



商品日报 20230202

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：鲍威尔讲话偏鸽派，金价再度上攻

周三国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.11%报 1966.8 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.02%报 24.08 美元/盎司。美联储会议如预期继续放缓加息，且鲍威尔讲话释放鸽派信号，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 0.93%报 101.15，创 2022 年 4 月以来新低，10 年期美债收益率跌 8.2 个基点报 3.429%，美国三大股指全线收涨。数据方面：美国 1 月 ISM 制造业 PMI 降至 47.4，为连续第三个月萎缩，且萎缩幅度扩大，五连跌，创 2020 年 5 月来最低；“小非农”ADP 就业人数增加 10.6 万，远不及预期的 17.8 万人，为近一年来最差表现，前值 23.5 万人。欧元区 1 月调和 CPI 初值同比升 8.5%，预期升 9%；环比下降 0.4%，预期升 0.1%；核心 CPI 初值同比升 7%，环比下降 0.4%。欧元区 2022 年 12 月失业率为 6.6%，预期 6.5%，前值自 6.5%修正至 6.6%。德国 1 月制造业 PMI 终值 47.3，预期及初值均为 47。法国 1 月制造业 PMI 终值 50.5，预期及初值均为 50.8。美联储如期继续放慢加息至 25 基点，承认通胀有所缓和。鲍威尔表示：考虑再加息约两次后暂停，今年降息不合适，未探索暂停加息后重新开始加息的可能性，金融状况收紧需时间，现在第一次可以说通胀放缓进程已开始。

市场对鲍威尔讲话进行鸽派解读，美元指数再创新低，金价强劲上攻。预计短期市场将继续消化美联储鸽派信息，金银价格将延续涨势。

操作建议：金银逢低做多

铜：节后需求复苏不及预计，铜价延续回调

周三沪铜主力 2303 合约开盘后窄幅震荡，报收于 69700 元/吨，小幅上涨 0.36%；国际铜 2303 合约呈现同样走势，上涨 0.27%，收于 62250 元/吨。夜盘期间，伦铜大幅下挫，内盘铜价也跟随外盘走低。周三上海电解铜现货对当月 2302 合约报于贴水 70~贴水 10 元/吨，均价报于贴水 40 元/吨，较昨日上涨 15 元/吨。节后社库继续增加，市场货源流通性有所好转，询价氛围略有回暖，持货商日内维持下调报价出货势头，但跌势放缓。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：美联储会议如期继续放慢加息至 25 基点，

敬请参阅最后一页免责声明

承认通胀有所缓和。鲍威尔表示：考虑再加息约两次后暂停，今年降息不合适，未探索暂停加息后重新开始加息的可能性，金融状况收紧需时间，现在第一次可以说通胀放缓进程已开始。鲍威尔讲话释放鸽派信号，市场风险偏好抬升。美国 1 月“小非农”ADP 就业人数增加 10.6 万，远不及预期。中国 1 月财新制造业 PMI 为 49.2%，高于上月 0.2 个百分点，连续第六个月处于收缩区间。中国 1 月制造业景气略微回升。

铜价当前面临国内季节性累库，以及下游需求尚未有明显恢复的拖累，基本面存在短期复苏不及预期的扰动。预计后续依然会转向对中国经济复苏预期的交易之中，铜价短期调整后市继续看好。

操作建议：暂时观望

铝：鲍威尔讲话解读偏鸽，铝价高位震荡延续

周三沪铝主力 2303 合约反弹，日内开 18980 元/吨，高 19225 元/吨，收 19150 元/吨，涨 240 元/吨，涨幅 1.27%，夜盘沪铝震荡。伦铝小幅收跌但震荡区间不改，收于 2648 美元/吨，涨 82 美元/吨。现货长江均价 18960 元/吨，涨 230 元/吨，对当月贴水 105 元/吨。南储现货均价 19000 元/吨，涨 230 元/吨，对当月贴水 65 元/吨。现货市场看涨情绪回升，成交好转。宏观面，美联储进一步放缓加息。美联储货币政策委员会（FOMC）宣布加息 25 个基点，将联邦基金利率的目标区间上调到 4.50%至 4.75%，符合市场预期。美联储在政策声明中暗示要继续加息，但在表述通胀问题时措辞有所调整，虽然仍认为通胀偏高，但承认有所缓和。产业消息，天山铝业表示，已建成 120 万吨电解铝生产线、6 万吨高纯铝生产线，在建 4 万吨高纯铝生产线和 30 万吨电池铝箔坯料生产线，配套建有 6 台 350MW 发电机组和 60 万吨预焙阳极生产线。

综上，宏观上市场对鲍威尔讲话进行鸽派解读，美元跌幅扩大至 1%，铝价宏观支持犹存，但美联储鸽派预期走势市场已提前抢跑，消息落地对价格更多是支持作用，反弹动力尚欠。基本面上，云南供应扰动消息虽然仍未落实，但也未辟谣，供应扰动担忧仍存给到铝价下方支持，同时现货市场伴随下游复工及原本库存消耗，补库缓慢增加，目前在消费预期较好的情况下铝价偏强震荡。但仍需关注累库水平和宏观扰动，除非消费兑现或者宏观继续出现向好，否则万九上方再继续大幅走高空间预计不大。

操作建议：观望

镍：加息靴子落地，镍价高位回落

周三沪镍 2303 合约再度阳线上涨，收于 225410 元/吨，涨 1.82%。夜盘沪镍下跌回吐两日涨幅。伦镍开盘回落，收 29000 美元/吨，跌 4.64%。现货方面 02 月 01 日，镍价上涨长江现货 1#镍报价 231400-233400 元/吨，均价报 232400 元/吨，较上一交易日涨 2100 元/吨。广东现货 1#镍报价 230700-231100 元/吨，均价报 230900 元/吨，较上一交易日涨 300 元/吨。物贸现货 1#镍报价 232600-233600 元/吨，均价报 233100 元/吨，较上一交易日涨 350 元/吨。

金川镍报价 229500 元/吨，较上一交易日涨 1000 元/吨。宏观面，美联储宣布将指标利率提高 25 个基点，但仍承诺将“继续提高”借贷成本，作为其尚未结束的通胀阻击战的一部分。整体，美联储本次加息 25BP 已经得到市场充分预期，靴子落地之后宏观情绪回归平稳，接下来市场会重点关注加息终点。供需方面，年前精炼镍进口窗口一度打开，但春节后进口窗口重新关闭，预计进口镍对供应增加影响有限。

国内金川春节期间保持生产，不排除发运通畅之后到货增加可能。供应端无近忧但有一定远虑。消费端，年后不锈钢市场复苏速度不及预期，消费一般。宏观情绪回归，供需两端短期平淡，镍价预计转向宽幅震荡。

操作建议：观望

锌：鲍威尔表态偏鸽，锌价或震荡回升

周三沪锌主力 2303 合约日内窄幅震荡，夜间低开低走，收至 24005 元/吨，跌幅 1.34%。伦锌延续跌势，收至 3320 美元/吨，跌幅 2.04%。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24300~24500 元/吨，对 2202 合约贴水 30~40 元/吨，会泽及双燕报价则集中在对 2202 合约平水附近。下游备货情绪一般，主要还是高价对采购情绪的压制。美联储如期继续放慢加息至 25 基点，承认通胀有所缓和；鲍威尔：考虑再加息约两次后暂停，今年降息不合适，未探索暂停加息后重新开始加息的可能性，金融状况收紧需时间，现在第一次可以说通胀放缓进程已开始；市场预计到今年底，美联储将较 6 月利率峰值降息 50 基点。美国 1 月 ISM 制造业继续萎缩，五连跌，创 2020 年 5 月来最低；“小非农”ADP 就业人数增加 10.6 万，远不及预期。欧元区 1 月调和 CPI 同比 8.5% 低于预期连续 3 个月走低。全面实行股票发行注册制改革正式启动，沪深主板新股上市前 5 日涨跌幅不设限。基本面看，近期欧洲天然气库存的快速下降，能源价格跌势放缓，出现反复，欧洲多数炼厂利润小幅收窄，市场对炼厂复产担忧略放缓，供应端矛盾仍持续。国内看，随着沪伦比价回落，进口矿优势已不再，纯进口矿生产炼厂利润压缩至平衡，前期供应端增加的利多因素减弱，抑制后期产量提升高度。国内下游需求端或在元宵节后才能实现全面恢复，需求预期尚难证伪。

整体来看，美联储加息 25BP，符合市场预期，随后鲍威尔表态偏鸽，美元走势回落，提振金属价格。产业端看，目前尚处淡季累库阶段，现货表现偏弱，市场核心点在于需求能否如期恢复及恢复力度。短期市场在宏观及产业端反复博弈，隔夜鲍威尔表态偏鸽，锌价有望震荡偏强运行。

操作建议：单边、跨期观望

铅：铅价低位震荡，区间下沿试多

周三沪铅主力 2303 合约开盘波动不大，尾盘直线拉涨，夜间冲高回落，收至 15250 元/吨，涨幅 0.49%。伦铅横盘运行，盘中波动较大，收至 2140 美元/吨，涨幅 0.16%。现货市场：上海市场驰宏铅 15165 元/吨，对沪期铅 2303 合约平水报价；江浙市场江铜、铜冠铅

15145-15155 元/吨，对沪期铅 2302 合约贴水 10-0 元/吨报价。沪铅震荡下行，持货商出货积极性一般，下游询价略增，但成交尚未明显好转。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，隔夜鲍威尔表态偏鸽，美元有望延续偏弱，金属压力减小。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：EIA 数据累库，油价大幅下跌

油价周三大幅下跌。WTI 主力原油期货收跌 2.46 美元，跌幅 3.12%，报 76.41 美元/桶；布伦特主力原油期货收跌 2.62 美元，跌幅 3.07%，报 82.84 美元/桶；INE 原油期货收跌 2.36%，报 533.8 元。从 2 月 1 日起五个月内俄罗斯禁止向限价国家出口俄油，OPEC+ 联合部长级监督委员会（JMMC）举行会议，EIA 公布周度库存数据，凌晨美联储议息会议及等陆续登场，如此众多的影响因素公布之前，油价震荡反复的表现显示了投资者观点在不断摇摆。OPEC 没有讨论调整原油产量政策，EIA 数据显示原油、成品油全线超预期累库，供需层面没有带来利多消息，投资者的看涨耐心似乎被耗尽。随着美联储公布加息 25 个基点及美联储主席鲍威尔称抗通胀进展令人欣慰，但不足以让联储发出暂停加息信号后，油价出现了大幅下挫，日内高点一度跌近 4 美元。这样的表现在美元走弱、股市大涨背景下，凸显了资金对大宗商品的偏谨慎悲观预期。

之前油价的反弹是短暂的，随着再次刷新回调低点，油价区间内结构进一步转弱，前期基于中国需求的乐观预期的炒作，随着时间推移被海外尤其是美国持续累库下的偏空供需消耗，投资者看涨热情被压制。维持油价低位区间震荡思路，持续暴跌风险较小，短线需要继续寻求有效支撑，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

周三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，建议充分调整后逢低做多。

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

周三大商所铁矿石期货指数合约收盘为 834，上涨 0.5。Mysteel 公布的进口 PB 粉 CFR 价格为 127，较上个交易日下跌 2；青岛港口 PB 粉价格为 880，持平；河北唐山 66%精粉为 1100，持平；2 月 1 日唐山迁安普方坯资源出厂含税下调 50，报 3810。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。5 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。2023 年 1 月 23 日-29 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1232.1 万吨，周环比增加 124.8 万吨，高于近半年平均水平。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，钢厂利润虽有改善但依旧低位，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。目前铁矿期货价冲高后进入调整阶段。

操作建议：5/9 正套

焦炭：供需偏弱，期价或震荡走势

周三焦炭期货 2305 合约震荡走势，期价在 2800 下方运行，小幅下跌，夜盘震荡，收 2790。现货市场，国内焦炭市场平稳运行，港口准一焦炭报价 2720 元/吨，山西现货一级焦炭报价 2450 元/吨。需求端，钢厂开工小幅增加，保持正常采购节奏，补库需求尚可。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，生产积极性不高，焦企保持年前 30-40% 限产节奏，节后运力恢复，出货积极。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，需求端钢厂开工逐步回升，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

周三焦煤期货 2305 合约震荡偏弱，仍受到首船澳煤将于近期到港消息面影响，叠加蒙煤通关恢复良好，夜盘震荡，收于 1803.5。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，产地煤矿复工范围继续扩大，煤矿产量持续增多，然产地多数煤矿因复工复产时间较短，厂内焦煤库存相对较低，叠加下游市场博弈，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	69700	460	0.66	108669	434184	元/吨
LME 铜	9054	-225	-2.42			美元/吨
SHFE 铝	19150	225	1.19	229466	459933	元/吨
LME 铝	2606	-43	-1.60			美元/吨
SHFE 锌	24440	140	0.58	126633	180707	元/吨
LME 锌	3320	-82	-2.41			美元/吨
SHFE 铅	15270	60	0.39	74658	135499	元/吨
LME 铅	2140	3	0.12			美元/吨
SHFE 镍	225410	2,870	1.29	146770	128523	元/吨
LME 镍	29000	-1,410	-4.64			美元/吨
SHFE 黄金	421.58	2.10	0.50	144981	288625	元/克
COMEX 黄金	1939.30	-4.50	-0.23			美元/盎司
SHFE 白银	5222.00	37.00	0.71	778940	890614	元/千克
COMEX 白银	23.54	-0.29	-1.20			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	4084	-59	-1.42	1934773	2916876	元/吨
SHFE 热卷	4092	-62	-1.49	443046	802505	元/吨
DCE 铁矿石	867.0	1.0	0.12	586710	847176	元/吨
DCE 焦煤	1788.5	-44.0	-2.40	63721	94553	元/吨
DCE 焦炭	2777.5	-49.0	-1.73	37072	42770	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		2月1日	1月31日	涨跌		2月1日	1月31日	涨跌
	SHEF 铜主力	69700.00	69240.00	460.00	LME 铜 3 月	9054	9279	-225
	SHFE 仓单	104607.00	104607.00	0.00	LME 库存	74375	75225	-850
	沪铜现货报价	69680.00	69530.00	150.00	LME 仓单	54950	54150	800
	现货升贴水	660.00	310.00	350.00	LME 升贴水	-22.95	-22.95	0
	精废铜价差	140.00	130.00	10.00	沪伦比	7.70	7.46	0.24
	LME 注销仓单	19425.00	21075.00	-1650.00				
镍		2月1日	1月31日	涨跌		2月1日	1月31日	涨跌
	SHEF 镍主力	225410	222540	2870	LME 镍 3 月	29000	30410	-1410
	SHEF 仓单	1174	811	363	LME 库存	49086	49374	-288
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	42774	43542	-768
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-191	191
	LME 注销仓单	6312	5832	480	沪伦比价	7.77	7.32	0.45
锌		2月1日	1月31日	涨跌		2月1日	1月31日	涨跌
	SHEF 锌主力	24440	24300	140	LME 锌	3320	3402	-82
	SHEF 仓单	27724	25145	2579	LME 库存	16475	17250	-775

	现货升贴水	60	-45	105	LME 仓单	8600	9025	-425
	现货报价	24360	24130	230	LME 升贴水	29.76	29.76	0
	LME 注销仓单	7875	8225	-350	沪伦比价	7.36	7.14	0.22
		2月1日	1月31日	涨跌		2月1日	1月30日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	15270	15210	60	LME 铅	2140	2179.5	-39.5
	SHEF 仓单	10220	10220	0	LME 库存	20225	20250	-25
	现货升贴水	-195	-85	-110	LME 仓单	16850	16850	0
	现货报价	15075	15125	-50	LME 升贴水	0	-0.75	0.75
	LME 注销仓单	16850	16850	0	沪伦比价	7.14	7.12	0.02
		2月1日	1月31日	涨跌		2月1日	1月31日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	19170	18945	225	LME 铝 3 月	2605.5	2648	-42.5
	SHEF 仓单	145502	143467	2035	LME 库存	404150	407325	-3175
	现货升贴水	-100	-100	0	LME 仓单	231125	231125	0
	长江现货报价	18960	18720	240	LME 升贴水	-31	-36.5	5.5
	南储现货报价	19000.00	18770.00	230	沪伦比价	7.36	7.15	0.20
	沪粤价差	-40.00	-50.00	10	LME 注销仓单	173025	176200	-3175
贵金属		2月1日	1月31日	涨跌		2月1日	1月31日	涨跌
	SHFE 黄金	421.58	421.58	0.00	SHFE 白银	5222.00	5222.00	0.00
	COMEX 黄金	1942.80	1942.80	0.00	COMEX 白银	23.609	23.609	0.000
	黄金 T+D	421.00	421.00	0.00	白银 T+D	5195.00	5195.00	0.00
	伦敦黄金	1925.90	1925.90	0.00	伦敦白银	23.50	23.50	0.00
	期现价差	0.58	0.97	-0.39	期现价差	27.0	44.00	-17.00
	SHFE 金银比价	80.73	80.90	-0.17	COMEX 金银比价	82.38	81.59	0.80
	SPDR 黄金 ETF	918.50	918.50	0.00	SLV 白银 ETF	14821.26	14852.73	-31.47
螺纹钢		2月1日	1月31日	涨跌		2月1日	1月31日	涨跌
	螺纹主力	4084	4143	-59	南北价差：广-沈	340	360	-20.00
	上海现货价格	4190	4230	-40	南北价差：沪-沈	-70	-30	-40
	基差	235.59	217.82	17.76	卷螺差：上海	-170	-141	-29
	方坯:唐山	3810	3860	-50	卷螺差：主力	8	11	-3
铁矿石		2月1日	1月31日	涨跌		2月1日	1月31日	涨跌
	铁矿主力	867.0	866.0	1.0	巴西-青岛运价	16.80	16.86	-0.06
	日照港 PB 粉	878	877	1	西澳-青岛运价	6.39	6.38	0.01
	基差	-842	-841	-1	65%-62%价差	36.95	39.20	-2.25
	62%Fe:CFR	6.74	6.76	-0.02	PB 粉-杨迪粉	390	381	9
焦炭焦煤		2月1日	1月31日	涨跌		2月1日	1月31日	涨跌
	焦炭主力	2777.5	2826.5	-49.0	焦炭价差：晋-港	360	460	-100
	港口现货准一	2720	2720	0	焦炭港口基差	147	98	49

	山西现货一级	2450	2450	0	焦煤价差：晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1788.5	1832.5	-44.0	焦煤基差	722	678	44
	港口焦煤：山西	2500	2500	0	RB/J 主力	1.4704	1.4658	0.0046
	山西现货价格	2300	2300	0	J/JM 主力	1.5530	1.5424	0.0105

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。