



商品日报 20230117

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：金价涨势暂歇，关注美元能否止跌

周一国际贵金属期货收盘涨跌不一，金价从逾八个月高点回落，但仍持于每盎司 1900 美元之上，COMEX 黄金期货跌 0.18% 报 1918.3 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.28% 报 24.44 美元/盎司。美元指数有止跌企稳之势，使得前期表现强劲的金价承压。昨日美元指数盘中再创七个月新低后转涨，涨 0.18% 报 102.36；离岸人民币半年来首次盘中突破 6.70 后转跌。因马丁·路德·金纪念日，周一美国股市、债市休市。《华尔街日报》公布最新季度调查结果显示，经济学家预计，在美国联邦储备委员会大举加息背景下，美国经济未来一年内或将出现温和衰退。国际劳工组织（ILO）表示，受俄乌冲突、高通胀和紧缩货币政策的经济影响，预计今年全球就业增长将大幅放缓至 1%，低于 2022 年的 2% 以及此前预测的 1.5%。瑞银预测，美国经济将硬着陆，复活节前将出现收缩。它预计到 2023 年底实际 GDP 将下降 0.9%，然后在 2024 年反弹，到 2025 年达到 2.9%。数据显示，全球央行在继续增持黄金储备，且中国农历新年将至，作为全球最大的黄金消费国，黄金购买量通常会增加。上周公布的美国 12 月份 CPI 数据证实通胀压力持续缓和，强化了美联储放缓加息的预期。在 2022 年大幅加息后，Fedwatch 显示，市场目前预期是，美联储在 2 月议息会议将加息步伐放缓至 25 个基点的几率抬升为 91%。

短期关注美元指数能否止跌企稳。若前期大幅下挫的美元止跌反弹，则金银将阶段性承压回调。

操作建议：金银暂时观望

铜：铜价高位震荡，短期有回调风险

周一沪铜 2303 合约开盘后在 68000 元/吨上方震荡，报收于 68640 元/吨，小幅下跌 0.29%；国际铜 2303 合约呈现同样走势，下跌 0.27%，收于 61650 元/吨。夜盘期间，伦铜震荡下行，报收于 9100 美元/吨，内盘铜价也跟随外盘回调。周一上海电解铜现货对当月 2301 合约报

升水 50-升水 150 元/吨，均价升水 100 元/吨，比上周五上涨 35 元/吨。铜价高位震荡，沪铜近月合约维持 contango 结构，月差在 200 元/吨上下波动，随着春节假期临近，大部分下游企业已经停产放假，消费低迷难有起色，市场交投清淡，强预期弱现实仍在演绎，今日 2301 合约交割换月，预计升水将承压下行。宏观方面：《华尔街日报》公布最新季度调查结果显示，经济学家预计，在美国联邦储备委员会大举加息背景下，美国经济未来一年内或将出现温和衰退。瑞银预测，美国经济将硬着陆，复活节前将出现收缩。它预计到 2023 年底实际 GDP 将下降 0.9%，然后在 2024 年反弹，到 2025 年达到 2.9%。中国央行在虎年最后一周并未“降息，超额续作 7790 亿元 MLF，利率 2.75%，与上次持平。产业方面：秘鲁抗议活动对矿端扰动持续 铜精矿加工费承压回落。秘鲁抗议活动加剧，las Bambas 铜矿一条关键运输道路上个月被封锁；因道路封锁，Nexa 停止秘鲁锌矿开采；原料供应端干扰率不断，致使铜精矿现货加工费相应承压，市场询报盘普遍出现回调。截止到上周五（1 月 13 日）SMM 进口铜精矿指数（周）报 83.97 美元/吨，较上期 1 月 6 日指数减少 0.66 美元/吨。

强预期支撑铜价近期表现强劲，但弱现实短期内难以改变。当前春节假期临近，下游消费愈加低迷，后期关注强预期的兑现程度如何。近期铜价涨幅已大涨后已现疲态，短期回调风险加大。

操作建议：逢高沽空

铝： 弱基本面，铝价上方压力增

周一沪铝主力 2302 合约小幅冲高回落，收于 18485 元/吨，涨 95 元/吨，+0.52%。夜盘沪铝延续震荡。伦铝上行，收 2606 美元/吨，+0.62%。现货长江均价 18460 元/吨，涨 10 元/吨，对当月-10 元/吨。南储现货均价 18500 元/吨，跌 30 元/吨，对当月+30 元/吨。铝价涨势趋缓出货增多，成交较淡。据我的有色网，1 月 16 日铝锭库存 71 万吨，较上周四增加 5.7 万，铝棒库存 13.5 万吨，较上周增加 2.3 万吨。宏观面，普华永道：调查显示，73%出席达沃斯论坛的 CEO 预计未来 12 个月全球经济增长将放缓。产业消息，斯洛伐克唯一铝生产商 Slovalco 近日表示，尽管已运行 70 年，但不断升高的能源价格已致使公司无力负担余下 10 台电解槽的运行费用。

春节长假临近消费淡季加深，有备货需求得下游基本上已经完成备货，铝库存继续飞速累库，基本面弱势加深。铝价前期凭借宏观氛围已经展开过一段时间，在铝价阶段性高点且宏观暂未有进一步消息时，铝价相对高点位置，市场情绪谨慎，预计在谨慎情绪及较弱基本下面下铝价或承压回落。价差方面，春节前后预计累库延续，推动 Contango 结构延续。

操作建议：单边期货期权观望、跨期反套

镍： 基本面偏弱，镍价承压震荡

周一沪镍 2302 合约保持 20 万上方震荡，收于 203250 元/吨，跌 1.83。夜盘沪镍延续震

荡。伦镍小幅走低，收 27400 美元/吨，涨 1.48%。现货方面长江现货 1#镍报价 215050-217050 元/吨，均价报 216050 元/吨，较上一交易日跌 4100 元/吨。广东现货 1#镍报价 217100-217500 元/吨，均价报 217300 元/吨，较上一交易日跌 6100 元/吨。物贸现货 1#镍报价 211150-218350 元/吨，均价报 214750 元/吨，较上一交易日跌 3800 元/吨。今日金川公司板状金川镍出厂价报 216500 元/吨，较上一交易日跌 4000 元。镍价整体继续小幅下行。

宏观面，市场目前消化的预期是，美联储在 2 月宣布政策决定时将加息步伐放缓至 25 个基点的几率为 91%。供需方面，因西北冶炼厂将完成检修实现正常排产，纯镍产量出现一定提升。上周进口比值再次恢复海外纯镍进口出现盈利，据了解部分俄镍已出现清关并流通至国内现货市场，供应增量有所兑现。消费端大部分合金厂家已在上周镍价下跌之际完成备货，少数企业在本周仍有备货需求，但周内现货市场较上周相比已出现明显降温。整体镍基本面偏弱，节前国内参与市场谨慎，镍价承压震荡。

操作建议：观望

锌：美元止跌回升，内外锌价收阴

周一沪锌主力 2303 合约日内窄幅震荡，夜间震荡偏弱，收至 24125 元/吨，跌幅 0.52%。伦锌震荡偏弱，收至 3280 美元/吨，跌幅达 1.32%。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24100~24200 元/吨，对 2302 合约报贴水 10 至贴水 70 元/吨。下游陆续开始放假，询价较少，同时贸易企业陆续休假，市场几无交投。欧央行管委：将继续大幅加息。商务部：刘鹤副总理与美财长耶伦将于 1 月 18 日在瑞士苏黎世会面。中国央行超额续作 7790 亿元 MLF，但未“降息”，利率持平上次。财政部、税务总局：延续实施有关个人所得税优惠政策。据 SMM 调研，截至本周一七地锌锭库存总量为 8.93 万吨，较上周五增加 1.02 万吨，国内库存录增。基本面看，欧洲超预期的暖冬和缓慢的天然气消耗，令能源价格自 12 月中旬以来大幅回落，隔夜天然气盘中跌超 15%，又创逾一年新低。目前欧洲炼厂已有盈利。近期法国电解铝厂公告复产，获得核电站供应的稳定电力，市场猜测锌冶炼厂是否也出现复产，目前尚未有更多消息，进一步跟踪。国内临近春节，下游基本在 1 月中旬前已陆续放假，初端企业开工率下滑显著，且低于往年同期水平。供应端看，除了部分再生锌炼厂放假外，多数炼厂正常生产，叠加河南金利新增产能逐步释放，1 月精炼锌产量相较往年春节期间偏高。

整体来看，产业现实跟宏观预期反复博弈，短期强劲的宏观预期驱动锌价上涨，产业端供需增减的弱现实交易影响下降。短期锌价继续跟随宏观指引，但海外利好兑现及临近前高附近压力，加之长假前交投有望转谨慎，锌价涨势放缓，高位震荡。

操作建议：单边观望，跨期关注反套

铅：沪铅止跌企稳，短期震荡修整

周一沪铅主力 2303 合约日内企稳震荡，夜间窄幅运行，收至 15365 元/吨，涨幅 0.29%。

伦铅横盘运行，收至 2205.5 美元/吨，跌幅 2.02%。现货市场：上海市场持货商以交割为主，暂无报价；江浙市场江铜 15255-15285 元/吨，对沪期铅 2302 合约贴水 30-0 元/吨报价。今日沪铅当月合约正值交割日，交割品牌多以交割为主，市场报价稀少。临近假期，物流停运增多，下游步入休假，交投两淡。据 SMM 调研，截至本周一五地社会库存报 5.67 万吨，较上周五增加 0.69 万吨。基本面看，原生铅炼厂生产多稳定，但湖南水口山部分炼厂春节检修，叠加陕西、辽宁及甘肃几家炼厂完成年底冲量，带动周度开工率小幅下滑。再生铅方面，部分炼厂陆续春节检修，带动周度开工率下滑，且部分地区物流停运，长单订单将转为成品库存。需求端看，临近春节假期，物流逐步停运，加之人员返乡增多，铅蓄电池企业开工率延续环比回落态势。据了解，企业最早复工在 1 月 25-26 日，大部分企业在 1 月 28-29 日复工，少量企业将于正月十五复工。

整体来看，尽管内外宏观趋暖，但对铅价提振较为有限。伦铅注销仓单占比高位回落，挤仓担忧放缓，前期内外铅价强支撑因素减弱，内外铅价高位下挫。国内临近春节长假，供需双减，且需求下滑更大，社会库存季节性累增，也拖累铅价表现。不过铅价大幅回落，再生铅利润大幅压缩，成本支撑将显现，铅价止跌，空单可部分止盈。

操作建议：空单止盈

原油：市场情绪受阻，油价小幅回落

油价周一小幅下跌。因“我有一个梦”美国市场提前停盘无结算价，WTI 主力原油期货停盘时收跌 0.75 美元，跌幅 0.94%，报 79.11 美元/桶；布伦特主力原油期货收跌 0.82 美元，跌幅 0.96%，报 84.46 美元/桶；INE 原油期货收跌 0.06%，报 540.5 元。油价从高位有所回落，在上周持续上攻之后，基本收复了年内跌幅，油价形态转暖同时，也再次迎来上档阻力，年初暴跌行情就是在未能突破阻力情况下遇冷出现了短线急挫。虽然需求层面已经有一些积极好转迹象，尤其是中国市场度过了疫情峰值后，需求明显有所恢复，但需求的有效启动还需等春节过后的复工。目前对需求乐观更多是基于触底反弹后的乐观预期，油价要想突破当前阻力区域，需要有一个消化过程并且要有足够力度的实质性利多才有可能让投资者愿意进一步推升油价。国内油品市场情绪较为乐观，周一成品油尤其是汽油价格再次有提价动作，股市等金融市场在人民币持续升值外资流入背景下也是持续回暖，市场风险偏好处于高位，但是我们建议投资者还是需要注意节奏把握。

对于油价未来一段时间我们维持油价重心将震荡上行的判断，但在未突破上档阻力之前建议维持低位区间思路；且国内市场面临春节假期因素，节前油价以调整节奏为主，追高会面临较大不确定性，需注意做好风险控制。

操作建议：观望

螺纹：节前现货有价无市，螺纹震荡为主

周一螺纹期货指数合约整体上偏弱，跌 80 收 4084。首轮疫情冲击高峰已过，疫情边际影响消退，各地地产政策继续释放，宏观向好不变，预期明年钢材消费好转。现货市场，唐

山钢坯 3800，环比下跌 50；上海螺纹 4160，弱稳。宏观方面，各地地产支持政策持续加码，多地已经制定 2023 年 GDP 增长目标。供应方面，1 月上旬粗钢产量小幅下降，日均产量 260.11 万吨，环比 12 月下旬下降 3.86%，同比上升 4.49%。考虑到春节来临，大部分市场逐步休市放假，短流程生产企业也开始集中停产，钢材市场整体交易活跃度在逐步下降，上旬期间钢材现货价格表现为小幅拉涨后企稳运行为主。库存方面，本周五大钢材品种总库存 1492.9 万吨，周环比增加 107.2 万吨，增幅 7.7%。全国螺纹累库加速。

需求方面，本周五大品种周消费量降幅 8.3%；其中建材消费环比降幅 17%。钢材消费明显转弱。由于担心节后行情的不确定性，多数贸易商为被动冬储。今年冬储量整体下降，但多数贸易商对与春节后行情乐观。总体上，疫情边际影响持续减弱，各地政策刺激频出，预期春节后钢材需求复苏意愿增强，目前弱现实下中期继续看涨。

操作建议：调整后逢低做多

铁矿：政策风险加大，铁矿价格新高后回落

周一铁矿重挫 48.5 收盘 831。发改委继续发声，今天下午将约谈有关铁矿期现货企业，加强铁矿价格监管工作，短期冲击市场情绪。现货市场，青岛港 PB 粉 840，环比跌 35，超特 705，跌 30。需求端，铁矿需求基本稳定。247 家钢厂高炉开工率 75.68%，环比上周增加 1.04%，同比去年下降 0.09%；高炉炼铁产能利用率 82.56%，环比增 0.63%，同比增 2.67%。库存方面，全国 45 个港口进口铁矿库存为 13358.93，环比增 228.39；日均疏港量 327.48 增 15.52。1 月 2 日至 8 日，澳巴七个主要港口铁矿石库存总量 974.4 万吨，周环比下降 39.4 万吨，处于 2022 年偏低位置。供应方面，本周澳巴发运量环比减少 548.6 万吨，巴西由于财年末冲量结束叠加雨季影响，本周发运量环比减少 465.8 万吨。本周巴西发运量环比降幅较大，但天气干扰属于季节性因素，但仍为去年同期水平。

总体上，目前国内疫情继续扩散但边际影响减弱，节前钢厂仍有节前补库需求，但铁矿大幅上涨推升钢材成本，钢材利润底下，钢厂按需采购为主，市场监管和供应端干扰同时影响铁矿运行，整体维持铁矿高位宽幅震荡为主。

操作建议：多单止盈，新仓逢高试空

焦炭：现货亏损支撑盘面，期价震荡偏强

周一焦炭期货 2305 合约震荡走势，早盘低开后迅速反弹，全天维持震荡态势，夜盘震荡，收 2814。现货市场，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，持平，山西现货一级焦炭报价 2450 元/吨，持平。需求端，钢厂冬储补库基本结束，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 75.68%，环比上周增加 1.04%，同比去年下降 0.09%，日均铁水产量 222.30 万吨，环比增加 1.58 万吨，同比增加 8.61 万吨。供给端，上周独立焦企产能利用率为 74.2%，环比降 0.7%，

随着焦炭第二轮提降落地，焦企盈利能力再度回落，生产积极性下降，焦炭供应量逐步减弱，下游钢厂控制焦炭到货节奏，产地焦企出货节奏放缓。随着焦炭二轮提降落地，多数焦企亏损，限产意愿增加。焦炭库存，上周大幅增加，延续回升势头，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 54 万吨，增加 7 万吨，钢企 668 万吨，增加 34 万吨，港口 182 万吨，减少 13 万吨，焦炭总库存 941 万吨，增加 34 万吨。

整体上，需求端钢厂节前补库基本结束，高炉铁水产量持稳，焦炭表需微增。供给端，连续两轮提降后焦企亏损面增大，限产意愿增强，盘面有一定支撑。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，节前观望为主。

操作建议：观望为主

焦煤：供需关系偏弱，焦煤震荡回落

周一焦煤期货 2305 合约震荡回落，早盘低开，受到铁矿石走弱影响，叠加进口预期持续向好，供需关系转弱，夜盘震荡偏弱，收 1838.5。现货市场，港口山西产焦煤报价 2730 元/吨，持平，山西现货焦煤报价 2400 元/吨，持平。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，洗煤厂开工在 75.2%，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 55.8 万吨，降 0.3 万吨，钢企日均产量 46.7 万吨，微增 0.02 万吨，焦钢企业冬储补库基本结束，部分钢厂有放假计划，对原料煤采购积极性有所放缓，市场情绪有所降温，焦炭二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 9 周累库，供需持续恶化，煤矿企业库存 252 万吨，减少 9 万吨，钢企 903 万吨，增加 16 万吨，焦企 1085 万吨，增加 59 万吨，港口 111 万吨，增加 5 万吨，焦煤总库存 2352 万吨，增加 71 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，国内煤矿放假增多，生产回落，供需偏弱，库存持续增加，焦煤价格承压，预计焦煤 2305 合约中期偏弱，建议逢高做空为主。

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	68640	10	0.01	116268	449808	元/吨
LME 铜	9100	-140	-1.52			美元/吨
SHFE 铝	18485	-30	-0.16	272494	418284	元/吨
LME 铝	2606	16	0.62			美元/吨
SHFE 锌	24275	120	0.50	229701	174791	元/吨
LME 锌	3280	-40	-1.20			美元/吨
SHFE 铅	15340	85	0.56	87037	127738	元/吨
LME 铅	2206	-39	-1.74			美元/吨
SHFE 镍	203250	-5,120	-2.46	261843	111113	元/吨
LME 镍	27400	400	1.48			美元/吨
SHFE 黄金	417.28	2.06	0.50	175077	289590	元/克
COMEX 黄金	1923.00	0.00	0.00			美元/盎司
SHFE 白银	5329.00	104.00	1.99	1207620	965241	元/千克
COMEX 白银	24.42	0.00	0.00			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	4093	-80	-1.92	2527583	2699170	元/吨
SHFE 热卷	4133	-69	-1.64	394362	775132	元/吨
DCE 铁矿石	832.5	-48.5	-5.51	1090582	863044	元/吨
DCE 焦煤	1868.0	-20.0	-1.06	60811	81905	元/吨
DCE 焦炭	2833.0	-7.0	-0.25	31566	37224	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	9240	9178.5	61.5
	SHFE 仓单	53919.00	47197.00	6722.00	LME 库存	83850	84550	-700
	沪铜现货报价	68690.00	68780.00	-90.00	LME 仓单	64650	67000	-2350
	现货升贴水	660.00	310.00	350.00	LME 升贴水	-17.95	-17	-0.95
	精废铜价差	140.00	130.00	10.00	沪伦比	7.43	7.41	0.02
	LME 注销仓单	19200.00	17550.00	1650.00				
镍		1月13日	1月12日	涨跌		1月13日	1月12日	涨跌
	SHEF 镍主力	208370	203530	4840	LME 镍 3 月	27000	27810	-810
	SHEF 仓单	1990	1965	25	LME 库存	53262	53418	-156
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	45348	45798	-450
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-196	-186	-10
	LME 注销仓单	7914	7620	294	沪伦比价	7.72	7.32	0.40
锌		1月16日	1月13日	涨跌		1月16日	1月13日	涨跌
	SHEF 锌主力	24275	24155	120	LME 锌	3280	3320	-40
	SHEF 仓单	17241	6678	10563	LME 库存	20500	20975	-475

	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	10650	10650	0
	现货报价	24060	24060	0	LME 升贴水	24.25	24.25	0
	LME 注销仓单	9850	10325	-475	沪伦比价	7.40	7.28	0.13
		1 月 16 日	1 月 13 日	涨跌		1 月 16 日	1 月 12 日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	15340	15255	85	LME 铅	2205.5	2179	26.5
	SHEF 仓单	10220	8976	1244	LME 库存	21525	21850	-325
	现货升贴水	-115	0	-115	LME 仓单	10125	9825	300
	现货报价	15225	15200	25	LME 升贴水	0	12	-12
	LME 注销仓单	10125	10125	0	沪伦比价	6.96	6.80	0.16
		1 月 16 日	1 月 13 日	涨跌		1 月 16 日	1 月 13 日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	18520	18530	-10	LME 铝 3 月	2606	2590	16
	SHEF 仓单	125801	89924	35877	LME 库存	399650	403250	-3600
	现货升贴水	10	-20	30	LME 仓单	190175	191575	-1400
	长江现货报价	18470	18240	230	LME 升贴水	-28.65	-32.25	3.6
	南储现货报价	18530.00	18290.00	240	沪伦比价	7.11	7.15	-0.05
	沪粤价差	-60.00	-50.00	-10	LME 注销仓单	209475	211675	-2200
		1 月 16 日	1 月 13 日	涨跌		1 月 16 日	1 月 13 日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	417.28	417.28	0.00	SHFE 白银	5329.00	5329.00	0.00
	COMEX 黄金	1921.70	1921.70	0.00	COMEX 白银	24.372	24.372	0.000
	黄金 T+D	416.80	416.80	0.00	白银 T+D	5280.00	5280.00	0.00
	伦敦黄金	1907.15	1882.55	24.60	伦敦白银	23.68	23.70	-0.02
	期现价差	0.48	0.93	-0.45	期现价差	49.0	49.00	0.00
	SHFE 金银比价	78.30	79.47	-1.16	COMEX 金银比价	78.76	79.46	-0.69
	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	22781209.08	23000796.81	-219587.73	COMEX 白银库存	296131395.01	298154863.52	-2023468.51
		1 月 16 日	1 月 13 日	涨跌		1 月 16 日	1 月 13 日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	4093	4173	-80	南北价差: 广-沈	280	300	-20.00
	上海现货价格	4140	4140	0	南北价差: 沪-沈	-60	-40	-20
	基差	175.04	95.04	80.00	卷螺差: 上海	-88	-38	-50
	方坯:唐山	3800	3850	-50	卷螺差: 主力	40	29	11
		1 月 16 日	1 月 13 日	涨跌		1 月 16 日	1 月 13 日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	832.5	881.0	-48.5	巴西-青岛运价	17.94	18.05	-0.11
	日照港 PB 粉	836	875	-39	西澳-青岛运价	7.06	6.96	0.10
	基差	-808	-856	49	65%-62%价差	37.25	32.80	4.45
	62%Fe:CFR	6.73	6.71	0.02	PB 粉-杨迪粉	348	379	-31
		1 月 16 日	1 月 13 日	涨跌		1 月 16 日	1 月 13 日	涨跌
焦炭焦	焦炭主力	2833.0	2840.0	-7.0	焦炭价差: 晋-港	360	460	-100

煤	港口现货准一	2680	2680	0	焦炭港口基差	49	42	7
	山西现货一级	2450	2450	0	焦煤价差：晋-港	100	100	0
	焦煤主力	1868.0	1888.0	-20.0	焦煤基差	642	622	20
	港口焦煤：山西	2500	2500	0	RB/J 主力	1.4448	1.4694	-0.0246
	山西现货价格	2400	2400	0	J/JM 主力	1.5166	1.5042	0.0124

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。