



## 商品日报 20230113

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：美国 CPI 符合预期，关注金价在 1900 一线的压力

周四国际贵金属期货普遍收涨,COMEX 黄金期货涨 1.13%报 1900.2 美元/盎司,COMEX 白银期货涨 1.85%报 23.915 美元/盎司。美国 12 月 CPI 连续三月增长放缓,强化美联储放慢加息的预期。昨日美元指数跌 0.96%报 102.25,创 7 个月新低,非美货币普遍上涨,10 年期美债收益率跌 9.6 个基点报 3.45%,美股三大股指全线收涨。数据显示,美国 12 月整体 CPI 年率符合预期的 6.50%,前值为 7.10%;12 月核心 CPI 年率符合预期的 5.70%,前值为 6%。核心通胀年率创 2021 年 12 月以来最低水平。同时公布的上周初请失业金人数录得 20.50 万,低于预期的 21.50 万,显示劳动力市场依然强劲。美国 12 月核心 CPI 月率温和上升,进一步证明价格压力正在缓解,并为美联储下月放慢加息步伐提供了空间。美联储阿克表示,是时候将未来加息幅度调整为 25 个基点。美联储巴尔金也表示,倾向于放缓加息步伐,终端利率可能会更高;CME 掉期交易市场显示,交易员押注美联储 2 月和 3 月两次会议累计加息将不到 50 个基点。

美国 12 月 CPI 数据如预期持续下降,强化了市场对美联储放慢加息的预期。数据已经落地,短期关注国际金价在 1900 美元一线的压力。

操作建议:金银暂时观望

#### 铜：铜价高位震荡，短期有回调风险

周四沪铜 2303 合约继续走势震荡,报收于 68660 元/吨,上涨 1.84%;国际铜 2303 合约呈现同样走势,上涨 1.97%,收于 61620 元/吨。夜盘期间,伦铜冲高回落,回吐部分涨幅,报收于 9178.5 美元/吨,内盘铜价也跟随外盘冲高回落。周四上海电解铜现货对当月 2301 合约报贴水 40-升水 20 元/吨,均价贴水 10 元/吨,比周三下跌 10 元/吨。近日铜价涨幅较大,加之终端企业逐渐进入放假状态,下游日内成交仅维持刚需采买。需求低迷下,现货转为贴水。宏观方面:美国 12 月 CPI 连续三月增长放缓,但未像前两月那样增速低于预期,美联

储 2023 年票委哈克称支持加息 25 个基点。中国 12 月 CPI 同比增 1.8%，PPI 同比下降 0.7%。2022 年全年，中国 CPI 比上年上涨 2.0%，PPI 上涨 4.1%，工业生产者购进价格上涨 6.1%。产业方面：中汽协数据显示，2022 年 12 月，我国汽车产销分别完成 238.3 万辆和 255.6 万辆，同比分别下降 18.2%和 8.4%；其中新能源汽车产销分别完成 79.5 万辆和 81.4 万辆，同比均增长 51.8%，市场占有率达到 31.8%。当月汽车出口 32.4 万辆，同比增 45.4%，其中新能源车出口 8.2 万辆，同比增 3.6 倍。

昨晚公布的美国 12 月 CPI 数据如预期持续下降，美元再创新低，但对铜价的提振作用已明显减弱。鉴于近期铜价涨幅已大，且基本面非常疲弱，预计短期回调的概率较大。

操作建议：暂时观望

### 铝：国内外消费弱势不改，铝价承压震荡

周四沪铝主力 2302 合约震荡重心继续小幅走高，收于 18340 元/吨，涨 105 元/吨，+0.58%。夜盘沪铝延续震荡。伦铝上行，收 2570 美元/吨，+2.9%。现货长江均价 18220 元/吨，涨 150 元/吨，对当月-35 元/吨。南储现货均价 18290 元/吨，涨 150 元/吨，对当月+35 元/吨。铝价连续止跌，加上节前备货展开，现货成交好转。宏观面，美联储大幅加息警报解除！美国劳工部最新数据显示，美国 2022 年 12 月 CPI 同比上涨 6.5%，符合市场预期，涨幅创 2021 年 10 月以来最小；环比则下降 0.1%，为两年半来首次环比下降。产业消息，法国敦刻尔克铝厂开始重启闲置的电解铝产能大约 5.8 万吨，预计 5 月底达到满产。近日沙特阿拉伯矿业公司首席执行官称，该公司在遇到运营问题后减少了其与美国铝业公司共同拥有的 Maaden 铝冶炼厂产能，但拒绝进一步解释，也没有说有多少产能受到影响。Maaden 铝冶炼厂由 2 条电解铝生产线，共计 720 台电解槽，原铝产能 78 万吨。

宏观美国通胀放缓及国内偏暖政策助力，铝价暂获反弹动力。基本面海外供应端电解铝减产并存，消费端海外电解铝现货贴水持续在-30 美元/吨得较大贴水，可见海外消费较弱。国内铝消费开工率下行、库存展开连续大幅累库而且到春节后一两周可能都将延续累库，国内消费亦弱势。铝价宏观助力暂获反弹动力，但上方空间有限。价差方面，春节前后预计累库延续，推动 Contango 结构延续，跨期反套继续持有。

操作建议：单边期货期权观望、跨期反套

### 镍：供增需减，镍价承压震荡

周四沪镍 2302 合约重心继续走低，收于 203530 元/吨，跌 1.85%。夜盘沪镍延续震荡。伦镍下行，收 27810 美元/吨，+7.17%。现货方面 ccmn 长江综合 1#镍价报 207750-216450 元/吨，均价 212100 元/吨，跌 4650 元，华通现货 1#镍价报 212450-221050 元，均价 216750 元/吨，跌 4650 元，广东现货镍报 220400-220800 元/吨，均价 220600 元/吨，跌 2050 元。今日金川公司板状金川镍出厂价报 214000 元/吨，较前一交易日价格跌 3000 元。镍价短暂

止跌之后继续小幅下行。

宏观面，2022年12月CPI同比上涨6.5%，符合市场预期，涨幅创2021年10月以来最小；环比则下降0.1%，为两年半来首次环比下降。2022年12月核心CPI同比上涨5.7%，创2021年12月以来最低水平。美联储哈克表示，是时候将未来加息幅度调整为25个基点。宏观面利好带动镍价反弹，供需方面，供应端短期镍板资源依旧紧张，在合金企业的节前备货需求下，金川镍升水较为坚挺，目前市场活跃度普遍偏低。但目前纯镍进口窗口打开。纯镍进口窗口自11月初关闭以来，进口贸易商多进口困难，进口资源多以消耗存货为主，进口窗口打开后，短期内纯镍现货紧缺状况有望得到改善。消费端钢厂1月份预计减产幅度增加，市场待假氛围浓厚，需求较弱。整体镍基本面不佳预计偏弱震荡。

操作建议：观望

### **锌：海外宏观利好兑现，锌价表现外强内弱**

周四沪锌主力换月至2303合约，日内冲高回落，夜间窄幅震荡，收至23865元/吨，涨幅0.13%。伦锌震荡偏强，收至3254.5美元/吨，涨幅达1.48%。现货市场：上海0#锌主流成交价集中在23700-23800元/吨，对02合约贴水30到贴水60元/吨，报价转贴水后，部分贸易商低价接货的情绪好转。美国2022年12月CPI同比上涨6.5%，符合市场预期，涨幅创2021年10月以来最小；环比则下降0.1%，为两年半来首次环比下降。2022年12月核心CPI同比上涨5.7%，创2021年12月以来最低水平。“新美联储通讯社”：预计下次会议加息25基点。中国12月CPI同比1.8%，PPI同比下降0.7%。李克强：要保持政策稳定性，提振民营企业信心，支持平台经济健康持续发展。中汽协：中国2022年汽车销量同比上升2.1%，新能源汽车销量同比增长93.4%。基本面看，欧洲天然气及各国电价自去年12月中旬以来大幅下滑，欧洲炼厂恢复盈利，但目前尚处欧洲采暖季，气温仍存变数，炼厂一季度复产概率偏低。LME库存持续低位去库，注销仓单占比有所回落，挤仓预期减弱。国内临近春节长假，下游多在1月中旬前放假，集中在1月底至2月初复工，今年下游放假企业数量及放假周期均较往年偏多，企业开工率也远低于往年同期水平，而供应端在利润高企及原料有保障下，增量逐步兑现，库存延续季节性累积。

整体看，美国12月CPI连续三月增长放缓，强化美联储放慢加息的预期，2月可能加25基点，甚至预计有很小可能3月不加息，美元指数跳水，盘中跌超1%。海外宏观利好兑现，锌价表现外强内弱。产业端看，维持供增需减的格局，库存呈现季节性累库，且现货交投疲软，现货转为贴水，弱现实尽显。不过，国内维持强预期叠加全球显性库存处低水平，限制锌价下方空间，短期期价或维持23000-24000区间震荡。

操作建议：单边波段操作，跨期关注反套

### **铅：内外铅价探底回升，关注15300能否站稳**

周四沪铅主力 2303 合约日内探底回升，夜间先抑后扬，收至 15330 元/吨，跌幅 0.33%。伦铅探底回升，收至 2192 美元/吨，涨跌幅持平。现货市场：上海市场驰宏铅 15310 元/吨，对沪期铅 2302 合约平水报价；江浙市场江铜、铜冠铅 15280-15310 元/吨，对沪期铅 2302 合约贴水 30-0 元/吨报价。沪铅阶梯式下跌，加之交割临近，部分持货商随行出货，报价不多，下游完成年前备库，陆续放假，现货成交较清淡。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，美联储放缓加息预期强化，美元延续弱势运行，内外铅价宏观压力减弱。不过，伦铅注销仓单占比持续回落，前期驱动内外铅价的重要利多因素进一步解除，期价均高位回落。此外，国内春节假期临近，供需双弱，且需求端下滑幅度更大，库存步入季节性累库，也施压铅价。但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，短期继续关注 15300 附近能否有限站稳。

操作建议：空单止盈

## 原油：市场情绪持续改善，油价连续反弹

油价周四继续反弹。WTI 主力原油期货收涨 0.98 美元，涨幅 1.27%，报 78.39 美元/桶；布伦特主力原油期货收涨 1.36 美元，涨幅 1.65%，报 84.03 美元/桶；INE 原油期货收涨 0.87%，报 534.2 元。周四美国公布 CPI 数据，美国 12 月整体与核心通胀均如期走低，进一步证明价格压力正在缓解，并为美联储下月放慢加息步伐提供了空间，风险偏好回升推动各类资产剧烈波动，油价在拉锯后保持相对强势，本周油价连续回暖，尤其是周三在库存数据利空背景下，油价大涨一扫市上空阴霾，多头信心明显得到提振，收复了年初前二个交易日暴跌的大部分失地，区间震荡格局较为清晰。整体来看全球市场将从 2022 年底原油需求低谷迎来复苏阶段，随着中国的重新放开，需求指标再次大幅恶化的可能性大大减小，现阶段需求能否如预期般强劲仍有待验证，但同样短时间内市场对此是无法证伪，油价需要时间来消化低位的区间上档阻力，再次之前预计将维持低位区间拉锯模式，从走势看油价反弹再次冲入了区间上方阻力区域短线有调整需求，如没有更进一步的利多刺激，短期继续大涨有难度。2023 年以来 SC 原油表现明显弱于国际油价，与铜涨幅明显小于美元计价铜的因素一样，人民币升值限制涨幅是主要因素，并进一步影响到了市场预期。

另外时间已经开始进入中国传统假期前的窗口期，国内投资者开始趋于谨慎，整体来讲对接下来一段时间我们维持油价重心将震荡上行的判断，短线注意节奏把握。

操作建议：谨慎试多

## 螺纹钢：市场强预期支撑，螺纹高位蓄势

周四螺纹期货指数震荡走弱，期价围绕 4100 波动，跌 24 收于 4128。各地疫情边际影响减弱，各地刺激政策持续颁布，宏观积极向好，市场普遍预期明年钢材消费较好。现货市场，唐山钢坯跌 10，报 3820；上海螺纹 4140，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较为谨慎，中期强预期支撑钢价，短线弱现实制约期价，震荡偏强为主。

操作建议：逢低做多

## 铁矿石：多重利多影响仍在，铁矿整体高位震荡

周四大商所铁矿期货指数合约收盘为 853，上涨 7。Mysteel 公布的进口 PB 粉 CFR 价格为 123，上涨 2；青岛港 PB 粉价格为 850，涨 10；河北唐山 66% 精粉为 1090，不变。唐山迁安普方坯资源出厂含税涨 30，报 3830。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，铁矿震荡偏强为主。

操作建议：多单可逢高逐步止盈，新仓暂时观望

## 焦炭：现货亏损支撑盘面，期价震荡偏强

周四焦炭期货 2305 合约高位震荡，日内期价宽幅震荡，区间 27+0-2810，夜盘冲高回落，收 2810.5。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 2680 元/吨，上涨 30 元/吨，山西现货一级焦炭报价 2450 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：进口传闻影响，焦煤震荡加剧

周四焦煤期货 2305 合约宽幅震荡，盘中受到广东海关发开澳煤进口影响，期价大幅调整，随后跟随焦炭反弹，夜盘冲高回落，收于 1863。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	68660	660	0.97	195301	445895	元/吨
LME 铜	9179	10	0.11			美元/吨
SHFE 铝	18340	95	0.52	264925	432958	元/吨
LME 铝	2559	72	2.90			美元/吨
SHFE 锌	23785	115	0.49	193881	162779	元/吨
LME 锌	3255	45	1.39			美元/吨
SHFE 铅	15370	-5	-0.03	68422	123966	元/吨
LME 铅	2192	13	0.60			美元/吨
SHFE 镍	203530	-6,000	-2.86	237142	118050	元/吨
LME 镍	27810	1,860	7.17			美元/吨
SHFE 黄金	414.58	-0.22	-0.05	145301	288940	元/克
COMEX 黄金	1899.90	20.20	1.07			美元/盎司
SHFE 白银	5215.00	-57.00	-1.08	1000216	929906	元/千克
COMEX 白银	24.07	0.53	2.23			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	4136	-25	-0.60	2135835	2728553	元/吨
SHFE 热卷	4182	-11	-0.26	297393	796967	元/吨
DCE 铁矿石	855.5	8.0	0.94	639744	929836	元/吨
DCE 焦煤	1855.0	-27.5	-1.46	62174	81548	元/吨
DCE 焦炭	2815.5	4.0	0.14	30758	36489	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

铜		1月12日	1月11日	涨跌		1月12日	1月11日	涨跌
	SHEF 铜主力	68660.00	68000.00	660.00	LME 铜 3月	9178.5	9168.5	10
	SHFE 仓单	47197.00	47197.00	0.00	LME 库存	84550	84800	-250
	沪铜现货报价	68550.00	67630.00	920.00	LME 仓单	67000	68850	-1850
	现货升贴水	660.00	310.00	350.00	LME 升贴水	-17	-17	0
	精废铜价差	140.00	130.00	10.00	沪伦比	7.48	7.42	0.06
	LME 注销仓单	17550.00	15950.00	1600.00				
		1月12日	1月11日	涨跌		1月12日	1月11日	涨跌
镍	SHEF 镍主力	203530	209530	-6000	LME 镍 3月	27810	25950	1860
	SHEF 仓单	1728	1546	182	LME 库存	53418	53994	-576
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	45798	45894	-96
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-203	203
	LME 注销仓单	7620	8100	-480	沪伦比价	7.32	8.07	-0.76
		1月12日	1月11日	涨跌		1月12日	1月11日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23785	23670	115	LME 锌	3254.5	3210	44.5
	SHEF 仓单	4259	2092	2167	LME 库存	21125	21675	-550

	现货升贴水	80	115	-35	LME 仓单	11150	11650	-500
	现货报价	23750	23850	-100	LME 升贴水	19.25	19.25	0
	LME 注销仓单	9975	10025	-50	沪伦比价	7.31	7.37	-0.07
		<b>1月11日</b>	<b>1月10日</b>	<b>涨跌</b>		<b>1月11日</b>	<b>1月9日</b>	<b>涨跌</b>
铅	SHFE 铅主力	15375	15555	-180	LME 铅	2179	2227	-48
	SHEF 仓单	8573	8573	0	LME 库存	21850	25800	-3950
	现货升贴水	-145	-50	-95	LME 仓单	9825	9225	600
	现货报价	15225	15325	-100	LME 升贴水	0	30.76	-30.76
	LME 注销仓单	10125	9825	300	沪伦比价	7.06	7.12	-0.06
			<b>1月12日</b>	<b>1月11日</b>	<b>涨跌</b>		<b>1月12日</b>	<b>1月11日</b>
铝	SHFE 铝连三	18370	18275	95	LME 铝 3月	2559	2487	72
	SHEF 仓单	62865	51989	10876	LME 库存	408875	413700	-4825
	现货升贴水	-20	-70	50	LME 仓单	192175	195575	-3400
	长江现货报价	18240	18120	120	LME 升贴水	-32.25	-34.5	2.25
	南储现货报价	18290.00	18140.00	150	沪伦比价	7.18	7.35	-0.17
	沪粤价差	-50.00	-20.00	-30	LME 注销仓单	216700	218125	-1425
			<b>1月12日</b>	<b>1月11日</b>	<b>涨跌</b>		<b>1月12日</b>	<b>1月11日</b>
贵金属	SHFE 黄金	414.58	414.58	0.00	SHFE 白银	5215.00	5215.00	0.00
	COMEX 黄金	1898.80	1898.80	0.00	COMEX 白银	24.004	24.004	0.000
	黄金 T+D	413.81	413.81	0.00	白银 T+D	5176.00	5176.00	0.00
	伦敦黄金	1882.55	1882.55	0.00	伦敦白银	23.70	23.70	0.00
	期现价差	0.77	0.26	0.51	期现价差	39.0	37.00	2.00
	SHFE 金银比价	79.50	78.68	0.82	COMEX 金银比价	78.95	79.85	-0.90
	SPDR 黄金 ETF	912.14	912.14	0.00	SLV 白银 ETF	14558.06	14558.06	0.00
	COMEX 黄金库存	22996504.98	22996504.98	0.00	COMEX 白银库存	298154863.52	298154863.52	0.00
		<b>1月12日</b>	<b>1月11日</b>	<b>涨跌</b>		<b>1月12日</b>	<b>1月11日</b>	<b>涨跌</b>
螺纹钢	螺纹主力	4136	4161	-25	南北价差: 广-沈	310	310	0.00
	上海现货价格	4140	4140	0	南北价差: 沪-沈	-10	-10	0
	基差	132.04	107.04	25.00	卷螺差: 上海	-68	-48	-20
	方坯:唐山	3820	3840	-20	卷螺差: 主力	46	32	14
		<b>1月12日</b>	<b>1月11日</b>	<b>涨跌</b>		<b>1月12日</b>	<b>1月11日</b>	<b>涨跌</b>
铁矿石	铁矿主力	855.5	847.5	8.0	巴西-青岛运价	18.25	18.86	-0.61
	日照港 PB 粉	854	848	6	西澳-青岛运价	6.97	7.31	-0.34
	基差	-831	-823	-8	65%-62%价差	34.25	34.25	0.00
	62%Fe:CFR	6.76	6.78	-0.02	PB 粉-杨迪粉	366	352	14
		<b>1月12日</b>	<b>1月11日</b>	<b>涨跌</b>		<b>1月12日</b>	<b>1月11日</b>	<b>涨跌</b>
焦炭	焦炭主力	2815.5	2811.5	4.0	焦炭价差: 晋-港	360	460	-100

煤	港口现货准一	2680	2650	30	焦炭港口基差	66	38	28
	山西现货一级	2450	2450	0	焦炭价差: 晋-港	330	330	0
	焦煤主力	1855.0	1882.5	-27.5	焦煤基差	885	858	28
	港口焦煤: 山西	2730	2730	0	RB/J 主力	1.4690	1.4800	-0.0110
	山西现货价格	2400	2400	0	J/JM 主力	1.5178	1.4935	0.0243

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。