



商品日报 20260123

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：地缘风险缓解但仍存隐忧，金价冲击 5000 关口

海外方面，三季度实际 GDP 年化季环比终值小幅上修至 4.4%，为两年来最快增速，主要由出口走强、库存拖累减弱及消费韧性支撑；同期核心 PCE 通胀维持 2.9%，仍高于美联储 2% 目标。11 月 PCE 物价指数同比 2.8%，环比 0.2%，符合市场预期，市场保持下次降息为 6 月的定价。特朗普宣称就格陵兰达成“全面、永久准入”，并推动北约强化北极部署；但协议细节不明，丹麦坚持主权不可谈，欧盟重新评估与美国关系，北欧资金开始重估美国资产风险。偏强的经济数据叠加地缘紧张阶段性缓解，风险偏好短暂修复，但中长期地缘隐忧仍在，美股收高，美元指数回落至 98.3，10Y 美债利率基本走平，黄金站上 4963 美元、白银同步刷新 96 美元高位，铜价、油价回落。

国内方面，潘功胜表示，将灵活高效运用降准、降息等多种货币政策工具，今年降准降息仍有一定空间，继续用好支持资本市场的两项货币政策工具，促进资本市场稳定发展。周四 A 股震荡收涨，创业板与微盘股领跑，燃气、航天军工、石油等板块涨幅居前；两市成交额小幅回升至 2.72 万亿元，逾 3500 只个股上涨，赚钱效应继续修复，两融规模持续净流出，近期沪深 300ETF 持续净流出，资金风格偏向小票，市场进入缩量分化阶段，短期股指上行斜率或修正，但中期趋势仍偏积极。

贵金属：地缘风险叠加美联储独立性担忧，金银再创新高

周四国际贵金属期货价格继续上攻，双手再创历史新高，COMEX 黄金期货首次突破 4900 美元，收盘涨 2.09% 报 4938.40 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 3.86% 报 96.22 美元/盎司。地缘政治风险与政策不确定性加剧避险需求，助推贵金属价格持续走强。美国总统特朗普表示，正在推进中的格陵兰岛协议将赋予美国“一切想要的军事进入权”。特朗普还威胁称，如果欧洲国家因其与格陵兰岛相关的关税威胁而抛售美国资产，美方将进行“强烈报复”。特朗普表示，已结束对美联储主席候选人的面试，将很快就会公布美联储主席人选，自己心中已有人选。美国 2025 年第三季度 GDP 终值年化环比增长 4.4%，高于 4.3% 的初值，创下近两年来最快增速。美联储青睐的通胀指标 11 月核心 PCE 物价指数同比上涨 2.8%，环比

上涨 0.2%，均符合预期。美国上周初请失业金人数 20 万人，低于预期的 21 万人。国经济数据强劲，提振风险偏好。

特朗普继续就格陵兰岛对欧洲国家发出威胁，地缘政治风险的不确定性加剧，以及新美联储主席人选即将公布，美联储独立性的担忧愈发加强，避险情绪继续助金银价格走强，预计金银价格将持续维持强势运行。

铜：力拓四季度增产，铜价窄幅震荡

周四沪铜主力窄幅震荡，伦铜小幅反弹至 12800 一线，国内近月维持 C 结构，周四国内电解铜现货市场成交不佳，下游畏高观望氛围浓厚，现货维持当月贴水-170 元/吨，昨日 LME 库存升至 16.8 万吨，而 COMEX 库存继续升至 55.9 万吨。宏观方面：季调后美国 2025 年第三季度 GDP 年化增长上修至 4.4%，为近两年以来的最快增速，虽然关税扰动令美国企业去年放缓了商品进口的节奏，但个人消费和企业支出依然保持健康，其中去年三季度美国个人消费支出增速同比+3.5%，在通胀和经济增长稳健、就业市场处于紧平衡的背景下，市场预计 1 月议息会议上美联储大概率将保持不变。特朗普表示，其已于北约达成协议取得了格陵兰岛全面且永久的准入权，此前其已收回对欧洲的关税威胁并排除动用武力夺取的可能性，但北约秘书长呼吁盟友加大对北极的安全承诺，而格陵兰居民对前景深感疑惑，全球资本市场避险情绪进一步发酵。产业方面：力拓季报显示，其 2025 年第四季度产量同比+5%，得益于旗下位于蒙古奥尤陶盖勒项目地下矿扩建带来的稳健增长，充分抵消了智利 Escondida 产量下降的负面影响，目前力拓与嘉能可正在进行收购谈判，力拓必须在 2 月 5 日前提出正式报价，否则就放弃收购。

美国 2025 年第三季度 GDP 增速超预期上修，特朗普收回对欧洲的关税威胁并排除动用武力夺取的可能性，但北约秘书长呼吁盟友加大对北极的安全承诺，全球避险情绪持续升温；基本面来看，力拓四季度产量超预期，全球显性库存继续增加，国内线缆消费相对乏力，整体预计铜价短期将转入偏弱震荡，但下方调整空间或较为有限。

铝：消息好坏参半，铝价震荡

周四沪铝主力收 24055 元/吨，涨 0.59%。LME 收 3137.5 美元/吨，涨 0.64%。现货 SMM 均价 23740 元/吨，涨 30 元/吨，贴水 150 元/吨。南储现货均价 23770 元/吨，涨 30 元/吨，贴 115 元/吨。据 SMM，1 月 22 日，电解铝锭库存 74.3 万吨，环比减少 0.6 万吨；国内主流消费地铝棒库存 22.2 万吨，环比增加 0.35 万吨。宏观面，美国 2025 年第三季度 GDP 终值年化环比增长 4.4%，高于 4.3%的初值，创下近两年来最快增速。美联储青睐的通胀指标——11 月核心 PCE 物价指数同比上涨 2.8%，环比上涨 0.2%，均符合预期。美国上周初请失业金人数 20 万人，低于预期的 21 万人。

美国经济数据好坏参半，三季度 GDP 上修，初请失业金人数小幅增加。PCE 物价指数温和上涨，强化短时美联储按兵不动，不过长期宽松预期不变。格陵兰地缘紧张缓和，避险

情绪缓解。基本面，周内铝锭小幅去库，主要本周绝对价格稍有调整，逢低采购略有增加，不过随着季节淡季来临，去库预计难以持续，预计铝价震荡。

氧化铝：消息对实际供应影响有限，氧化铝反弹难持续

周四氧化铝期货主力合约收 2717 元/吨，涨 1.8%。现货氧化铝全国均价 2657 元/吨，平，升水 83 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 304 美元/吨，平，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 12.7 万吨，增加 7513 吨，厂库 0 吨，持平。消息面：力拓集团将于 2026 年 10 月起将位于澳大利亚的 Yarwun 氧化铝精炼厂的产量削减 40%，以延长该厂的运营寿命至 2035 年。据外网媒体报道，几内亚首都科纳克里东北约 800 公里处的锡吉里省一座金矿于周三发生坍塌，造成至少 6 人死亡。该事件发生在多科地区，多科为手工金矿开采区，并无铝土矿区分布，距离最近的铝土矿主采区直线距离约 520 公里，对铝土矿生产及发运暂无影响。

海外氧化铝及铝土矿出现干扰消息，加上国内部分地区检修市场预期供应阶段有减，氧化铝期价昨日止跌反弹。不过海外消息对当前实际供应影响有限，国内前减产产量级小，且氧化铝连续呈进口流入趋势，供过于求基础格局未改。氧化铝反弹难持续，低位震荡为主。

铸造铝：供需两淡，铸造铝保持震荡

周四铸造铝合期货主力合约收 22855 元/吨，涨 0.62%。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 2670 元/吨，涨 3 元/吨，佛山型材铝精废价差 2539 元/吨，涨 30 元/吨。交易所库存 6.8 万吨，减少 2236 吨。

铸造铝现货价格较挺，下游短暂逢低采购之后重新开启观望，整体消费转好有限。成本端废铝偏紧近期价格跟跌原铝缓慢，因此成本回落有限，供应端铸造铝开工低位稳定，基本面供需两淡未改，成本支撑继续支撑底部，铸造铝保持震荡。

锌：下游提货带动去库，锌价下方存支撑

周四沪锌主力 2603 期价日内横盘震荡，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 24310~24440 元/吨，对 2602 合约升水 120-140 元/吨。出货贸易商不多，市场存挺价情绪，升水上抬，下游前几日有所点价采购，拿货情绪不高，成交转弱。SMM：截止至本周四，社会库存为 11.88 万吨，较周一减少 0.32 万吨。韩国锌业于去年 12 月收购了位于美国田纳西州克拉克斯维尔的 Nyrstar 冶炼厂，目前计划投资 74 亿美元对该厂进行扩建与翻新。该冶炼厂厂区现存的废料约 60 万吨，其中含有锌、铜、铅、银以及锗等多种关键金属，完成全部废料的加工处理预计需要六到七年时间。项目将于今年启动，2029 年正式投入商业化运营。

整体来看，美国经济表现强劲、通胀符合预期，降低了降息预期，然美元下挫，提振锌价走势。受下游逢低点价提货影响，周度库存小幅减少，海外部分矿企下调产量指引，叠加

伊朗地缘局势具较大不确定性，全球锌矿供应存收紧预期，加工费难有显著改善，成本端支撑强化。短期供需平衡，宏观情绪修复但依旧存不确定性，预计锌价维持高位震荡格局。

铅：下游采买改善，铅价企稳震荡

周四沪铅主力 2603 合约日内窄幅震荡，夜间横盘震荡，伦铅震荡。现货市场：江浙沪地区铅仓单报价仍少，个别报价对沪铅 2603 合约升水 100 元/吨成交困难。目前电解铅主流产地报价贴水收窄，报至对 SMM1#铅均价贴水 50-0 元/吨，部分企业偏向平水附近，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 150-50 元/吨出厂。SMM：截止至本周四，社会库存为 3.45 万吨，较周一增加 0.04 万吨。SMM：山东省多市已于 2026 年 1 月 21 日 11 时发布重污染天气橙色预警，并自 1 月 22 日 0 时起启动 II 级应急响应。受此环保管控措施影响，省内个别铅冶炼企业目前停炉保温，待环保管控解除后恢复生产。河北省廊坊、邯郸等 6 市因大气扩散条件转差，污染物持续累积，于 2026 年 1 月 22 日 12 时起，启动重污染天气 II 级应急响应。受此影响，河北某大型再生铅冶炼企业表示，该预警已对其生产构成影响，企业目前已采取减产 20%措施应对管控。

整体来看，铅价跌势暂缓后，下游询价积极性改善，部分企业开启春节前惯例备货。同时，山东及河北环保管控，部分企业生产受限，且消费低迷令部分炼厂增加减产计划，供应存收紧预期，社会库存增幅收窄。短期供减需增，铅价有望延续企稳震荡，上涨驱动力暂不强。

锡：供需矛盾稳定，锡价高位震荡

周四沪锡主力 2603 合约日内先抑后扬，夜间震荡偏强，伦锡横盘震荡。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，地缘政治担忧消散，美国经济数据强劲，提振风险偏好。基本面看，终端订单需求迟滞，下游采买意愿不强，市场交投活跃度较低。供应端未有新增变化，锡矿供应维持现实弱预期。供需矛盾稳定，锡价跟随市场情绪波动，短期延续高位震荡格局。

螺卷：关注节前累库，螺纹震荡走势

周四钢材期货震荡。现货市场，昨日贸易成交 7.1 万吨，唐山钢坯价格 2930 (0) 元/吨，上海螺纹报价 3270 (0) 元/吨，上海热卷 3280 (+10) 元/吨。本周，钢材总库存量 1257.08 万吨，环比增 10.07 万吨。其中，钢厂库存量 388.62 万吨，环比增 7.94 万吨；社会库存量 868.46 万吨，环比增 2.13 万吨。

受季节性需求影响，市场成交有所减弱。昨日钢联产业数据一般，五大材产量平稳，表需回落，库存逐步累库。螺纹产量反弹，表需回落，厂库社库双增，后续关注累库节奏变化。热卷库存有所回落，数据变化不大。当前钢材市场供需弱平衡，钢价预计震荡为主。

铁矿：宏观情绪尚可，铁矿震荡走势

周四铁矿期货震荡。现货市场，昨日贸易成交 91 万吨，日照港 PB 粉报价 795 (+1) 元/吨，超特粉 672 (+2) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 123 元/吨。央行行长潘功胜表示，2026 年，中国人民银行将继续实施好适度宽松的货币政策，把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量。今年降准降息还有一定的空间。

宏观面，人行释放货币宽松信号，降准降息还有一定的空间。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。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，预计期价震荡走势。

双焦：矿山产量稳定，期价震荡偏弱

周四双焦期货震荡。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，523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 89.3%，环比增 0.9%。原煤日均产量 199.4 万吨，环比增 1.7 万吨，原煤库存 560.5 万吨，环比增 10.6 万吨。

现货市场，焦企提涨搁浅，市场情绪弱稳。焦企利润收缩产量略缓，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，但供需不佳，预计期价震荡偏弱。

豆菜粕：关注南美天气变化，连粕低位反弹

周四，豆粕 05 合约收涨 1.50%，报 2768 元/吨；华南豆粕现货涨 20 收于 3080 元/吨；菜粕 05 合约收涨 1.21%，报 2250 元/吨；广西菜粕现货涨 10 收于 2380 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约跌 1 收于 1064 美分/蒲式耳。据外媒报道，巴西大豆压榨商协会 (ABIOVE) 表示，预计 2025/26 年度巴西大豆产量将达 1.77124 亿吨，而上一年度为 1.71481 亿吨。预计 2026 年巴西大豆出口量将达到 1.115 亿吨，而 2025 年的出口量为 1.082 亿吨。预计 2026 年巴西大豆压榨量将达到创纪录的 6100 万吨，高于 2025 年的 5850 万吨。美豆出口前瞻预估，截至 1 月 15 日当周，2025/26 年度美国大豆预计净增加 150-300 万吨。据新华社消息，中加贸易协议取得进展，加方予中国电动汽车关税优惠配额，中方将依规考量加方对油菜籽的合理诉求。天气预报显示，未来 15 天，巴西中部产区降水预报增多，或影响收割进程；阿根廷产区累计降水量远低于均值水平，干旱炒作情绪逐步升温。

巴西中部产区降水偏多，收割进度或放缓；阿根廷干旱天气预报持续，长期干旱影响作物生长发育，持续关注天气变化。阿根廷产区干旱预期带来情绪炒作，以及商品市场整体回暖，连粕低位反弹。关注国内库存去化节奏以及节前备货持续性。预计短期连粕震荡反弹运行。

棕榈油：油脂板块走强，棕榈油领涨

周四，棕榈油 05 合约收涨 1.59%，报 8944 元/吨；豆油 05 合约收涨 0.55%，报 8084 元/吨；菜油 05 合约收涨 0.64%，报 9002 元/吨；BMD 马棕油主连涨 44 收于 4198 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.31 收于 53.74 美分/磅。据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 1 月 1-20 日棕榈油出口量为 658379 吨，较上月同期出口的 676674 吨减少 2.70%。据外媒报道，受美国即将出台生物燃料相关最终法规的消息影响，市场行情走高，该法规的落地意味着生物质柴油原料需求将出现增长，且 1 月份产量或录得两位数跌幅。

宏观方面，地缘政治冲突缓和，以及美国一系列经济数据显示强劲，美元指数下跌；美国 EIA 原油库存超预期增加，油价下跌。基本上，美国生柴政策预期提振，以及马棕油出口改善，产量收缩，去库周期下支撑价格走强。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	100700	-580	-0.57	321730	647275	元/吨
LME 铜	12840	79	0.62			美元/吨
SHFE 铝	24055	-100	-0.41	535591	710317	元/吨
LME 铝	3138	20	0.64			美元/吨
SHFE 氧化铝	2717	45	1.68	564157	489138	元/吨
SHFE 锌	24400	50	0.21	189463	218500	元/吨
LME 锌	3233	58	1.83			美元/吨
SHFE 铅	17140	25	0.15	55642	103323	元/吨
LME 铅	2034	9	0.44			美元/吨
SHFE 镍	142500	-560	-0.39	1023093	386169	元/吨
LME 镍	18100	125	0.70			美元/吨
SHFE 锡	409010	-9,410	-2.25	275621	22314	元/吨
LME 锡	52660	1,365	2.66			美元/吨
COMEX 黄金	4938.40	102.20	2.11			美元/盎司
SHFE 白银	23339.00	208.00	0.90	1820246	693026	元/千克
COMEX 白银	96.22	3.26	3.51			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3124	7	0.22	696856	2373958	元/吨
SHFE 热卷	3287	1	0.03	241486	1453320	元/吨
DCE 铁矿石	786.5	2.5	0.32	197149	566469	元/吨
DCE 焦煤	1131.5	2.5	0.22	776813	657580	元/吨
DCE 焦炭	1688.0	4.5	0.27	13211	39991	元/吨
GFEX 工业硅	8825.0	45.0	0.51	230130	228488	元/吨
CBOT 大豆	1064.0	-1.0	-0.09	118188	370030	元/吨
DCE 豆粕	2768.0	43.0	1.58	1470511	3844660	元/吨
CZCE 菜粕	2250.0	22.0	0.99	612109	1285422	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		1月22日	1月21日	涨跌		1月22日	1月21日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	100700	101280	-580	LME 铜 3月	12840	12761.5	78.5
	SHFE 仓单	143173	143173	0	LME 库存	168250	159400	8850
	沪铜现货报价	100030	100025	5	LME 仓单	121150	112575	8575
	现货升贴水	-170	-170	0	LME 升贴水	-82.84	-29.11	-53.73
	精废铜价差	-94713.3	-94500.7	-212.6	沪伦比	7.84	7.84	0.00
	LME 注销仓单	47100	46825	275				
镍		1月22日	1月21日	涨跌		1月22日	1月21日	涨跌
	SHEF 镍主力	142500	143060	-560	LME 镍 3月	18100	17975	125
	SHEF 仓单	41584	41152	432	LME 库存	284496	284664	-168

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	274362	273750	612
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-205.73	-201.17	-4.56
	LME 注销仓单	10134	10914	-780	沪伦比价	7.87	7.96	-0.09
		1月22日	1月21日	涨跌		1月22日	1月21日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24400	24350	50	LME 锌	3233	3175	58
	SHEF 仓单	30300	31047	-747	LME 库存	111700	111850	-150
	现货升贴水	40	40	0	LME 仓单	102875	102875	0
	现货报价	24310	24210	100	LME 升贴水	-36.66	-40.12	3.46
	LME 注销仓单	8825	8975	-150	沪伦比价	7.55	7.67	-0.12
			1月22日	1月21日	涨跌		1月22日	1月21日
铅	SHFE 铅主力	17140	17225	-85	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	-240	0	LME 仓单	187075	187500	-425
	现货报价	16900	16875	25	LME 升贴水	-46.63	-46.32	-0.31
	LME 注销仓单	187075	187075	0	沪伦比价	8.47	8.49	-0.03
铝		1月22日	1月21日	涨跌		1月22日	1月21日	涨跌
	SHFE 铝连三	24140	24235	-95	LME 铝 3月	3137.5	3117.5	20
	SHEF 仓单	138856	138755	101	LME 库存	509275	507175	2100
	现货升贴水	-160	-160	0	LME 仓单	482475	478375	4100
	长江现货报价	23750	23690	60	LME 升贴水	-13.98	-12.62	-1.36
	南储现货报价	23770	23740	30	沪伦比价	7.69	7.77	-0.08
	沪粤价差	-20	-50	30	LME 注销仓单	26800	28800	-2000
氧化铝		1月22日	1月21日	涨跌		8月2日	7月13日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2717	2672	45	全国氧化铝现货均价	2657	2657	0
	SHEF 仓库	126641	119128	7513	现货升水	83	120	-37
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	304	304	0
锡		1月22日	1月21日	涨跌		1月22日	1月21日	涨跌
	SHFE 锡主力	409900	418420	-8520	LME 锡	52660	51295	1365
	SHEF 仓单	8616	8668	-52	LME 库存	7155	7210	-55
	现货升贴水	500	500	0	LME 仓单	6860	6980	-120
	现货报价	403250	395750	7500	LME 升贴水	-189	-159	-30
	LME 注销仓单	295	230	65	沪伦比价	7.7838967	8.157130325	-0.3732
贵金属		1月22日	1月21日	涨跌		1月22日	1月21日	涨跌
	SHFE 黄金	1087.58	1087.58	0.00	SHFE 白银	23339.00	23339.00	0.00
	COMEX 黄金	4913.40	4913.40	0.00	COMEX 白银	96.372	96.372	0.000
	黄金 T+D	1083.92	1083.92	0.00	白银 T+D	23366.00	23366.00	0.00
	伦敦黄金	4832.05	4832.05	0.00	伦敦白银	93.38	93.38	0.00
	期现价差	3.66	6.37	-2.71	期现价差	-27.0	-97.00	70.00
	SHFE 金银比价	46.60	47.22	-0.62	COMEX 金银比价	51.33	52.03	-0.70
	SPDR 黄金 ETF	1079.66	1079.66	0.00	SLV 白银 ETF	16104.08	16166.10	-62.02

	COMEX 黄金库存	36144280	36144280	0	COMEX 白银库存	418161704	422313658	#####
		1月22日	1月21日	涨跌		1月22日	1月21日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3124	3117	7	南北价差: 广-沈	210	220	-10.00
	上海现货价格	3270	3270	0	南北价差: 沪-沈	40	50	-10
	基差	247.13	254.13	-7.00	卷螺差: 上海	-91	-101	10
	方坯:唐山	2930	2930	0	卷螺差: 主力	163	169	-6
		1月22日	1月21日	涨跌		1月22日	1月21日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	786.5	784.0	2.5	巴西-青岛运价	21.79	21.08	0.71
	日照港 PB 粉	795	794	1	西澳-青岛运价	8.53	8.57	-0.04
	基差	-798	-795	-3	65%-62%价差	12.60	12.65	-0.05
	62%Fe:CFR	106.10	106.10	0.00	PB 粉-杨迪粉	307	298	9
	1月22日	1月21日	涨跌		1月22日	1月21日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1688.0	1683.5	4.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1450	1450	0	焦炭港口基差	-129	-124	-5
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	260	260	0
	焦煤主力	1131.5	1129.0	2.5	焦煤基差	659	661	-3
	港口焦煤: 山西	1780	1780	0	RB/J 主力	1.8507	1.8515	-0.0008
	山西现货价格	1520	1520	0	J/JM 主力	1.4918	1.4911	0.0007
		1月22日	1月21日	涨跌		1月22日	1月21日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	16.65	16.508	0.14	氢氧化锂价格	160200	155700	4500
	电碳现货	16.45	16.05	0.40	电碳-微粉氢氧价差	4300	4800	-500
	工碳现货	16.05	15.65	0.40				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1675	1665	10.00				0
	1月22日	1月21日	涨跌		1月22日	1月21日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	8825	8780	45.00	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	13850	13850	0
	华东#421 平均价	9650	9650	0.00				
	1月22日	1月21日	涨跌		1月22日	1月21日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1064	1065	-1.00	豆粕主力	2768	2725	43
	CBOT 豆粕主力	296.2	291.5	4.70	菜粕主力	2250	2228	22
	CBOT 豆油主力	53.74	54.05	-0.31	豆菜粕价差	518	497	21

CNF 进口价:大豆:巴西	450	447	3.0	现货价:豆粕:天津	3160	3160	0
CNF 进口价:大豆:美湾	477	473	4.0	现货价:豆粕:山东	3100	3120	-20
CNF 进口价:大豆:美西	472	467	5.0	现货价:豆粕:华东	3100	3100	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1761	1803	-42.0	现货价:豆粕:华南	3100	3080	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9641	6.9597	0.0	大豆压榨利润:广东	-15.55	-28.85	13.30

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。