0.49	541487	505486	元/吨
DCE 焦煤	1089.0	4.0	0.37	264415	399350	元/吨
DCE 焦炭	1692.5	11.0	0.65	21730	45082	元/吨
GFEX 工业硅	10610.0	-115.0	-1.07	185264	194090	元/吨
CBOT 大豆	#N/A	#N/A	#N/A	89184	321929	元/吨
DCE 豆粕	2849.0	-34.0	-1.18	2282433	4483196	元/吨
CZCE 菜粕	2495.0	-38.0	-1.50	1400962	1066430	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		2月17日	2月14日	涨跌		2月17日	2月14日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	77030	78090	-1060	LME 铜 3月	9382.5	9465	-82.5
	SHFE 仓单	154491	154491	0	LME 库存	253975	255225	-1250
	沪铜现货报价	77235	77650	-415	LME 仓单	234675	227525	7150
	现货升贴水	120	120	0	LME 升贴水	13.43	13.43	0
	精废铜价差	1869.6	2382.2	-512.6	沪伦比	8.21	8.21	0.00
	LME 注销仓单	19300	27700	-8400				
镍		2月17日	2月14日	涨跌		2月17日	2月14日	涨跌
	SHEF 镍主力	123860	124690	-830	LME 镍 3月	15535	15455	80
	SHEF 仓单	29744	29117	627	LME 库存	184692	183852	840

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	174456	173616	840
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-208.75	208.75
	LME 注销仓单	10236	10236	0	沪伦比价	7.97	8.07	-0.09
锌		2月17日	2月14日	涨跌		2月17日	2月14日	涨跌
	SHEF 锌主力	23850	24125	-275	LME 锌	2871.5	2838.5	33
	SHEF 仓单	17175	7949	9226	LME 库存	161025	162650	-1625
	现货升贴水	20	10	10	LME 仓单	133150	133150	0
	现货报价	23710	24000	-290	LME 升贴水	-43.43	-43.43	0
	LME 注销仓单	27875	29500	-1625	沪伦比价	8.31	8.50	-0.19
铅		2月17日	2月14日	涨跌		2月17日	2月14日	涨跌
	SHFE 铅主力	17190	17130	60	LME 铅	1982.5	1982	0.5
	SHEF 仓单	1454	1479	-25	LME 库存	222425	223975	-1550
	现货升贴水	-240	-180	-60	LME 仓单	182225	181975	250
	现货报价	16950	16950	0	LME 升贴水	-34.73	-34.73	0
	LME 注销仓单	182225	181975	250	沪伦比价	8.67	8.64	0.03
铝		2月17日	2月14日	涨跌		2月17日	2月14日	涨跌
	SHFE 铝连三	20680	20765	-85	LME 铝 3 月	2646.5	2635	11.5
	SHEF 仓单	111334	86286	25048	LME 库存	555950	560000	-4050
	现货升贴水	-40	-50	10	LME 仓单	256625	256625	0
	长江现货报价	20550	20600	-50	LME 升贴水	25.29	13.43	11.86
	南储现货报价	20530	20600	-70	沪伦比价	7.81	7.88	-0.07
氧化铝		2月17日	2月14日	涨跌		3月30日	3月19日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3412	3334	78	全国氧化铝现货均价	3355	3375	-20
	SHEF 仓库	95474	54950	40524	现货升水	5	108	-103
	SHEF 厂库	7200	7200	0	澳洲氧化铝 FOB	521	539	-18
锡		2月17日	2月14日	涨跌		2月17日	2月14日	涨跌
	SHFE 锡主力	260980	263020	-2040	LME 锡	32755	32615	140
	SHEF 仓单	6147	5778	369	LME 库存	3930	3910	20
	现货升贴水	150	150	0	LME 仓单	3510	3440	70
	现货报价	260300	261300	-1000	LME 升贴水	0	-45	45
	LME 注销仓单	420	470	-50	沪伦比价	7.96763853	8.064387552	-0.0967
贵金属		2月17日	2月14日	涨跌		2月17日	2月14日	涨跌
	SHFE 黄金	677.1	677.10	0.00	SHFE 白银	8016.00	8016.00	0.00
	COMEX 黄金	2900.70	2900.70	0.00	COMEX 白银	32.855	32.855	0.000
	黄金 T+D	675.90	675.90	0.00	白银 T+D	8010.00	8010.00	0.00
	伦敦黄金	2900.55	2900.55	0.00	伦敦白银	32.48	32.48	0.00
	期现价差	1.20	2.60	-1.40	期现价差	6.0	20.00	-14.00
	SHFE 金银比价	84.47	83.40	1.07	COMEX 金银比价	88.55	88.61	-0.06
	SPDR 黄金 ETF	863.06	863.06	0.00	SLV 白银 ETF	13654.26	13654.26	0.00

	COMEX 黄金库存	37448324	37448324	0	COMEX 白银库存	377888762	377888762	0
螺纹钢		2月17日	2月14日	涨跌		2月17日	2月14日	涨跌
	螺纹主力	3290	3262	28	南北价差：广-沈	#N/A	170	#N/A
	上海现货价格	0	3320	-3320	南北价差：沪-沈	#N/A	-70	#N/A
	基差	-3290.00	160.68	#####	卷螺差：上海	#N/A	-33	#N/A
	方坯:唐山	0	3030	-3030	卷螺差：主力	116	115	1
铁矿石		2月17日	2月14日	涨跌		2月17日	2月14日	涨跌
	铁矿主力	806.5	810.5	-4.0	巴西-青岛运价	16.78	16.71	0.07
	日照港 PB 粉	804	806	-2	西澳-青岛运价	6.05	6.04	0.01
	基差	-818	-822	4	65%-62%价差	13.20	13.20	0.00
	62%Fe:CFR	106.80	106.80	0.00	PB 粉-杨迪粉	316	310	6
焦炭焦煤		2月17日	2月14日	涨跌		2月17日	2月14日	涨跌
	焦炭主力	1692.5	1681.5	11.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1470	1510	-40	焦炭港口基差	-112	-58	-54
	山西现货一级	1300	1300	0	焦煤价差：晋-港	190	170	20
	焦煤主力	1089.0	1085.0	4.0	焦煤基差	411	415	-4
	港口焦煤：山西	1490	1490	0	RB/J 主力	1.9439	1.9399	0.0039
	山西现货价格	1300	1320	-20	J/JM 主力	1.5542	1.5498	0.0044
碳酸锂		2月17日	2月14日	涨跌		2月17日	2月14日	涨跌
	碳酸锂主力	7.45	7.562	-0.11	氢氧化锂价格	76800	76800	0
	电碳现货	7.63	7.64	-0.01	电碳-微粉氢氧价差	-500	-400	-100
	工碳现货	7.33	7.34	-0.01				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	754	754	0.00				0
工业硅		2月17日	2月14日	涨跌		2月17日	2月14日	涨跌
	工业硅主力	10610	10725	-115.00	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	13200	0
	华东#421 平均价	11600	11600	0.00				
豆粕		2月17日	2月14日	涨跌		2月17日	2月14日	涨跌
	CBOT 大豆主力	#N/A	1053.5	#N/A	豆粕主力	2849	2883	-34

CBOT 豆粕主力	#N/A	303.5	#N/A	菜粕主力	2495	2533	-38
CBOT 豆油主力	#N/A	46.64	#N/A	豆菜粕价差	354	350	4
CNF 进口价:大豆:巴西	431	423	8.0	现货价:豆粕:天津	3680	3560	120
CNF 进口价:大豆:美湾	458	456	2.0	现货价:豆粕:山东	3550	3500	50
CNF 进口价:大豆:美西	448	446	2.0	现货价:豆粕:华东	3520	3480	40
波罗的海运费指数:干散货 (BDI)	806	792	14.0	现货价:豆粕:华南	3480	3460	20
人民币离岸价 (USDCNH):收盘价	7.266	7.2593	0.0	大豆压榨利润:广东	688.85	704.05	-15.20

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。