



商品日报 20260122

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：格林兰争议降温，市场 TACO 交易再现

海外方面，特朗普在达沃斯演讲中将格陵兰岛界定为美国核心安全利益，强调不会以武力夺取，而是推动立即谈判；同时批评美国在北约中长期“付出过多、回报不足”，要求盟友“更强而非被削弱”。美方与北约就格陵兰及北极安全形成“未来协议框架”，暂缓 2 月 1 日生效的关税措施，外媒称协议或包含格林兰小规模割地，用于美军基地建设。与此同时，美国最高法院在听证中对罢免美联储理事库克的做法持明显保留态度，维持禁止立即解职的禁令，实质性捍卫央行独立性。“TACO 交易”再度上演，美元指数反弹至 98.8，金银在周三冲高后明显回撤，10 年期美债收益率回落至 4.24%；美股剧烈波动后收涨逾 1%，铜、原油小幅收高。

国内方面，2025 年经济数据已披露完毕，整体好于去年预期，出口韧性超预期，消费回落不意外，投资阶段性失速成短期拖累，在新旧动能分化下，财政和货币政策一季度适度发力支撑经济。周三 A 股震荡收涨，科创 50 显著领涨超 3%，红利风格回落，两市成交额小幅回落 2.6 万亿元、近 3100 只个股收涨，赚钱效应回升，本周两融规模持续净流出，市场已步入缩量分化阶段，短期股指上行斜率或将修正，但中期趋势仍偏积极。

贵金属：预计金银比价将低位回升

周三金银价格涨跌互现。COMEX 黄金期货涨 1.48%报 4836.20 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.78%报 92.95 美元/盎司。最新特朗普称与北约达成格陵兰协议“框架”、暂不对欧加关税，美股和数字货币拉升，白银价格回调。周二，伦敦金银市场协会 LBMA 发布了年度贵金属分析师调查报告，预测 2026 年白银的平均价格将达到每盎司 79.57 美元。LBMA 表示，结构性供应缺口、矿产供应紧张以及电气化、电子产品和人工智能驱动技术带来的加速需求，共同支撑着白银的上涨压力。但分析师警告称，在经历了 2025 年的爆发式增长之后，市场已经过度上涨。任何关税的放松或实物供应瓶颈都可能在替代和回收利用加速推进之际，拉低白银溢价。特朗普称可能已选定一人任美联储主席、希望像格林斯潘，再次暗示哈塞特“出局”。美联储 1 月议息会议临近，最新调查显示，多数经济学家预计，美联储将

在本季度维持基准利率不变，并可能在美联储主席鲍威尔任期于5月结束前继续按兵不动。

特朗普“TACO”，称与北约达成格陵兰协议框架，北约国家与美国的博弈仍在继续，避险需求依然将对黄金形成支撑，而银价表现高位震荡，一方面是市场白银的关税溢价在过度定价之后有回吐风险，另一方面是金银比价已下行至仅50年低位，比价有回归需求。预计短期金价走势将继续强于银价，金银比价将低位回升。

铜：避险情绪降温，铜价高位调整

周三沪铜主力震荡走弱，伦铜12700美金一线寻求支撑，国内近月维持C结构，周三国内电解铜现货市场成交冷清，下游未见集中补库，现货跌至当月贴水-180元/吨，昨日LME库存升至15.9万吨，而COMEX库存继续升至55.5万吨。宏观方面：特朗普表示其已与北约秘书长就格陵兰岛问题达成共识，特朗普将不会兑现原定实施欧洲八国的加征关税政策，这一战略性框架可能涉及美国在格陵兰岛的矿产权益以及金色穹顶的导弹防御系统，市场避险情绪有所降温，金银冲高回落带动铜价高位震荡走弱。近期知名华尔街投行纷纷表示，美国政府在债务、贸易制裁、国家安全等建立新秩序的政策取向将很有可能成为决定全球去美元化进程的核心要素。美元的国际影响力及其在各国央行外汇储备中的占比持续下滑，在企业融资和新兴市场主权债务发行中的比例逐渐减少，因此从中期来看，弱美元周期将仍然有助于金属价格估值中枢的抬升。产业方面：中铁六局旗下承建的位于非洲刚果金的SEM铜矿阴极铜一期工程顺利竣工，标志着这座年产3.5万吨湿法炼铜生产线正式投产。Vale表示计划在2035年将年铜产量翻翻至70万吨，最终达成百万吨的目标。

特朗普表示已与北约就格陵兰岛问题达成共识，将不会兑现原定对欧洲八国实施加征关税政策，市场避险情绪降温，金银回落拖累铜价向下调整，此外，高铜价持续拖累国内需求，洋山铜溢价最低跌至20美金附近，创近1年半以来最低；基本面来看，海外中断矿山复产进程缓慢，全球显性库存继续增加，国内累库速率加快，整体预计铜价短期将转入调整，但在基本面结构性时候的背景下，调整幅度或较为有限。

铝：地缘紧张缓解，铝价高位震荡

周三沪铝主力收24155元/吨，涨0.56%。LME收3117.5美元/吨，跌0.03%。现货SMM均价23710元/吨，涨30元/吨，贴水150元/吨。南储现货均价23740元/吨，涨20元/吨，贴115元/吨。据SMM，1月19日，电解铝锭库存74.9万吨，环比增加1.3万吨；国内主流消费地铝棒库存21.85万吨，环比增加1.25万吨。宏观面，美国总统特朗普宣布，已与北约秘书长吕特就格陵兰岛问题达成协议框架。特朗普表示，将不会实施原定于2月1日生效的关税措施。最新调查显示，多数经济学家预计，美联储将在本季度维持基准利率不变，并可能在美联储主席鲍威尔任期于5月结束前继续按兵不动。

特朗普收回格陵兰岛部分强硬威胁，地缘政治紧张情绪缓解。基本面，铝价调整之际下游阶段性接货环比略有提升，根据高频库存数据显示近两日出库略有增加。盘面上沪铝持仓

重新回升至 71 万手附近，资金未连续大量流出，铝价回调空间限制，预计高位震荡。

氧化铝：部分减产未改过剩局面，氧化铝延续弱势

周三氧化铝期货主力合约收 2672 元/吨，跌 0.71%。现货氧化铝全国均价 2657 元/吨，平，升水 120 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 304 美元/吨，跌 2 美元/吨，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 18.8 万吨，增加 11136，厂库 0 吨，持平。产业消息：爱择咨询了解，河南某氧化铝企业于今晨焙烧产线全停检修，目前只生产氢氧化铝，停产前受环保管控仅一条产线运行，预计 10 天左右恢复一条产线运行，检修期间不影响下游发运。

河南氧化铝厂开始检修不过影响产能有限，减产时间较短，对产量影响有限。进口窗口维持开启，库存继续累增，成本矿价及烧碱价格有继续下调预期。氧化铝供应仍过剩，延续弱势，继续关注后续的减产情况。

铸造铝：供需博弈，铸造铝高位震荡

周三铸造铝合期货主力合约收 22895 元/吨，涨 0.42%。SMM 现货 ADC12 价格为 23850 元/吨，平。江西保太现货 ADC12 价格 23300 元/吨，平。上海型材铝精废价差 2664 元/吨，跌 2 元/吨，佛山型材铝精废价差 2489 元/吨，涨 35 元/吨。交易所库存 6.9 万吨，增加 58 吨。

废铝价格未进一步下跌成本走弱有限，铸造铝企业对现货报价略有分化，部分企业报价仍相对挺价，下游逢低刚需采购，因有一定畏高表现，暂未启动春节备货，市场各方博弈，铸造铝保持震荡。

锌：供需平衡，锌价锚定宏观

周三沪锌主力 2603 期价日内小幅反弹，夜间震荡偏弱，伦锌震荡偏弱。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24145~24355 元/吨，对 2602 合约升水 120 元/吨。下游逢低点价，现货交投略有改善，贸易商上调报价，升水环比走高。Teck：2025 年锌精矿产量达 56.5 万金吨，位于此前指引区间（52.5 - 57.5 万金吨）的高位水平。第四季度锌精矿销量为 15.72 万吨，Red Dog 矿山发运集中于季度初完成，符合季节性销售节奏。精炼锌方面，Trail 冶炼厂 2025 年锌锭产量为 22.99 万吨，同样处于指导区间（19 - 23 万吨）的上沿。维持其 2026 - 2028 年整体产量指导不变（即：2026 年 19-23 万吨、2027 年 26-30 万吨，2028 年 26-30 万吨）。不过，由于第四季度完成的最新矿山计划调整，Antamina 矿山 2026 年锌精矿指导产量由原先的 5.5 - 6.5 万金吨下调至 3.5 - 4.5 万金吨。Variscan 推进 Novales - Udías 锌项目。泛美白银：2025 年锌：5.59 万吨，铅：2.70 万吨，预计 2026 年锌产量预计为 5.85 - 6.25 万吨，铅为 3.05 - 3.25 万吨。ILZSG：2025 年前 11 个月全球精炼锌市场的供应过剩为 74,000 吨，是 2024 年同期 36,000 吨供应过剩的两倍多。

整体来看，特朗普称与北约达成格陵兰协议框架，避险情绪修复，美元反弹，锌价承压。

Teck 下调 Antamina 矿 26 年产量指引，同时伊朗局势增加供应扰动风险，全球锌矿供应存收紧预期，加工费难有显著改善，成本端支撑刚性限制锌价调整空间。但当前消费淡季且高价原料进一步抑制需求，部分合金企业计划春节提前放假，累库预期尚存，制约锌价。短期宏观面仍存不确定性，供需相对平衡，锌价维持震荡思路。

铅：需求持续低迷，铅价弱震荡

周三沪铅主力 2603 合约日内窄幅震荡，夜间窄幅震荡，伦铅震荡偏弱。现货市场：江浙沪地区铅仓单报价寥寥，持货商仍以出电解铅厂提货源为主，现货报价贴水收窄，主流产地报价对 SMM1#铅均贴水 50-0 元/吨出厂。同时，再生铅炼厂亦是收窄报价贴水，但分地区差异仍大，再生精铅报价对 SMM1#铅均贴水 175-0 元/吨出厂。下游企业观望心态不改，散单市场成交持续低迷。泛美白银（Pan American Silver Corp.）：2025 年锌：5.59 万吨，铅：2.70 万吨，预计 2026 年锌产量预计为 5.85 - 6.25 万吨，铅为 3.05 - 3.25 万吨。ILZSG：全球铅市场的供应过剩从 10 月的 29,200 吨缩减至 11 月的 8,900 吨。

整体来看，下游电池企业采买情绪较弱，库存走高抑制铅价走势。不过受消费持续低迷影响，部分炼厂有增加减产的计划，供应端收缩预期缓解了铅价跌势。预计短期铅价维持偏弱震荡，持续关注炼厂动态，若减产兑现，或为铅价提供弱反弹驱动。

锡：仓陵兰岛问题迎来转机，锡价回吐部分涨幅

周三沪锡主力 2603 合约日内反弹，夜间回吐部分涨幅，伦锡窄幅震荡。现货市场：听闻小牌对 2 月贴水 500-升水 200 元/吨左右，云字头对 2 月升水 200-升水 900 元/吨附近，云锡对 2 月升水 900-升水 1500 元/吨左右不变。

整体来看，特朗普称已就格陵兰岛问题形成了未来协议的框架，不会征收原定于 2 月 1 日生效的关税，市场避险情绪降温，美元反弹，锡价回吐部分涨幅。基本面未有新增变化，交易所仓单持续流出，高库存压力缓解，不过下游对高价原料承接力有限，刚需采买为主。预计短期锡价维持高位宽幅震荡，宏观情绪主导锡价运行节奏。

螺卷：现货成交不佳，螺纹震荡走势

周三钢材期货震荡。现货市场，昨日贸易成交 7.6 万吨，唐山钢坯价格 2930（0）元/吨，上海螺纹报价 3280（0）元/吨，上海热卷 3270（0）元/吨。针对“十五五”时期如何推动房地产高质量发展，住建部部长倪虹表示，将重点抓好两方面工作：一是有序推动“好房子”建设；二是加快构建房地产发展新模式，有序搭建房地产开发、融资、销售等基础制度。在商品房销售上，推进现房销售制，实现“所见即所得”。

受季节性需求影响，市场成交有所减弱。产业方面，螺纹产量微降，表需短暂回升，但成交仍弱，需求难以扭转。热卷产量增、库存偏高，依赖制造业与出口支撑。技术上，期价连续调整后，下方支撑渐强。当前钢材市场供需双弱，钢价预计震荡为主。

铁矿：库存持续高位，铁矿震荡走势

周三铁矿期货震荡。现货市场，昨日贸易成交 116 万吨，日照港 PB 粉报价 794 (-5) 元/吨，超特粉 670 (-4) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 124 元/吨。本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本和平均钢坯含税成本较上周稍有下降，变化较小，个别钢厂因高炉生产不顺成本有所增加。而钢坯出厂价格的下降，导致钢厂亏损较上周增加了 37 元/吨。

供应端，本周发运与到港下降，但仍处于高位；港口库存持续增加，叠加西芒杜矿到港，压力渐显。需求端，铁水产量微降，钢厂日耗回落，淡季需求平稳偏弱。节前补库预期形成一定支撑，但总体供强需弱，预计期价震荡走势。

双焦：供应压力较大，期价震荡偏弱

周三双焦期货震荡调整。现货方面，山西主焦煤价格 1378 (+11) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1450 (0) 元/吨，日照港准一级 1250 (0) 元/吨。本周，314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 37.4%，环比增 0.6%；精煤日产 27.6 万吨，环比增 0.3 万吨；精煤库存 323.2 万吨，环比减 11.9 万吨。

尽管焦企利润收缩使产量略缓，但上游煤矿持续复产，供给压力不减，原煤及焦炭产量均处高位，供应趋于宽松。下游需求端受淡季及钢厂检修影响，铁水产量回落，钢厂焦炭库存累积，采购意愿偏弱。春节前虽存补库预期，但目前供需矛盾依然突出，预计期价将延续震荡偏弱走势。

豆菜粕：阿根廷有转干旱预期，连粕低位震荡

周三，豆粕 05 合约收跌 0.04%，报 2725 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 3060 元/吨；菜粕 05 合约收涨 0.36%，报 2228 元/吨；广西菜粕现货收于 2370 元/吨，持平于前一日；CBOT 美豆 3 月合约涨 12 收于 1065 美分/蒲式耳。阿根廷研究机构发布，11 月份阿根廷大豆出口量 87.1 万吨，豆粕出口量为 189 万吨，豆油出口量为 52.5 万吨。天气预报显示，未来 15 天，巴西南部产区降水偏少，有利于收割工作推进，中部产区降水偏多，或扰动收割进展，整体来看降水低于均值；阿根廷产区累计降水量预计在 25-35mm，约为正常年份的一般，有转干预期，当前大豆处于生长发育期，若干旱天气持续，将对作物产生不利影响。

阿根廷产区降水低于均值，播种工作基本结束，大豆处于生长发育期，若持续干旱将影响作物产量，目前维持南美丰产预期。国内节前备货阶段，以及豆粕去库节奏，油厂有挺价意愿，下游滚动补库为主，基差较为坚挺。预计短期连粕低位震荡运行。

棕榈油：产量环比减少，棕榈油震荡偏强

周三，棕榈油 05 合约收涨 1.28%，报 8832 元/吨；豆油 05 合约收涨 0.25%，报 8044 元/吨；菜油 05 合约收涨 0.04%，报 8947 元/吨；BMD 马棕油主连涨 59 收于 4154 林吉特/吨；

CBOT 美豆油主连涨 1.53 收于 54.05 美分/磅。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 1 月 1-20 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 16.49%，出油率环比上月同期增加 0.08%，产量环比上月同期减少 16.06%。马来西亚棕榈油理事会（MPOC）机构发布，受季节性供应限制和基本面变化的支撑，预计 2 月份毛棕榈油价格将环比波动，在每吨 4000-4300 林吉特之间波动；并声称要使棕榈油及其他植物油价格持续上涨，需满足以下任一条件：印尼逐步推行 B45 生物柴油强制配额政策、原油价格回升，或美国生物燃料政策明朗化从而提振豆油需求。

宏观方面，特朗普称与北约达成格陵兰协议“框架”，暂不对欧加征关税，市场情绪缓和；油价震荡上涨。高频数据显示马棕油 1 月前 20 日产量环比减少 16.06%，供应收缩，产地库存预计将去化，支撑价格进一步走强。预计短期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	101280	50	0.05	443128	646503	元/吨
LME 铜	12762	-35	-0.27			美元/吨
SHFE 铝	24155	205	0.86	709842	714296	元/吨
LME 铝	3118	-1	-0.03			美元/吨
SHFE 氧化铝	2672	1	0.04	371676	486425	元/吨
SHFE 锌	24350	-60	-0.25	211340	218617	元/吨
LME 锌	3175	0	0.00			美元/吨
SHFE 铅	17115	-110	-0.64	68739	106505	元/吨
LME 铅	2025	-4	-0.17			美元/吨
SHFE 镍	143060	1,700	1.20	1277620	392814	元/吨
LME 镍	17975	215	1.21			美元/吨
SHFE 锡	389500	-15,740	-3.88	294711	26378	元/吨
LME 锡	49840	2,132	4.47			美元/吨
COMEX 黄金	4836.20	67.10	1.41			美元/盎司
SHFE 白银	23131.00	69.00	0.30	1948125	680480	元/千克
COMEX 白银	92.96	-1.51	-1.59			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3117	6	0.19	713142	2372746	元/吨
SHFE 热卷	3286	10	0.31	335123	1449160	元/吨
DCE 铁矿石	784.0	-5.5	-0.70	225102	575249	元/吨
DCE 焦煤	1129.0	5.0	0.44	924225	649591	元/吨
DCE 焦炭	1683.5	10.0	0.60	15451	40095	元/吨
GFEX 工业硅	8845.0	240.0	2.79	391114	235167	元/吨
CBOT 大豆	1065.0	12.0	1.14	122622	368997	元/吨
DCE 豆粕	2725.0	-11.0	-0.40	907034	3838920	元/吨
CZCE 菜粕	2228.0	-1.0	-0.04	562502	1289688	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	1月21日	1月20日	涨跌		1月21日	1月20日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	101280	101230	50	LME 铜 3月	12761.5	12796.5	-35
	SHFE 仓单	145581	145581	0	LME 库存	159400	156300	3100
	沪铜现货报价	100025	100675	-650	LME 仓单	112575	108500	4075
	现货升贴水	-180	-180	0	LME 升贴水	101.84	101.84	0
	精废铜价差	-94500.7	-94925.9	425.2	沪伦比	7.94	7.94	0.00
	LME 注销仓单	46825	47800	-975				
	1月21日	1月20日	涨跌		1月21日	1月20日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	143060	141360	1700	LME 镍 3月	17975	17760	215
	SHEF 仓单	41152	41478	-326	LME 库存	284664	284736	-72

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	273750	272586	1164
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-200.23	200.23
	LME 注销仓单	10914	12150	-1236	沪伦比价	7.96	7.96	0.00
		1月21日	1月20日	涨跌		1月21日	1月20日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24350	24410	-60	LME 锌	3175	3175	0
	SHEF 仓单	31047	32385	-1338	LME 库存	111850	112300	-450
	现货升贴水	40	40	0	LME 仓单	102875	104575	-1700
	现货报价	24210	24340	-130	LME 升贴水	-43.57	-43.57	0
	LME 注销仓单	8975	7725	1250	沪伦比价	7.67	7.69	-0.02
			1月21日	1月20日	涨跌		1月21日	1月20日
铅	SHFE 铅主力	17115	17225	-110	LME 铅	2024.5	2028	-3.5
	SHEF 仓单	3803	3803	0	LME 库存	222650	225575	-2925
	现货升贴水	-240	-225	-15	LME 仓单	187075	187500	-425
	现货报价	16875	17000	-125	LME 升贴水	-46.32	-46.32	0
	LME 注销仓单	187075	187500	-425	沪伦比价	8.45	8.49	-0.04
铝		1月21日	1月20日	涨跌		1月21日	1月20日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	24235	24040	195	LME 铝 3月	3117.5	3118.5	-1
	SHEF 仓单	138755	139951	-1196	LME 库存	507175	483000	24175
	现货升贴水	-160	-160	0	LME 仓单	478375	452250	26125
	长江现货报价	23690	23670	20	LME 升贴水	-12.62	15.6	-28.22
	南储现货报价	23740	23720	20	沪伦比价	7.77	7.71	0.07
	沪粤价差	-50	-50	0	LME 注销仓单	28800	30750	-1950
氧化铝		1月21日	1月20日	涨跌		7月13日	7月14日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2672	2671	1	全国氧化铝现货均价	2657	2657	0
	SHEF 仓库	119128	116116	3012	现货升水	120	127	-7
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	304	306	-2
锡		1月21日	1月20日	涨跌		1月21日	1月20日	涨跌
	SHFE 锡主力	389500	405240	-15740	LME 锡	49840	47708	2132
	SHEF 仓单	9321	9462	-141	LME 库存	6440	5935	505
	现货升贴水	500	500	0	LME 仓单	6225	5725	500
	现货报价	389800	414050	-24250	LME 升贴水	-108.01	-68	-40.01
LME 注销仓单	215	210	5	沪伦比价	7.81500803	8.494172885	-0.6792	
贵金属		1月21日	1月20日	涨跌		1月21日	1月20日	涨跌
	SHFE 黄金	1092.3	1092.30	0.00	SHFE 白银	23131.00	23131.00	0.00
	COMEX 黄金	4837.50	4837.50	0.00	COMEX 白银	92.637	92.637	0.000
	黄金 T+D	1085.93	1085.93	0.00	白银 T+D	23228.00	23228.00	0.00
	伦敦黄金	4866.50	4866.50	0.00	伦敦白银	94.86	94.86	0.00
	期现价差	6.37	4.17	2.20	期现价差	-97.0	-87.00	-10.00
	SHFE 金银比价	47.22	45.97	1.25	COMEX 金银比价	52.03	50.49	1.54
SPDR 黄金 ETF	1077.66	1077.66	0.00	SLV 白银 ETF	16166.10	16222.48	-56.38	

	COMEX 黄金库存	36142880	36142880	0	COMEX 白银库存	422313658	426476499	#####
		1月21日	1月20日	涨跌		1月21日	1月20日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3117	3111	6	南北价差: 广-沈	220	220	0.00
	上海现货价格	3270	3280	-10	南北价差: 沪-沈	50	50	0
	基差	254.13	270.44	-16.31	卷螺差: 上海	-101	-111	10
	方坯:唐山	2930	2930	0	卷螺差: 主力	169	165	4
		1月21日	1月20日	涨跌		1月21日	1月20日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	784.0	789.5	-5.5	巴西-青岛运价	19.61	19.41	0.20
	日照港 PB 粉	794	799	-5	西澳-青岛运价	7.47	7.23	0.24
	基差	-795	-801	6	65%-62%价差	#N/A	#N/A	#N/A
	62%Fe:CFR	106.45	106.45	0.00	PB 粉-杨迪粉	306	303	3
	1月21日	1月20日	涨跌		1月21日	1月20日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1683.5	1673.5	10.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1450	1450	0	焦炭港口基差	-124	-114	-10
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	260	230	30
	焦煤主力	1129.0	1124.0	5.0	焦煤基差	661	636	25
	港口焦煤: 山西	1780	1750	30	RB/J 主力	1.8515	1.8590	-0.0075
	山西现货价格	1520	1520	0	J/JM 主力	1.4911	1.4889	0.0023
		1月21日	1月20日	涨跌		1月21日	1月20日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	#N/A	#N/A	#N/A	氢氧化锂价格	#N/A	#N/A	#N/A
	电碳现货	#N/A	#N/A	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	#N/A	#N/A
	工碳现货	#N/A	#N/A	#N/A				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	#N/A	#N/A	#N/A				0
		1月21日	1月20日	涨跌		1月21日	1月20日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8845	8605	240.00	华东#3303 平均价	10350	10350	0
	华东通氧#553 平均价	9250	9250	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9200	9200	0.00	有机硅 DMC 现货价	13775	13775	0
	华东#421 平均价	9650	9650	0.00				
	1月21日	1月20日	涨跌		1月21日	1月20日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1065	1053	12.00	豆粕主力	2725	2736	-11
	CBOT 豆粕主力	291.5	291.5	0.00	菜粕主力	2228	2229	-1
	CBOT 豆油主力	54.05	52.52	1.53	豆菜粕价差	497	507	-10

CNF 进口价:大豆:巴西	447	447	0.0	现货价:豆粕:天津	3160	3160	0
CNF 进口价:大豆:美湾	473	474	-1.0	现货价:豆粕:山东	3120	3120	0
CNF 进口价:大豆:美西	467	468	-1.0	现货价:豆粕:华东	3100	3120	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1803	1729	74.0	现货价:豆粕:华南	3080	3080	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9597	6.9558	0.0	大豆压榨利润:广东	-28.85	-25.05	-3.80

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
何天	F03120615	Z0022965

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。