



商品日报 20240712

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：美国通胀全面降温，国内股债双双上涨

海外方面，美国 6 月 CPI 全面降温，核心 CPI 同比录得 3.3%，低于预期 3.4%，回落至 2021 年 4 月以来最低水平，因汽油价格降低和房租涨势放缓，使得通胀坚定地重新回到下降轨道。降温的通胀数据提振了美联储官员的信心，市场定价 9 月降息概率提高至 85%，且全年降息 3 次，美元指数跳水，10Y 美债利率回落至 4.2%，贵金属、油价大涨，铜价大幅回调。

国内方面，股债双涨，主要宽基指数均上涨，小票涨幅弹性更大，全 A 成交额扩大至 7899 亿，北向净流入 30 亿，锂电、餐饮板块涨幅靠前，市场情绪明显升温。债市多头氛围浓厚，资金面延续宽松，今日关注 6 月外贸、金融数据。

贵金属：美国通胀数据全面降温，金银大幅拉涨

周四国际贵金属期货价格在美国 CPI 数据公布之后直线拉升，大幅上涨，COMEX 黄金期货涨 1.73% 报 2420.9 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 2.29% 报 31.725 美元/盎司。美国 6 月通胀全面降温，进一步强化了市场对美联储将提前开始降息的预期，美元指数和美债收益率大幅下挫，金银价格受到提振。昨晚公布的数据显示：美国 6 月 CPI 同比升 3%，回落至去年 6 月以来最低水平，预估升 3.1%，前值升 3.3%；环比降 0.1%，预估升 0.1%，前值持平。6 月核心 CPI 同比升 3.3%，低于预期升 3.4% 和前值升 3.4%，为 2021 年 4 月以来的最低水平；环比升 0.1%，预期和前值均为升 0.2%，为自 2021 年 8 月以来的最小涨幅。美联储观察工具显示，当前市场预计美联储 9 月降息的可能性为 85%，11、12 月份还会继续降息。

美国 6 月 CPI 数据全面降温再度强化美联储降息预期，金银价格受到提振盘中直线拉升。在临近前期高点的附近，短期金银价格上涨的可持续性还有待观察，当前以观望为宜。

操作建议：暂时观望

铜：国内需求羸弱，铜价偏弱震荡

周四沪铜主力 2408 合约窄幅震荡，伦铜昨日延续震荡偏弱走势，目前铜价进入区间阶段，国内近月 C 结构收窄，现货进口亏损扩大，周四电解铜现货市场成交继续好转，铜价回落刺激下游补库恢复开工，现货升至升水 10 元/吨。昨日 LME 库存升至 20.7 万吨，其中亚洲库存较高主因炼厂集中出口交仓。宏观方面：美国 6 月 CPI 同比增速超预期放缓至 3%，环比增速为四年以来的首次转负，核心 CPI 同比增长 3.3%，低于预期和前值的 3.4%，其中较为顽固的能源和住房分项开始加速放缓，汽车和通信价格也在逐步降温，为美联储年内开启降息提供了有力的数据支持，最新数据显示 9 月降息的概率已接近 80%。产业方面：智利主要矿山科亚瓦西铜矿 5 月产量为 4.62 万吨，同比增长 6.9%。

6 月美国通胀数据好于预期为美联储年内开启降息提供了有力的数据支撑；基本面来看，三季度现货 TC 指导价回升预示未来原料供应短缺担忧或稍有缓解，而中国市场精铜需求复苏力度不及预期，去库进程偏慢，整体预计铜价短期将维持区间震荡运行。

操作建议：观望

铝：需求预期压制，沪铝延续震荡

周四沪铝震荡，现货 SMM 均价 20140 元/吨，跌 70 元/吨，对当月贴水 20 元/吨。南储现货均价 20000 元/吨，跌 90 元/吨，对当月贴水 160 元/吨。据 SMM，7 月 11 日铝锭库存 78.9 万吨，较上周四增加 1.6 万吨。铝棒 14.67 万吨，较上周四增加 0.7 万吨。

美国 6 月通胀全面降温，美联储 9 月降息概率提升至 80%，但同时也引发经济下滑的需求担忧，沪铝受其带动有限。基本面国内电解铝运行产能抬升缓慢，消费淡季到来需求减弱，昨日美国再发对中国通过墨西哥进口铝增加关税消息，消费信心受影响，在此情况下电解铝社会库存去库艰难，铝价延续震荡调整。

操作建议：观望

氧化铝：关注印尼铝土矿放松情况，氧化铝情绪偏空

周四氧化铝下跌。现货氧化铝全国均价 3910 元/吨，较前日涨 1 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 479 美元/吨，较前日跌 14 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 23.1 万吨，较前日增加 600 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

外媒关于印尼将考虑放松禁矿政策等消息仍在传，考虑远期存在进口矿石供应量增加的预期，市场偏空情绪较浓。但到目前为止印尼政府官方仍未发布任何相关公告，在没有官方公布之前，预计氧化铝难破当下震荡区间，操作轻仓短空为主。

操作建议：逢高抛空

锌：降息预期再升温，锌价先涨后跌

周四沪锌主力 2408 合约日内偏强运行，夜间震荡偏弱，伦锌冲高回落。现货市场：上

海 0#锌主流成交价集中在 24240~24490 元/吨，对 2408 合约贴水 40-50 元/吨。市场出货增多，升水上行乏力。Gatos Silver 周三宣布其位于墨西哥的旗舰矿山 Cerro Los Gatos (CLG) 的季度锌产量创下了历史新高，2024 年二季度锌产量为 1910 万磅，铅产量为 1200 万磅。SMM：截止至本周四，社会库存为 20.07 万吨，较周一增加 0.08 万吨。LME 库存 253300 吨，减少 1750 吨。

整体来看，美国通胀全面降温，6 月 CPI 环比四年来首次转负，核心同比增速创逾三年新低，9 月降息预期大幅升温。利好消息落地，锌价先涨后跌。国内供应收紧量级不及预期，叠加消费淡季，库存延续小幅累增，锌价上方存压力，不过矿端紧张未有改善，后期供应端矛盾仍有发酵空间，限制锌价回调幅度。短期宏观微观矛盾不突出，锌价走势偏震荡。

操作建议：观望

铅：持仓延续小幅回落，铅价高位调整

周四沪铅主力 2408 合约日内震荡偏强，夜间横盘，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场驰宏铅 19540-19580 元/吨，对沪铅 2408 合约升水 50 元/吨；江浙地区江铜、金德铅报 19540-19610 元/吨，对沪铅 2408 合约升水 50-80 元/吨。沪铅探低回升，持货商维持挺价出货，同时炼厂厂提货源有限，华北报价升水拉高，南北价差收窄，下游维持刚需，散单成交活跃度好转。SMM：截止本周四，社会库存为 6.59 万吨，较周一增加 0.21 万吨。LME 库存 213200 吨，减少 1150 吨。

整体来看，安徽、内蒙古地区可交割原生铅炼厂维持检修，且河南炼厂粗铅检修，安徽再生铅炼厂延续检修，市场货源依旧偏紧，但进口粗铅逐步增多，市场货源紧张缓解预期强化，且当前沪伦比价不利于铅蓄电池出口，不排除下游旺季备货低于预期。主力持仓延续小幅回落，预计短期铅价维持高位调整。

操作建议：观望

锡：震荡区间上沿阻力显现，内外锡价承压回落

周四沪锡主力 2408 合约期价日内震荡，夜间震荡回落，伦锡冲高回落。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，进口锡现货对 2408 合约贴水 800 元/吨。锡价高位，下游维持观望，贸易商多零散单成交。加拿大锡生产商 Alphamin Resources 周三称，该公司今年第二季度锡产量为 4,027 吨，环比增加 28%。印尼贸易部公布的数据显示，6 月印尼精炼锡出口量为 4,458.62 吨，同比下降 44.20%，环比增长 35%。LME 库存 4440 吨，减少 10 吨。

整体来看，LME 锡持仓较集中，且近期 LME 库存连续下滑、LME0-3 转为升水结构，增强海外做多热情，沪锡跟随伦锡波动。不过伴随着内外锡价运行至震荡区间上沿，阻力增大，双双承压回落。短期锡价仍存回落压力，后期关注海外持仓及升水变化。

操作建议：观望

工业硅：西南供应加速恢复，工业硅继续下挫

周四工业硅主力 2409 合约再度下挫，昨日华东通氧 553#现货对 2409 合约升水 1545 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2409 合约升水 445/吨，盘面交割利润已不复存在。7 月 11 日广期所仓单库存升至 65420 手，仍然高位持续上行。昨日华东地区部分主流牌号报价下调幅度为 50-150 元/吨，其中通氧#553 硅，#441 硅和#3303 硅下调 50 元/吨，#2202 硅下调 150 元/吨，降幅较大。基本面来看，新疆产能利用率高企，川滇地区产量快速恢复，供应端持续宽松；从需求侧来看，硅片库存面临压力，而下游电池亏损程度加剧主因外需萎缩较为明显，终端集中式项目进程稳步推进，分布式项目在地方省市政策扶持的推动下有加速并网迹象，但整体 6 月装机同比增速继续放缓；有机硅行业装置检修产量边际下滑，铝合金产量恢复不及预期，整体需求复苏缺乏弹性，目前社会库存进一步增至 45 万吨，现货市场短期或将继续承压。

供应端，新疆产能利用率高企，川滇地区产量快速恢复，供应端持续宽松；从需求侧来看，硅片库存面临压力，而下游电池亏损程度加剧主因外需萎缩较为明显，终端集中式项目进程稳步推进，分布式项目在地方省市政策扶持的推动下有加速并网迹象，但整体 6 月装机同比增速继续放缓；而有机硅部分装置检修产量边际下滑，铝合金产量恢复不及预期，整体需求仍维持弱复苏，目前社会库存进一步增至 45 万吨，预计工业硅短期将维持底部偏弱震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：基本面边际修正，技术面上方存压

周四碳酸锂期货价格低开后震荡运行，现货价格小幅下跌。SMM 电碳价格较昨日下跌 100 元/吨，工碳价格下跌 100 元/吨。SMM 口径下现货贴水 08 合约 0.085 万元/吨；原材料价格延续小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 5 美元/吨至 1055 美元/吨，巴西矿价格下跌 10 美元/吨至 1025 美元/吨，国内价格(5.0%-5.5%)价格下跌 20 元/吨至 7735 元/吨，锂云母(2.0%-2.5%)价格下跌 10 元/吨至 2035 元/吨。仓单合计 29776；持仓 16.95 万手，匹配交割价 101400 元/吨。盛鑫锂能首个海外基地试产产能达 13.6 万吨。

基本面边际修正，供给增量预期编辑收窄，需求端方面，“萝卜快跑”等新能源无人出租车批量投放，或将带动新一轮消费增长，同时，关注宁德 7 月排产扩张落地情况。锂企半年度业绩预报差强人意，但权益市场锂电股大幅上涨，市场解释为超跌反弹。盘面上，10 日均线的压力犹在，MACD 差值上下起伏，短期锂价仍区间震荡运行。

操作建议：观望

沪镍：美国通胀压力超预期走弱，镍价延续震荡

周四沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 134000 元/吨，下跌 1000，进口镍报 133350 元/吨，下跌 1050。金川镍报 134650 元/吨，下跌 1000。电积镍报 133600 元/吨，下跌 1050，进口镍贴水 100 元/吨，上涨 50，金川镍升水 1200 元/吨，上涨 100。SMM 库存合计 2.82 万吨，环比减少 1333 吨。美国 6 月未季条 CPI 同比录得 3.0%，低于预期的 3.1%；周度初请失业金人数 22.2 万人，低于预期的 23.6 万人。必和必拓表示由于无力逆转过剩现状带来的经济压力，公司将于 10 月停滞西澳大利亚的镍矿业务。

美国通胀压力超预期走弱，美联储降息前置预期升级。FOMC 票委博斯蒂克表示，虽然美联储暂无降息的迫切性，但他认为年底 2 次降息 25bp 是合适的，而前期市场普遍预期是年底降息一次。基本面偏空结构延续，印尼暂无审批进展，现货市场成交依然寡淡。当前宏观定价权重偏弱，基本面与成本逻辑相斥，镍价或延续震荡运行。

操作建议：观望

集运：红海航运困局难解，运价仍有偏强预期

周四欧线集运主力价格震荡运行，主力合约收至 5488 点，跌幅约 4.43%。远月合约跌幅较大，受和谈预期扰动，市场对未来运价走势趋向保守。

基本面方面，多数航司仍延续了 7 月上旬的价格，个别航运公司下调了 7 月下旬上海—鹿特丹的报价，欧线航运现货价格涨幅已有明显放缓；但随着航运旺季降至，新增运力有限，运力偏紧格局或将进一步加剧。地缘冲突方面，以色列代表团已于 9 日前往多哈开展加沙停火谈判，但以军对加沙的军事行动仍在进行。黎以冲突仍在持续，胡塞近期再度袭击了位于亚丁湾和阿拉伯海的美以船只，短期红海航运或难以恢复，运价仍延续偏强预期。

操作建议：观望

螺纹热卷：产量库存回落，钢价震荡反弹

周四钢材期货震荡反弹。现货市场，237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.3 万吨，唐山钢坯价格 3290（+30）元/吨，上海螺纹报价 3450（0）元/吨，上海热卷 3680（+30）元/吨。本周，五大品种钢材供应 889.01 万吨，周环比降 8.91 万吨；五大品种钢材总库存 1772.81 万吨，周环比降 7.18 万吨；五大品种钢材周度表观消费量为 896.19 万吨，环比增 0.5%。广州取消房贷利率下限，由各家银行自主定价，房贷利率定价差距拉大。广州首套房利率最高 3.4%，最低 3.05%。

广州取消房贷利率下限，楼市政策继续松绑，三中全会即将召开，关注政策预期变化。基本面，本周铁水继续下降，五大材减产，螺纹减产热卷增产，表需反弹，热卷增幅更大，库存止增回落。短线震荡为主，关注三中全会政策预期影响。

操作建议：观望

铁矿：铁水产量回落，铁矿或震荡为主

周四铁矿石期货震荡反弹。现货市场，日照港 PB 粉报价 823（+13）元/吨，超特粉 654（+14）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 169 元/吨。本周，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2700.82 万吨，环比上期增 70.89 万吨。进口烧结粉总日耗 115.96 万吨，增 1.22 万吨。库存消费比 23.29，增 0.37。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1128.56 万吨，增 31.2 万吨。

需求端，本周高炉开工继续调整，日均铁水产量环比下降，需求有所回落。供应端，海外发运大幅回落，供应压力季节性减小，但到港依然增加，库存仍延续增势。主力持仓持续回落，期价或震荡为主，后续关注政策影响。

操作建议：观望

豆粕：新季美豆出口销售偏慢，豆粕跌势放缓

周四，豆粕 09 合约跌 40 收于 3185 元/吨，菜粕 09 合约跌 29 收于 2485 元/吨。现货方面，天津跌 10 收于 3170 元/吨，山东跌 20 收于 3100 元/吨，华东跌 20 收于 3080 元/吨，华南跌 20 收于 3080 元/吨。全国油厂豆粕总成交 3.6 万吨，其中现货成交 3.6 万吨，远月无成交，前一日总成交 7.64 万吨，成交清淡。国内股票市场止跌上涨，周四夜盘商品市场跌势总体放缓。外盘方面，CBOT 大豆 11 月合约涨 2 收于 1068.25 美分/蒲。截至 7 月 4 日当周，2023/24 年度美国大豆出口净销售 20.8 万吨，上周 22.8 万吨，累计销售量 4500 万吨，销售进度为 97.3%，旧作销售接近尾声。新季大豆净销售 19.1 万吨，上周 15 万吨，累计净销售量 156.7 万吨，销售进度 3.2%，去年同期 9%。近日 USDA 报告美国向中国出口销售 13.2 万吨新作大豆。未来 15 天，美豆产区总体降水略低于常态水平，中西部产区相对偏干，气温在均值附近。截至 7 月 9 日当周，美豆受干旱区域占比为 8%，上一周为 9%，去年同期为 57%。

整体来看，国内供应压力较大，现货承压下跌，成交低迷。国内股票市场止跌上涨，商品市场情绪有所回暖，周四豆粕夜盘跌势有所放缓。中西部降水略低于均值，由于前期降水较多土壤墒情充足，目前评估影响较积极，需持续关注天气变化，美豆新作销售同比依旧偏慢。豆粕或维持偏弱运行。

操作建议：逢高沽空

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	79920	340	0.43	168226	527249	元/吨
LME 铜	9778	-81	-0.82			美元/吨
SHFE 铝	20205	105	0.52	244775	474752	元/吨
LME 铝	2475	-4	-0.14			美元/吨
SHFE 氧化铝	3697	-34	-0.91	207107	44629	元/吨
SHFE 锌	24490	370	1.53	244927	190948	元/吨
LME 锌	2952	-5	-0.17			美元/吨
SHFE 铅	19535	105	0.54	153534	168677	元/吨
LME 铅	2197	20	0.90			美元/吨
SHFE 镍	133880	140	0.10	178943	185151	元/吨
LME 镍	16830	5	0.03			美元/吨
SHFE 锡	282910	5,670	2.05	159176	37036	元/吨
LME 锡	34305	-820	-2.33			美元/吨
COMEX 黄金	2420.90	43.00	1.81			美元/盎司
SHFE 白银	8184.00	56.00	0.69	1484593	1004819	元/千克
COMEX 白银	31.73	0.65	2.08			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3514	36	1.04	1708262	3000988	元/吨
SHFE 热卷	3703	22	0.60	440941	1063364	元/吨
DCE 铁矿石	828.0	15.0	1.85	324733	336320	元/吨
DCE 焦煤	1560.0	29.0	1.89	119946	187677	元/吨
DCE 焦炭	2232.0	17.0	0.77	18413	30551	元/吨
GFEX 工业硅	10905.0	-205.0	-1.85	251401	254471	元/吨
CBOT 大豆	1068.3	2.0	0.19	113700	416270	元/吨
DCE 豆粕	3185.0	-40.0	-1.24	1382725	3432456	元/吨
CZCE 菜粕	2485.0	-29.0	-1.15	1236776	1708670	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		7月11日	7月10日	涨跌		7月11日	7月10日	涨跌
	SHEF 铜主力	79920	79580	340	LME 铜 3 月	9777.5	9858	-80.5
	SHFE 仓单	249794	249794	0	LME 库存	206775	195475	11300
	沪铜现货报价	79645	79660	-15	LME 仓单	195425	182825	12600
	现货升贴水	10	10	0	LME 升贴水	-158.55	-161.41	2.86
	精废铜价差	1266.9	1379.5	-112.6	沪伦比	8.17	8.17	0.00
	LME 注销仓单	11350	12650	-1300				
镍		7月11日	7月10日	涨跌		7月11日	7月10日	涨跌
	SHEF 镍主力	133880	133740	140	LME 镍 3 月	16830	16825	5
	SHEF 仓单	18703	18929	-226	LME 库存	98382	98088	294

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	92514	92220	294
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-275.8	-284.59	8.79
	LME 注销仓单	5868	5868	0	沪伦比价	7.95	7.95	0.01
锌		7 月 11 日	7 月 10 日	涨跌		7 月 11 日	7 月 10 日	涨跌
	SHEF 锌主力	24490	24120	370	LME 锌	2951.5	2956.5	-5
	SHEF 仓单	81602	82747	-1145	LME 库存	253300	255050	-1750
	现货升贴水	-60	-70	10	LME 仓单	214250	214300	-50
	现货报价	24380	24140	240	LME 升贴水	-59.51	-61.13	1.62
	LME 注销仓单	39050	40750	-1700	沪伦比价	8.30	8.16	0.14
铅		7 月 11 日	7 月 10 日	涨跌		7 月 11 日	7 月 10 日	涨跌
	SHFE 铅主力	19535	19625	-90	LME 铅	2177.5	2195	-17.5
	SHEF 仓单	4442	4417	25	LME 库存	214350	216925	-2575
	现货升贴水	-210	-105	-105	LME 仓单	197550	197550	0
	现货报价	19325	19325	0	LME 升贴水	-59.33	-53.83	-5.5
	LME 注销仓单	193925	197550	-3625	沪伦比价	8.97	8.94	0.03
铝		7 月 11 日	7 月 10 日	涨跌		7 月 11 日	7 月 10 日	涨跌
	SHFE 铝连三	20270	20175	95	LME 铝 3 月	2474.5	2478	-3.5
	SHEF 仓单	147333	149256	-1923	LME 库存	982000	987025	-5025
	现货升贴水	-10	-40	30	LME 仓单	445975	446575	-600
	长江现货报价	20140	20210	-70	LME 升贴水	-63.04	-59.52	-3.52
	南储现货报价	20000	20090	-90	沪伦比价	8.19	8.14	0.05
氧化铝		7 月 11 日	7 月 10 日	涨跌		10 月 9 日	10 月 13 日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3697	3731	-34	全国氧化铝现货均价	3910	3909	1
	SHEF 仓库	231164	230564	600	现货升水	170	143	27
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	479	493	-14
锡		7 月 11 日	7 月 10 日	涨跌		7 月 11 日	7 月 10 日	涨跌
	SHFE 锡主力	282910	277240	5670	LME 锡	34305	35125	-820
	SHEF 仓单	14816	14793	23	LME 库存	4440	4450	-10
	现货升贴水	-200	-200	0	LME 仓单	4245	4245	0
	现货报价	281750	278750	3000	LME 升贴水	0	164	-164
	LME 注销仓单	195	205	-10	沪伦比价	8.24690278	7.892953737	0.35395
贵金属		7 月 11 日	7 月 10 日	涨跌		7 月 11 日	7 月 10 日	涨跌
	SHFE 黄金	565.46	565.46	0.00	SHFE 白银	8184.00	8184.00	0.00
	COMEX 黄金	2421.90	2421.90	0.00	COMEX 白银	31.671	31.671	0.000
	黄金 T+D	561.30	561.30	0.00	白银 T+D	8136.00	8136.00	0.00
	伦敦黄金	2409.20	2409.20	0.00	伦敦白银	31.02	31.02	0.00
	期现价差	4.16	3.51	0.65	期现价差	48.0	11.00	37.00
	SHFE 金银比价	69.09	69.32	-0.22	COMEX 金银比价	76.31	76.51	-0.20
	SPDR 黄金 ETF	835.09	835.09	0.00	SLV 白银 ETF	13549.48	13549.48	0.00

	COMEX 黄金库存	17699810	17699810	0	COMEX 白银库存	297503943	298496401	-992458
螺纹钢		7月11日	7月10日	涨跌		7月11日	7月10日	涨跌
	螺纹主力	3514	3478	36	南北价差：广-沈	20	0	20.00
	上海现货价格	3450	3450	0	南北价差：沪-沈	-230	-230	0
	基差	42.70	78.70	-36.00	卷螺差：上海	123	93	30
	方坯:唐山	3290	3260	30	卷螺差：主力	189	203	-14
铁矿石		7月11日	7月10日	涨跌		7月11日	7月10日	涨跌
	铁矿主力	828.0	813.0	15.0	巴西-青岛运价	26.89	27.46	-0.57
	日照港 PB 粉	823	810	13	西澳-青岛运价	9.91	10.10	-0.19
	基差	-246	-222	-24	65%-62%价差	16.10	16.10	0.00
	62%Fe:CFR	105.50	105.50	0.00	PB 粉-杨迪粉	335	314	21
焦炭焦煤		7月11日	7月10日	涨跌		7月11日	7月10日	涨跌
	焦炭主力	2232.0	2215.0	17.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1990	1980	10	焦炭港口基差	-92	-86	-6
	山西现货一级	1800	1800	0	焦煤价差：晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1560.0	1531.0	29.0	焦煤基差	520	549	-29
	港口焦煤：山西	2070	2070	0	RB/J 主力	1.5744	1.5702	0.0042
	山西现货价格	1900	1900	0	J/JM 主力	1.4308	1.4468	-0.0160
碳酸锂		7月11日	7月10日	涨跌		7月11日	7月10日	涨跌
	碳酸锂主力	8.69	8.68	0.01	氢氧化锂价格	87800	87800	0
	电碳现货	9.2	9.25	-0.05	电碳-微粉氢氧价差	4200	4700	-500
	工碳现货	8.6	8.65	-0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	962	962	0.00				0
工业硅		7月11日	7月10日	涨跌		7月11日	7月10日	涨跌
	工业硅主力	10905	11110	-205.00	华东#3303 平均价	13550	13600	-50
	华东通氧#553 平均价	12450	12500	-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	12100	12100	0.00	有机硅 DMC 现货价	13560	13560	0
	华东#421 平均价	13350	13350	0.00				
豆粕		7月11日	7月10日	涨跌		7月11日	7月10日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1068.25	1066.25	2.00	豆粕主力	3185	3225	-40

CBOT 豆粕主力	314.8	316.9	-2.10	菜粕主力	2485	2514	-29
CBOT 豆油主力	46.23	45.58	0.65	豆菜粕价差	700	711	-11
CNF 进口价:大豆:巴西	465	484	-19.0	现货价:豆粕:天津	3170	3180	-10
CNF 进口价:大豆:美湾	483	471	12.0	现货价:豆粕:山东	3100	3120	-20
CNF 进口价:大豆:美西	480	487	-7.0	现货价:豆粕:华东	3080	3100	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1947	1939	8.0	现货价:豆粕:华南	3080	3100	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2677	7.2926	0.0	大豆压榨利润:广东	-414.4	-373.5	-40.90

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。