



商品日报 20260121

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：美国再遇股债汇三杀，国内财政定调积极

海外方面，地缘与财政可持续性担忧共振，触发全球债市系统性回调，美债与日债领跌。格陵兰问题延续发酵，特朗普称控他制格陵兰的目标“没有回头路”，丹麦养一老基金计划清仓美债，市场预期欧洲国家可能大幅抛售美债；日本首相高市早苗为争取2月8日提前大选支持，政策取向意外转向激进减税，引发对日本财政纪律弱化的担忧。美国再遇股债汇三杀，美元指数回落至98.5，10Y美债利率触及4.3%后回落，美股跌幅超2%，黄金再创4783美元新高，其他金属均有所调整，市场风险偏好显著恶化。近期“美联储独立性担忧+格陵兰岛问题”共同推升市场不确定性，市场波动率预计仍将抬升。

国内方面，财政部明确2026年积极财政“只增不减”，支出强度继续上台阶，并配套超长期特别国债，政策重心是稳预期、稳企业、托内需；对中小微推出固定资产贷款贴息（年化1.5%、单户上限5000万元，重点投向新能源、AI等产业链），并延长个人消费贷贴息至2026年底，以“企业端促投资、居民端促消费”双线发力。周一A股震荡收跌，红利+微盘风格延续占优，双创板块跌幅较大，两市成交额小幅升至2.8万亿元、超3100只个股收跌，赚钱效应转弱，周一两融规模转向净流出，目前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：波兰央行宣布大举购金，金银再创新高

周二金银再创历史新高，国际黄金价格首次突破每盎司4700美元的大关，白银价格也首次站上95美元。地缘政治紧张局势加剧提升了避险需求，以及波兰央行宣布大举购金，是助推贵金属价格持续走强的主要原因。特朗普此前威胁对欧洲八个国家加征关税，直到相关方就美国“购买格陵兰岛”达成协议。欧洲议会最新宣布冻结对去年7月与美国达成的贸易协议的批准程序。这被视为欧盟对特朗普最新施压举措作出的首次回应。特朗普最新表示：不会前往巴黎参加七国集团峰会。美国财长贝森特透露，特朗普正接近提名下一任美联储主席，已将候选人范围缩小至四人，最终决定可能在下周公布。另外，最大黄金买家之一波兰央行批准购买150吨黄金的计划。在地缘局势动荡的环境下，央行购金力度加大，将继续为

黄金价格提供有力的支撑。上期所最新发布通知，集中调整铜、铝、黄金、白银期货相关合约的交易保证金比例和涨跌停板幅度。

美国总统特朗普威胁就格陵兰岛主权问题对欧洲国家加征额外关税之后，引起欧洲国家的反制，关税战风险在持续加剧，避险资产受到提振，且波兰央行宣布大举买入黄金也提振市场情绪，黄金和白银价格再创新高。预计短期贵金属仍将维持强势运行。

铜：全球库存上行，铜价震荡

周二沪铜主力偏弱震荡，伦铜略回调至 12800 美金，国内近月 C 结构收窄，周二国内电解铜现货市场成交清淡，下游刚需采购为主，现货跌至当月贴水-150 元/吨，昨日 LME 库存升至 15.6 万吨，而 COMEX 库存继续升至 54.7 万吨。宏观方面：国际货币基金组织(IMF)周一将 2026 年美国经济增长预期上调至 2.4%，高于去年预测的 2.1%，美国财长贝森特表示，尽管地缘政治疑云笼罩，但经济政策将带领美国经济走向新的高度，特朗普表示需要寻找到一位忠诚的追随者出任下一届美联储主席，此人需要能够推行大幅降息，同时赢得华尔街和 MAGA 基本盘的信任，同时能在参议院获得确认等多重特质的共存形象，其对美联储政策及人事任命的直接干预令市场避险情绪进一步发酵，金银再创新高提振铜价估值中枢进一步上移。产业方面：海关数据，2025 年 12 月我国进口铜精矿及矿砂 270 万吨，同比+7.3%；进口未锻轧铜及铜材 44 万吨，同比-21.8%。

特朗普表示新任美联储主席需要能够推行大幅降息，同时赢得华尔街和 MAGA 基本盘的信任，同时能在参议院获得确认等多重特质的共存形象，其对美联储政策及人事任命的直接干预令市场避险情绪进一步发酵，金银再创新高提振铜价估值中枢进一步上移；基本面来看，海外中断矿山复产艰难，但全球显性库存突破百万大关，其中美国占比已接近 60%，国内传统行业消费普遍低迷，整体预计铜价短期将维持高位震荡。

铝：市场避险情绪高，铝价调整

周二沪铝主力收 2350 元/吨，跌 0.08%。LME 收 3118.5 美元/吨，跌 1.43%。现货 SMM 均价 23680 元/吨，跌 190 元/吨，贴水 160 元/吨。南储现货均价 23720 元/吨，跌 190 元/吨，贴 120 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，美国财长贝森特透露，特朗普正接近提名下一任美联储主席，已将候选人范围缩小至四人，最终决定可能在下周公布。欧洲议会宣布冻结对去年 7 月与美国达成的贸易协议的批准程序。产业消息：据海关总署数据显示，2025 年 12 月国内原铝出口量约为 3.8 万吨，环比减少 29.3%，同比增加 194.3%；2025 年原铝累计出口总量约为 29.8 万吨，同比增长 145.7%左右。上期所发布通知，铝期货已上市合约的涨跌停板幅度调整为 8%，套持仓交易保证金比例调整为 9%，一般持仓交易保证金比例调整为 10%。

特朗普总统威胁就格陵兰岛问题对欧洲加征关税的言论加剧政治紧张情绪，市场风险偏

好继续回落。基本面，供应稳定，消费淡季深入，叠加降雪或影响下游开工，铝锭库存后续或继续累库。盘面上沪铝持仓前两日回落，目前保持在 69.9 万手，沪铝震荡调整。

氧化铝：基本面利空难改，氧化铝弱勢

周二氧化铝期货主力合约收 2671 元/吨，跌 2.91%。现货氧化铝全国均价 2657 元/吨，跌 3 元/吨，升水 66 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 306 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。

近期国内氧化铝供应端增减产变动均有，前期山西检修产能结束复产，但也有贵州及广西检修计划，但影响时间周期较短，预计供应少量下降。消费端电解铝采购稳定，交易所库存因前期仓单利润出现，仓单库存快速累库，氧化铝延续偏弱。

铸造铝：多空兼备，铸造铝震荡

周二铸造铝合期货主力合约收 22765 元/吨，涨 0.13%。SMM 现货 ADC12 价格为 23850 元/吨，跌 50 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23300 元/吨，跌 100 元/吨。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 7 万吨，增加 386 吨。

铸造铝依托供应低位及成本支撑保持高位震荡，短时利润倒挂难以改变预计铸造铝开工维持低位，成本略有松动但下行幅度不大，底部支撑较好。消费较淡，仅绝对价格回落之际刚需补库，铸造铝多空兼备，保持震荡。

锌：避险情绪升温，锌价承压运行

周二沪锌主力 2603 期价日内窄幅震荡，夜间重心下移，伦锌收跌。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24305~24560 元/吨，对 2602 合约升水 80-100 元/吨。下游点价拿货完成，采买维持刚需，成交一般，贸易商出货较多，升水变化不大。海关数据：2025 年 12 月进口锌精矿 46.25 万吨（实物吨），环比减少 10.87%，同比增加 1.15%，1-12 月累计锌精矿进口量为 533.05 万吨（实物吨），累计同比增加 30.1%。12 月精炼锌进口量 0.87 万吨，环比减少 51.94%。1-12 月累计进口量 30.4 万吨，累计同比减少 31.78%。出口量 2.72 万吨，12 月净出口 1.85 万吨。12 月镀锌板出口量为 138.91 万吨，环比增加 16.87%，同比增加 34.82%。2025 年 1-12 月累计镀锌板出口量为 1432.14 万吨，累计同比增加 12.36%。ACG Metals 旗下的 Gediktepe 硫化矿扩建项目在 2025 年第四季度取得显著进展，预计在 2026 年中开始生产铜锌。

整体来看，日本长债遭抛售，叠加格陵兰危机，避险情绪升温，市场现“卖出美国”交易，美元及金属同步走跌。2025 年 12 月锌矿进口、精炼净出口及镀锌板出口情况符合预期，当前锌矿进口维持开启，原料存补充预期，同时锌锭出口延续关闭，内外库存转移僵持。现货变化不大，下游刚需采买，升水维稳。宏观风险增加，市场交投转弱，短期锌价承压运行，

关注下方 20 日均线支撑。

铅：LME 库存大增，伦铅拖累沪铅下跌

周二沪铅主力 2603 合约日内横盘震荡，夜间重心下移，伦铅收跌。现货市场：江浙沪地区仓库报价稀少，持货商以出电解铅厂提货源居多。主流产地报价对 SMM1#铅均贴水 75-0 元/吨出厂。再生铅炼厂出货心态各异，分地区报价差异较大，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 200-0 元/吨出厂，下游少数刚需采购，现货市场成交清淡。海关数据：2025 年 12 月铅精矿进口量 14.92 万吨，环比增加 35.8%，同比增加 24.63%。银精矿进口量 23.93 万吨，环比增加 32.3%，同比增加 89.3%。2025 年 12 月铅锭出口 0.36 万吨，环比+58.28%，同比-93.61%；12 月份铅锭净进口 2.01 万吨，全年铅锭净进口 10.32 万吨，同比下滑 28.37%。12 月铅酸蓄电池出口量 1724.06 万个，环比+9.28%，同比-33.86%；全年电池净出口 21347.58 万个，同比下滑 13.06%。

整体来看，市场避险情绪升温，金属板块均调整。同时 LME 铅库存大幅增加 22075 吨至 225575 吨，沪铅跟随伦铅震荡走弱。国内下游消费较为疲软，电池企业畏跌慎采，现货交投较差，库存仍有回升预期，拖累铅价。不过近期多地雨雪影响运输，废旧电瓶价格表现相对坚挺，成本支撑较强，将限制铅价下跌空间，短期关注下方整数支撑强度。

锡：风险资产承压，锡价震荡偏弱

周二沪锡主力 2603 合约日内横盘震荡，夜间小幅高开后低走，伦锡震荡。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，日本 40 年国债收益率 30 多年首次突破 4%，波及美债及欧债，全球“长久期资产”一起承压，市场避险情绪快速升温，抑制锡价走势。基本面变化有限，锡价回调后，下游逢低补库基本结束，采买情绪再度转为观望，原料端未有新增扰动。供需多空矛盾不突出，锡价走势跟随市场情绪变化，短期震荡偏弱。

螺卷：现货成交有所减弱，螺纹震荡调整

周二钢材期货震荡调整。现货市场，昨日贸易成交 7.8 万吨，唐山钢坯价格 2930 (-20) 元/吨，上海螺纹报价 3280 (-10) 元/吨，上海热卷 3270 (-10) 元/吨。国家发改委有关负责人介绍，将研究制定出台 2026 年—2030 年扩大内需战略实施方案；要实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，把促进物价回升作为货币政策的重要考量；依法依规治理企业低价无序竞争，破解内卷竞争。

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。当前钢材市场处需求淡季，基本面偏弱，钢价延续震荡。

铁矿：库存持续高位，铁矿震荡承压

周二铁矿期货震荡调整。现货市场，昨日贸易成交 116 万吨，日照港 PB 粉报价 799（-5）元/吨，超特粉 674（-3）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 125 元/吨。力拓（Rio Tinto）发布四季度产销报告：四季度皮尔巴拉业务铁矿石产量为 8970 万吨，环比增加 6.66%，同比增加 3.70%。四季度皮尔巴拉业务铁矿石发运量为 9130 万吨，环比增加 8.30%，同比增加 6.53%。

需求端，铁水产量微降，钢厂日耗回落，淡季需求平稳偏弱。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。节前补库预期形成一定支撑，但总体供强需弱，预计期价震荡承压。

双焦：供应压力较大，期价震荡偏弱

周二双焦期货震荡调整。现货方面，山西主焦煤价格 1367（+12）元/吨，山西准一级焦现货价格 1450（-20）元/吨，日照港准一级 1250（0）元/吨。据国家统计局，12 月份规上工业原煤生产保持稳定，产量环比依旧增加至 43703 万吨，同比下降 1%，日均产量环比下降至 1409.77 万吨。2025 全年，原煤总产量达 48.32 亿吨，刷新历史，同比增幅达 1.2%。

当前焦炭现货市场启动首轮提涨，但主流钢厂尚未回应。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。供应端压力显著，原煤及焦炭产量均处高位，供应趋于宽松。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。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：巴西供应逐步增多，连粕低位震荡

周二，豆粕 05 合约收涨 0.29%，报 2736 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 3070 元/吨；菜粕 05 合约收涨 0.18%，报 2229 元/吨；广西菜粕现货涨 10 收于 2370 元/吨；CBOT 美豆 3 月合约跌 3.25 收于 1053 美分/蒲式耳。ANEC 机构发布，巴西大豆 1 月份出口预估为 379 万吨，前一周为 373 万吨。截至 2026 年 1 月 15 日当周，美国对中国装运 611983 吨大豆。前一周装运 901118 吨大豆；美国大豆出口检验量为 1336684 吨，前一周修正后为 1593056 吨，初值为 1529707 吨。天气预报显示，未来 15 天，巴西中部产区降水偏多，而南部降水偏少，有利于收割工作推进；阿根廷大豆主产区降水低于常态。

巴西 1 月份大豆出口小幅上调至 379 万吨，随着巴西收割推进，南美出口供应增多，丰产格局下南美供应较为充足；国内大豆到港减少，大豆及豆粕去库节奏，以及春节前备货需求，期价受支撑收长下影线，在前低区间震荡。预计短期连粕低位震荡运行。

棕榈油：产需情况改善，棕榈油震荡收涨

周二，棕榈油 05 合约收涨 1.2%，报 8748 元/吨；豆油 05 合约收涨 0.43%，报 8032 元

/吨；菜油 05 合约收涨 0.20%，报 8948 元/吨；BMD 马棕油主连涨 25 收于 4084 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.01 收于 52.52 美分/磅。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 1 月 1-20 日棕榈油出口量为 892428 吨，较上月同期出口的 821442 吨增加 8.64%。船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 1 月 1-20 日棕榈油出口量为 947939 吨，较上月同期出口的 851057 吨增加 11.4%。

宏观方面，美欧就格陵兰岛问题紧张关系或升级，避险情绪升温，美股债汇下挫；油价低位震荡运行。基本上，高频数据显示马棕油出口需求持续改善，产量减产下滑，产需情况改善，期价震荡上涨。技术上期价临近压力区间，关注阻力强度。预计短期棕榈油偏强震荡运行。

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	101230	50	0.05	335565	634562	元/吨
LME 铜	12797	-191	-1.47			美元/吨
SHFE 铝	23950	-140	-0.58	679780	699263	元/吨
LME 铝	3119	-47	-1.48			美元/吨
SHFE 氧化铝	2671	-62	-2.27	554847	502994	元/吨
SHFE 锌	24410	-40	-0.16	206575	226036	元/吨
LME 锌	3175	-59	-1.82			美元/吨
SHFE 铅	17225	40	0.23	51338	111963	元/吨
LME 铅	2028	-37	-1.77			美元/吨
SHFE 镍	141360	-960	-0.67	1139923	390645	元/吨
LME 镍	17760	-385	-2.12			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	4769.10	168.00	3.65			美元/盎司
SHFE 白银	23062.00	-127.00	-0.55	1583430	696630	元/千克
COMEX 白银	94.46	4.52	5.02			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3111	-29	-0.92	1032187	2376320	元/吨
SHFE 热卷	3276	-23	-0.70	471822	1486145	元/吨
DCE 铁矿石	789.5	-4.5	-0.57	362703	586412	元/吨
DCE 焦煤	1124.0	-50.5	-4.30	1162339	664943	元/吨
DCE 焦炭	1673.5	-47.5	-2.76	22961	40229	元/吨
GFEX 工业硅	8845.0	240.0	2.79	391114	235167	元/吨
CBOT 大豆	1053.0	#N/A	#N/A	95259	372126	元/吨
DCE 豆粕	2736.0	9.0	0.33	972146	3781867	元/吨
CZCE 菜粕	2229.0	8.0	0.36	676491	1236601	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		1月20日	1月19日	涨跌		1月20日	1月19日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	101230	101180	50	LME 铜 3月	12796.5	12987	-190.5
	SHFE 仓单	148193	148193	0	LME 库存	156300	147425	8875
	沪铜现货报价	100675	100890	-215	LME 仓单	108500	98875	9625
	现货升贴水	-150	-150	0	LME 升贴水	101.84	67.55	34.29
	精废铜价差	-94925.9	-94925.9	0	沪伦比	7.91	7.91	0.00
	LME 注销仓单	47800	48550	-750				
镍		1月20日	1月19日	涨跌		1月20日	1月19日	涨跌
	SHEF 镍主力	141360	142320	-960	LME 镍 3月	17760	18145	-385
	SHEF 仓单	41478	41798	-320	LME 库存	284736	285708	-972

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	272586	272586	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-200.23	-196.02	-4.21
	LME 注销仓单	12150	13122	-972	沪伦比价	7.96	7.84	0.12
锌		1月20日	1月19日	涨跌		1月20日	1月19日	涨跌
	SHEF 锌主力	24410	24450	-40	LME 锌	3175	3234	-59
	SHEF 仓单	32385	33782	-1397	LME 库存	112300	105050	7250
	现货升贴水	40	40	0	LME 仓单	104575	96525	8050
	现货报价	24340	24420	-80	LME 升贴水	-43.57	-41.66	-1.91
	LME 注销仓单	7725	8525	-800	沪伦比价	7.69	7.56	0.13
		1月20日	1月19日	涨跌		1月20日	1月19日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17225	17185	40	LME 铅	2028	2064.5	-36.5
	SHEF 仓单	3803	3803	0	LME 库存	225575	203500	22075
	现货升贴水	-225	-160	-65	LME 仓单	187500	162675	24825
	现货报价	17000	17025	-25	LME 升贴水	-46.32	-47.13	0.81
	LME 注销仓单	187500	162675	24825	沪伦比价	8.49	8.32	0.17
铝		1月20日	1月19日	涨跌		1月20日	1月19日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	24040	24165	-125	LME 铝 3月	3118.5	3165.5	-47
	SHEF 仓单	139951	141475	-1524	LME 库存	483000	485000	-2000
	现货升贴水	-160	-150	-10	LME 仓单	452250	452250	0
	长江现货报价	23670	23860	-190	LME 升贴水	15.6	8.85	6.75
	南储现货报价	23720	23910	-190	沪伦比价	7.71	7.63	0.07
	沪粤价差	-50	-50	0	LME 注销仓单	30750	32750	-2000
		1月20日	1月19日	涨跌		7月14日	8月30日	涨跌
锡	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
		1月20日	1月19日	涨跌		1月20日	1月19日	涨跌
贵金属	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
	SHFE 黄金	1060.16	1060.16	0.00	SHFE 白银	23062.00	23062.00	0.00
	COMEX 黄金	4765.80	4765.80	0.00	COMEX 白银	94.636	94.636	0.000
	黄金 T+D	1055.99	1055.99	0.00	白银 T+D	23149.00	23149.00	0.00
	伦敦黄金	4747.80	4747.80	0.00	伦敦白银	93.01	93.01	0.00
	期现价差	4.17	6.53	-2.36	期现价差	-87.0	53.00	-140.00
		1月20日	1月19日	涨跌		1月20日	1月19日	涨跌
	SHFE 金银比价	45.97	45.36	0.61	COMEX 金银比价	50.49	51.15	-0.67
	SPDR 黄金 ETF	1081.66	1081.66	0.00	SLV 白银 ETF	16222.48	16073.06	149.42

	COMEX 黄金库存	36135901	36135901	0	COMEX 白银库存	426476499	429156441	#####
		1月20日	1月19日	涨跌		1月20日	1月19日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3111	3140	-29	南北价差: 广-沈	220	220	0.00
	上海现货价格	3280	3290	-10	南北价差: 沪-沈	50	40	10
	基差	270.44	251.75	18.69	卷螺差: 上海	-111	-112	0
	方坯:唐山	2930	2950	-20	卷螺差: 主力	165	159	6
		1月20日	1月19日	涨跌		1月20日	1月19日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	789.5	794.0	-4.5	巴西-青岛运价	19.61	19.41	0.20
	日照港 PB 粉	799	804	-5	西澳-青岛运价	7.47	7.23	0.24
	基差	-801	-805	5	65%-62%价差	#N/A	12.60	#N/A
	62%Fe:CFR	107.30	107.30	0.00	PB 粉-杨迪粉	311	308	3
	1月20日	1月19日	涨跌		1月20日	1月19日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1673.5	1721.0	-47.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1450	1470	-20	焦炭港口基差	-114	-140	26
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	230	250	-20
	焦煤主力	1124.0	1174.5	-50.5	焦煤基差	636	586	51
	港口焦煤: 山西	1750	1750	0	RB/J 主力	1.8590	1.8245	0.0345
	山西现货价格	1520	1500	20	J/JM 主力	1.4889	1.4653	0.0236
		1月20日	1月19日	涨跌		1月20日	1月19日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	#N/A	14.56	#N/A	氢氧化锂价格	#N/A	147200	#N/A
	电碳现货	#N/A	15.25	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	5300	#N/A
	工碳现货	#N/A	14.85	#N/A				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	#N/A	1695	#N/A				0
		1月20日	1月19日	涨跌		1月20日	1月19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20日	1月19日	涨跌		1月20日	1月19日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1053	#N/A	#N/A	豆粕主力	2736	2727	9
	CBOT 豆粕主力	291.5	#N/A	#N/A	菜粕主力	2229	2221	8
	CBOT 豆油主力	52.52	#N/A	#N/A	豆菜粕价差	507	506	1

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	474	474	0.0	现货价:豆粕:山东	3120	3120	0
CNF 进口价:大豆:美西	468	468	0.0	现货价:豆粕:华东	3120	3120	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1729	1650	79.0	现货价:豆粕:华南	3080	3100	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9558	6.9568	0.0	大豆压榨利润:广东	-25.05	-34.55	9.50

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。