



商品日报 20230201

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：金价波动加剧，关注鲍威尔会后发言

周二国际贵金属期货价格先抑后扬波动剧烈，COMEX 黄金期货涨 0.24% 报 1943.8 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.39% 报 23.825 美元/盎司。美元指数和美债收益率下跌，提振金银价格走势。昨日美元指数跌 0.12% 报 102.10，10 年期美债收益率跌 2.7 个基点报 3.515%，美股三大股指全线收涨。数据方面：美国 1 月芝加哥 PMI 为 44.3，创 2022 年 11 月以来新低，预期为 45.1，前值为 44.9。美国 2022 年第四季度劳工成本指数环比上升 1%，已连续三个季度升幅走低，预期升 1.1%，前值升 1.2%。2022 年欧元区 GDP 同比增长 3.5%，欧盟增长 3.6%。其中第四季度欧元区经济环比增长 0.1%，同比增长 1.9%，创 2021 年第一季度以来新低；欧盟经济环比零增长，同比增长 1.8%。德国 1 月季调后失业率 5.5%，预期 5.5%，前值 5.5%；季调后失业人数下降 2.2 万人，预期增 0.5 万人，前值降 1.3 万人。IMF 一年来首次上调全球增速预期，还将中国 2023 年的 GDP 增长预期上调至 5.2%。美联储高级鹰派官员暗示，美联储有望在 3 月会议之后，考虑暂停加息。

昨晚金银价格波动剧烈，说明市场分歧加大。目前市场对于美联储在正在进行的议息会议上将放缓加息至 25 个基点的预期已经非常充分，重点关注鲍威尔的会后发言对后续货币政策路径的指引，是否会释放超预期的鹰派信号。

操作建议：金银暂时观望

铜：强预期弱现实继续博弈，铜价高位震荡

周二沪铜主力 2303 合约开盘后小幅冲高后回落，报收于 69240 元/吨，小幅下跌 0.65%；国际铜 2303 合约呈现同样走势，下跌 0.88%，收于 61830 元/吨。夜盘期间，伦铜再度拉升收回跌幅，报收于 9279 美元/吨，内盘铜价也跟随外盘低开高走。周二上海电解铜现货对当月 2302 合约报于贴水 80~贴水 30 元/吨，均价报于贴水 55/吨，较昨日下跌 45 元/吨。节后社库继续增加，市场难有买盘，持货商迅速下调报价，且市场需求等待进一步复苏，料后续累库压力仍存，现货贴水局面或将继续维持。宏观方面：中国 1 月官方制造业 PMI 为 50.1，非制造业 PMI 为 54.4，均显著回升；1 月经济景气明显回升，需求端复苏快于生产端，出口

敬请参阅最后一页免责声明

仍然承压。欧元区四季度 GDP 环比意外增长 0.1%。IMF 一年来首次上调全球增速预期，还将中国 2023 年的 GDP 增长预期上调至 5.2%。美联储高级鹰派官员暗示，美联储有望在 3 月会议之后，考虑暂停加息。基本面方面，据 SMM 公布，春节假期期间上海社会仓库库至 15.46 万吨，在消费复苏未启动下，库存增加压力仍在。

当前铜价有宏观层面预期向好的支撑，也有基本面短期分化的局部扰动。预计强预期和弱现实的博弈还将继续，短期沪铜将围绕 7 万上下震荡。

操作建议：暂时观望

铝：宏观数据及供应扰动消息助力，铝价再度回升

周二沪铝主力 2303 合约先跌后涨，日内开 18980 元/吨，高 19030 元/吨，收 18925 元/吨，跌 145 元/吨，跌幅 0.76%，夜盘沪铝反弹回升至万九上方。伦铝阳线上涨，收于 2648 美元/吨，涨 82 美元/吨。现货长江均价 18730 元/吨，跌 40 元/吨，对当月贴水 100 元/吨。南储现货均价 18770 元/吨，跌 50 元/吨，对当月贴水 60 元/吨。现货市场铝价承压采购意愿不高，成交清淡。宏观面国家统计局公布数据显示，中国 1 月官方制造业 PMI、非制造业 PMI 和综合 PMI 产出指数分别为 50.1%、54.4%和 52.9%，三大指数均升至扩张区间，经济景气水平明显回升。2022 年欧元区 GDP 同比增长 3.5%，欧盟增长 3.6%。产业消息，南山铝业：印尼 200 万吨氧化铝项目已于去年年底达标投产。

综上，昨日公布的中国制造业 PMI 超预期回升，消费预期兑现概率大大增加，铝价再度回升至万九上方，但近期三大央行都讲先后进行利率会议，宏观仍有较大不确定性。基本面上，供应端云南地区再传口头限电预警，供应扰动预期抬升给到铝价下方支持，需求端铝价跌破万九之后暂未进一步大幅走低，现货市场成交贴水暂时持稳，尽管社会库存大幅累库，市场对消费能够兑现仍有一定期待。预计铝价延续万九附近震荡走势。

操作建议：观望

镍：宏观情绪较好，镍价偏强震荡

周二沪镍 2303 合约继续小碎步上行，收于 222540 元/吨，涨 1.45%。夜盘沪镍震荡。伦镍同步小涨，收 30410 美元/吨，涨 2.01%。现货方面 1 月 31 日，长江现货 1#镍报价 229300-231300 元/吨，均价报 230300 元/吨，较上一交易日涨 250 元/吨。广东现货 1#镍报价 230400-230800 元/吨，均价报 230600 元/吨，较上一交易日涨 2000 元/吨。物贸现货 1#镍报价 230900-234600 元/吨，均价报 232750 元/吨，较上一交易日涨 2800 元/吨。金川镍报价 228500 元/吨，较上一交易日涨 2000 元/吨。宏观面，欧盟统计局公布初步数据显示，经季节和工作日调整后，2022 年欧元区 GDP 同比增长 3.5%，欧盟增长 3.6%。经济先行指标明显好转，中国 1 月 PMI 重回景气区间。国家统计局公布数据显示，中国 1 月官方制造业 PMI、非制造业 PMI 和综合 PMI 产出指数分别为 50.1%、54.4%和 52.9%。

整体，中国经济数据超预期好转，消费转好预期继续助推情绪。供需方面，有消息称菲

律宾考虑镍矿出口征税，虽然没有更多细节和明确消息流出但情绪上对镍价或带来支撑。精炼镍市场成交未从摆脱春节节奏，表现偏淡，高镍价也抑制采购热情。市场仍处于强预期主导阶段，镍价或步入偏强震荡走势。

操作建议：观望

锌：锌价震荡运行，关注累库拐点

周二沪锌主力 2303 合约日内先扬后抑，夜间低开上行，收至 24380 元/吨，跌幅 0.08%。伦锌震荡偏弱，收至 3402 美元/吨，跌幅 1.28%。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24250~24350 元/吨，对 2302 合约贴水 30 元/吨至升水 20~30 元/吨。锌价高位盘整，下游按需采购，交投明显转弱。上海春节期间集中到货，库存稳步回升，短期料暂维持贴水报价。美联储官员暗示暂停加息的时间或许是在 5 月份。美国第四季就业成本指数环比上升 1.0%，薪资上涨 1.0%，均为 2021 年第四季以来的最小升幅。IMF 一年来首次上调全球增速预期；欧元区四季度 GDP 环比意外增长 0.1%。中国 1 月官方制造业 PMI 为 50.1，非制造业 PMI 为 54.4，均显著回升。多地下调首套房贷利率下限，业内：约 70 城一季度或降房贷利率。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，美国劳动力市场仍然紧张，美联储对通胀上升仍有担忧，将影响未来的加息前景。国内经济修复超预期，但临近美联储会议，市场情绪提振有限。产业端看，春节期间累库量符合市场预期，处近五年均值水平，但受今年放假提前，节前四周累库量处近五年高位，关注累库拐点。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：铅价重心下移，但下方空间有限

周二沪铅主力 2303 合约日内窄幅震荡，夜间重心下移，收至 15125 元/吨，跌幅 0.69%。伦铅跌势放缓，收至 2137.5 美元/吨，跌幅 1.02%。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。沪铅弱势盘整，持货商报价略显坚挺，下游陆续开工，但多数企业尚有库存，采购积极性不高，部分倾向于大厂贴水货源。基本面看，LME 库存降至 2 万吨左右，维持在近十五年底位，海外供应依旧偏紧。尽管当前注销仓单占比回落至 16% 附近，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，但累库量相对有限，压力尚可。

整体看，央行超级周，市场情绪略转谨慎，美元震荡重心小幅上移，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，铅价下方空间受限。操作上，可左侧逢低试多，等待需求端恢复。

操作建议：逢低试多

原油：OPEC 产量小幅下滑，推动油价反弹

油价周二大幅反弹。WTI 主力原油期货收涨 0.97 美元，涨幅 1.25%，报 78.87 美元/桶；布伦特主力原油期货收涨 0.96 美元，涨幅 1.14%，报 85.46 美元/桶；INE 原油期货收涨 0.84%，报 552 元。周二夜盘油价从低位大幅反弹，在此之前春节假期开市后恰逢全球金融市场风险偏好降温，股市、大宗商品市场出现了系统性回落调整行情，在此背景下原油市场也是连续 2 个交易日油价走出大幅回调行情。因 2 月初市场将迎来包括欧美央行加息、欧美对俄罗斯实施进口禁令以及 OPEC+例会讨论产量政策等诸多因素，投资者需要权衡最终各类因素对油价的影响来做出谨慎决策。美国至 1 月 27 日当周 API 原油库存 633.1 万桶，预期-100 万桶，前值 337.8 万桶。库欣原油库存 272.4 万桶，前值 392.8 万桶。汽油库存 273.3 万桶，预期 100 万桶，精炼油库存 152.8 万桶，预期-180 万桶，前值-192.9 万桶。数据整体利空，油价仅是小幅回落，反应较为平淡。

昨天市场传出有机构调查 OPEC1 月产量下滑 5 万桶，这成为昨晚油价反弹的一个重要能量贡献因素。投资者对于供应端的变化因素仍较为敏感从油价自身波动来看，连续回落后短线获得支撑企稳并组织反弹，低位区间震荡走势是现阶段的主节奏，我们对油价维持谨慎乐观判断，认为油价更大概率会走重心震荡上行行情，但因面临局面较为复杂，油价需要进一步积蓄能量才能打破当前多空拉锯局面，注意节奏把握。

操作建议：观望

螺纹：价格开始调整，等待需求实质性复苏

周二上交所螺纹期货指数合约收盘为 4133，下跌。上海螺纹钢现货价格为 4210，较上个交易日下跌 20；1 月 31 日，午后唐山迁安普方坯资源出厂含税下调 40，报 3860。最新钢铁行业 PMI 数据显示，2023 年 1 月份为 46.6%，环比回升 2.3 个百分点，连续 2 个月环比回升。分项指数中，1 月份新订单指数为 43.9%，较上月上升 5 个百分点；生产指数为 50.20%，环比上升 6.8 个百分点；新出口订单指数为 47.50%，环比下降 2.6 个百分点；产成品库存指数为 52.80%，环比上升 11.2 个百分点；原料库存指数为 43.90%，环比上升 0.40 个百分点；购进价格指数为 66.60%，环比上升 6.80 个百分点，提升到较高水平。分项指数变化显示，

钢材需求整体趋稳回升，钢厂生产稳定增加，产品库存有所上升，钢材和原材料价格双双走强，目前钢厂盈利空间略有改善，加大了钢厂增产动机，为后期钢价回升埋下一定隐患。目前现货价格小幅调整，交易继续疲软，螺纹期货大幅增仓下跌，前期钢价无量空涨后开始进入调整。

总体上，中长期看，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，钢材期现货均进入调整阶段，等待下游需求实质性复苏。

操作建议：充分调整后逢低做多

铁矿：需求稳定，价格整体高位调整

周二大商所铁矿石期货指数合约收盘为 869，上涨。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，上涨 2；河北唐山 66%精粉为 1100，上涨；1 月 31 日，午后唐山迁安普方坯资源出厂含税下调 40，报 3860。2022 年 12 月 5 日-12 月 11 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1078.9 万吨，周环比增加 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。分量方面，澳矿 6426.60 增 332.17，巴西矿 4781.39 增 31.18；贸易矿 8167.43 增 330.53。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 天。

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阶段。

操作建议：5/9 正套

焦炭：节后补库预期增加，期价或震荡走势

周二焦炭期货 2305 合约震荡回落，早盘期价小幅反弹，盘中大幅回落，受到焦煤走弱影响，夜盘震荡，收 2834.5。现货市场，国内焦炭市场延续弱稳运行，港口准一焦炭报价 2720（-10）元/吨，山西现货一级焦炭报价 2450 元/吨。需求端，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。目前钢厂厂内库存偏低，补库需求增加。短期焦煤走弱，成本下行，预计焦炭 2305 合约震荡走势。

操作建议：谨慎低多

焦煤：首批澳煤预计到港，期价震荡走弱

周二焦煤期货 2305 合约大幅走弱，全天震荡下行，消息面首船澳煤将于近期到港，焦煤进口预期增强，夜盘震荡，收于 1825.5。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，下游钢焦企业开工回升，库存偏低，补库需求增加，供应端煤矿复工加速，供应预计保持稳定。国外首批澳煤即将到港，供应压力增大，预计焦煤 2305 合约震荡偏弱。

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	69240	-90	-0.13	141308	434716	元/吨
LME 铜	9279	83	0.90			美元/吨
SHFE 铝	18925	-75	-0.39	239697	443249	元/吨
LME 铝	2648	82	3.20			美元/吨
SHFE 锌	24300	125	0.52	149454	180491	元/吨
LME 锌	3402	-38	-1.09			美元/吨
SHFE 铅	15210	-20	-0.13	62669	134362	元/吨
LME 铅	2138	-3	-0.12			美元/吨
SHFE 镍	222540	2,580	1.17	122476	121561	元/吨
LME 镍	30410	625	2.10			美元/吨
SHFE 黄金	419.48	-3.20	-0.76	157510	286378	元/克
COMEX 黄金	1945.00	6.00	0.31			美元/盎司
SHFE 白银	5185.00	-58.00	-1.11	759187	854881	元/千克
COMEX 白银	23.82	0.13	0.55			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	4143	-58	-1.38	1506023	2857998	元/吨
SHFE 热卷	4154	-71	-1.68	321228	806428	元/吨
DCE 铁矿石	866.0	-7.5	-0.86	475910	842699	元/吨
DCE 焦煤	1832.5	-34.5	-1.85	52502	91306	元/吨
DCE 焦炭	2826.5	-63.5	-2.20	31617	42825	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		1月31日	1月30日	涨跌		1月31日	1月30日	涨跌
	SHEF 铜主力	69240.00	69330.00	-90.00	LME 铜 3 月	9279	9196.5	82.5
	SHFE 仓单	102652.00	102652.00	0.00	LME 库存	75225	76100	-875
	沪铜现货报价	69530.00	69640.00	-110.00	LME 仓单	54150	54375	-225
	现货升贴水	660.00	310.00	350.00	LME 升贴水	-21.65	-21.65	0
	精废铜价差	140.00	130.00	10.00	沪伦比	7.46	7.54	-0.08
	LME 注销仓单	21075.00	21725.00	-650.00				
镍		1月31日	1月30日	涨跌		1月31日	1月30日	涨跌
	SHEF 镍主力	222540	219960	2580	LME 镍 3 月	30410	29785	625
	SHEF 仓单	811	817	-6	LME 库存	49374	49668	-294
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	43542	43638	-96
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-201.7	201.7
	LME 注销仓单	5832	6030	-198	沪伦比价	7.32	7.38	-0.07
锌		1月31日	1月30日	涨跌		1月31日	1月30日	涨跌
	SHEF 锌主力	24300	24175	125	LME 锌	3402	3439.5	-37.5
	SHEF 仓单	25145	24118	1027	LME 库存	17250	17425	-175

	现货升贴水	-45	0	-45	LME 仓单	9025	9025	0
	现货报价	24130	24450	-320	LME 升贴水	29.75	29.75	0
	LME 注销仓单	8225	8400	-175	沪伦比价	7.14	7.03	0.11
		1 月 31 日	1 月 30 日	涨跌		1 月 31 日	1 月 27 日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	15210	15230	-20	LME 铅	2137.5	2193	-55.5
	SHEF 仓单	10220	10220	0	LME 库存	20250	20250	0
	现货升贴水	-85	-80	-5	LME 仓单	16850	16850	0
	现货报价	15125	15150	-25	LME 升贴水	0	1	-1
	LME 注销仓单	16850	16850	0	沪伦比价	7.12	7.12	0.00
		1 月 31 日	1 月 30 日	涨跌		1 月 31 日	1 月 30 日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	18945	19020	-75	LME 铝 3 月	2648	2566	82
	SHEF 仓单	143467	142520	947	LME 库存	407325	411650	-4325
	现货升贴水	-100	-120	20	LME 仓单	231125	231125	0
	长江现货报价	18720	18770	-50	LME 升贴水	-36.5	-35.5	-1
	南储现货报价	18770.00	18820.00	-50	沪伦比价	7.15	7.41	-0.26
	沪粤价差	-50.00	-50.00	0	LME 注销仓单	176200	180525	-4325
贵金属		1 月 31 日	1 月 30 日	涨跌		1 月 31 日	1 月 30 日	涨跌
	SHFE 黄金	419.48	419.48	0.00	SHFE 白银	5185.00	5185.00	0.00
	COMEX 黄金	1945.30	1945.30	0.00	COMEX 白银	23.836	23.836	0.000
	黄金 T+D	418.51	418.51	0.00	白银 T+D	5141.00	5141.00	0.00
	伦敦黄金	1923.90	1923.90	0.00	伦敦白银	23.00	23.00	0.00
	期现价差	0.97	0.52	0.45	期现价差	44.0	43.00	1.00
	SHFE 金银比价	80.90	80.62	0.28	COMEX 金银比价	81.65	81.85	-0.19
	SPDR 黄金 ETF	917.05	917.05	0.00	SLV 白银 ETF	14852.73	14892.78	-40.05
	COMEX 黄金库存	22234384.87	22234384.87	0.00	COMEX 白银库存	292082417.14	292855982.69	-773565.55
螺纹钢		1 月 31 日	1 月 30 日	涨跌		1 月 31 日	1 月 30 日	涨跌
	螺纹主力	4143	4201	-58	南北价差: 广-沈	360	380	-20.00
	上海现货价格	4230	4230	0	南北价差: 沪-沈	-30	-10	-20
	基差	217.82	159.82	58.00	卷螺差: 上海	-141	-101	-40
	方坯:唐山	3860	3900	-40	卷螺差: 主力	11	24	-13
铁矿石		1 月 31 日	1 月 30 日	涨跌		1 月 31 日	1 月 30 日	涨跌
	铁矿主力	866.0	873.5	-7.5	巴西-青岛运价	16.86	17.29	-0.43
	日照港 PB 粉	877	882	-5	西澳-青岛运价	6.38	6.69	-0.31
	基差	-841	-849	8	65%-62%价差	39.20	40.05	-0.85
	62%Fe:CFR	6.76	6.75	0.01	PB 粉-杨迪粉	389	386	3
焦炭焦煤		1 月 31 日	1 月 30 日	涨跌		1 月 31 日	1 月 30 日	涨跌
	焦炭主力	2826.5	2890.0	-63.5	焦炭价差: 晋-港	2810	460	2350
	港口现货准一	2720	2730	-10	焦炭港口基差	98	45	53

	山西现货一级	2450	2450	0	焦煤价差：晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1832.5	1867.0	-34.5	焦煤基差	678	643	35
	港口焦煤：山西	2500	2500	0	RB/J 主力	1.4658	1.4536	0.0121
	山西现货价格	2300	2300	0	J/JM 主力	1.5424	1.5479	-0.0055

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。