



商品日报 20240724

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

主要品种观点

宏观：美国楼市边际降温，国内股弱债强趋势深化

海外方面，美国6月成屋销售降幅超预期，因房价中位数再创新高，但供应增加和抵押贷款利率下降为未来几个月房地产活动反弹带来希望。美元指数低开高走收于104.44，10Y收益率收于4.25%，印度削减黄金和白银进口税的举措有望提振全球黄金需求，贵金属打破四连跌的局面收涨0.5%；市场担忧亚洲原油需求疲软，油价收跌1%；美股及铜价下跌。哈里斯竞选首秀猛怼特朗普，最新民调中以微弱优势领先。

国内方面，股市跌幅加深，主要宽基指数均下跌，科创50、中证1000跌幅更大，市场赚钱效应极差，全A成交额6666亿，北向净流出42亿，银行板块占优，有色金属、半导体板块领跌。债市方面，降息后多头氛围浓烈，延续此前的涨势，短债利率下行更快，与股市红利板块占优相呼应，目前资金的避险情绪强烈。发改委：支持优质企业借用中长期外债，促进实体经济高质量发展。上海地区、北京地区部分银行已开始下调房贷利率，首套房贷利率降至3.4%，二套房贷利率低至3.6%。

贵金属：金银小幅反弹，等待数据落地

周二国际贵金属期货价格小幅收涨，COMEX黄金期货涨0.66%报2410.6美元/盎司，COMEX白银期货涨0.32%报29.415美元/盎司。在连续四个交易日下跌之后，贵金属价格止跌小幅反弹，市场在美国重要经济数据落地之前依然保持谨慎。美国6月成屋销售年化总数环比降5.4%至389万户，为去年12月以来的最低水平，降幅远超市场预期，预期400万户。成屋价格中值同比飙升4.1%至42.69万美元，连续第二个月创出历史新高。美国2年期美债拍卖结果凸显需求强劲，多个指标都体现了这点，海外需求甚至创下历史纪录。美联储将于下周举行FOMC会议，市场普遍预计美国将在9月降息，因此赶在降息之前涌入购买短期美债。欧元区7月消费者信心指数初值为-13.0，预期-13.4，6月终值-14.0。

当前投资者在等待美国重要经济数据落地，以更清晰美联储接下来的降息路径。关注周四公布的美国第二季度GDP数据，以及周五的美国6月PCE数据。预计数据落地之前金银

价格将维持窄幅震荡。

操作建议：暂时观望

铜：美国成屋销售连续下滑，铜价偏弱震荡

周二沪铜主力 2409 合约继续下挫，伦铜昨日延续震荡下行，目前铜价进入震荡回落阶段，国内近月 C 结构收窄，现货进口亏损扩大，周二电解铜现货市场成交转冷，铜价下跌较快下游观望氛围浓厚，现货对当月贴水回落至-10 元/吨。昨日 LME 库存进一步升至 23.7 万吨，其中亚洲库存达 18.7 万吨主因 LME 亚洲库实行交割补贴提振炼厂交仓意愿。宏观方面：美国 6 月成屋销售录得年化 389 万户，环比-5.4%，不及预期的 399 万户且连续第四个月下降，目前较低库存背景下的房价高企以及 30 年期抵押贷款利率仍接近 6.9%的水平令购房者望而却步，成屋销售约占美国房地产市场销量的 90%，显示高利率环境仍在逐步影响美国经济增长，一旦美国开启预防性降息预示着美国经济软着陆预期已出现降温。产业方面：矿企季报显示，力拓二季度铜产量为 17.12 万吨，同比+18%，其中肯尼科特铜矿二季度增产 30%，精铜增产 230%，主因去年其冶炼厂大规模重建之后，已恢复正常运营，处理矿石吞吐能力提高；旗下位于蒙古的 OT 铜矿二季度增产同比+23%，主因地下矿山的良好开采进度，平均原矿品味已达 2%。

美国成屋销售连续第四个月环比下滑，表明高利率环境下的美国经济软着陆预期持续降温，一旦美联储开启预防性降息则预示着美国经济将呈现疲软，短期对铜价承压；基本面来看，三季度现货 TC 指导价反弹令原料紧缺担忧稍有缓解，而中国市场精铜需求复苏缺乏弹性，关注沪铜 75000 元/吨附近支撑，整体预计铜价短期将维持震荡偏弱阶段。

操作建议：逢高做空

铝：沪铝继续下探

周二沪铝继续下探，现货 SMM 均价 19290 元/吨，跌 140 元/吨，对当月贴水 60 元/吨。南储现货均价 19190 元/吨，跌 130 元/吨，对当月贴水 160 元/吨。据 SMM，7 月 22 日铝锭库存 79.2 万吨，较上周四减少 0.5 万吨。铝棒 13.66 万吨，较上周四减少 0.41 万吨。

铝供应维持高产能运行，消费端正值淡季消费偏弱，短期内也没有复苏预期，供需预期偏空，加上宏观情绪谨慎，市场形成连贯下行，短时铝价或延续偏弱表现进一步寻找支撑。

操作建议：逢高抛空

氧化铝：现货较稳提供底部支撑

周二氧化铝小幅回落。现货氧化铝全国均价 3912 元/吨，较前日持平。澳洲氧化铝 FOB 价格 478 美元/吨，较前日持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 19.9 万吨，较前日持平，厂库 13500 吨，较前日持平。

氧化铝基本面供需仍表现僵持，期货价格被动跟随近期宏观偏空氛围走弱，持仓保持偏

高水平，预计氧化铝期货近期或都将保持偏弱状态。现货坚挺，对期货升水走高，套利空间即将出现，届时现货交仓积极性上升，货源紧缺将给到氧化铝底部支持，因此氧化铝底部空间我们认为比较有限。

操作建议：单边观望，跨期正套

锌：锌锭进口临近开启，锌价维持弱势

周二沪锌主力 2409 合约日内期价先扬后抑，夜间探底回升，伦锌收跌。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23285~23430 元/吨，对 2408 合约升水 5-20 元/吨。市场货源明显增多，贸易商挺价艰难，升水高位下调，锌锭进口临近开始，后期升水发力。South32：二季度应付铅产量为 2.88 万吨，环比增 16%，同比增长 11%；应付锌产量为 1.74 万吨，环比增 22%，同比增 3%。LME 库存 247425 吨，增加 1650 吨。

整体来看，市场风险偏好仍不佳，锌价跟随有色板块承压运行。近期沪伦比价回落，精炼锌进口窗口临近开启，保税区货源流入预期强化，也拖累锌价走势，短期锌价维持弱势。

操作建议：空单持有

铅：铅市近强远弱，主力资金博弈

周二沪铅主力 2409 合约日内先扬后抑，夜间探底回升，伦铅延续跌势。现货市场：上海市场驰宏铅报 19780-19790 元/吨，对沪铅 2408 合约升水 100 元/吨；江浙地区江铜、金德铅报 19730-19790 元/吨，对沪铅 2408 合约升水 50-100 元/吨。沪铅探低后相对回升，持货商随行报价，部分报价仍以高升水，而炼厂厂提货源报价转向贴水，且再生铅货源增加，进口铅远月货源，下游可选择货源增多，刚需分流，散单市场活跃度上升。LME 库存 253550 吨，增加 44475 吨，增量来源于新加坡仓库。

整体来看，主力换月影响，08 合约减仓，09 合约增仓至 12.6 万手，08-09 月差维持在 560 元/吨的高水平。现货端依旧偏紧，后期伴随再生铅炼厂复产及进口铅锭补充，市场紧张预期缓解，铅市有望延续近强远弱格局。目前 09 合约持仓维持高位，资金博弈中，调整幅度有限。

操作建议：观望

工业硅：现货持续回落，工业硅难以企稳

周二工业硅主力 2409 合约震荡偏弱，昨日华东通氧 553# 现货对 2409 合约维持高升水，7 月 23 日广期所仓单库存升至 66327 手，仍然高位持续上行。昨日华东地区部分主流牌报价下调幅度为 100-200 元/吨，其中#441，#421，#521，#3303 硅下调 100 元/吨，通氧和不通氧#553 硅下调 150 元/吨，#2202 硅下调 200 元/吨，整体现货市场进入补跌行情。基本面来看，新疆产量高位运行，云南开工率接近饱和而四川也恢复至 9 成左右，整体供应面十分宽松；从需求侧来看，多晶硅和硅片近期排产无增量库存压力有所下降，而下游电池和组件

头部企业开工高企但需求趋于平缓，终端集中式项目并网平稳推进，分布式项目因可接入容量不足和收益预期下降导致部分地区暂缓并网；有机硅产量环比走弱，而铝合金产量受基建和地产需求下滑拖累，整体终端消费不见好转迹象，目前社会库存进一步增至 45 万吨，现货市场短期或难以企稳。

供应端，新疆地区硅企高位运行，川滇地区开工率接近饱和状态，目前供应端较为宽裕；从需求侧来看，多晶硅和硅片近期排产无增量库存压力有所下降，而下游电池和组件头部企业开工高企但需求趋于平缓，终端集中式项目并网平稳推进，分布式项目因可接入容量不足和收益预期下降导致部分地区暂缓并网；有机硅产量环比走弱，而铝合金产量受基建和地产需求下滑拖累，整体终端消费不见好转迹象，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：成本与现实的博弈，锂价延续震荡

周二碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格无明显波动。SMM 电碳价格较昨日下跌 0 元/吨，工碳价格下跌 0 元/吨。SMM 口径下现货贴水 08 合约 0.015 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 965 美元/吨，巴西矿价格下跌 15 美元/吨至 945 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 5 元/吨至 7647.5 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 22.5 元/吨至 1960 元/吨。仓单合计 36125；持仓 18.63 万手，匹配交割价 87800 元/吨。

进口大幅收缩，下游开工率企稳，终端零售韧性犹在，基本面边际修正。但 SMM 口径下锂辉石工艺快速释放，增在构筑新的碳酸锂过剩格局，基本面边际改善带来的利多或被开工率调节抹平。成本端随着锂矿价格持续走弱，成本支撑重心并不稳固，关注智利地震的 SQM 盐湖的实际扰动，预计延续震荡运行。

操作建议：观望

沪镍：衰退预期渐起，镍价震荡

周二沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 129600 元/吨，上涨 200，进口镍报 128700 元/吨，上涨 250。金川镍报 130500 元/吨，上涨 150。电积镍报 128800 元/吨，上涨 150，进口镍升水 100 元/吨，上涨 50，金川镍升水 1900 元/吨，下降 50。SMM 库存合计 2.67 万吨，环比减少 942 吨。

基本面方面，印尼红土镍矿内贸价格持续攀升，资源扰动延续，6 月镍铁进口 69.4 万吨，虽维持增长，但增速依然偏低，印尼回流资源仍处于低位。硫酸镍价格相对稳定，高镍三元排产明显扩张。纯镍偏空格局延续，出口窗口持续打开，传统消费与新能源消费分化。镍价下跌后升贴水有所回升，市场才买略有修复，后期关注一体化电积镍成本利润，预期价格震荡运行。

操作建议：观望

集运：集运逻辑快速切换，切勿低位追空

周二欧线集运主力价格（2410 合约）震荡偏弱运行，主力合约大幅回落至 3374.9 点，跌幅约-3.27%。

基本面方面，航司报价依然处于高位，多数航司 40GP 大柜报价仍在 8500 美元上方，20GP 小柜报价则存在加大差异，但整体处于 4000-6000 美元之间。SCFI 欧洲航线价格报 5000 美元/TEU，环比下跌 1%。运力方便面，7 月后有新增运力加入，8 月运力预期与 7 月持平，但在贸易壁垒下，出口需求或边际走弱，基本面或有改善。地缘冲突方面；巴勒斯坦内部各派和解，巴以冲突前景仍不明朗。此外，特朗普对外政策在结束俄乌后或可能聚焦中东，或进一步激化冲突矛盾。短期航运价格逻辑或在地缘与基本面之间快速切换，价格或宽幅震荡，不宜追空。

操作建议：观望

锡：宏观情绪主导，锡价延续探底

周二沪锡主力 2408 合约期价日内延续弱势探底，夜间跌势放缓，伦锡探底回升。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 500-200 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 400-600 元/吨，进口锡现货暂无报价。锡价延续跌势，激发下游补库热情，现货成交好转。LME 库存 4590 吨，增加 20 吨

整体来看，近期锡价走势受宏观主导，市场风险偏好较弱，同时费城半导体指数显著下滑，需求乐观预期修整，锡价破位下跌，持续寻底，关注 24 万附近支撑。

操作建议：空单持有

螺纹热卷：市场情绪走弱，钢价或震荡下跌

周二钢材期货下跌。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 9.4 万吨，唐山钢坯价格 3230（-30）元/吨，上海螺纹报价 3260（-70）元/吨，上海热卷 3550（-40）元/吨。7 月 15 日-21 日，10 个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计 147.4 万平方米，环比下降 13.1%，同比下降 32.9%。同期，10 个重点城市二手房成交（签约）面积总计 180.91 万平方米，环比增长 3.7%，同比增长 32.5%。

现货市场偏弱运行，成交低位波动，钢厂利润不佳，钢厂检修增加，但因为需求淡季偏弱，库存累积，现货压力进一步增大。三中全会政策落地，宏观偏弱，期价或延续震荡偏弱走势。

操作建议：空单持有

铁矿：港库延续增势，矿价或震荡下跌

周二铁矿石期货震荡下跌。现货市场，日照港 PB 粉报价 774 元/吨，环比下跌 24，超特粉 621 元/吨，环比下跌 19，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 158 元/吨。7 月 22 日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 15692.79 万吨，较上周一增加 125 万吨；45 港库存总量 15127.79 万吨，环比增加 155 万吨。7 月 15 日-7 月 21 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1216.9 万吨，环比下降 36.5 万吨，库存绝对量略低于今年以来的平均值。

需求端，钢厂盈利继续下滑，钢厂检修增多，上周铁水环比增加，成材减少，预计铁水将调整。供应端，本周海外发运继续减少，到港量开始回落，港口库存高位运行。现货压力偏大，宏观偏空，期价或震荡偏弱。

操作建议：空单持有

豆粕：美豆产区预期转干，连粕跟随美豆反弹

周二，豆粕 09 合约跌 9 收于 3154 元/吨，现货稳中上涨，天津涨 30 收于 3090 元/吨，山东涨 40 收于 3040 元/吨，华东涨 30 收于 2990 元/吨，华南跌 20 收于 3020 元/吨，成交有所回暖。菜粕 09 合约跌 56 收于 2447 元/吨，大幅减仓 10.17 万手。外盘方面，CBOT 大豆 11 月合约涨 6.75 收于 1076 美分/蒲。未来 15 天，美豆中西部降水低于预期，气温高于常态，或对作物生长发育产生不利影响。据巴西谷物出口商协会预计，巴西 7 月大豆出口量为 1043 万吨，上次预估为 1071 万吨。

整体来看，美豆优良率符合预期，预报显示中西部产区干热天气持续到 8 月上旬，届时美豆进入生长关键期，关注可能带来的天气题材。出口依旧滞后，9 月后南美大豆到港减少，若新季美豆销售持续滞后，9 月之后预期大豆供应可能转紧。国内豆粕库存约 130 万吨，同期高位，限制豆粕反弹的空间，预计连粕继续止跌反弹走势。

操作建议：逢低做多

油脂：印尼启动 B40 生物柴油在火车上应用，连棕震荡微强运行

周二，BMD 马棕油主力合约跌 21 收于 3967 林吉特/吨，马来西亚林吉特升值走强，且连续上涨 5 日后，多头资金获利了结。棕榈油 09 合约跌 62 收于 7896 元/吨，豆油 09 合约涨 28 收于 7804 元/吨，菜油涨 23 收于 8707 元/吨；CBOT 豆油主力涨 0.35 收于 45.11 美分/磅，继续受到美豆反弹带动上涨。印度政府预算案暂未对植物油进口关税做调整。印尼已首次测试在柴油列车上使用含有 40% 棕榈油的生物燃料，即 B40 柴油，此举是该国政府推动在多种交通方式上应用棕榈油基生物柴油燃料计划的一部分。市场担心印度政府将调整植物油进口关税，交易相对谨慎。

整体来看，出口需求强劲，马棕油连续上涨 5 天后，多头资金获利了结调整，但马来西亚林吉特升值，原油因需求担忧下跌，或拖累油脂板块走势。国内油脂库存供应充足，棕榈油进入累库周期，后期或限制价格高度，短节奏下连棕或震荡微强运行。

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	74710	-1,050	-1.39	270105	510932	元/吨
LME 铜	9157	-80	-0.86			美元/吨
SHFE 铝	19290	-160	-0.82	268595	503797	元/吨
LME 铝	2299	-16	-0.69			美元/吨
SHFE 氧化铝	3655	-24	-0.65	183923	95179	元/吨
SHFE 锌	23095	-335	-1.43	286203	183626	元/吨
LME 锌	2703	-32	-1.17			美元/吨
SHFE 铅	19055	-70	-0.37	320797	222344	元/吨
LME 铅	2054	-34	-1.60			美元/吨
SHFE 镍	127980	-630	-0.49	162775	186805	元/吨
LME 镍	16045	-135	-0.83			美元/吨
SHFE 锡	247600	-7,350	-2.88	110129	29678	元/吨
LME 锡	29500	-470	-1.57			美元/吨
COMEX 黄金	2458.60	60.40	2.52			美元/盎司
SHFE 白银	7536.00	-66.00	-0.87	1564507	931993	元/千克
COMEX 白银	29.42	0.10	0.34			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3397	-54	-1.56	1665589	3215882	元/吨
SHFE 热卷	3583	-51	-1.40	376667	1099553	元/吨
DCE 铁矿石	774.5	-24.0	-3.01	323719	317266	元/吨
DCE 焦煤	1482.0	-25.0	-1.66	92646	188379	元/吨
DCE 焦炭	2095.0	-43.5	-2.03	17380	33338	元/吨
GFEX 工业硅	10320.0	45.0	0.44	233651	223836	元/吨
CBOT 大豆	1076.0	6.8	0.63	157541	436382	元/吨
DCE 豆粕	3154.0	-9.0	-0.28	1738522	3490728	元/吨
CZCE 菜粕	2447.0	-56.0	-2.24	3054807	1817514	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		7月23日	7月22日	涨跌		7月23日	7月22日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	74710	75760	-1050	LME 铜 3月	9157	9236.5	-79.5
	SHFE 仓单	224052	224052	0	LME 库存	236700	234400	2300
	沪铜现货报价	75515	76220	-705	LME 仓单	211425	212975	-1550
	现货升贴水	-10	-10	0	LME 升贴水	-125.82	-125.82	0
	精废铜价差	1525.2	1052.2	473	沪伦比	8.16	8.16	0.00
	LME 注销仓单	25275	21425	3850				
			7月23日	7月22日	涨跌		7月23日	7月22日
镍	SHEF 镍主力	127980	128610	-630	LME 镍 3月	16045	16180	-135
	SHEF 仓单	17182	17422	-240	LME 库存	102960	102720	240

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	97182	96942	240
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-283.44	283.44
	LME 注销仓单	5778	5778	0	沪伦比价	7.98	7.95	0.03
		7月23日	7月22日	涨跌		7月23日	7月22日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23095	23430	-335	LME 锌	2702.5	2734.5	-32
	SHEF 仓单	76767	78042	-1275	LME 库存	247425	245775	1650
	现货升贴水	10	0	10	LME 仓单	217550	217550	0
	现货报价	23350	23410	-60	LME 升贴水	-62.48	-62.48	0
	LME 注销仓单	30725	34075	-3350	沪伦比价	8.55	8.57	-0.02
			7月23日	7月22日	涨跌		7月23日	7月22日
铅	SHFE 铅主力	19055	19125	-70	LME 铅	2054	2087.5	-33.5
	SHEF 仓单	3965	3965	0	LME 库存	253550	209075	44475
	现货升贴水	470	450	20	LME 仓单	195350	150125	45225
	现货报价	19525	19575	-50	LME 升贴水	-47.32	-47.32	0
	LME 注销仓单	195350	150125	45225	沪伦比价	9.28	9.16	0.12
			7月23日	7月22日	涨跌		7月23日	7月22日
铝	SHFE 铝连三	19375	19555	-180	LME 铝 3月	2298.5	2314.5	-16
	SHEF 仓单	157249	158543	-1294	LME 库存	952225	956200	-3975
	现货升贴水	-70	-80	10	LME 仓单	397350	407025	-9675
	长江现货报价	19290	19420	-130	LME 升贴水	-57.53	-56.81	-0.72
	南储现货报价	19190	19320	-130	沪伦比价	8.43	8.45	-0.02
	沪粤价差	100	100	0	LME 注销仓单	554875	549175	5700
			7月23日	7月22日	涨跌		4月16日	5月2日
氧化铝	SHFE 氧化铝主力	3655	3679	-24	全国氧化铝现货均价	3912	3912	0
	SHEF 仓库	199664	199664	0	现货升水	231	199	32
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	478	478	0
		7月23日	7月22日	涨跌		7月23日	7月22日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	247600	254950	-7350	LME 锡	29500	29970	-470
	SHEF 仓单	13163	13627	-464	LME 库存	4590	4570	20
	现货升贴水	250	-150	400	LME 仓单	4525	4530	-5
	现货报价	253000	260500	-7500	LME 升贴水	0	-218	218
	LME 注销仓单	65	40	25	沪伦比价	8.39322034	8.506840174	-0.1136
			7月23日	7月22日	涨跌		7月23日	7月22日
贵金属	SHFE 黄金	562.6	562.60	0.00	SHFE 白银	7536.00	7536.00	0.00
	COMEX 黄金	2455.20	2455.20	0.00	COMEX 白银	29.331	29.331	0.000
	黄金 T+D	560.00	560.00	0.00	白银 T+D	7543.00	7543.00	0.00
	伦敦黄金	2403.10	2403.10	0.00	伦敦白银	29.06	29.06	0.00
	期现价差	2.60	2.61	-0.01	期现价差	-7.0	-3.00	-4.00
	SHFE 金银比价	74.65	74.38	0.28	COMEX 金银比价	83.58	81.81	1.78
	SPDR 黄金 ETF	841.74	841.74	0.00	SLV 白银 ETF	14300.60	14172.82	127.78

	COMEX 黄金库存	17822434	17822434	0	COMEX 白银库存	301909830	302525985	-616156
		7月23日	7月22日	涨跌		7月23日	7月22日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3397	3451	-54	南北价差: 广-沈	10	20	-10.00
	上海现货价格	3260	3330	-70	南北价差: 沪-沈	-350	-310	-40
	基差	-36.18	-18.01	-18.16	卷螺差: 上海	189	157	32
	方坯:唐山	3230	3260	-30	卷螺差: 主力	186	183	3
		7月23日	7月22日	涨跌		7月23日	7月22日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	774.5	798.5	-24.0	巴西-青岛运价	25.68	25.98	-0.30
	日照港 PB 粉	774	798	-24	西澳-青岛运价	9.66	9.71	-0.05
	基差	-192	-207	15	65%-62%价差	15.90	15.90	0.00
	62%Fe:CFR	103.20	103.20	0.00	PB 粉-杨迪粉	286	302	-16
	7月23日	7月22日	涨跌		7月23日	7月22日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	2095.0	2138.5	-43.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1930	1930	0	焦炭港口基差	-20	-63	44
	山西现货一级	1800	1800	0	焦煤价差: 晋-港	220	220	0
	焦煤主力	1482.0	1507.0	-25.0	焦煤基差	598	573	25
	港口焦煤: 山西	2070	2070	0	RB/J 主力	1.6215	1.6137	0.0077
	山西现货价格	1850	1850	0	J/JM 主力	1.4136	1.4190	-0.0054
	7月23日	7月22日	涨跌		7月23日	7月22日	涨跌	
碳酸锂	碳酸锂主力	8.62	8.715	-0.10	氢氧化锂价格	86800	86800	0
	电碳现货	8.9	8.95	-0.05	电碳-微粉氢氧价差	2200	2700	-500
	工碳现货	8.45	8.45	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	940	944	-4.00				0
	7月23日	7月22日	涨跌		7月23日	7月22日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	10320	10275	45.00	华东#3303 均价	13100	13200	-100
	华东通氧#553 均价	12000	12150	-150.00	多晶硅致密料出厂价	35.5	35.5	0
	华东不通氧#553 均价	11750	11900	-150.00	有机硅 DMC 现货价	13440	13480	-40
	华东#421 均价	12800	12900	-100.00				
	7月23日	7月22日	涨跌		7月23日	7月22日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1076	1069.25	6.75	豆粕主力	3154	3163	-9

CBOT 豆粕主力	319.3	319.3	0.00	菜粕主力	2447	2503	-56
CBOT 豆油主力	45.11	44.76	0.35	豆菜粕价差	707	660	47
CNF 进口价:大豆:巴西	479	465	14.0	现货价:豆粕:天津	3120	3100	20
CNF 进口价:大豆:美湾	484	472	12.0	现货价:豆粕:山东	3070	3050	20
CNF 进口价:大豆:美西	484	469	15.0	现货价:豆粕:华东	3040	3020	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1869	1896	-27.0	现货价:豆粕:华南	3060	3040	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2895	7.2962	0.0	大豆压榨利润:广东	-385	-425.9	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。