



商品日报 20230131

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：美元指数反弹，金价走势承压

周一国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.36% 报 1922.5 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.29% 报 23.69 美元/盎司。美元指数和美债收益率反弹，压制金价走势。昨日美元指数涨 0.3% 报 102.23，10 年期美债收益率涨 2.8 个基点报 3.541%，美国三大股指全线收跌。数据方面：欧元区 1 月工业景气指数为 1.3，创 2022 年 7 月以来新高，预期-0.6，前值-1.5；1 月服务业景气指数为 10.7，预期 7.9，前值 6.3；1 月消费者信心指数终值为-20.9，与预期及前值一致。德国 2022 年第四季度未季调 GDP 初值同比升 0.5%，预期升 0.8%，三季度终值为升 1.2%；季调后 GDP 初值环比降 0.2%，预期持平，三季度终值为升 0.4%。投资者在期待美联储议息会议决议落地。

目前市场对于美联储即将放缓加息至 25 个基点的预期已经非常充分，前期金价的强劲表现已经体现了预期，短期关注鲍威尔的会后发言是否会释放超预期的鹰派信号，以及加息放缓靴子落地后的获利回吐。我们认为，近期贵金属价格大概率会出现阶段性回调。

操作建议：金银逢高沽空

铜：下游消费恢复还需时日，铜价现回调之势

节后第一个交易日，沪铜 2303 合约开盘后震荡下行，报收于 69330 元/吨，下跌 1.17%；国际铜 2303 合约呈现同样走势，下跌 1.43%，收于 61910 元/吨。昨日伦铜持续回落，报收于 9196.5 美元/吨。夜盘期间，内盘铜价也跟随外盘继续走低。周一上海电解铜现货对当月 2302 合约报贴水 50-升水 10 元/吨，均价贴水 10 元/吨，比节前最后一个交易日下跌 40 元/吨。节后归来，现货升水高开低走，假期间上海地区库存继续累库，市场流通货源表现充裕，但下游市场入场拿货谨慎，节后首个交易日，市场成交量有限。预计今日现货或维持小幅贴水。宏观方面：“新美联储通讯社”：本周美联储加息 25 个基点无悬念，关键是评估加息的滞后效应及对经济的影响，火热就业可能再度加剧通胀担忧。整体而言，目前市场对于美联储即将放缓加息至 25 个基点的预期已经非常充分。基本面方面，从 12 月末开始全国库存已

经连续 5 周增加，春节期间冶炼厂没有停工但下游已经放假，供过于求导致库存持续增加。需求方面，加工企业将于近日陆续开启复工复产，但高位铜价会对下游需求造成一定拖累，具体情况需要关注终端消费实际需求与信心。

近期铜价小幅回落，美元指数现低位反弹之势，也压制了铜价走势。国内下游消费未有明显恢复，季节性累库将持续。短期预计铜价将出现调整，重点关注美联储议息会议的落地。

操作建议：短线试空

铝：较强累库压制，铝价高位回落

周一沪铝主力 2303 合约节后开盘高位大幅回落，日内开 19485 元/吨，高 19485 元/吨，收 19000 元/吨，跌 115 元/吨，跌幅 0.6%，夜盘沪铝震荡重心继续小幅走低。伦铝收盘下挫，于 2566 美元/吨，跌 2.34 美元/吨。现货长江均价 18770 元/吨，跌 200 元/吨，对当月贴水 105 元/吨。南储现货均价 18820 元/吨，跌 220 元/吨，对当月贴水 55 元/吨。现货市场氛围尚待恢复，成交较弱。据我的有色网 1 月 30 日库存数据显示，铝锭社会库存 101.5 万吨，较春节前增加 23.6 万。铝棒库存 23.75 万吨，较节前增加 7.65 万吨。宏观面，财政部表示，2022 年中国实施减税退税降费等各项政策措施，预计全年新增减税降费和退税缓税缓费达 4.2 万亿元。欧元区 1 月工业景气指数为 1.3，创 2022 年 7 月以来新高。产业消息，中国海关总署公布数据显示，2022 年 12 月中国原铝（包含含铝量 < 99.95% 的未锻轧非合金铝及含铝量 ≥ 99.95% 的未锻轧非合金铝）进口量 127645.601 吨，同比上涨 55.16%，环比上涨 15.33%，12 月中国原铝出口量 677.263 吨，同比下滑 8.24%，环比下滑 71.75%。

整体，春节后国内首个交易日开盘立刻回落，显示市场对价格高位的谨慎情绪。今日公布的库存数据显示铝锭库存超预期累库并且超近五年春节期间累库十几万吨的常规水平，供应增量兑现。消费方面上，下游尚未完全从假期氛围回归，春节前较好的消费预期能否兑现还不确定。供应兑现而消费不确定较强铝价高位难保持，重点关注未来两周消费表现，及宏观情况，在没有明确信号之前预计铝价万九一线震荡为主。

操作建议：观望

镍：乐观情绪延续，镍价保持高位震荡

周一沪镍 2303 合约进一步上攻 21 万整数关口，收于 219960 元/吨，涨 2.66%。夜盘沪镍震荡。伦镍重心小幅上抬，收 29785 美元/吨，涨 2.67%。现货方面 01 月 30 日，镍价上涨。长江现货 1#镍报价 229050-231050 元/吨，均价报 230050 元/吨，较上一交易日涨 2450 元/吨。广东现货 1#镍报价 228400-228800 元/吨，均价报 228600 元/吨，较上一交易日涨 1000 元/吨。物贸现货 1#镍报价 228350-231550 元/吨，均价报 229950 元/吨，较上一交易日涨 3650 元/吨。金川镍报价 226500 元/吨，较上一交易日跌 1000 元/吨。宏观面，财政部表示，2022 年中国实施减税退税降费等各项政策措施，预计全年新增减税降费和退税缓税缓费达 4.2 万

亿元。欧元区 1 月工业景气指数为 1.3，创 2022 年 7 月以来新高。投资者将目光投向本周的美联储政策会议，预期加息步伐将进一步放缓。

整体宏观面上利好消息频传，年后各地促经济政策频出，市场对预期的乐观情绪始终存在。供需方面，节后首个交易日现货市场跟涨期货不及升水出现一定下调，但市场货源也相对有限，大部分持货商表现还是比较谨慎。需求端部分钢厂还处于休假阶段，市场对镍的需求未见改变。关注进口窗口带来的镍流入情况，暂时可供交割镍货源偏紧，支持短期镍价震荡偏好。

操作建议：观望

锌：供需仍在博弈，锌价震荡运行

春节假期归来沪锌主力 2303 合约开盘震荡回落，午后止跌震荡，夜间窄幅震荡，收至 24405 元/吨，涨幅 0.49%。伦锌企稳震荡，收至 3439.5 美元/吨，涨幅 0.76%。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24150~24250 元/吨。贸易企业陆续复工，市场报价积极性开始好转，持货商报对 2202 合约贴水 30~40 元/吨，下游复工陆续备货，市场交投明显好转。“美联储喉舌”：火热就业恐再度加剧通胀担忧。欧元区 1 月工业景气指数为 1.3，创 2022 年 7 月以来新高，预期-0.6，前值-1.5。《四川省生育登记服务管理办法》取消是否结婚限制。欧洲基准的 TTF 荷兰天然气期货盘中曾涨 5.5% 至，但尾盘转跌 2.7%，徘徊一年半低位。**SMM**：截止至 1 月 30 日，七地锌锭库存总量为 15.79 万吨，较 1 月 20 日增加 5.49 万吨。随着春节结束，炼厂将继续发货，国内锌锭累库将持续至 2 月中旬附近。基本面看，冬季已经过半，但欧洲天然气库存依旧充沛，能源危机担忧的消散令欧洲天然气及电价延续震荡回落，欧洲炼厂利润转正，存复产的预期。国内看，锌矿供应充足，内外加工费均维持较高水平，叠加炼厂利润丰厚，大中型炼厂春节期间保持较高开工，而下游节前受疫情冲击、终端订单不佳等影响，放假较往年提前且放假周期相对更长，初端企业开工率回落显著且低于往年同期水平，企业多在 1 月底至 2 月初复工，实际需求恢复需到 2 月再验证。

整体来看，美联储会议临近，市场避险情绪抬升，美元重回 102 关口，锌价涨势放缓。产业端看，春节期间累库量符合市场预期，处近五年略偏低水平，关注库存累库拐点。目前市场预期锌供需双增，供需端博弈仍在继续，关注元宵节后下游复工情况。短期在市场情绪略转谨慎下，锌价或震荡运行。

操作建议：单边观望，跨期关注反套

铅：铅价延续震荡修整，关注需求恢复情况

春节假期归来，沪铅主力 2303 合约日内高开低走，夜间企稳震荡，收至 15230 元/吨，跌幅 0.39%。伦铅延续震荡回落，收至 2140 美元/吨，跌幅 1.97 %。现货市场：上海市场驰宏铅 15245 元/吨，对沪期铅 2303 合约平水报价；江浙市场江铜、铜冠铅 15180-15200 元/吨，对沪期铅 2302 合约贴水 20-0 元/吨报价。春节后首个交易日，沪铅迎来开门红，盘初冲

高后相对回落，上下游企业陆续复工，持货商试探性报价，下游逐步开始询价，但实际交易较少。SMM：截止至本周一，五地铅锭库存为 5.89 万吨，较 1 月 20 日增加 0.24 万吨。基本面看，LME 库存降至 2 万吨左右，维持在近十五年低位，海外供应依旧偏紧。尽管当前注销仓单占比回落至 16.8%，挤仓风险回落，但极低的库存水平依旧给与铅价下方一定支撑，期价有望延续外强内弱。国内看，春节期间原生铅冶炼企业多正常生产，再生铅方面，以安徽地区为代表的大型冶炼企业亦是轮班生产，下游方面，除去个别铅蓄电池企业存在春节生产的情况，其他企业普遍放假，放假时间在 5-25 天不等。下游企业放假时间多于铅冶炼企业，供需错配下，春节期间如期累库，给予铅价运行一定压力。

整体看，央行超级周，市场情绪略转谨慎，美元三连阳，金属压力略增。国内春节期间如期累库，但外强内弱格局下，国内铅锭出口预期或限制持续累库增量。短期期价或延续震荡修整，关注需求端恢复情况。

操作建议：单边暂观望

原油：风险偏好降温，油价高开低走

油价周一大幅下跌。WTI 主力原油期货收跌 1.78 美元，跌幅 2.23%，报 77.9 美元/桶；布伦特主力原油期货收跌 1.9 美元，跌幅 2.2%，报 84.5 美元/桶；INE 原油期货收跌 1.26%，报 548 元。夜盘油价大幅下挫，全球金融市场全线降温下油价回调力度增大。春节之后首个交易日股市、大宗商品市场纷纷高开低走，这样的表现显示了投资者情绪乐观与谨慎并存，国内开盘后部分商品高开后的下行对投资者信心形成了冲击，担忧情绪在交易中逐渐占据了上风，显然春节假期之前国内金融市场的亢奋表现预支了国内局势改善带来的上行能量，节后对于追高选择保持谨慎，投资者需要进一步充分客观评估权衡后市的各类影响因素。从原油市场自身来看 2 月份市场将关注欧盟实施进口禁令后对市场的影响，以及 OPEC 会议对产量的讨论，有消息称两名代表表示，欧佩克+联合部长级监督委员会（JMMC）不太可能在 2 月 1 日建议欧佩克+改变产量政策。虽然国内柴油顺利接棒汽油继续推动成品油市场强势拉升，但国内的乐观预期在春节假期后开盘没有给油价注入上行能量，周一报告中提及的调整成为了油价的主节奏，这也意味着春节前后这段时间多头在上档阻力争夺中再次遇挫，值得注意的是周一油价绝对价大跌同时，近端月差并没有明显走弱，这也预示着当前油价波动更多是反应的是投资者情绪层面变化。在大宗商品市场整体进入了冲高之后的调整阶段来挤压节前冲高泡沫，这也再次提醒投资者注意节奏的关键性，随着市场整体风险偏好降温，油价仍将维持低位区间内震荡蓄势。

操作建议：观望

螺纹：需求将逐渐恢复，螺纹震荡偏强

周一螺纹期货指数合约涨 22，收 4191。首轮疫情冲击高峰已过，各地地产利多政策继续释放，四季度 GDP 单季同比增速为 2.9%。春节即将到来，市场普遍预期明年钢材消费好

敬请参阅最后一页免责声明

转。现货市场，唐山钢坯指数 3920.0，唐山迁安结算价 3900，秦皇岛卢龙结算价 3900，贸易商含税成交价 3950；上海螺纹 4230，涨 30。供应方面，春节假期期间，检修、减产、放假的钢厂比例增加。正常生产的厂家在冬储订单完成后，排产也难有明显变动，因此短期内产量将保持相对低位。五大钢材品种供应 851.14 万吨，减量 11.32 万吨，降幅 1.3%。库存方面，钢材总库存量 1638.25 万吨，环比增加 145.35 万吨。其中，钢厂库存量 475.87 万吨，环比增 36.38 万吨；社会库存 1162.38 万吨，环比增 108.97 万吨。螺纹累库加速。需求方面，需求进入常规性停滞阶段。五大品种周消费量降幅 6.55%；其中建材消费环比降幅 19.25%，板材消费环比增幅 0.3%。五大钢材品种消费表现较弱，库存开始加速累积，预计节后第一周市场交易会复苏。今年冬储量整体下降，但多数贸易商对节后行情比较乐观，钢价无量空涨为主。

总体上，疫情影响减弱，各地政策刺激频出，春节后钢材需求复苏意愿较强，目前继续看涨钢材期现货价格。

操作建议：逢低做多

铁矿：价格新高后乏力，静待工地复苏

周一大商所铁矿期货指数合约收盘为 869，上涨 7。Mysteel 公布的进口 PB 粉 CFR 价格为 129，较上个交易日上涨 2；青岛港口 PB 粉价格为 880，持平 0；河北唐山 66%精粉为 1100，持平；1 月 31 日唐山钢坯指数 3920.0，唐山迁安结算价 3900，秦皇岛卢龙结算价 3900，贸易商含税成交价 3950。2022 年 12 月 5 日-11 日，澳巴七个港口铁矿库存总量 1078.9 万吨，环比增 56.9 万吨，略低于今年平均水平。全国 45 个港口进口铁矿库存为 13725.83，环比增 524.11；日均疏港量 250.83 降 73.73。247 家钢厂高炉开工率 76.69%，环比上周增加 0.72%，同比去年增加 1.83%；高炉炼铁产能利用率 84.15%，环比增加 1.05%，同比增加 2.64%；钢厂盈利率 32.47%，环比增加 5.20%，同比下降 50.65%；日均铁水产量 226.57 万吨，环比增加 2.83 万吨，同比增加 7.22 万吨。全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9228.29 万吨，环比减少 1143.85 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 278.23 万吨，环比增加 3.30 万吨，库存消费比 33.17，环比减少 4.56。

春节后钢材端需求在逐渐恢复中，澳巴发运受天气干扰减少，钢厂利润依旧低位，由于节前钢厂未有明显补库，因此节后矿石需求稳定，价格获得一定支撑，同时钢厂增产中，预计现货交易量会增加，铁矿期货价冲高后进入调整。

操作建议：正套多 5 空 9

焦炭：节后补库预期增加，期价或震荡偏强

周一焦炭期货 2305 合约高低低走，总体偏强，早盘期价大幅高开，盘中冲高回落，受到假日期间宏观偏暖影响，黑色整体偏强，夜盘震荡，收 2917.5。现货市场，国内焦炭市场延续弱稳运行，港口准一焦炭报价 2730 元/吨，山西现货一级焦炭报价 2450 元/吨。需求端，

敬请参阅最后一页免责声明

钢厂开工暂稳，多保持正常采购节奏，补库需求尚可，对焦炭多按需采购为主。上周 247 家钢厂高炉开工率 76.69%，环比上周增加 0.72%，同比去年增加 1.83%，日均铁水产量 226.57 万吨，环比增加 2.83 万吨，同比增加 7.22 万吨。供给端，上周独立焦企产能利用率为 74.32%，环比增 0.3%，目前焦企盈利能力不佳，生产积极性下降，焦炭供应量同期偏低，下游钢厂控制焦炭到货节奏，产地焦企出货节奏放缓。焦炭库存，上周有所回落，主因钢厂库存节日期间消耗较大。上周独立焦化企业库存 89 万吨，增加 25 万吨，钢企 639 万吨，减少 39 万吨，港口 181 万吨，减少 4 万吨，焦炭总库存 961 万吨，减少 13 万吨。

整体上，需求端钢厂节日期间消耗稳定，高炉铁水产量持稳，焦炭表需微增。供给端，焦企亏损面较大，限产意愿增强，产量维持偏低水平。节后钢厂厂内库存下降，开工预期回升，补库需求增加，供需转稳，预计焦炭 2305 合约震荡偏强。

操作建议：谨慎低多

焦煤：供需略有好转，期价震荡为主

周一焦煤期货 2305 合约高开低走，冲高回落，期价明显弱于焦炭，因供需偏弱，夜盘震荡，收于 1884。现货市场，上周港口山西产焦煤报价 2500 元/吨，山西现货焦煤报价 2300 元/吨。上游煤矿，主产区内蒙古民营矿仍处于放假周期，当地炼焦煤整体增量较少，山西煤矿陆续开始复工复产，供应短期内将有所回升，竞拍市场成交价格涨跌互现，矿方报价短期以稳为主，洗煤厂开工在 59%，处于往年偏低水平。下游方面，上周焦企日均产量 55.9 万吨，增 0.15 万吨，钢企日均产量 46.8 万吨，持稳，假日期间钢厂以维持生产消耗厂内库存为主，对原料煤采购积极性有所放缓。焦煤库存，上周大幅回落，下游钢焦企业场内库存消耗较多，煤矿企业库存 242 万吨，减少 7.7 万吨，钢企 889 万吨，减少 30 万吨，焦企 923 万吨，减少 166 万吨，港口 100 万吨，持平，焦煤总库存 2155 万吨，减少 204 万吨。

整体看，假日期间下游钢焦企业开工维持以消耗场内库存为主，库存均有明显下滑，节后开工预期回升，补库需求增加，供应端煤矿复工加速，供应预计保持稳定。宏观方面，国内经济恢复预期较好，终端钢材需求较好，短期供需有所转好，中期焦煤进口预期改善，供应增加，预计焦煤 2305 合约震荡走势。

操作建议：观望

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	69330	-1,090	-1.55	122620	430140	元/吨
LME 铜	9197	-74	-0.79			美元/吨
SHFE 铝	19000	-465	-2.39	284116	437438	元/吨
LME 铝	2566	-62	-2.34			美元/吨
SHFE 锌	24175	-590	-2.38	152768	182699	元/吨
LME 锌	3440	-9	-0.25			美元/吨
SHFE 铅	15230	40	0.26	63911	130901	元/吨
LME 铅	2140	-40	-1.81			美元/吨
SHFE 镍	219960	720	0.33	95184	113113	元/吨
LME 镍	29785	775	2.67			美元/吨
SHFE 黄金	422.68	-0.82	-0.19	81871	295501	元/克
COMEX 黄金	1938.00	10.40	0.54			美元/盎司
SHFE 白银	5243.00	-68.00	-1.28	425295	828210	元/千克
COMEX 白银	23.66	-0.07	-0.30			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	4201	22	0.53	1388272	2745848	元/吨
SHFE 热卷	4225	24	0.57	271107	799426	元/吨
DCE 铁矿石	873.5	8.5	0.98	397485	829483	元/吨
DCE 焦煤	1867.0	-19.0	-1.01	46977	87277	元/吨
DCE 焦炭	2890.0	1.0	0.03	30229	42008	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	1月30日			1月19日			涨跌		
	1月30日	1月19日	涨跌	1月30日	1月19日	涨跌	1月30日	1月19日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	69330	69680	-350	LME 铜 3月	9196.5	9323	-126.5	
	SHFE 仓单	101547	83199	18348	LME 库存	76100	81600	-5500	
	沪铜现货报价	69640	69670	-30	LME 仓单	54375	51375	3000	
	现货升贴水	660	660	0	LME 升贴水	-21.26	-4.5	-16.76	
	精废铜价差	140	140	0	沪伦比	7.54	7.47	0.07	
	LME 注销仓单	21725	30225	-8500					
	镍		1月30日	1月19日	涨跌		1月30日	1月19日	涨跌
SHEF 镍主力		219960	210790	9170	LME 镍 3月	29785	29300	485	
SHEF 仓单		817	865	-48	LME 库存	49668	51960	-2292	
俄镍升贴水		850	850	0	LME 仓单	43638	44568	-930	
金川镍升贴水		2800	2800	0	LME 升贴水	0	-97	97	
LME 注销仓单		6030	7392	-1362	沪伦比价	7.38	7.19	0.19	
锌		1月30日	1月19日	涨跌		1月30日	1月19日	涨跌	
	SHEF 锌主力	24175	24340	-165	LME 锌	3439.5	3416	23.5	
	SHEF 仓单	24118	20845	3273	LME 库存	17425	19150	-1725	

	现货升贴水	0	-325	325	LME 仓单	9025	10075	-1050
	现货报价	24450	24050	400	LME 升贴水	25.25	16.5	8.75
	LME 注销仓单	8400	9075	-675	沪伦比价	7.03	7.13	-0.1
		1月30日	1月16日	涨跌		1月30日	1月16日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	15230	15340	-110	LME 铅	2140	2205.5	-65.5
	SHEF 仓单	10220	10220	0	LME 库存	20250	21525	-1275
	现货升贴水	-80	-110	30	LME 仓单	16850	10125	6725
	现货报价	15150	15175	-25	LME 升贴水	0	0	0
	LME 注销仓单	16850	16950	-100	沪伦比价	7.12	6.96	0.16
		1月30日	1月19日	涨跌		1月30日	1月19日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	19020	19060	-40	LME 铝 3 月	2566	2587	-21
	SHEF 仓单	142520	133022	9498	LME 库存	411650	385850	25800
	现货升贴水	-120	-110	-10	LME 仓单	231125	187075	44050
	长江现货报价	18770	18840	-70	LME 升贴水	-35.5	-26.3	-9.2
	南储现货报价	18820	18900	-80	沪伦比价	7.41	7.37	0.04
	沪粤价差	-50	-60	10	LME 注销仓单	180525	198775	-18250
		1月30日	1月19日	涨跌		1月30日	1月19日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	422.68	419.66	3.02	SHFE 白银	5243	5165	78
	COMEX 黄金	1939.2	1923.9	15.3	COMEX 白银	23.733	23.87	-0.137
	黄金 T+D	422.16	419.37	2.79	白银 T+D	5200	5132	68
	伦敦黄金	1923.05	1918.6	4.45	伦敦白银	23.64	23.45	0.19
	期现价差	0.52	0.29	0.23	期现价差	43	33	10
	SHFE 金银比价	80.62	81.25	-0.63	COMEX 金银比价	81.93	80.48	1.45
	SPDR 黄金 ETF	917.06	912.43	4.63	SLV 白银 ETF	14892.78	14231.88	660.9
	COMEX 黄金库存	22234481	22873418.15	-638936.82	COMEX 白银库存	292855983	294538584	-1682602
		1月30日	1月19日	涨跌		1月30日	1月19日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	4201	4196	5	南北价差: 广-沈	380	270	110
	上海现货价格	4230	4140	90	南北价差: 沪-沈	-10	-70	60
	基差	159.82	72.04	87.78	卷螺差: 上海	-101	12	-113
	方坯:唐山	3900	3800	100	卷螺差: 主力	24	28	-4
		1月30日	1月19日	涨跌		1月30日	1月19日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	873.5	852.5	21	巴西-青岛运价	17.29	17.99	-0.7
	日照港 PB 粉	882	858	24	西澳-青岛运价	6.69	7.18	-0.49
	基差	-849	-828	-21	65%-62%价差	40.05	35.2	4.85
	62%Fe:CFR	6.75	6.77	-0.02	PB 粉-杨迪粉	394	370	24
		1月30日	1月19日	涨跌		1月30日	1月19日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	2890	2886.5	3.5	焦炭价差: 晋-港	360	360	0
	港口现货准一	2730	2680	50	焦炭港口基差	45	-5	50

山西现货一级	2450	2450	0	焦煤价差：晋-港	200	100	100
焦煤主力	1867	1896	-29	焦煤基差	643	614	29
港口焦煤：山西	2500	2500	0	RB/J 主力	1.4536	1.4537	-1E-04
山西现货价格	2300	2400	-100	J/JM 主力	1.5479	1.5224	0.0255

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。