



商品日报 20240716

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：鲍威尔鸽派发言，国内经济波动复苏

海外方面，鲍威尔：过去几年经济表现出色，最近三次通胀数据确实增强了信心。预计今年经济增长将放缓，通胀将继续取得进展。鲍威尔“放鸽”加特朗普交易，市场降息预期小幅增加，美股震荡收于 104.3，10Y 收益率收于 4.23%，美股和贵金属得到提振。特朗普被正式提名为共和党总统候选人，选择万斯为竞选伙伴。

国内方面，二季度经济数据出炉，GDP 录得 4.7%不及预期，6 月消费、投资、工增均回落，经济短期复苏呈现波动。股市方面，上证 50、沪深 300 代表价值的宽基指数收涨，而超 8 成股票收跌，赚钱效应较差，量能再度回落至 6000 亿水位，北向净流出 29 亿。债市方面，资金面趋紧，中长债表现更优，6 月 MLF 缩量平价续作，金融时报称 MLF 利率的政策利率色彩将淡化，关注本月 LPR 利率。

贵金属：金银涨跌互现，短期回调概率较大

周一国际贵金属期货价格收盘涨跌互现，COMEX 黄金期货涨 0.28%报 2427.4 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.82%报 30.9 美元/盎司。鲍威尔“放鸽”及特朗普交易提振，金价有上攻之势，但在前期高点附近遇阻而回吐大部分涨幅，工业属性更强的银价则持续偏弱运行。昨晚鲍威尔继续“放鸽”：最近三份通胀数据“相当不错”，无需等到降至 2%就可降息。“美联储通讯社”点评称，鲍威尔最新讲话暗示降息将至，虽拒绝透露具体时间，但不能改变市场对 7 月会议按兵不动的预期。其他评论称 9 月开启降息最有可能。美联储古尔斯比表示，降息将很快得到保证。上周温和的 6 月通胀数据使他更加相信，价格压力正在缓解，从而支持降息。他担心维持利率不变会导致政策立场过于严格。美国共和党正式提名特朗普为党内总统候选人，特朗普宣布万斯为其副总统候选人。

在鲍威尔持续“放鸽”及特朗普交易的加持下，金价并未表现出强劲上攻之势，银价仍维持弱势运行，可见当前资金对贵金属的做多意愿并不强。我们维持金银价格仍处于震荡调整之中的观点，短期金银价格震荡回调的概率较大。

操作建议：暂时观望

铜：全球库存上行，铜价维持震荡

周一沪铜主力 2408 合约窄幅震荡，伦铜昨日反弹受阻震荡偏弱，目前铜价进入区间震荡阶段，国内近月 C 结构收窄，现货进口维持亏损，周一电解铜现货市场成交继续好转，下游初端加工恢复开工积极补库，现货反弹至升水 85 元/吨。昨日 LME 库存升至 21 万吨，其中亚洲库存为 16.5 万吨主因国内炼厂集中出口交仓。宏观方面：鲍威尔表示，第二季度的经济数据为决策者提供了更强的信心，通胀朝着目标水平下降为潜在的降息计划铺平道路，美联储不会等到通胀降至 2%才降息，继续释放偏“鸽派”的信号，美联储观察工具显示目前 9 月降息概率已接近 90%。旧金山主席戴利表示，尽管经济出现放缓迹象，但在作出真正决定之前还需要获得更多信息，决策者应密切关注劳动力市场风险和通胀进程。我们认为官员们承认近期通胀进展，但仍未表明确切的降息路径，而年内整体 1-2 次的降息幅度也在此前的预期范围之内，对市场情绪的提振作用有限。产业方面：上期所新增大冶有色旗下的阳新弘盛铜业生产的“大江”牌 A 级铜的注册仓单资格，注册产能为 40 万吨，并可以参与期货合约的履约交割。自国务院“783 号令”发布以来，此前享受当地税收优惠政策较大的部分江西废炼粗铜和阳极板企业暂停生产或中断报价，预计新规实施以后部分地区的废铜综合票点将达到 10-11%。

鲍威尔近期发言转向偏鸽派立场但仍未表明确切的降息路径，即使 9 月降息也基本符合此前年内 1-2 次的预期范围；基本面来看，三季度现货 TC 指导价回升预示未来供应短缺担忧或稍有缓解，而国内精铜市场终端消费复苏缺乏弹性，全球库存持续上行，预计铜价短期将维持区间震荡运行。

操作建议：观望

铝：消息好坏参半，沪铝偏弱震荡

周一沪铝下跌，现货 SMM 均价 20040 元/吨，跌 100 元/吨，对当月升水 10 元/吨。南储现货均价 19850 元/吨，跌 30 元/吨，对当月贴水 175 元/吨。据 SMM，7 月 15 日铝锭库存 78.7 万吨，较上周四减少 0.2 万吨。铝棒 14.36 万吨，较上周四减少 0.31 万吨。

鲍威尔最新讲话暗示降息将至，但拒绝透露具体时间，其未能改变市场对美联储 7 月按兵不动的预期。国内公布的二季度经济数据小有波折，但仍具一定韧性，出口、生产保持稳健。基本面铝价回落至 2 万附近，下游逢低采购消费有一定好转，出库环比稍增，铝锭社会库存暂未继续累库，沪铝看好围绕 2 万附近震荡。

操作建议：观望

氧化铝：关注海外供应情况，氧化铝企稳震荡

周一氧化铝冲高回落。现货氧化铝全国均价 3911 元/吨，较前日持平。澳洲氧化铝 F0B

价格 480 美元/吨，较前日涨 1 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 22.2 万吨，较前日减少 7501 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

牙买加飓风事件，市场预期氧化铝海外供应收紧，市场看空情绪有所减弱，氧化铝昨日较大幅度冲高，不过实际产生影响仍需关注，暂时还未见明确大规模影响，氧化铝难走出近期震荡区间。

操作建议：观望

锌：降息预期偏好，锌价震荡收敛

周一沪锌主力 2408 合约日内震荡运行，夜间延续震荡，伦锌震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24160~24380 元/吨，对 2408 合约贴水 50 元/吨。市场出货较多，贸易商间成交为主，下游上周已有逢低采购，刚需为主。SMM：截止至本周一，社会库存为 19.75 万吨，较上周四减少 0.32 万吨。LME 库存 247475 吨，减少 3650 吨。

整体来看，鲍威尔继续“放鸽”，称最近三份通胀数据“相当不错”，无需等到降至 2% 就可降息，利多市场风险偏好。国内 6 月经济数据较弱，符合预期。周度内外加工费延续下滑，原料紧缺后期仍有发酵空间，下游维持淡季表现，锌价回落下游刚需补库带动小幅去库，但远高于去年同期水平。目前锌市压力支撑并存，短期走势较反复，关注近日三中全会释放的信号指引。

操作建议：观望

铅：多空博弈继续，铅价高位盘整

周一沪铅主力 2408 合约日内高位震荡，夜间偏强震荡，伦铅收跌。现货市场：上海市场报价稀少；江浙地区江铜、金德铅报 19680-19760 元/吨，对沪铅 2408 合约升水 50-80 元/吨。沪铅呈偏高震荡，持货商多忙于交割事宜，报价较少，炼厂厂提货源发货情况尚存，报价升水，下游观望慎采，散单成交清淡。SMM：截止至本周一，社会库存为 6.67 万吨，较上周四增加 800 余吨。LME 库存 211475 吨，持平。

整体来看，部分原生铅炼厂月中旬检修复产，当月合约交割后存部分仓单流出预期，铅锭进口窗口维持开启，但再生铅减产停产依旧较多，短期现货紧张格局存缓解预期但难扭转，铅下方支撑较强。主力持仓维持在 8.2 万手附近，资金仍在博弈，短期期价高位盘整。

操作建议：观望

锡：LME0-3 转贴水结构，内外锡价回调

周一沪锡主力 2408 合约期价日内横盘，夜间偏弱震荡，伦锡连收三根阴线。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 700-200 元/吨，交割品牌对沪锡 2408 合约贴水 400 元/吨-升水 500 元/吨，云锡品牌对 2408 合约升水 400-700 元/吨，进口锡现货暂无报价。锡价横盘，下游选择少量刚需采买。SMM：截止至上周五，社会库存为 16364

吨，周度增加 276 吨。LME 库存 4440 吨，持平。

整体来看，印尼精炼锡出口自 3 月以来持续恢复，但单月出口量仍未回升至常规水平，LME 库存延续去库。国内下游维持弱现实强预期格局，锡价走高下游采买减弱，转小幅累库。目前 LME 持仓集中度较高，但 LME0-3 现货再度转为贴水结构，做多热情降温，短期内外锡价仍有回调压力。

操作建议：观望

工业硅：需求不见起色，工业硅继续下挫

周一工业硅主力 2409 合约大幅下挫，昨日华东通氧 553#现货对 2409 合约升水 1895 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2409 合约升水 745/吨，盘面交割利润已不复存在。7 月 15 日广期所仓单库存升至 65905 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 50-100 元/吨，其中通氧和不通氧#553 硅，#521 硅和#441 硅下调 50 元/吨，#421 硅和#3303 硅下调 100 元/吨，仍在持续回落。基本面来看，新疆地区产量维持高位，川滇地区丰水期来临产能利用率显著回升，供应端十分宽松；从需求侧来看，多晶硅 7 月排产有过剩风险硅片累库压力增加，而下游电池和组件亏损面持续扩大价格仍有下行压力，终端集中式项目并网节奏稳步推进但整体装机增速仍在减缓；有机硅逐步在细分领域消费持续受阻，铝合金受建材和家装类订单拖累需求低迷，整体现货市场供大于求格局深化，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，新疆地区产量维持高位，川滇地区丰水期来临产能利用率显著回升，供应端十分宽松；从需求侧来看，多晶硅 7 月排产有过剩风险硅片累库压力增加，而下游电池和组件亏损面持续扩大价格仍有下行压力，终端集中式项目并网节奏稳步推进但整体装机增速仍在减缓；有机硅逐步在细分领域消费持续受阻，铝合金受建材和家装类订单拖累需求低迷，整体需求仍未见明显好转，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：锂价或重回 10 日均线附近。

周一碳酸锂期货价格弱势运行，现货价格小幅下跌。SMM 电碳价格较昨日下跌 300 元/吨，工碳价格下跌 350 元/吨。SMM 口径下现货贴水 08 合约 0.335 万元/吨；原材料价格延续小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 20 美元/吨至 1035 美元/吨，巴西矿价格下跌 15 美元/吨至 1000 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 10 元/吨至 7707.5 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 5 元/吨至 2025 元/吨。仓单合计 29346；持仓 18.63 万手，匹配交割价 85500 元/吨。

正极材料厂开工率有企稳迹象，供给端志存锂业检修，边际增量受限。虽然基本面偏弱格局未改，但缺口已边际修复。同时，当前价格已逼近云母产能成本附近，成本支撑逻

辑再起。盘面上，10日均线压力位强势，多头多次突破失败，此次大幅回落或为后续突破营造缓冲空间，锂价近期或震荡偏强。

操作建议：观望

沪镍：缺矿现状难解，镍价延续震荡

周一沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 135150 元/吨，上涨 1775，进口镍报 134400 元/吨，上涨 1725。金川镍报 135900 元/吨，上涨 1800。电积镍报 134600 元/吨，上涨 1700，进口镍贴水 100 元/吨，上涨 25，金川镍升水 1400 元/吨，上涨 100。SMM 库存合计 2.77 万吨，环比减少 527 吨。中国二季度 GDP 同比增长 4.7%，低于预期的 5.1%，前值 5.3%。中国规模以上工业增加值 5.3%，预期 5.0%，前值 5.6%。同期，社零同比增长 2.0%，预期 3.3%，前值 3.7%。美国共和党正式提名特朗普为共和党总统候选人。

国内经济增速放缓，但工业企业表现超预期，主要拖累仍在于消费的疲软。美国方面，随着特朗普被正式提名共和党总统候选人，大选前降息或更加笃定，市场预期 9 月降息概率已上升至 91.9%。基本面偏空格局延续，但印尼红土镍矿内贸价格再度上涨，缺矿困境短期难解，镍铁价亦水涨船高，或形成下方支撑，镍价延续震荡走势。

操作建议：观望

集运：巴以何谈道阻且长，运价仍偏强运行

周一欧线集运主力价格震荡偏强运行，主力合约收至 5600 点，涨幅约 2.59%。

基本面方面，上周五上海航运交易所发布未来半月上海-欧洲基本港运价(SCFI)为 5051 美元/TEU，环比增幅约 4.0%。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，虽然巴以均表示接受和谈条约的内容，但以军仍对加沙地区进行军事打击，和谈前景阴霾不定。黎以冲突仍在持续，胡塞打击范围以突破红海限定，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：近期房地产市场活跃度提升，钢价或震荡走势

周一钢材期货冲高回落。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 14.71 万吨，唐山钢坯价格 3330 (+40) 元/吨，上海螺纹报价 3500 (+30) 元/吨，上海热卷 3690 (+20) 元/吨。1—6 月份，全国房地产开发投资 52529 亿元，同比下降 10.1%，房地产开发企业房屋施工面积 696818 万平方米，同比下降 12.0%。其中，住宅施工面积 487437 万平方米，下降 12.5%。房屋新开工面积 38023 万平方米，下降 23.7%。其中，住宅新开工面积 27748 万平方米，下降 23.6%。房屋竣工面积 26519 万平方米，下降 21.8%。其中，住宅竣工面积 19259 万平方米，下降 21.7%。

近期房地产市场活跃度有所提升，屋新开工面积、房地产开发企业到位资金降幅也有所收窄，政策效应逐渐释放。基本面，整体钢材产量回落，表需回升，库存下降，其中，螺纹减产幅度较大，热卷库存压力不减。短线期价或震荡走势，关注三中全会政策影响。

操作建议：观望

铁矿：海外发运回落，矿价震荡为主

周一铁矿石期货震荡调整。现货市场，日照港 PB 粉报价 827 元/吨，环比上涨 5，超特粉 660 元/吨，环比上涨 6，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 167 元/吨。7 月 8 日-7 月 14 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2908.6 万吨，环比增加 39.0 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2865.6 万吨，环比增加 78.3 万吨。7 月 8 日-7 月 14 日，澳洲巴西铁矿石发运总量 2473.3 万吨，环比减少 49.3 万吨。澳洲发运量 1560.4 万吨，环比减少 311.6 万吨。

供应端，本周海外发运量继续调整，到港小幅增加，幅度明显回落。需求端，上周高炉高炉检修增加，钢厂盈利大幅下滑，铁水产量降幅扩大。短线期价或震荡为主，操作上震荡思路为主，关注政策影响。

操作建议：观望

豆粕：美豆优良率 68%，连粕弱势寻底

周一，豆粕 09 合约跌 61 收于 3105 元/吨，技术上跌势流畅，收盘价均在五日线之下，仍没有止跌迹象，现货依旧承压，天津跌 90 收于 3060 元/吨，山东跌 100 收于 2980 元/吨，华东跌 80 收于 2980 元/吨，华南跌 70 收于 3000 元/吨。截至 7 月 12 日当周，全国主要油厂大豆库存 591.35 万吨，较上周增加 19.46 万吨；豆粕库存 121.93 万吨，较上周增加 13.66 万吨；未执行合同为 572.2 万吨，较上周减少 48.4 万吨；全国港口大豆库存 721.37 万吨，较上周增加 15.79 万吨。外盘方面，CBOT 大豆 11 月合约跌 25.75 收于 1038.75 美分/蒲，偏弱运行。截至 7 月 14 日当周，美国大豆优良率为 68%，上周为 68%，去年同期为 55%，仍维持丰产预期。NOPA 月度压榨报告显示，6 月份大豆压榨量 1.756 亿蒲，市场预期为 1.77936 亿蒲，低于市场预期，上个月压榨量 1.83625 亿蒲。天气预报显示，未来 15 天，中西部降水低于常态，维持偏干预期，东部由于热带风暴带来较充裕降水，7 月 17-27 日，大豆主产区气温低于常态 2-3℃。

整体来看，美豆优良率仍维持较高水平，作物前景预期较好，叠加新作大豆出口销售需求较为缓慢，CBOT 大豆延续下跌态势；未来两周中西部天气偏干热，大豆核心产区气温低于常态水平，需持续关注该天气的持续性和强度。国内大豆和库存水平仍在增加，现货承压下跌，盘面仍是空头势，连粕或弱势寻底。

操作建议：逢高做空

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	79490	540	0.68	222609	524991	元/吨
LME 铜	9768	-109	-1.10			美元/吨
SHFE 铝	19970	-40	-0.20	265945	487694	元/吨
LME 铝	2460	-30	-1.18			美元/吨
SHFE 氧化铝	3713	-43	-1.14	325361	86938	元/吨
SHFE 锌	24235	75	0.31	242217	187772	元/吨
LME 锌	2952	3	0.10			美元/吨
SHFE 铅	19595	140	0.72	156760	171362	元/吨
LME 铅	2192	-23	-1.02			美元/吨
SHFE 镍	134330	-680	-0.50	190791	178089	元/吨
LME 镍	16750	-175	-1.03			美元/吨
SHFE 锡	274140	320	0.12	110496	29108	元/吨
LME 锡	33015	-555	-1.65			美元/吨
COMEX 黄金	2427.40	11.40	0.47			美元/盎司
SHFE 白银	8048.00	-32.00	-0.40	1525870	967374	元/千克
COMEX 白银	30.91	-0.12	-0.39			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3551	28	0.79	2138379	2920437	元/吨
SHFE 热卷	3734	25	0.67	568976	1017946	元/吨
DCE 铁矿石	834.0	7.0	0.85	307431	325963	元/吨
DCE 焦煤	1580.5	9.5	0.60	138214	188535	元/吨
DCE 焦炭	2290.0	46.0	2.05	32758	31067	元/吨
GFEX 工业硅	10505.0	-260.0	-2.42	230124	255699	元/吨
CBOT 大豆	1038.8	-25.8	-2.42	127704	424443	元/吨
DCE 豆粕	3105.0	-61.0	-1.93	1943675	3483457	元/吨
CZCE 菜粕	2412.0	-58.0	-2.35	1950212	1782310	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		7月15日	7月12日	涨跌		7月15日	7月12日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	79490	78950	540	LME 铜 3 月	9768	9877	-109
	SHFE 仓单	249233	249233	0	LME 库存	210325	206225	4100
	沪铜现货报价	79845	78830	1015	LME 仓单	195525	190500	5025
	现货升贴水	85	85	0	LME 升贴水	-153.45	-150.12	-3.33
	精废铜价差	1675.8	765.8	910	沪伦比	8.14	8.14	0.00
	LME 注销仓单	14800	15725	-925				
镍		7月15日	7月12日	涨跌		7月15日	7月12日	涨跌
	SHEF 镍主力	134330	135010	-680	LME 镍 3 月	16750	16925	-175
	SHEF 仓单	18539	18652	-113	LME 库存	99132	98526	606

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	93366	92754	612
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-283.74	-278.15	-5.59
	LME 注销仓单	5766	5772	-6	沪伦比价	8.02	7.98	0.04
锌		7 月 15 日	7 月 12 日	涨跌		7 月 15 日	7 月 12 日	涨跌
	SHEF 锌主力	24235	24160	75	LME 锌	2952	2949	3
	SHEF 仓单	81310	81449	-139	LME 库存	247475	251125	-3650
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 仓单	214050	214250	-200
	现货报价	24340	24120	220	LME 升贴水	-62.43	-58.38	-4.05
	LME 注销仓单	33425	36875	-3450	沪伦比价	8.21	8.19	0.02
		7 月 15 日	7 月 12 日	涨跌		7 月 15 日	7 月 12 日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	19595	19455	140	LME 铅	2191.5	2214	-22.5
	SHEF 仓单	4393	4417	-24	LME 库存	211475	211475	0
	现货升贴水	-70	-30	-40	LME 仓单	192075	192075	0
	现货报价	19525	19425	100	LME 升贴水	-52.41	-57.69	5.28
	LME 注销仓单	192075	192075	0	沪伦比价	8.94	8.79	0.15
铝		7 月 15 日	7 月 12 日	涨跌		7 月 15 日	7 月 12 日	涨跌
	SHFE 铝连三	20000	20085	-85	LME 铝 3 月	2460	2489.5	-29.5
	SHEF 仓单	166625	148824	17801	LME 库存	970725	976725	-6000
	现货升贴水	0	-30	30	LME 仓单	415975	445975	-30000
	长江现货报价	20030	19990	40	LME 升贴水	-65.07	-63.66	-1.41
	南储现货报价	19850	19820	30	沪伦比价	8.13	8.07	0.06
	沪粤价差	180	170	10	LME 注销仓单	554750	530750	24000
氧化铝		7 月 15 日	7 月 12 日	涨跌		9 月 25 日	10 月 24 日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3713	3756	-43	全国氧化铝现货均价	3911	3911	0
	SHEF 仓库	221868	229369	-7501	现货升水	111	201	-90
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	480	479	1
锡		7 月 15 日	7 月 12 日	涨跌		7 月 15 日	7 月 12 日	涨跌
	SHFE 锡主力	274140	273820	320	LME 锡	33015	33570	-555
	SHEF 仓单	14813	14772	41	LME 库存	4440	4440	0
	现货升贴水	-200	-200	0	LME 仓单	4245	4245	0
	现货报价	275750	275750	0	LME 升贴水	-195	-180	-15
	LME 注销仓单	195	195	0	沪伦比价	8.30349841	8.156687519	0.14681
贵金属		7 月 15 日	7 月 12 日	涨跌		7 月 15 日	7 月 12 日	涨跌
	SHFE 黄金	568.34	568.34	0.00	SHFE 白银	8048.00	8048.00	0.00
	COMEX 黄金	2428.90	2428.90	0.00	COMEX 白银	30.936	30.936	0.000
	黄金 T+D	564.00	564.00	0.00	白银 T+D	8054.00	8054.00	0.00
	伦敦黄金	2421.25	2421.25	0.00	伦敦白银	30.74	30.74	0.00
	期现价差	4.34	5.29	-0.95	期现价差	-6.0	38.00	-44.00
	SHFE 金银比价	70.62	70.36	0.25	COMEX 金银比价	78.54	77.87	0.67
	SPDR 黄金 ETF	836.53	836.53	0.00	SLV 白银 ETF	13482.74	13482.74	0.00

	COMEX 黄金库存	17699327	17699327	0	COMEX 白银库存	303110570	302943778	166792
螺纹钢		7月15日	7月12日	涨跌		7月15日	7月12日	涨跌
	螺纹主力	3551	3523	28	南北价差：广-沈	0	20	-20.00
	上海现货价格	3500	3470	30	南北价差：沪-沈	-240	-220	-20
	基差	57.25	54.32	2.93	卷螺差：上海	82	93	-11
	方坯：唐山	3330	3290	40	卷螺差：主力	183	186	-3
铁矿石		7月15日	7月12日	涨跌		7月15日	7月12日	涨跌
	铁矿主力	834.0	827.0	7.0	巴西-青岛运价	26.89	26.79	0.10
	日照港 PB 粉	827	822	5	西澳-青岛运价	9.96	10.01	-0.05
	基差	-252	-236	-16	65%-62%价差	16.20	16.00	0.20
	62%Fe:CFR	108.00	108.00	0.00	PB 粉-杨迪粉	339	326	13
焦炭焦煤		7月15日	7月12日	涨跌		7月15日	7月12日	涨跌
	焦炭主力	2290.0	2244.0	46.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	2030	1990	40	焦炭港口基差	-107	-104	-3
	山西现货一级	1800	1800	0	焦煤价差：晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1580.5	1571.0	9.5	焦煤基差	500	509	-10
	港口焦煤：山西	2070	2070	0	RB/J 主力	1.5507	1.5700	-0.0193
	山西现货价格	1900	1900	0	J/JM 主力	1.4489	1.4284	0.0205
碳酸锂		7月15日	7月12日	涨跌		7月15日	7月12日	涨跌
	碳酸锂主力	8.62	8.78	-0.17	氢氧化锂价格	87300	87800	-500
	电碳现货	9.1	9.15	-0.05	电碳-微粉氢氧价差	3700	3700	0
	工碳现货	8.5	8.55	-0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	952	952	0.00				0
工业硅		7月15日	7月12日	涨跌		7月15日	7月12日	涨跌
	工业硅主力	10505	10765	-260.00	华东#3303 平均价	13350	13450	-100
	华东通氧#553 平均价	12400	12450	-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	12000	12050	-50.00	有机硅 DMC 现货价	13480	13480	0
	华东#421 平均价	13250	13350	-100.00				
豆粕		7月15日	7月12日	涨跌		7月15日	7月12日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1038.75	1064.5	-25.75	豆粕主力	3105	3166	-61

CBOT 豆粕主力	307.6	314	-6.40	菜粕主力	2412	2470	-58
CBOT 豆油主力	44.82	45.59	-0.77	豆菜粕价差	693	696	-3
CNF 进口价:大豆:巴西	462	467	-5.0	现货价:豆粕:天津	3060	3150	-90
CNF 进口价:大豆:美湾	485	486	-1.0	现货价:豆粕:山东	2980	3080	-100
CNF 进口价:大豆:美西	479	481	-2.0	现货价:豆粕:华东	2980	3060	-80
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1993	1997	-4.0	现货价:豆粕:华南	3000	3070	-70
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2739	7.2722	0.0	大豆压榨利润:广东	-538.1	-426.8	-111.30

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。