



商品日报 20230111

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：金价高位震荡，等待美国 CPI 数据落地

周二国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货涨 0.19% 报 1881.3 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.63% 报 23.72 美元/盎司。昨晚美联储主席鲍威尔发布讲话，但未置评 FOMC 货币政策，黄金徘徊在近八个月高位，但银价持续小幅回调。昨日美元指数涨 0.1% 报 103.29，10 年期美债收益率涨 8.5 个基点报 3.627%，美股三大股指全线收涨。美联储主席鲍威尔讲话但未置评 FOMC 货币政策，也没有谈及美国经济形势，美元涨幅收窄。但他仍强调“价格稳定是健康经济的基石”以及央行货币政策的独立性，这意味着周四发布的美国 12 月 CPI 通胀数据更为重要。市场普遍预期美联储将放缓加息节奏，将在 2 月 1 日 FOMC 决议加息 25。但摩根大通首席执行官戴蒙认为，美联储可能需要加息至超出当前预期的水平，加息至 6% 的概率高达 50%。欧洲央行管委森特诺表示，欧洲央行正在接近这轮加息进程的尾声；1 月和 2 月通胀可能会有一些阻力，但将从 3 月开始再次下降。数据方面：美国去年 12 月 NFIB 小型企业信心指数 89.8，为去年 6 月以来新低，预期 91.5，前值 91.9。美国去年 11 月批发销售环比降 0.6%，预期升 0.5%，前值由升 0.4% 修正至 0%。

当前市场信息纷杂，金银走势持续分化。重点关注周四将公布的美国 12 月 CPI 数据，可能为美联储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：沪铜显向上突破之势，关注其有效性

周二沪铜 2303 合约相对于夜盘低开后维持震荡，报收于 66590 元/吨，上涨 1.45%；国际铜 2303 合约呈现同样走势，上涨 1.71%，收于 59550 元/吨。昨日伦铜强势继续上攻，伦铜四连涨至近七个月最高，报收于 8937 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，与周一持平。近日铜价涨幅较大，加之终端企业逐渐进入放假状态，下游市场多持观望态度，日内成

交仅维持刚需采买。持货商无意下调升水，维持在小幅升水的幅度。需求低迷下，沪铜 2302-2303 已转为 back-70 的结构。宏观方面：美联储主席鲍威尔讲话但未置评 FOMC 货币政策，也没有谈及美国经济形势，但他仍强调“价格稳定是健康经济的基石”以及央行货币政策的独立性。但世界银行大幅调低 2023 年预测，警告全球经济将衰退，今年 GDP 或仅增长 1.7%，远逊于去年 6 月预计的 3%。该行还下调 2024 年增长预期，称持续通胀和利率上升是关键原因。中国 12 月新增社融 1.31 万亿，较上月回落，新增人民币贷款 1.4 万亿，较上月反弹，M2 增速 11.8%，M2-M1 剪刀差走阔。中国央行、银保监会：各主要银行要合理把握信贷投放节奏，适度靠前发力。当前国内经济在筑底阶段，后续政策将继续发力，市场预期较为乐观。

当前铜价走强要受到美联储加息放缓预期和国内宏观预期向好的支撑，铜价表现强劲。基本面依然供需两弱。从技术上看，沪铜当前已突破了前期 64000-67000 的震荡区间上沿，关注其能否有效站稳。

操作建议：暂时观望

铝：消费弱势压制，铝价反弹有限

周二沪铝主力 2302 合约止跌继续小幅反弹，收于 18160 元/吨，涨 245 元/吨，+1.37%。夜盘沪铝延续震荡。伦铝上行，收 2457 美元/吨，涨幅 1.4%。现货长江均价 17990 元/吨，涨 130 元/吨，对当月-80 元/吨。南储现货均价 18020 元/吨，涨 160 元/吨，对当月-50 元/吨。现货成交弱势不改。宏观面，据央行公布的数据显示，12 月份，社会融资规模增量为 1.31 万亿元，比上年同期少 1.05 万亿元，12 月份，人民币贷款增加 1.4 万亿元，同比多增 2665 亿元，12 月末，广义货币(M2)余额 266.43 万亿元，同比增长 11.8%，增速比上月末低 0.6 个百分点。12 月新增社融 1.31 万亿 人民币贷款增加 1.4 万亿 M2 同比增长 11.8%。高盛上调欧元区 2023 年经济预期，从之前的收缩 0.1%上调至增长 0.6%。产业消息，截至 12 月底，青海全年完成电解铝产品产量 139.91 万吨，产品销量 138.71 万吨。作为西北地区大绿色低碳铝供应商，青海省投绿电比例已达 67%。

美指跌势不改商品市场整体回暖，铝价小幅反弹，美铝氧化铝减产消息继续发酵，或给到电解铝成本底部支撑，但近期煤价有走低迹象，成本给到的反弹动力不强。此外消费端淡季继续加深，同步的现货成交贴水亦继续扩大。整体虽然近期国内有房地产政策暖风，基本面有成本支撑消息，但铝价依然较其他金属反弹表现稍弱，显示市场对消费压制忌惮及对铝价反弹信心不足，预计铝价短期延续弱势震荡，反弹空间亦有限。价差方面，预计未来延续累库的情况下 Ctango 结构继续并扩大，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：大厂供应释放预期压力，沪镍承压运行

周二沪镍 2302 合约继续下行，收于 206020 元/吨，跌 2.69%。夜盘沪镍偏弱震荡。伦镍较国内抗跌偏弱震荡为主，收 27270 美元/吨，跌 0.22%。现货方面 ccmn 长江综合 1#镍价报 214500-218450 元/吨，均价 216475 元/吨，跌 6875 元，华通现货 1#镍价报 211950-220050 元，均价 216000 元/吨，跌 6350 元，广东现货镍报 220900-221300 元/吨，均价 221100 元/吨，跌 5000 元。今日金川公司板状金川镍出厂价报 215000 元/吨，较前一交易日价格跌 7000 元。昨日镍价继续下行，空头氛围较浓。

宏观面，美元趋软，市场对美国降息步伐放缓抱有一定希望。重点关注周四美国通胀数据进一步指引。

供需方面，青山正在和多家中国铜生产厂家磋商，希望将青山的材料加工成更有价值的精炼镍传言传出，并且据悉 2023 年 1 月即可有约 500 吨电积镍产出，一季度内预计可达产 3700 吨。供应格局大幅改善预期空前高涨，镍价连续下跌。但暂时一级镍市场现货暂时偏紧，电解镍成交升水伴随绝对价格下行走高，市场尚有挺价实力，消费端下游 300 系不锈钢厂多已完成春节采购，且 1 月不锈钢厂减产明显，钢厂对目前市场内高报价镍铁资源接受度有限，消费较弱。关注青山新产能投产情况，镍价承压运行为主。

操作建议：观望

锌：锌价窄幅震荡，静待美国通胀数据

周二沪锌主力 2302 合约日内窄幅震荡，夜间横盘运行，收至 23750 元/吨，跌幅 0.15%。伦锌窄幅震荡，收至 3167 美元/吨，跌幅达 1.2%。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 23830~23930 元/吨，对 2202 合约升水 130~150 元/吨。由于锌价维持高位，加之下游陆续放假，持货商节前积极出货，升水下调，但市场交投依然清单。鲍威尔强调美联储独立性的重要性，称恢复物价稳定需采取短期内不受欢迎的行动。世界银行大幅下调今年全球经济增速预期至增长 1.7%，警告衰退风险。中国 12 月新增社融 1.31 万亿，较上月回落，新增人民币贷款 1.4 万亿，较上月反弹，M2 增速 11.8%，M2-M1 剪刀差走阔。中国央行、银保监会：各主要银行要合理把握信贷投放节奏，适度靠前发力。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。国内春季部分炼厂减停产，1 月产量预计 50.46 万吨，相较于往年春节期间产量而言仍偏高。需求端看，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，鲍威尔仍强调降通胀，但没有对美联储即将做出的利率决定发表评论，市场放映平淡。国内金融数据好坏不一，信贷数据好转提升经济增长信心。近期锌价在市场风险偏好带动下反弹，但临近春节长假，需求端延续季节性回落，而供应端逐步走向宽松，库存缓慢累积施压锌价，同时上方震荡区间上沿附近也存压力，短期或维持区间 23000-24000 元/吨运行，关注周四公布的美国通胀数据。

操作建议：单边逢高沽空，跨期关注反套

铅：沪铅延续震荡偏弱，下方关注 15300 附近支撑

周二沪铅主力 2303 合约日内探底回升，夜间延续跌势，尾盘止跌，收至 15455 元/吨，跌幅 0.87%。伦铅震荡偏弱，收至 2186 美元/吨，跌幅 2.91%。现货市场：上海市场驰宏铅 15505-15525 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 15495-15525 元/吨，对沪期铅 2302 合约贴水 30-0 元/吨报价。沪铅冲高回落，部分交割品牌报价依然坚挺，炼厂随行出货，下游需求转弱，交投清淡。基本面看，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，预计产量季节性小幅回落。再生铅方面，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，产量将呈现季节性回落。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，近期伦铅挤仓担忧放缓，沪铅跟随伦铅高位回落。同时，国内春节假期临近，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，也施压铅价。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。短期期价延续震荡偏弱，下方关注 15300 附近支撑。

操作建议：单边逢高沽空

原油：EIA 下调需求预测，油价反弹受限

油价周二小幅反弹。WTI 主力原油期货收涨 0.49 美元，涨幅 0.66%，报 75.12 美元/桶；布伦特主力原油期货收涨 0.45 美元，涨幅 0.56%，报 80.1 美元/桶；INE 原油期货收跌 0.61%，报 524.4 元。油价虽然勉强有所反弹，但过程中上下翻飞的表现就像近期市场的缩影，油价 30 年最差的开年大跌之后，接下来的修复行情走的非常曲折，一方面暴跌过后投资者心态谨慎，另一方面当前阶段供需层面并不明朗，尤其是需求侧市场存在非常大的分歧，暴跌也正是因为对需求担忧造成，因此即便是周一在中国市场利好为主的偏暖氛围下油价一度上涨近 4%，但并未守住涨幅，说明了市场的犹豫。周二国内成品油市场继续火爆，山东炼厂再次大幅推涨汽油 300 元，这样的急速拉升可谓少见，足以看出国内市场对于接下来需求恢复的强预期。美国 API 数据显示 1 月 6 日当周原油库存 148.65 万桶，预期-347.5 万桶。汽油库存 51 万桶，预期 147.5 万桶，取暖油库存 66 万桶，前值-73.1 万桶。数据较为平淡对市场指导意义有限，重点还需关注晚间 EIA 周度报告，EIA 公布了 2023 年首份月度报告，其大幅下调了对 2023 年油价判断，预计 2023 年布伦特原油平均价格为每桶 83 美元，较 2022 年下降 18%，并认为未来 2 年原油市场将再次出现过剩局面，预测随着全球石油库存增加，2024 年继续下跌至 78 美元/桶，对原油价格构成下行压力。EIA 表达了对中国放开疫情管控的担忧，这基本代表了海外市场的观点，对中国需求恢复持谨慎观望态度，这与

国内市场的强预期呈现明显分化，这也是近期原油表现挣扎的原因。

我们对于 2023 年中国需求端重新启动持有积极乐观预测，认为中国对 2023 年全球原油需求贡献会有超预期表现，认为 EIA 此次仅仅将 2023 年全球原油需求上调 5 万桶/日的观点过于保守，市场需要时间来修正某些错误，保持耐心等待局势明朗，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，螺纹整体高位蓄势

周二螺纹期货指数震荡走弱，期价在 4100 附件窄幅波动，涨 31 收于 4114。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，唐山钢坯涨 20，报 3800；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，节前贸易商冬储态度谨慎，中期强预期支撑钢价，短线弱现实制约期价震荡为主。

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

周二大商所铁矿期货指数合约收盘为 838，反弹 16。Mysteel 公布的进口 PB 粉 CFR 价格为 119，上涨 3；青岛港 PB 粉价格为 830，涨 10；河北唐山 66%精粉为 1090，涨 20。唐山迁安普方坯资源出厂含税涨 20，报 3800。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，但目前钢材上涨蓄势调整中，带动铁矿震荡为主。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：现货二轮提降落地，期价震荡走势

周二焦炭期货 2305 合约震荡走势，早盘期价小幅下挫，在 2685 附件获得支撑，夜盘震荡，收 2735.5。现货市场，昨日钢厂二轮提降落地，降幅在 100 元/吨，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 2650 元/吨，下跌 30 元/吨，山西现货一级焦炭报价 2450 元/吨，下跌 100 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。随着焦炭二轮提降落地，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，二轮提降后焦企亏损面增大，限产意愿增强。春节将至，市场趋于平淡，短期供需弱稳，关注节后需求恢复预期，焦炭 2305 或震荡走势。

操作建议：观望为主

焦煤：节前供需双弱，进口预期影响走势偏弱

周二焦煤期货 2305 合约震荡走势，早盘小幅回调随后反弹，在 1840 附件波动，夜盘震荡，收于 1841.5。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，同时焦炭二轮提降落地，市场情绪有所降温，焦企利润进一步收紧，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	66590	500	0.76	150742	408546	元/吨
LME 铜	8937	139	1.57			美元/吨
SHFE 铝	18160	210	1.17	299826	447071	元/吨
LME 铝	2457	34	1.40			美元/吨
SHFE 锌	23735	220	0.94	187683	161653	元/吨
LME 锌	3167	3	0.09			美元/吨
SHFE 铅	15555	-40	-0.26	123008	134733	元/吨
LME 铅	2186	-32	-1.42			美元/吨
SHFE 镍	206020	-6,090	-2.87	292533	124433	元/吨
LME 镍	27270	-60	-0.22			美元/吨
SHFE 黄金	413.70	-0.30	-0.07	146738	286840	元/克
COMEX 黄金	1880.60	4.30	0.23			美元/盎司
SHFE 白银	5183.00	-69.00	-1.31	872194	939756	元/千克
COMEX 白银	23.75	-0.04	-0.19			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	4124	31	0.76	1698579	2776994	元/吨
SHFE 热卷	4166	20	0.48	243373	813931	元/吨
DCE 铁矿石	839.5	16.5	2.00	725770	876162	元/吨
DCE 焦煤	1843.0	-14.5	-0.78	51107	77932	元/吨
DCE 焦炭	2726.5	0.0	0.00	27848	32780	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌
	SHEF 铜主力	66590.00	66090.00	500.00	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	66620.00	66320.00	300.00	LME 仓单	71850	73900	-2050
	现货升贴水	660.00	310.00	350.00	LME 升贴水	-26.5	-26.5	0
	精废铜价差	140.00	130.00	10.00	沪伦比	7.57	7.68	-0.11
	LME 注销仓单	13300.00	12500.00	800.00				
镍		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌
	SHEF 镍主力	206020	212110	-6090	LME 镍 3 月	27270	27330	-60
	SHEF 仓单	1588	1400	188	LME 库存	54312	54528	-216
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	46680	48342	-1662
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-221	221
	LME 注销仓单	7632	6186	1446	沪伦比价	7.55	7.76	-0.21
锌		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌
	SHEF 锌主力	23735	23515	220	LME 锌	3167	3164	3
	SHEF 仓单	933	301	632	LME 库存	22150	22850	-700

	现货升贴水	225	0	225	LME 仓单	11850	12300	-450
	现货报价	23740	23470	270	LME 升贴水	17.75	17.75	0
	LME 注销仓单	10300	10550	-250	沪伦比价	7.49	7.43	0.06
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	-105	-145	40	LME 仓单	9225	11250	-2025
	现货报价	15450	15450	0	LME 升贴水	0	53	-53
	LME 注销仓单	9825	9225	600	沪伦比价	7.01	7.08	-0.06
		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	18230	18015	215	LME 铝 3 月	2457	2423	34
	SHEF 仓单	45655	43528	2127	LME 库存	418875	422075	-3200
	现货升贴水	-80	-70	-10	LME 仓单	199150	200300	-1150
	长江现货报价	18010	17860	150	LME 升贴水	-33.75	-31.24	-2.51
	南储现货报价	18020.00	17860.00	160	沪伦比价	7.42	7.43	-0.02
	沪粤价差	-10.00	0.00	-10	LME 注销仓单	219725	221775	-2050
		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	413.7	413.70	0.00	SHFE 白银	5183.00	5183.00	0.00
	COMEX 黄金	1876.50	1876.50	0.00	COMEX 白银	23.665	23.665	0.000
	黄金 T+D	413.84	413.84	0.00	白银 T+D	5169.00	5169.00	0.00
	伦敦黄金	1878.85	1878.85	0.00	伦敦白银	23.52	23.52	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	79.82	78.83	0.99	COMEX 金银比 价	79.20	78.87	0.33
	SPDR 黄金 ETF	914.17	914.17	0.00	SLV 白银 ETF	14558.06	14585.24	-27.18
	COMEX 黄金库 存	22996504.98	22996504.98	0.00	COMEX 白银库 存	298840625.97	299434708.26	-594082.29
		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	4124	4093	31	南北价差：广- 沈	300	300	0.00
	上海现货价格	4120	4120	0	南北价差：沪- 沈	-30	-30	0
	基差	123.42	154.42	-31.00	卷螺差：上海	-67	-67	0
	方坯:唐山	3800	3780	20	卷螺差：主力	42	53	-11
		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	839.5	823.0	16.5	巴西-青岛运价	18.37	18.56	-0.19
	日照港 PB 粉	840	825	15	西澳-青岛运价	7.22	7.19	0.03
	基差	-815	-798	-17	65%-62%价差	28.95	28.95	0.00
	62%Fe:CFR	6.78	6.77	0.01	PB 粉-杨迪粉	352	329	23
焦炭焦		1月10日	1月9日	涨跌		1月10日	1月9日	涨跌
	焦炭主力	2726.5	2726.5	0.0	焦炭价差：晋- 港	360	360	0

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。