



商品日报 20230110

联系人 李婷、黄蕾、高慧
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn
电话 021-68555105

主要品种观点

贵金属：金银走势持续分化，等待鲍威尔讲话

周一国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货涨 0.35%报 1876.3 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.8%报 23.79 美元/盎司。昨天两位美联储高官发言鹰派，支持加息至超过 5%再暂停，美股冲高回落，标普 500 指数和道指尾盘转跌，美股三大股指收盘涨跌不一；美元指数再创新低，跌 0.69%报 103.19；10 年期美债收益率跌 2.7 个基点报 3.546%。美元指数和美债收益率回调，支撑了金价走势。旧金山联储主席戴利表示，美联储政策制定者一致认为，通胀比预期的更加持久，最大的风险是通胀预期会上升，今年尚且无法将通胀率降至 2%。5%-5.25%的利率峰值是合理的。将在下次会议上讨论加息 50 个基点或 25 个基点。亚特兰大联储主席博斯蒂克表示，2023 年的基本预测是 GDP 将增长 1%，不会出现经济衰退。认为今年通胀率可能会降至 3%左右，尽管美联储的政策调整需要时间才能发挥作用。数据将指导美联储何时转向 25 个基点的加息步伐。利率将不得不在“很长时间内”维持在高位，直到 2024 年”。CME 美联储观察工具显示，交易员押注美联储在 2 月初议息会议上加息 25 个基点的几率为 75%，预计到 6 月时将利率提高到略低于 5%的峰值。数据方面：欧元区 1 月 Sentix 投资者信心指数-17.5，连续 3 个月小幅回升，并创去年 6 月以来最高值，好于市场预期的-18，前值为-21。另外，欧元区去年 11 月失业率持平于 6.5%。

当前市场信息纷杂，难以形成一致预期，金银走势持续分化。市场现在正在等待美联储主席鲍威尔周二在斯德哥尔摩举行的央行会议上的讲话，以及本周晚些时候公布的美国 CPI 数据，可能为美国的加息路径提供更多线索。

操作建议：金银暂时观望，或阶段性做多金银比价

铜：铜价持续上攻，关注上方压力

周一沪铜 2303 合约上午震荡走高，下午维持震荡，报收于 66090 元/吨，上涨 1.54%；国际铜 2303 合约呈现同样走势，上涨 1.81%，收于 59060 元/吨。昨日伦铜强势继续上攻，

突破前期高点，报收于 8798.5 美元/吨。夜盘期间，内盘铜价也跟随外盘继续走高。周一上海电解铜现货对当月 2301 合约报平水-升水 40 元/吨，均价升水 20 元/吨，比上周五下跌 35 元/吨。近期铜价大幅走高，下游市场畏高多持观望，市场需求低迷，下游加工企业日内多谨慎入场接货补库，成交相对有限；盘中 back 结构收窄至 10 元/吨左右，持货商虽下调升水出货，但幅度相对有限。临近年末，叠加下游消费不景气，部分加工企业已逐步进入春节放假阶段，预计节前升水会继续收敛。宏观方面：两位美联储高官发言鹰派，支持加息至超过 5%再暂停。CME 美联储观察工具显示，交易员押注美联储 2 月政策会议上加息 25 个基点的几率为 75%，预计到 6 月时将利率提高到略低于 5%的峰值。整体而言，市场对美联储放缓加息预期持续强化。

当前铜价走强要受到宏观面主导，国内宏观预期向好和美元指数再创新低，支撑了铜价表现。从技术上看，沪铜依然在前期 64000-67000 的震荡区间运行，短期关注震荡区间上沿的压力位，当前不建议追多。

操作建议：暂时观望

铝： 美指弱勢，铝价反弹

周一沪铝主力 2302 合约止跌小幅反弹，收于 17950 元/吨，涨 85 元/吨，+0.48%。夜盘沪铝震荡上行。伦铝重心回升，收 2423 美元/吨，涨幅 5.23%。现货长江均价 17860 元/吨，涨 160 元/吨，对当月-60 元/吨。南储现货均价 17860 元/吨，涨 170 元/吨，对当月-55 元/吨。现货除可交割品牌，其他需求清淡，成交较弱。据钢炼数据，1 月 9 日铝锭社会库存 62.3 万吨，较上周增加 4.3 万，铝棒库存 9.95 万吨，较上周增加 0.3 万。宏观面，旧金山联储主席戴利表示，美联储政策制定者一致认为，通胀比预期的更加持久，最大的风险是通胀预期会上升，今年尚且无法将通胀率降至 2%。5%-5.25%的利率峰值是合理的。将在下次会议上讨论加息 50 个基点或 25 个基点。不认为加息 50 个基点是不可能的。产业消息，美国铝业周一表示，由于天然气供应短缺，预计其旗下西澳大利亚州 Kwinana 氧化铝精炼厂的产量将削减约 30%。

美元自周五至周一开盘后便一路走低，金属市场稍事喘息，铝价国内供应端扰动信息继续支持价格，同时海外美铝氧化铝减产对电解铝成本形成一定支撑，铝价一度小幅反弹。但消费淡季加深，铝锭库存保持大幅累库状态，铝价上行较其他金属明显乏力，预计铝价低位震荡为主。因缺乏交割品牌铝锭，暂时当月月月差形成 Back 结构，在预计未来延续累库的情况下预计远月价差难以跟随，远月跨期反套依旧可以考虑。

操作建议：单边期货期权观望、跨期反套

镍： 供应增量预期压制，沪镍承压震荡

周一沪镍 2302 合约 40 日均线处震荡，收于 212110 元/吨，跌 0.25%。夜盘沪镍延续震

荡格局。伦镍下行，收 27330 美元/吨，跌 5.27%。现货方面 ccmn 长江综合 1#镍价报 221350-225350 元/吨，均价 223350 元/吨，涨 5875 元，华通现货 1#镍价报 218850-225850 元，均价 222350 元/吨，涨 6150 元，广东现货镍报 225900-226300 元/吨，均价 226100 元/吨，涨 2600 元。今日金川公司板状金川镍出厂价报 222000 元/吨，较前一交易日价格涨 2000 元。昨日镍价暂时止跌震荡。

宏观面，近期经济数据将促使美联储放慢加息步伐，美元疲软带来的提振被美联储官员重申抗通胀激进立场部分抵消。供需方面，据上海有色网数据，2022 年 12 月全国电解镍产量共计 1.67 万吨，环比上调 11.52%，同比上调 10.91%。预计 2023 年 1 月全国电解镍产量 1.47 万吨，环比下降 12.01%，同比上升 22.59%。需求端元旦节后不锈钢厂陆续询盘，但买货情绪不强，不锈钢继续累库。整体，沪镍走势有走稳趋势，下游春节备货已基本结束，成交偏弱。其次临近春节物流将出现停滞，成交心态转弱，镍价承压运行为主。

操作建议：观望

锌：市场风险偏好回暖，锌价延续反弹

周一沪锌主力 2302 合约日内低位反弹，夜间延续上涨，收至 23830 元/吨，涨幅 2.17%。伦锌冲高回落，收至 3164 美元/吨，涨幅达 4.65%。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 23700~23800 元/吨，转为对 02 合约报价，升水 250~260 元/吨。锌锭陆续到货，整体上海市场呈现供应过剩的状态，下游拿货情绪转弱，多以观望为主。两位美联储高官鹰派表态：支持加息至超过 5%以上再暂停。欧元区 1 月 Sentix 投资者信心指数-17.5，连续 3 个月小幅回升，并创去年 6 月以来最高值，好于市场预期的-18。财政部、税务总局：2023 年对月销售额 10 万元以下的增值税小规模纳税人免征增值税。SMM：截至本周一七地锌锭库存总量为 7.06 万吨，较上周五增加 0.34 万吨，入库增多，下游陆续放假，库存延续增势。基本面看，随着欧洲天然气大幅下挫后，市场担心欧洲液化天然气可能会转而流向亚洲，天然气价格止跌反弹。目前欧洲炼厂利润修复，但尚未有更多复产消息。LME 库存持续低位去库，注销仓单占比维持高位，存挤仓基础，托底锌价。国内 12 月供应环比增加，但受西北炼厂控减产影响增量不及预期，1 月产量环比降至 50.46 万吨，但相较于往年春节期间产量而言仍偏高。需求端看，春节临近，初端企业进入放假模式，多集中在 1 月上旬，企业开工率降幅低于同期水平。

整体来看，国内积极政策下需求维持向好预期，市场风险偏好回暖带动锌价止跌反弹。隔夜尽管美联储官员维持鹰派表态名，但无更多信号，美元收跌，叠加欧洲天然气止跌反弹，内外锌价受振。不过，目前供应端逐步走向宽松，需求端延续季节性回落，库存缓慢累积限制锌价反弹空间。

操作建议：单边逢高沽空，跨期关注反套

铅：伦铅冲高回落，沪铅止跌震荡

周一沪铅主力 2303 合约日内窄幅震荡，夜间横盘震荡，收至 15590 元/吨，跌幅 0.1%。伦铅冲高回落，收至 2217.5 美元/吨，涨幅 0.77%。现货市场：上海市场驰宏铅 15545-15565 元/吨，对沪期铅 2302 合约贴水 20-0 元/吨报价；江浙市场江铜、铜冠铅 15535-15565 元/吨，对沪期铅 2302 合约贴水 30-0 元/吨报价。沪铅延续震荡走弱趋势，部分持货商有意于春节前清空库存，报价维持贴水，蓄电池陆续放假，节前备库进入尾声，成交清淡。SMM：截止至本周一，五地社会库存报 4.36 万吨，较上周五增加 0.22 万吨。基本面看，12 月原生铅产量 30.72 万吨，环比小增，因部分检修企业复产。1 月河南、湖南部分中小型炼厂春节放假 7-15 天，叠加个别炼厂检修，预计产量季节性回落至 29 万吨。再生铅方面，12 月产量 36.79 万吨，环比降 2.09 万吨，因环保、检修及疫情冲击影响。1 月约 40% 的企业进入春节放假，时长 7-15 天，叠加部分原料备货不足的炼厂小幅减产，预计产量降至 33.14 万吨。需求看，春节氛围渐显，西北地区物流停运，叠加企业陆续自 1 月 10 日开启放假，带动铅蓄电池企业开工率延续回落态势。

整体来看，春节假期临近，供需双弱，且需求端下滑幅度更大，本周下游备库进入尾声，叠加 2301 合约临近交割，库存延续录增，施压铅价，不过，考虑到铅精矿及废旧电瓶价格易涨难跌，成本支撑限制铅价下方空间，短期铅价或维持震荡偏弱。

操作建议：单边逢高沽空

原油：中国需求逐步恢复，原油开启反弹

油价周一小幅反弹。WTI 主力原油期货收涨 0.86 美元，涨幅 1.17%，报 74.63 美元/桶；布伦特主力原油期货收涨 1.08 美元，涨幅 1.37%，报 79.65 美元/桶；INE 原油期货收跌 0.28%，报 526.4 元。目前原油市场面临的影响因素较为复杂，尤其是需求端关于经济下行压力对需求的压制与中国能否从需求端重新带动全球市场好转的分歧明显。自从中国在去年 12 月对新冠防控做出重大调整之后，油价的波动大部分时间都是围绕对需求的观点进行博弈，中国需求能否强势回归，并带动全球市场成为当下市场关注的焦点。作为全球人口第一大国，三年来国内迎来了首次全面疫情冲击，显然会让市场高度紧张，在过去一段时间内我们见到了市场对中国疫情防控政策影响评估的摇摆，随着时间推移局面逐渐清晰，周一河南、苏州等多个省市发布了相关疫情调研报告感染率普遍已经是 80-90%，在过去几周中国还是比较平稳的度过了疫情峰值，国内重点城市社会活力正在快速恢复，中国需求的重新启动还是非常值得期待，但考虑到对需求恢复还是预期阶段，油价大概率还是会维持低位区间震荡，虽然油价低位有所反弹但近端月差结构维持弱势，显示当前疲弱供需现实。另外让国内试图做多的投资者比较郁闷的是 SC 涨幅看起来明显小于国际油价，其主要原因是近期人民币大幅升值了 3%，这抵消了同期国际油价的涨幅，事实上在此期间因人民币走强反而推动 SC 与国际油价价差有所缩小。

后续随着更多信息的明朗预计油价仍会有较大的波动，注意节奏把握。

操作建议：观望

螺纹钢：市场强预期支撑，螺纹整体高位震荡

周一螺纹期货指数震荡走弱，期价在 4100 附件窄幅波动，跌 14 收于 4083。各地疫情边际影响减弱，各地地产政策持续颁布，宏观向好，预期明年钢材消费较好。现货市场，唐山钢坯 3780，持平，上海螺纹 4120，不变。供应方面，上周粗钢产量继续下降，产量 2976.13 万吨，日均 270.56 万吨，比 12 月中旬降 1.29%。12 月全国粗钢日均产量 271.94 万吨，环比降 1.72%，同比升 14.7%。需求方面，由于担心节后行情的不确定性，多数贸易商为被动冬储，仅有部分分销商主动冬储。约 10% 贸易商冬储量较去年小幅上升；80% 同比下降；10% 持平；今年冬储量整体下降，但多数贸易商对与春节后行情乐观。本周全国螺纹累库加速。

总体上，新年伊始疫情边际影响减弱，各地房地产政策刺激政策频出，预期春节后钢材需求复苏意愿增强，中期继续看涨。钢厂延续减产，现实需求季节性回落，累库加速。目前全国疫情感染高位回落，中期基本面维持利好；现货需求淡季，节前贸易商成交谨慎，中期强预期支撑钢价，短线弱现实制约期价震荡。

操作建议：逢低做多

铁矿石：多重利多影响仍在，铁矿整体高位调整

周一大商所铁矿期货指数合约收盘为 822，跌 31。Mysteel 公布的进口 PB 粉 CFR 价格为 116，下跌 1；青岛港 PB 粉价格为 820，跌 20；河北唐山 66% 精粉为 1070，跌 10。唐山迁安普方坯资源出厂含税不变，报 3780。247 家钢厂高炉开工率 74.64%，环比降 0.57%；高炉产能利用率 81.93%，环比下降 0.66%；钢厂盈利率 19.91%，同比降 63.20%；日均铁水产量 220.72 万吨，环比下降 1.79 万吨。供应端，全国 186 家矿山企业产能利用率 55.41%，环比降 1.43%，矿山产能利用率下降，矿山精粉去库。中国 45 港到港总量 2682.3 万吨，环比增加 603.2 万吨；北方六港到港总量为 1455.5 万吨。库存方面，全国 45 个港口进口铁矿库存为 13130.54 万吨，环比降 55.09；日均疏港量 311.96 增 20.08。全国样本钢厂矿库存消费比 36.55，环比增 2.01 天。

总体上，目前国内疫情继续扩散但边际影响减弱，铁矿大幅上涨推升钢材成本，但目前钢材上涨乏力下铁矿震荡，目前钢厂补库压力减少，铁矿偏弱。

操作建议：多单可逐步止盈，新仓试空或观望

焦炭：现货二轮提降范围扩大，期价震荡走势

周一焦炭期货 2305 合约震荡走势，期价在 2700-2740 区间波动，60 天线压力较大，夜

盘震荡，收 2720。现货市场，昨日钢厂提降范围扩大，降幅在 100 元/吨，焦企暂未接受，港口焦炭现货暂稳运行，港口市场心态偏弱，实际成交冷清，贸易商多持谨慎态度，港口准一焦炭报价 2680 元/吨，山西现货一级焦炭报价 2550 元/吨。需求端，钢厂冬储补库接近尾声，厂内焦炭库存多处合理水平，加之成材端淡季需求回落以及钢厂亏损压力仍较大，对焦炭多按需采购为主。上周 247 家钢厂高炉开工率 74.64%，环比上周下降 0.57%，同比去年增加 0.44%，日均铁水产量 220.72 万吨，环比下降 1.79 万吨，同比增加 12.2 万吨。供给端，上周独立焦企产能利用率为 74.9%，环比约增加 1%，随着原料端焦煤价格回落，节后焦企盈利能力回升，生产积极性较好，焦炭供应量逐步提升，然下游钢厂控制焦炭到货节奏，影响产地焦企出货节奏放缓。随着焦炭首轮提降落地，焦企利润空间收窄，多数焦企亏损，限产意愿增加。焦炭库存，上周继续反弹，整体处于偏低水平，随着钢厂补库接近尾声，钢厂焦炭库存连续回升后已经接近高点。上周独立焦化企业库存 47 万吨，减少 1 万吨，钢企 633 万吨，增加 27 万吨，港口 195 万吨，减少 20 万吨，焦炭总库存 907 万吨，增加 6 万吨。

整体上，需求端钢厂节前集中采购暂告一段落，高炉铁水产量持稳，焦炭表需下降有限。供给端，首轮提降焦企亏损面增大，限产意愿增强，目前二轮提降范围扩大，关注焦企接受情况。春节将至，市场趋于平淡，短期供需弱稳，预计焦炭 2305 合约震荡走势。

操作建议：观望为主

焦煤：供应预期影响走势偏弱

周一焦煤期货 2305 合约反弹遇阻，小幅回调，弱于焦炭，夜盘小跌，收于 1843。现货市场，港口山西产焦煤报价 2730 元/吨，山西现货焦煤报价 2400 元/吨。上游煤矿，随着疫情影响力度降低，开工率较前期有所提升，调研数据显示，洗煤厂开工回升至 75.5%，处于往年偏高水平。不过年关将至，北方产地安全检查严格，煤矿产量预计有所下降，焦煤市场供应仍呈现趋紧局面。下游方面，上周焦企日均产量 56 万吨，约增 0.6 万吨，钢企日均产量 46.7 万吨，微增 0.1 万吨，焦钢企业冬储补库基本结束，部分钢厂有放假计划，同时焦炭仍有提降预期，对原料煤采购积极性有所放缓，市场情绪有所降温，焦炭首轮提降落地后焦企利润收紧，对原料煤采购积极性有所下降。焦钢企业对原料煤采购多相对谨慎。目前独立焦化企业吨焦利润降至负值，生产积极性大幅下降。焦煤库存，上周继续增加，第 8 周累库，供需持续恶化，煤矿企业库存 262 万吨，减少 7 万吨，钢企 886 万吨，增加 22 万吨，焦企 1025 万吨，增加 13 万吨，港口 106 万吨，减少 7 万吨，焦煤总库存 2280 万吨，增加 20 万吨。

整体看，宏观上中澳关系缓和，澳煤进口预期增强。供需上，终端需求强预期弱现实，焦炭需求处于淡季，焦化厂利润低迷，开工意愿不足，国内生产总体处于稳定状态，进口稳步回升，供需相对宽松，库存持续增加，焦煤价格承压，预计焦煤 2305 合约中期偏弱

操作建议：逢高做空为主

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	66090	900	1.38	162269	396384	元/吨
LME 铜	8799	189	2.19			美元/吨
SHFE 铝	17950	100	0.56	289273	461141	元/吨
LME 铝	2423	116	5.01			美元/吨
SHFE 锌	23515	285	1.23	136225	166735	元/吨
LME 锌	3164	125	4.11			美元/吨
SHFE 铅	15595	-25	-0.16	83445	141107	元/吨
LME 铅	2218	-10	-0.43			美元/吨
SHFE 镍	212110	1,910	0.91	377405	126286	元/吨
LME 镍	27330	-1,520	-5.27			美元/吨
SHFE 黄金	414.00	4.46	1.09	202026	274163	元/克
COMEX 黄金	1876.40	5.90	0.32			美元/盎司
SHFE 白银	5252.00	96.00	1.86	1072160	950217	元/千克
COMEX 白银	23.83	-0.15	-0.63			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	4093	-14	-0.34	2526612	2703375	元/吨
SHFE 热卷	4146	-20	-0.48	430386	815571	元/吨
DCE 铁矿石	823.0	-32.0	-3.74	1152754	847684	元/吨
DCE 焦煤	1857.5	34.5	1.89	67812	78402	元/吨
DCE 焦炭	2726.5	48.5	1.81	42559	33958	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		1月9日	1月6日	涨跌		1月9日	1月6日	涨跌
	SHEF 铜主力	66090.00	65190.00	900.00	LME 铜 3 月	8798.5	8610	188.5
	SHFE 仓单	28086.00	28086.00	0.00	LME 库存	85150	86400	-1250
	沪铜现货报价	66320.00	65210.00	1110.00	LME 仓单	71850	73900	-2050
	现货升贴水	660.00	310.00	350.00	LME 升贴水	-19.6	-19.6	0
	精废铜价差	140.00	130.00	10.00	沪伦比	7.51	7.57	-0.06
	LME 注销仓单	13300.00	12500.00	800.00				
镍		1月9日	1月6日	涨跌		1月9日	1月6日	涨跌
	SHEF 镍主力	212110	210200	1910	LME 镍 3 月	27330	28850	-1520
	SHEF 仓单	1400	1519	-119	LME 库存	54528	54822	-294
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	48342	48132	210
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-175	175
	LME 注销仓单	6186	6690	-504	沪伦比价	7.76	7.29	0.48
锌		1月9日	1月6日	涨跌		1月9日	1月6日	涨跌
	SHEF 锌主力	23515	23230	285	LME 锌	3164	3039	125
	SHEF 仓单	301	201	100	LME 库存	22850	24300	-1450

	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	12300	12350	-50
	现货报价	23470	23470	0	LME 升贴水	18.25	18.25	0
	LME 注销仓单	10550	11950	-1400	沪伦比价	7.43	7.64	-0.21
铅		1月6日	1月5日	涨跌		1月6日	1月4日	涨跌
	SHFE 铅主力	15620	15675	-55	LME 铅	2227	2285.5	-58.5
	SHEF 仓单	9654	9654	0	LME 库存	25800	25150	650
	现货升贴水	-145	0	-145	LME 仓单	9225	11250	-2025
	现货报价	15450	15525	-75	LME 升贴水	0	53	-53
	LME 注销仓单	9225	9225	0	沪伦比价	7.01	7.08	-0.06
		1月9日	1月6日	涨跌		1月9日	1月6日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	18015	17890	125	LME 铝 3 月	2423	2307.5	115.5
	SHEF 仓单	43528	43027	501	LME 库存	422075	428525	-6450
	现货升贴水	-70	-80	10	LME 仓单	200300	200300	0
	长江现货报价	17860	17690	170	LME 升贴水	-31.24	-32.55	1.31
	南储现货报价	17860.00	17690.00	170	沪伦比价	7.43	7.75	-0.32
	沪粤价差	0.00	0.00	0	LME 注销仓单	221775	228225	-6450
		1月9日	1月6日	涨跌		1月9日	1月6日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	414	414.00	0.00	SHFE 白银	5252.00	5252.00	0.00
	COMEX 黄金	1877.80	1877.80	0.00	COMEX 白银	23.871	23.871	0.000
	黄金 T+D	413.02	413.02	0.00	白银 T+D	5240.00	5240.00	0.00
	伦敦黄金	1852.20	1852.20	0.00	伦敦白银	23.46	23.46	0.00
	期现价差	0.98	0.36	0.62	期现价差	12.0	1.00	11.00
	SHFE 金银比价	78.83	79.43	-0.60	COMEX 金银比 价	78.74	78.00	0.74
	SPDR 黄金 ETF	915.33	915.33	0.00	SLV 白银 ETF	14585.24	14585.24	0.00
	COMEX 黄金库 存	22990025.49	22990025.49	0.00	COMEX 白银库 存	300618047.23	300618047.23	0.00
		1月9日	1月6日	涨跌		1月9日	1月6日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	4093	4107	-14	南北价差：广- 沈	300	290	10.00
	上海现货价格	4120	4120	0	南北价差：沪- 沈	-30	-30	0
	基差	154.42	140.42	14.00	卷螺差：上海	-67	-57	-10
	方坯:唐山	3780	3780	0	卷螺差：主力	53	59	-6
		1月9日	1月6日	涨跌		1月9日	1月6日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	823.0	855.0	-32.0	巴西-青岛运价	18.56	18.69	-0.13
	日照港 PB 粉	825	849	-24	西澳-青岛运价	7.19	7.17	0.02
	基差	-798	-830	32	65%-62%价差	30.05	25.60	4.45
	62%Fe:CFR	6.77	6.86	-0.09	PB 粉-杨迪粉	337	353	-16
焦炭焦		1月9日	1月6日	涨跌		1月9日	1月6日	涨跌
	焦炭主力	2726.5	2678.0	48.5	焦炭价差：晋- 港	260	360	-100

煤	港口现货准一	2680	2680	0	焦炭港口基差	155	204	-49
	山西现货一级	2550	2550	0	焦煤价差：晋-港	330	330	0
	焦煤主力	1857.5	1823.0	34.5	焦煤基差	883	917	-35
	港口焦煤：山西	2730	2730	0	RB/J 主力	1.5012	1.5336	-0.0324
	山西现货价格	2400	2400	0	J/JM 主力	1.4678	1.4690	-0.0012

数据来源： iFinD，铜冠金源期货

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 305、
307 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

大连营业部

辽宁省大连市河口区会展路 129 号
期货大厦 2506B
电话：0411-84803386

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

铜陵营业部

安徽省铜陵市义安大道 1287 号财
富广场 A2506 室
电话：0562-5819717

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。