



商品日报 20240704

联系人 李婷、黄蕾、高慧、王工建
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn
电话 021-68555105

主要品种观点

宏观：美国降息预期升温，国内汽车零售转弱

海外方面，美国 6 月“小非农”ADP 就业意外跌至四个月低位，申请失业救济人数超预期增长，ISM 服务业指数急剧萎缩，市场对 9 月美联储降息押注升温。美联储会议纪要显示，绝大多数官员认为经济增长正在逐渐降温，美联储在等待更多信息以获得降息的信心。美元指数跌至 105.2，10Y 美债利率回落至 4.35%，降息预期提振贵金属及有色金属，美股再创新高。美国众议院民主党人考虑联署致信拜登要求其退选，拜登誓言要继续竞选连任。

国内方面，股弱债强局势延续，主要宽基指数中科创 50 独涨，成交额 5829 亿，北向净流出 14 亿，餐饮旅游板块涨幅靠前，目前量能依旧低位徘徊。债市继续修复，短债上涨较为流畅，长债震荡上行，资金面整体偏松。乘联会：中国 6 月初步统计乘用车市场零售环比增长 2%，同比下降 8%。6 月财新中国服务业 PMI 降至 51.2，低于 5 月 2.8 个百分点，降至 2023 年 11 月以来最低，显示服务业景气度回落。

贵金属：美国经济数据不仅预期强化降息预期，金银大幅反弹

周三国际贵金属期货大幅收涨，COMEX 黄金期货涨 1.37% 报 2365.4 美元/盎司，COMEX 白银期货大涨 3.87% 报 30.805 美元/盎司。在美联储主席鲍威尔发表鸽派言论之后，贵金属开始走强，再加上美国经济数据不及预期，使得市场对 9 月美联储降息押注升温，推动金银反弹。美国 6 月 ISM 服务业 PMI 意外降至 48.8，大幅不及预期，萎缩速度创四年最快；6 月“小非农”ADP 新增就业 15 万人，为四个月最低；上周首申人数升至 23.8 万人，创 1 月以来新高，续请失业金人数 186 万人，为 2021 年 11 月以来最高。随着特朗普获胜的概率不断增加，市场发生了明显的转变：美债曲线走陡、油价上涨、美股上涨、波动率上涨。

贵金属在经历了较长时间的窄幅震荡之后，昨日在走弱的美国经济数据的助推下出现反弹，短期金银可能延续反弹，但对于反弹空间我们保持谨慎。重点关注周五的美国 6 月非农就业数据是否会超预期，从而影响市场降息预期。

操作建议：暂时观望

铜：美元高位回落，铜价短期反弹

周三沪铜主力 2408 合约向上反弹，伦铜昨日继续震荡上行，目前铜价进入震荡反弹阶段，国内近月月差继续走扩，现货进口亏损缩小，周三电解铜现货市场成交逐步好转，下游采买意愿有所好转，现货贴水收窄至 65 元/吨。昨日 LME 库存继续增至 18.6 万吨，其中亚洲库存因国内炼厂出口交仓已升至 14.1 万吨。宏观方面：美联储 6 月会议纪要显示，当前决策者认为，尽管通胀正朝着正确的方向发展，但下降的速率仍然偏慢不足以使得美联储启动降息，需要更多切实有力的证据证明通胀将持续回落至 2% 的水平，与会者认为高利率将导致需求的进一步减弱可能会产生更严重的失业反应，当前劳动力降温更多地体现在职位空缺的减少上，美联储将谨慎地观察就业市场。美国 6 月 ADP 私营部门新增就业人数 15 万人，不及预期且连续三个月下滑，显示美国就业市场偏紧的状态出现边际放缓的迹象，由于高利率的长期停留导致的成本高企和需求疲弱，迫使美国部分企业实施降薪裁员。产业方面：巴拿马政府计划对第一量子旗下的 Cobre Panama 铜矿进行环境审计，以决定其是否可以重新开采，目前该矿暂停运营已接近 10 个月，2023 年该矿山年产量达 33 万吨。

美联储会议纪要当前决策者仍然需要看到更多切实有力证据证明通胀降温，而高利率环境正在持续抬升美国企业成本和抑制总需求，“小非农”不及预期令美元指数回落提振铜价反弹；基本上，巴拿马铜矿启动环评或将有复产预期，国内精铜市场仍然维持宽平衡结构，现货升贴水小幅收窄，整体预计铜价短期将维持区间震荡。

操作建议：观望

铝：宏观助力，铝价短时上修

周三沪铝小涨，现货 SMM 均价 20290 元/吨，涨 80 元/吨，对当月贴水 60 元/吨。南储现货均价 20100 元/吨，涨 60 元/吨，对当月贴水 250 元/吨。据 SMM，7 月 1 日铝锭库存 76.9 万吨，较上周四增加 0.6 万吨。铝棒 14.07 万吨，较上周四减少 0.28 万吨。

小非农和初请数据双双低于预期和前值，表明劳动力市场正在放缓。此外美联储主席鲍威尔鸽派言论进一步增强市场对降息的预期，市场风险偏好回升。基本面下游对消费淡季预期稍弱，采购按需为主，市场货源供应充裕，库存预计继续缓慢上行。整体宏观情绪改善，铝价有望小幅上修，上方关注 20680 元/吨压力。

操作建议：观望

氧化铝：关注铝土矿供应变动，氧化铝延续震荡

周三氧化铝期货延续震荡。现货氧化铝全国均价 3909 元/吨，较前日持平。澳洲氧化铝 FOB 价格 505 美元/吨，较前日持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 22.8 万吨，较前日增加 3008 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

有消息称印尼将放开铝土矿出口禁令，氧化铝期货昨日盘间一度快速跳水，不过官方文

件未出，当下市场预计距离放开时间及放开额度都不确定，空头氛围并未持续发酵。氧化铝当下供需双增局面令价格始终僵持，继续关注矿端供应变化及氧化铝供应增量，预计短时供应恢复缓慢，四季度供应恢复或有加速。

操作建议：观望

锌：降息预期强化，锌价震荡偏强

周三沪锌主力 2408 合约日内横盘，夜间重心上移，伦锌反弹。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24290~24480 元/吨，现货换月报价，对 08 合约贴水 90-100 元/吨，市场货源偏少，贸易商挺价，但高位成交偏弱，升贴水变化有限。艾芬豪矿业当地时间 7 月 2 日表示，Kipushi 锌矿于 6 月 14 日生产首批精矿，今年的产量预计在 10 万-14 万吨之间。艾芬豪与中信金属和托克集团签署了锌精矿包销协议，预计未来几个月将签署更多协议。俄罗斯企业锌产量大增，CRU 分析师 Tom Rutland 表示，到 2027 年，俄罗斯将能够从 Chelyabinsk 和 Verkhny Ufaley 冶炼厂生产 32.2 万吨精炼锌，高于去年的 20.5 万吨。上海金属网讯：截止 6 月 29 日当周，上海保税区精炼锌库存约 3 万吨，较前周减少 0.06 万吨。SMM：6 月大雨连降中仅有四川和广西两个省份存在少数铅锌矿山生产受到影响，锌精矿产量影响量约在 700 金吨左右，各地矿山运输仍然正常。LME 库存 259025 吨，减少 750 吨。

整体来看，暴雨天气对矿山生产影响相对较小，锌矿供应紧张未改。炼厂检修扩大的利多基本消化，消费淡季约束显现，基本面供需双弱，短期走势重回宏观驱动。隔夜美国 6 月“小非农”ADP 就业意外跌至四个月低位，申请失业救济人数超预期增长，ISM 服务业指数急剧萎缩，市场对 9 月美联储降息押注升温，美元走跌利多锌价，预计短期锌价将延续震荡偏强运行。

操作建议：逢低做多

铅：进口铅锭缓解供应担忧，铅价高位调整

周三沪铅主力 2408 合约日内震荡偏弱，夜间窄幅震荡，伦铅震荡。现货市场：上海市场宏昌 19660-19820 元/吨，对沪铅 2408 合约升水 100-150 元/吨；江浙地区江铜、铜冠铅报 19610-19770 元/吨，对沪铅 2408 合约升水 50-100 元/吨。沪铅冲高后回落，而现货市场流通货源较少，持货商多以升水报价，个别升水 200 元/吨，炼厂厂提货较有限，进口铅锭开始报价出货，多贴水，下游刚需采购。SMM：安徽地区某再生铅炼厂，预计 7 月 10 日停产检修，影响产量约 300-500 吨/天，另外一家炼厂预计 7 月中下旬复产，影响产量约 550-750 吨/天。LME 库存 222875 吨，减少 3200 吨。

整体来看，进口铅锭开始报价出货，供应端担忧情绪略缓，主力延续减仓，铅价震荡偏弱。不过沪伦比价回落，铅锭进口窗口再关闭，进口补充量短期难扭转供需偏紧格局，预计铅价仍能保持高位。

操作建议：观望

锡：美元收跌，锡价震荡偏强

周三沪锡主力 2408 合约期价日内探底回升，夜间震荡偏强，伦锡收涨。现货市场：贸易商报价变化有限，其中小牌品牌锡锭对 08 合约贴水 500-400 元/吨，交割品牌对沪锡 2408 合约贴水 500 元/吨-平水，云锡品牌对 2408 合约升水 200-400 元/吨，进口锡现货暂无报价。锡价震荡，下游观望情绪较浓，采买偏弱。LME 库存 4575 吨，减少 150 吨。

整体来看，受美元走跌提振，锡价震荡偏强。供需未有新增变化，资金关注度延续下降，主力持仓进一步小降，短期期价延续偏震荡运行，等待宏观进一步指引或供需面新增矛盾。中长期看，原料供应存远虑，需求保持较乐观预期，有色中仍以多配品种看待。

操作建议：观望

工业硅：现货跌跌不休，工业硅窄幅震荡

周三工业硅主力 2408 合约窄幅震荡，昨日华东通氧 553#现货对 2408 合约升水 1250 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2408 合约升水 150/吨，盘面交割利润已不复存在。7 月 3 日广期所仓单库存维持在 62918 手，仍然高位持续上行。昨日华东地区部分主流牌号报价小幅下调 50 元/吨，价格下调牌号主要为通氧#553、#441 和#521 系列硅。基本面来看，新疆产量维持高位，川滇地区丰水期来临开工率大幅回升，供应端维持宽松；从需求侧来看，多晶硅和硅片去库以后逐渐走向紧平衡，而下游电池和组件订单需求增量有限，虽然终端集中式项目推进进程稳定，但分布式项目因谷电价格偏低以及预期收益下降装机积极性减弱；有机硅逐步进入需求淡季，铝合金产量受建筑订单拖累增量有限，整体终端复苏势头偏慢，目前社会库存进一步增至 43 万吨，现货市场短期重心难以企稳。

供应端，新疆产量维持高位，川滇地区丰水期来临开工率大幅提升，供应端趋于宽松；从需求侧来看，多晶硅和硅片去库以后逐渐走向紧平衡，而下游电池和组件订单需求增量有限，虽然终端集中式项目推进进程稳定，但分布式项目因谷电价格偏低以及预期收益下降装机积极性减弱；有机硅单体企业产能投放较快，铝合金消费受建材和家装等行业订单拖累持续走弱，整体供大于求的格局仍在延续，社会库存高位持续攀升，预计工业硅短期将维持底部偏弱震荡走势。

操作建议：观望

碳酸锂：锂价震荡延续，关注技术形态变动

周三碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格小幅回落。SMM 电碳价格较昨日下跌 250 元/吨，工碳价格下跌 300 元/吨。SMM 口径下现货贴水 08 合约 0.415 万元/吨；原材料价格无明显波动，澳洲锂辉石价格下跌 10 美元/吨至 1090 美元/吨，巴西矿价格下跌 5 美元/吨至 1065 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 30 元/吨至 7885 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 15 元/吨至 2115 元/吨。仓单合计 28703；持仓 16.94 万手，匹配交割价 88900 元/

吨。

基本面偏空结构未变，供给维持高位，需求存在一定变数，持续关注海外关税调整及国内新能源汽车销量。盘面上，盘面“双针探海”结构初现，MACD 差值持续收敛，快线向上突破。但持仓增幅逐渐放缓，10 日均线处存在一定压力，若能突破则有进一步上行空间。

操作建议：观望

沪镍：基本面暂无扰动，技术面有向上驱动空间

周三沪镍主力合约震荡运行，夜盘高开低走，SMM1#镍报价 137000 元/吨，下跌 500，进口镍报 136300 元/吨，下跌 450。金川镍报 137850 元/吨，下跌 500。电积镍报 136550 元/吨，下跌 550，进口镍贴水 200 元/吨，下跌 50，金川镍升水 1350 元/吨，下跌 100。SMM 库存合计 2.96 万吨，环比减少 225 吨。美国 6 月 ADP 就业人数 15 万人，低于市场预期；周度初领失业金人数 23.8 万人，略高于市场预期。。

近期公布的美国经济数据差强人意，制造业 PMI 和就业市场均有降温，鲍威尔释放鸽派信号。基本面偏空结构未变，现货市场成交低迷，升贴水持续下滑；印尼镍矿暂无新增审批，硫酸镍、镍铁延续偏紧现状。主力合约突破 20 日线阻力位，MACD 差值正向扩张，预计镍价震荡偏强运行。

操作建议：观望

集运：地缘冲突升级，运力紧缺推动运价上行

周三欧线集运价格震荡偏强运行，主力合约收至 5632.2 点，涨幅约 2.57%。

基本面方面，最新上海出口集装箱运价指数 SCFI 录得 4880，涨幅约 12.54%。马士基 CEO 表示红海航运中断将在三季度延续，且费率将与红海危机持续时间正相关；马士基公布上海—鹿特丹（7.8-8.15）的运价为\$8564/40GP 和\$5981/20GP。达飞报价为\$9060/40GP 和\$4230/20GP。船位供给依然紧缺，7 月运力吨位约在 26.7 万 TEU，较 6 月小幅 0.3 万 TEU，8 月运力预期小幅回升，但偏紧现状延续。地缘冲突方面，黎以冲突首战开启，英美有初步下场迹象；胡塞表示，马士基是他们眼中“最支持以色列的公司之一”。短期地缘冲突难解，运价仍有上行空间

操作建议：观望

螺纹热卷：现货成交好转，螺纹震荡反弹

周三钢材期货震荡走势。现货市场，237 家主流贸易商建筑钢材成交 16.65 万吨，唐山钢坯价格 3350（+40）元/吨，上海螺纹报价 3530（+30）元/吨，上海热卷 3760（+30）元/吨。唐山印发《国家碳达峰试点（唐山）实施方案》，目标到 2025 年，钢铁、焦化企业能效水平全部达到基准水平以上，达到标杆水平的产能比例分别超过 30%，电炉炼钢占比达到

5%左右，有力支撑唐山市国家碳达峰试点城市建设。

现货市场，近期房地产成交数据好转，钢材成交回升，南方出梅迎来高温，需求总体偏弱。基本面，上周铁水略降，钢材大幅增产，建材增幅最大，表需小幅回升，钢材整体累库，螺纹增库热卷去库。政策预期支撑，期价或震荡偏强。关注午后钢联数据。

操作建议：观望

铁矿：市场情绪偏暖，铁矿震荡反弹

周三铁矿石期货震荡反弹。现货市场，日照港 PB 粉报价 852 元/吨，环比上涨 16，超特粉 683 元/吨，环比上涨 15，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 169 元/吨。7 月 1 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 14915.41 万吨，环比上周一增加 69 万吨；47 港库存总量 15530.41 万吨，环比增加 25 万吨。

供应端，7 月海外发运量大概率小幅减少，不过供应偏宽松，本周库存延续增势。需求端，上周高炉复产数大于检修，但部分高炉出铁偏慢，叠加钢厂盈利下滑影响，铁水止增转降。近期情绪好转支撑，叠加房地产成交数据好转，期价或震荡走势。

操作建议：观望

豆粕：美豆继续反弹，连粕震荡走稳

豆粕 2409 合约跌 12 收于 3381 元/吨，2501 合约涨 4 收于 3439 元/吨；远月合约（2501 和 2505）继续大幅增仓；现货市场稳中有涨，天津涨 20 收于 3320 元/吨，山东涨 10 收于 3260 元/吨，华东涨 20 收于 3240 元/吨，华南涨 10 收于 3240 元/吨。豆粕成交继续放量，总成交 50.41 万吨，较前一日增加 8 万吨，其中现货成交 9.91 万吨，远期成交 40.5 万吨。提货量 16.65 万吨，较前一日减少 0.54 万吨。CBOT 大豆 11 月合约涨 9.5 收于 1122.5 美分/蒲，美豆仍受到周边美豆油市场大幅上涨带动走强，美国 6 月“小非农”ADP 就业，当周申请救济金人数，ISM 非制造业 PMI 等数据表现疲软，市场对 9 月降息预期升温，美元指数走弱，宏观氛围有所转暖。据私人出口商报告，向未知目的地出口销售大豆 11.01 万吨，其中 2024/25 年度交付 5.5 万吨，2023/24 年度交付 5.51 万吨。据巴西全国谷物协会(ANEC)表示，7 月巴西大豆出口量将达到 950 万吨，去年 7 月出口量 861 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美国大豆主产区累计降水量预计 65mm，历年常态水平在 55mm，降水条件较好；7 月 3-13 日，产区气温平均低于正常气温 1-3℃，13-18 日，气温回升，略高于均值水平。

整体来看，前期利空因素交易相对充分，持续走弱的动能不足，叠加天气不确定未来仍较大，目前高优良率水平下给出的天气容错空间较小，美豆主力连续三日收阳线。国内进口大豆到港量增大的预期已逐步在盘面反映，豆粕库存增加，供强需弱的格局不变，在暂无新的利空因素影响下，内盘豆粕震荡走稳，但考虑到国内宽松格局短期不易改变，豆粕上方空间有限，关注逢低做多的短线机会，做好止损及仓位管理计划。

建议：逢低做多

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	79630	940	1.19	208334	524296	元/吨
LME 铜	9852	192	1.98			美元/吨
SHFE 铝	20490	95	0.47	205863	482848	元/吨
LME 铝	2550	34	1.33			美元/吨
SHFE 氧化铝	3888	-9	-0.23	126825	49003	元/吨
SHFE 锌	24555	105	0.43	229383	192318	元/吨
LME 锌	2983	64	2.19			美元/吨
SHFE 铅	19500	-240	-1.22	232902	171621	元/吨
LME 铅	2218	16	0.73			美元/吨
SHFE 镍	137880	-140	-0.10	234985	183943	元/吨
LME 镍	17440	365	2.14			美元/吨
SHFE 锡	274620	540	0.20	101957	35957	元/吨
LME 锡	33300	415	1.26			美元/吨
COMEX 黄金	2365.40	26.80	1.15			美元/盎司
SHFE 白银	7966.00	171.00	2.19	1583197	966748	元/千克
COMEX 白银	30.81	0.98	3.30			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3619	57	1.60	1790840	2826577	元/吨
SHFE 热卷	3809	52	1.38	423652	1013694	元/吨
DCE 铁矿石	864.0	21.0	2.49	303516	369876	元/吨
DCE 焦煤	1631.5	19.5	1.21	103321	190628	元/吨
DCE 焦炭	2359.0	45.5	1.97	22735	35468	元/吨
GFEX 工业硅	11490.0	25.0	0.22	172119	225298	元/吨
CBOT 大豆	1122.5	9.5	0.85	93678	406564	元/吨
DCE 豆粕	3381.0	-12.0	-0.35	1808638	3459290	元/吨
CZCE 菜粕	2671.0	-7.0	-0.26	1509077	1603921	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	79630	78690	940	LME 铜 3 月	9852	9660.5	191.5
	SHFE 仓单	254559	254559	0	LME 库存	186450	184475	1975
	沪铜现货报价	78500	78445	55	LME 仓单	169375	167425	1950
	现货升贴水	-65	-65	0	LME 升贴水	-147.81	-145.34	-2.47
	精废铜价差	1133.6	1079.9	53.7	沪伦比	8.08	8.08	0.00
	LME 注销仓单	17075	17050	25				
镍		7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌
	SHEF 镍主力	137880	138020	-140	LME 镍 3 月	17440	17075	365
	SHEF 仓单	19497	19599	-102	LME 库存	95994	95502	492

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	90318	89856	462
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-261.71	-263.08	1.37
	LME 注销仓单	5676	5646	30	沪伦比价	7.91	8.08	-0.18
锌		7 月 3 日	7 月 2 日	涨跌		7 月 3 日	7 月 2 日	涨跌
	SHEF 锌主力	24555	24450	105	LME 锌	2983	2919	64
	SHEF 仓单	80069	80567	-498	LME 库存	259025	259775	-750
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 仓单	216200	216650	-450
	现货报价	24440	24290	150	LME 升贴水	-60.36	-58.63	-1.73
	LME 注销仓单	42825	43125	-300	沪伦比价	8.23	8.38	-0.14
		7 月 3 日	7 月 2 日	涨跌		7 月 3 日	7 月 2 日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	19500	19740	-240	LME 铅	2217.5	2201.5	16
	SHEF 仓单	4317	4342	-25	LME 库存	222875	226075	-3200
	现货升贴水	-125	-290	165	LME 仓单	199875	197150	2725
	现货报价	19375	19450	-75	LME 升贴水	-43.65	-43.73	0.08
	LME 注销仓单	199875	197150	2725	沪伦比价	8.79	8.97	-0.17
铝		7 月 3 日	7 月 2 日	涨跌		7 月 3 日	7 月 2 日	涨跌
	SHFE 铝连三	20570	20460	110	LME 铝 3 月	2549.5	2516	33.5
	SHEF 仓单	154089	154813	-724	LME 库存	1009825	1014925	-5100
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 仓单	466400	466400	0
	长江现货报价	20300	20220	80	LME 升贴水	-46.72	-43.76	-2.96
	南储现货报价	20100	20040	60	沪伦比价	8.07	8.13	-0.06
	沪粤价差	200	180	20	LME 注销仓单	543425	548525	-5100
氧化铝		7 月 3 日	7 月 2 日	涨跌		12 月 23 日	11 月 20 日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3888	3897	-9	全国氧化铝现货均价	3909	3909	0
	SHEF 仓库	228484	225476	3008	现货升水	15	4	11
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	505	505	0
锡		7 月 3 日	7 月 2 日	涨跌		7 月 3 日	7 月 2 日	涨跌
	SHFE 锡主力	274620	274080	540	LME 锡	33300	32885	415
	SHEF 仓单	14800	14915	-115	LME 库存	4575	4725	-150
	现货升贴水	-150	-150	0	LME 仓单	4360	4510	-150
	现货报价	271750	273000	-1250	LME 升贴水	-203	-249.33	46.33
	LME 注销仓单	215	215	0	沪伦比价	8.24684685	8.334499012	-0.0877
贵金属		7 月 3 日	7 月 2 日	涨跌		7 月 3 日	7 月 2 日	涨跌
	SHFE 黄金	555.7	555.70	0.00	SHFE 白银	7966.00	7966.00	0.00
	COMEX 黄金	2369.40	2369.40	0.00	COMEX 白银	30.842	30.842	0.000
	黄金 T+D	553.46	553.46	0.00	白银 T+D	7950.00	7950.00	0.00
	伦敦黄金	2361.35	2361.35	0.00	伦敦白银	30.13	30.13	0.00
	期现价差	2.24	3.03	-0.79	期现价差	16.0	42.00	-26.00
	SHFE 金银比价	69.76	70.88	-1.12	COMEX 金银比价	76.79	78.42	-1.64
	SPDR 黄金 ETF	834.81	834.81	0.00	SLV 白银 ETF	13688.66	13586.27	102.39

	COMEX 黄金库存	17501650	17501650	0	COMEX 白银库存	297312452	298178519	-866067
螺纹钢		7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌
	螺纹主力	3619	3562	57	南北价差: 广-沈	-60	-80	20.00
	上海现货价格	3530	3500	30	南北价差: 沪-沈	-230	-240	10
	基差	20.18	46.25	-26.07	卷螺差: 上海	121	122	-1
	方坯:唐山	3350	3310	40	卷螺差: 主力	190	195	-5
铁矿石		7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌
	铁矿主力	864.0	843.0	21.0	巴西-青岛运价	32.27	29.34	2.93
	日照港 PB 粉	852	836	16	西澳-青岛运价	12.01	11.19	0.82
	基差	-282	-252	-30	65%-62%价差	15.70	15.70	0.00
	62%Fe:CFR	110.55	110.55	0.00	PB 粉-杨迪粉	364	340	24
焦炭焦煤		7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌
	焦炭主力	2359.0	2313.5	45.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	2050	2030	20	焦炭港口基差	-155	-131	-24
	山西现货一级	1800	1800	0	焦煤价差: 晋-港	170	150	20
	焦煤主力	1631.5	1612.0	19.5	焦煤基差	449	448	1
	港口焦煤: 山西	2070	2050	20	RB/J 主力	1.5341	1.5397	-0.0055
	山西现货价格	1900	1900	0	J/JM 主力	1.4459	1.4352	0.0107
碳酸锂		7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌
	碳酸锂主力	8.96	8.85	0.11	氢氧化锂价格	87800	87800	0
	电碳现货	9.1	9.1	0.00	电碳-微粉氢氧价差	3200	3200	0
	工碳现货	8.65	8.65	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	962	971	-9.00				0
工业硅		7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌
	工业硅主力	11490	11465	25.00	华东#3303 平均价	13750	13750	0
	华东通氧#553 平均价	12650	12700	-50.00	多晶硅致密料出厂价	35.5	35.5	0
	华东不通氧#553 平均价	12300	12350	-50.00	有机硅 DMC 现货价	13560	13560	0
	华东#421 平均价	13550	13550	0.00				
豆粕		7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1122.5	1113	9.50	豆粕主力	3381	3393	-12

CBOT 豆粕主力	328.8	328.7	0.10	菜粕主力	2671	2678	-7
CBOT 豆油主力	47.9	46.74	1.16	豆菜粕价差	710	715	-5
CNF 进口价:大豆:巴西	486	485	1.0	现货价:豆粕:天津	3320	3300	20
CNF 进口价:大豆:美湾	500	500	0.0	现货价:豆粕:山东	3260	3250	10
CNF 进口价:大豆:美西	497	496	1.0	现货价:豆粕:华东	3240	3220	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2064	2179	-115.0	现货价:豆粕:华南	3240	3230	10
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3031	7.3079	0.0	大豆压榨利润:广东	-161.15	-116.85	-44.30

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

江苏分公司

地址：江苏省南京市江北新区华创路 68 号景枫乐创中心 B2 栋 1302 室

电话：025-57910813

铜陵营业部

安徽省铜陵市义安大道 1287 号财富广场 A906 室

电话：0562-5819717

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

大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路 67 号 3 单元 17 层 4 号

电话：0411-84803386

杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区九堡街道九源路 9 号 1 幢 12 楼 1205 室

电话：0571-89700168



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。