



商品日报 20240725

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：美债利差走陡，国内股弱债强

海外方面，美国商品贸易逆差今年以来首次收窄，新屋销售续降，7 月 Markit 制造业 PMI 创 7 个月新低，服务业则创 28 个月新高。市场降息预期有所减弱，美元指数震荡下行收于 104.1，前美联储“三把手”呼吁下周降息，美债收益率曲线迅速趋陡，10Y 美债利率收于 4.29%，金价下跌，原油上涨，美股跌幅较深，纳指回调 3.6%。欧元区 7 月制造业 PMI 初值创 7 个月新低，德国综合 PMI 意外陷入萎缩；加拿大再度如期降息 25 基点，暗示未来进一步降息。

国内方面，股市延续弱势，主要宽基指数均下跌，中证 1000 为代表的小票跌幅更大，市场赚钱效应极差，全 A 成交额 6314 亿，北向净流出 23 亿，水务板块占优，家电、汽车、地产板块领跌。债市方面，多空博弈均衡，7 月降息后大行下调存款利率，部分中小行开启补降，以缓解银行息差过低压力，目前基本面、资产荒局面或仍支持债券行情。财政部：1-6 月全国国有及国有控股企业营业总收入增长 1.9%，利润总额下降 0.6%。

贵金属：金银维持震荡，等待数据指引

周三国际贵金属期货小幅收跌，COMEX 黄金期货跌 0.41% 报 2397.5 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.86% 报 29.08 美元/盎司。当前市场在美国重要经济数据落地之前依然保持谨慎。昨天公布的美国 7 月 Markit 制造业 PMI 创 7 个月新低，服务业则创 28 个月新高。欧元区 7 月制造业 PMI 初值创 7 个月新低，德国综合 PMI 意外陷入萎缩。2019 年曾呼吁美联储加息的前美联储三把手杜德利改口表示支持 7 月降息，美联储需要现在行动。G7 国家降息的先行者：加拿大再度如期降息 25 基点，暗示未来进一步降息。加拿大央行的立场发生了重大转变。

虽然美国 7 月制造业 PMI 创 7 个月新低，但当前投资者在等待更重要的美国经济数据落地，以更清晰美联储接下来的降息路径。关注今晚将公布的美国第二季度 GDP 数据，以及周五晚的美国 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：全球库存高企，铜价震荡下行

周三沪铜主力 2409 合约震荡偏弱，伦铜昨日逼近 9000 美金关口近期走势持续偏弱，缓慢去库背景下国内近月 C 结构收窄，现货进口亏损回归，周三电解铜现货市场成交转淡，铜价回落较快下游暂时观望氛围浓厚，现货升贴水下滑至贴水 30 元/吨。昨日 LME 库存升至 24.2 万吨，其中亚洲库存高达 19.2 万吨主因国内炼厂近期集中交仓。宏观方面：加拿大央行如期降息 25 个基点至 4.5%，决策者认为低于潜在水平的经济增长将继续冷却通胀，行长表示经济下行风险在货币政策讨论中占据了更大的权重，将继续扶持经济进入软着陆周期。前纽约联储主席表示，长期以来官员们认为控制通胀就必须将短期利率维持在限制性水平，但目前通胀已得到有效控制，美联储应该尽快降息。国内方面，工行、农行分别宣布下调存款利率 0.1-0.2%，降息组合拳兑现后，新一轮的存款利率下调空间再度打开。产业方面：矿企季报，自由港公司二季度累计产铜 47.04 万吨，同比-2.8%，7 月初旗下 PT-FI 矿冶一体项目获得了铜精矿出口许可证，有效期至 2024 年 12 月，届时印尼冶炼厂预计将全面投产。

市场转向交易在通胀可控的前提下，美国经济增速边际放缓或令美联储提前开启预防性降息，全球显性库存偏高令铜价短期承压，关注周五的 PCE 数据走势；基本面来看，海外部分矿企上调今年铜指导产量令原料短缺担忧有所缓解，三季度 TC 现货指导价重心上移，目前国内终端消费仍在缓慢复苏中，整体预计铜价短期将维持震荡偏弱运行。

操作建议：观望

铝：需求担忧上升，铝价延续偏弱

周三沪铝震荡，现货 SMM 均价 19200 元/吨，跌 90 元/吨，对当月贴水 60 元/吨。南储现货均价 19100 元/吨，跌 160 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。

欧美制造业数据偏弱，需求担忧加深。基本面近期未见明显变化，下游消费季节性淡季，未见价格回落之后的集中采买，预计供应高位运行，消费淡季的表现仍将持续一段时间，加上近期宏观避险情绪，铝价看好延续偏弱，关注 19000 元/吨支撑情况。

操作建议：逢高抛空

锌：锌价维持弱势，跌势放缓

周三沪锌主力 2409 合约期价延续弱势运行，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 15-20 元/吨。市场货源增多，升水下调，成交一般。

整体来看，美国 7 月标普全球制造业 PMI 初值“意外”跌至萎缩区域，新屋销售继续下降，降息预期强化，但经济衰退担忧升温，同时进口锌流入预期强化，锌价维持弱势运行。

操作建议：空单持有

铅：近月挤仓，月差延误走扩

周三沪铅主力 2409 合约日内探底回升，夜间弱势运行，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。

整体来看，市场货源依旧偏紧，铅市维持近强远弱格局，08-09 合约价差扩大至 725 元/吨，09-10 价差 535 元/吨，空头近月移仓成本巨大，主力持仓略减少但维持在 12 万手的高位，挤仓风险下铅近月表现坚挺，月差有望延误走扩。

操作建议：观望

工业硅：悲观氛围蔓延，工业硅走势偏弱

周三工业硅主力 2409 合约走势偏弱，昨日华东通氧 553#现货对 2409 合约升水 1765 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2409 合约升水 565/吨，盘面交割利润已不复存在。7 月 24 日广期所仓单库存升至 66723 手，仍然高位持续上行。昨日华东地区部分主流牌号报价基本持平，但争气现货面表现仍然偏弱。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，现货市场短期或将继续承压。

供应端，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，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：基本面修正难改过剩现实，锂价延续震荡

周三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 口径下现货升水 08 合约 0.045 万元/吨；原材料价格延续小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 10 美元/吨至 955 美元/吨，巴西矿价格下跌 10 美元/吨至 935 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 10 元/吨至 7637.5 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 17.5 元/吨至 1942.5 元/吨。仓单合计 35862；持仓 18.63 万手，匹配交割价 87800

元/吨。

维持静态逻辑下基本面边际修复观点，但新增产能投放导致的开工率被动回撤也意味这供给弹性空间较大，边际修正的基本面难以提振价格。成本重心持续走弱，进口矿定价模式若无变动，成本支撑逻辑或难成立。盘面上，主力合约对 10 日均线的回补或以结束，10 日线重回上方阻力位，预计延续震荡运行，可尝试 9 万附近处逢高沽空。

操作建议：逢高沽空

沪镍：现货市场转弱，镍价缺乏上行驱动

周三沪镍主力合约震荡运行，夜盘走弱，SMM1#镍报价 129125 元/吨，下跌 475，进口镍报 128175 元/吨，下跌 525。金川镍报 130050 元/吨，下跌 450。电积镍报 128400 元/吨，下跌 400，进口镍升水 25 元/吨，下跌 75，金川镍升水 1900 元/吨，下降 0。SMM 库存合计 2.67 万吨，环比减少 942 吨。

基本面方面，镍矿扰动仍在持续，导致镍铁强势延续。硫酸镍需求韧性尚可，关注台风对东南沿海电池厂的扰动力度。纯镍在下跌过程中升贴水走弱，现货需求依然低迷，出口空间或是短期去库的主要推动，后期关注一体化电积镍利润空间，预期价格震荡运行。

操作建议：观望

集运：热冲突与降温预期背道而驰，运价或震荡运行

周三欧线集运主力价格（2410 合约）震荡偏强运行，主力合约大幅回落至 3618.4 点，涨幅约+5.51%。

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。地缘方面：热冲突现实与降温预期背道而驰，巴以、黎以冲突持续，红海局势持续升温，但特朗普对冲突问题持保守态度，认为应花更多注意力在中国，导致对热冲突现实与冲突降温期间的交易左右徘徊，预计短期运价震荡运行。

操作建议：观望

螺纹热卷：市场情绪悲观，钢价延续跌势

周三钢材期货下跌。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 10 万吨，唐山钢坯价格 3200（-30）元/吨，上海螺纹报价 3230（-30）元/吨，上海热卷 3520（-30）元/吨。30 家钢贸商协会发布关于钢筋新国标的意见函。请求给予合理的消化使用周期，延迟市场流通和使用的时间限定，尽快消除市场恐慌情绪，还市场一份稳定和好的秩序。

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。宏观偏弱，供需不佳，市场情绪悲观，期价或延续下跌走势。

操作建议：空单持有

铁矿：供应压力不减，矿价或震荡下跌

周三铁矿石期货震荡下跌。现货市场，日照港 PB 粉报价 775 元/吨，环比上涨 1，超特粉 623 元/吨，环比上涨 2，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 157 元/吨。澳大利亚矿业公司 Fortescue 发布 2024 年第二季度（2024 澳大利亚财年 Q4）运营报告，报告显示：1. 产量方面：二季度 Fortescue 铁矿石产量达 5080 万吨，环比增长 20%，同比增长 5%。2024 财年全年铁矿石总产量达 1.9 亿吨，同比下降 1%。2. 发运量方面：二季度 Fortescue 铁矿石发运量达 5370 万吨，环比增长 24%，同比增长 10%。2024 财年全年铁矿石总发运量达 1.92 亿吨，同比持平。3. 财务方面：二季度 FMG 的 C1 现金成本为 18.53 美元/湿吨（基于皮尔巴拉赤铁矿），环比下降 2%，同比增长 5%。4. 此外，2025 财年的发运目标指导量为 1.9-2 亿吨，C1 成本目标为 18.5-19.75 美元/湿吨（基于皮尔巴拉赤铁矿）。据 SMM 调研，7 月 24 日，高炉开工率为 93.61%，环比下降 0.55%。高炉产能利用率为 95.52%，环比下降 0.45%。样本钢厂日均铁水产量为 229.01 万吨，环比下降 0.94 万吨。

据 smm 数据，本期钢厂开工回落，产能利用率下降，铁水环比减少，叠加终端需求不佳，铁矿需求延续偏弱状态。供应端，海外发运继续减少，到港量开始回落，港口库存高位运行。供需偏弱，宏观偏空，期价或延续弱势。

操作建议：空单持有

豆粕：美豆反弹高点回落，连粕震荡整理

周三，豆粕 09 合约涨 5 收于 3159 元/吨，窄幅调整；现货方面，天津跌 20 收于 3100 元/吨，山东跌 20 收于 3050 元/吨，华东跌 20 收于 3020 元/吨，华南跌 10 收于 3050 元/吨。外盘方面，CBOT 大豆 11 月合约跌 12 收于 1059 美分/蒲，巴西农民大豆销售进度放缓，出口商运输刚刚收获的二茬玉米，巴西大豆贴水上涨，或对国内豆粕价格有成本支撑，同时，新季美豆出口竞争力或有提升，从更大周期来看，巴西大豆产量甚或达到 1.7 亿吨，或进一步挤占美豆出口市场。根据各机构数据来看，中国采购美豆新作约 80-90 万吨，巴西 2024/25 年度新作采购进度快于同期，据 ANEC 机构数据，7 月 21-27 日期间，巴西大豆出口量为 208.6 万吨，上周为 227.6 万吨。

整体来看，西部天气降水仍旧偏少，但前期土壤底墒充足，当前担忧为时过早；但同时考虑到东部地区降水充沛，优良率提升，或抵消掉西部偏干带来的影响，持续关注天气的变化。国内现货供应充足，小幅下跌，连粕止跌反弹或转入震荡走势。

操作建议：多单持有

油脂：MPOA 产量数据超预期，连棕回落调整

周三,BMD 马棕油主力合约跌 41 收于 3926 林吉特/吨,棕榈油 09 合约跌 150 收于 7746 元/吨,豆油 09 合约跌 94 收于 7710 元/吨,菜油 09 合约跌 66 收于 8638 元/吨。CBOT 美豆油主力合约跌 1.13 收于 43.98 美分/磅。马来西亚 MPOA 产量数据发布: 2024 年 7 月 1-20 日,马来西亚全部产区+14.95%,马来本岛+17.31%,马来东部+10.54%,沙巴+6.71%,沙撈越+17.74%。交易商表示印度 7 月份棕榈油进口量环比增长 45%,至 114 万吨,为 20 个月来最高水平;7 月食用油进口量将激增 26%,达到创纪录的 192 万吨;7 月豆油进口量将增长 45%,达到 40 万吨,为 13 个月来最高。7 月葵花籽油进口量将下降 18%,至 38 万吨。加拿大油菜籽产区,未来 15 天,降水低于常态,气温水平偏高。

整体来看,MPOA 马来西亚产量超预期,出口方面,印度等国家需求较好,供需双旺的格局下,7 月棕榈油有累库的预期,马棕主力合约减仓下行。国内价格受产地带动,连棕下午开盘后急剧下挫,油脂库存高位,需求相对清淡,棕榈油或维持区间震荡。

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	75000	290	0.39	219146	504135	元/吨
LME 铜	9051	-107	-1.16			美元/吨
SHFE 铝	19320	30	0.16	256036	493801	元/吨
LME 铝	2295	-4	-0.15			美元/吨
SHFE 氧化铝	3717	62	1.70	203162	101154	元/吨
SHFE 锌	23040	-55	-0.24	320478	183688	元/吨
LME 锌	2675	-28	-1.04			美元/吨
SHFE 铅	19165	110	0.58	362619	221894	元/吨
LME 铅	2039	-16	-0.75			美元/吨
SHFE 镍	128530	550	0.43	193035	189171	元/吨
LME 镍	15835	-210	-1.31			美元/吨
SHFE 锡	252690	5,090	2.06	112994	26984	元/吨
LME 锡	29900	400	1.36			美元/吨
COMEX 黄金	2445.90	35.30	1.46			美元/盎司
SHFE 白银	7688.00	152.00	2.02	1399182	903057	元/千克
COMEX 白银	29.08	-0.34	-1.14			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3391	-6	-0.18	1561507	3286897	元/吨
SHFE 热卷	3573	-10	-0.28	347079	1108274	元/吨
DCE 铁矿石	775.5	1.0	0.13	233968	310443	元/吨
DCE 焦煤	1489.0	7.0	0.47	78058	183199	元/吨
DCE 焦炭	2096.5	1.5	0.07	14777	33995	元/吨
GFEX 工业硅	10235.0	-85.0	-0.82	340808	217103	元/吨
CBOT 大豆	1063.0	-13.0	-1.21	120967	434371	元/吨
DCE 豆粕	3159.0	5.0	0.16	1721706	3501940	元/吨
CZCE 菜粕	2473.0	26.0	1.06	2072111	1731434	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		7月24日	7月23日	涨跌		7月24日	7月23日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	75000	74710	290	LME 铜 3月	9050.5	9157	-106.5
	SHFE 仓单	221016	221016	0	LME 库存	241750	236700	5050
	沪铜现货报价	74655	75515	-860	LME 仓单	217375	211425	5950
	现货升贴水	-30	-30	0	LME 升贴水	-119.29	-119.29	0
	精废铜价差	1788.2	1525.2	263	沪伦比	8.29	8.29	0.00
	LME 注销仓单	24375	25275	-900				
镍		7月24日	7月23日	涨跌		7月24日	7月23日	涨跌
	SHEF 镍主力	128530	127980	550	LME 镍 3月	15835	16045	-210
	SHEF 仓单	17092	17182	-90	LME 库存	103686	102960	726

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	97368	97182	186
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-279.16	279.16
	LME 注销仓单	6318	5778	540	沪伦比价	8.12	7.98	0.14
锌		7 月 24 日	7 月 23 日	涨跌		7 月 24 日	7 月 23 日	涨跌
	SHEF 锌主力	23040	23095	-55	LME 锌	2674.5	2702.5	-28
	SHEF 仓单	73918	76767	-2849	LME 库存	245550	247425	-1875
	现货升贴水	0	10	-10	LME 仓单	217350	217550	-200
	现货报价	23050	23350	-300	LME 升贴水	-60.88	-60.88	0
	LME 注销仓单	28200	29875	-1675	沪伦比价	8.61	8.55	0.07
铅		7 月 24 日	7 月 23 日	涨跌		7 月 24 日	7 月 23 日	涨跌
	SHFE 铅主力	19165	19055	110	LME 铅	2038.5	2054	-15.5
	SHEF 仓单	3965	3965	0	LME 库存	250950	253550	-2600
	现货升贴水	235	470	-235	LME 仓单	193350	195350	-2000
	现货报价	19400	19525	-125	LME 升贴水	-42.26	-42.26	0
	LME 注销仓单	195350	150125	45225	沪伦比价	9.40	9.28	0.12
铝		7 月 24 日	7 月 23 日	涨跌		7 月 24 日	7 月 23 日	涨跌
	SHFE 铝连三	19410	19375	35	LME 铝 3 月	2295	2298.5	-3.5
	SHEF 仓单	156650	157249	-599	LME 库存	948450	952225	-3775
	现货升贴水	-70	-70	0	LME 仓单	397050	397350	-300
	长江现货报价	19210	19290	-80	LME 升贴水	-54.64	-57.53	2.89
	南储现货报价	19100	19190	-90	沪伦比价	8.46	8.43	0.03
氧化铝		7 月 24 日	7 月 23 日	涨跌		4 月 13 日	4 月 16 日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3717	3655	62	全国氧化铝现货均价	3912	3912	0
	SHEF 仓库	190965	199664	-8699	现货升水	184	231	-47
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	478	478	0
锡		7 月 24 日	7 月 23 日	涨跌		7 月 24 日	7 月 23 日	涨跌
	SHFE 锡主力	252690	247600	5090	LME 锡	29900	29500	400
	SHEF 仓单	12966	13163	-197	LME 库存	4605	4590	15
	现货升贴水	400	250	150	LME 仓单	4555	4525	30
	现货报价	249250	253000	-3750	LME 升贴水	0	-214.12	214.12
	LME 注销仓单	50	65	-15	沪伦比价	8.45117057	8.393220339	0.05795
贵金属		7 月 24 日	7 月 23 日	涨跌		7 月 24 日	7 月 23 日	涨跌
	SHFE 黄金	569.64	569.64	0.00	SHFE 白银	7688.00	7688.00	0.00
	COMEX 黄金	2455.20	2455.20	0.00	COMEX 白银	29.331	29.331	0.000
	黄金 T+D	565.94	565.94	0.00	白银 T+D	7673.00	7673.00	0.00
	伦敦黄金	2421.45	2421.45	0.00	伦敦白银	29.29	29.29	0.00
	期现价差	3.70	2.60	1.10	期现价差	15.0	-7.00	22.00
	SHFE 金银比价	74.09	74.65	-0.56	COMEX 金银比价	84.11	81.95	2.16
	SPDR 黄金 ETF	841.74	841.74	0.00	SLV 白银 ETF	14204.05	14300.60	-96.55

	COMEX 黄金库存	17918887	17918887	0	COMEX 白银库存	301909830	301909830	0
螺纹钢		7月24日	7月23日	涨跌		7月24日	7月23日	涨跌
	螺纹主力	3391	3397	-6	南北价差：广-沈	20	10	10.00
	上海现货价格	3230	3260	-30	南北价差：沪-沈	-330	-350	20
	基差	-61.10	-36.18	-24.93	卷螺差：上海	190	189	1
	方坯:唐山	3200	3230	-30	卷螺差：主力	182	186	-4
铁矿石		7月24日	7月23日	涨跌		7月24日	7月23日	涨跌
	铁矿主力	775.5	774.5	1.0	巴西-青岛运价	25.11	25.68	-0.57
	日照港 PB 粉	775	774	1	西澳-青岛运价	9.42	9.66	-0.24
	基差	-193	-183	-10	65%-62%价差	16.25	15.90	0.35
	62%Fe:CFR	100.40	100.40	0.00	PB 粉-杨迪粉	287	278	9
焦炭焦煤		7月24日	7月23日	涨跌		7月24日	7月23日	涨跌
	焦炭主力	#N/A	2095.0	#N/A	焦炭价差：晋-港	#N/A	230	#N/A
	港口现货准一	1910	1930	-20	焦炭港口基差	#N/A	-20	#N/A
	山西现货一级	#N/A	1800	#N/A	焦煤价差：晋-港	250	220	30
	焦煤主力	1489.0	1482.0	7.0	焦煤基差	571	598	-27
	港口焦煤：山西	2050	2070	-20	RB/J 主力	1.6175	1.6215	-0.0040
	山西现货价格	1800	1850	-50	J/JM 主力	1.4080	1.4136	-0.0056
碳酸锂		7月24日	7月23日	涨跌		7月24日	7月23日	涨跌
	碳酸锂主力	8.55	8.615	-0.07	氢氧化锂价格	86300	86800	-500
	电碳现货	8.9	8.9	0.00	电碳-微粉氢氧价差	2700	2200	500
	工碳现货	8.45	8.45	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	940	940	0.00				0
工业硅		7月24日	7月23日	涨跌		7月24日	7月23日	涨跌
	工业硅主力	10235	10320	-85.00	华东#3303 平均价	13100	13100	0
	华东通氧#553 平均价	12000	12000	0.00	多晶硅致密料出厂价	35.5	35.5	0
	华东不通氧 #553 平均价	11750	11750	0.00	有机硅 DMC 现货价	13440	13440	0
	华东#421 平均价	12800	12800	0.00				
豆粕		7月24日	7月23日	涨跌		7月24日	7月23日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1063	1076	-13.00	豆粕主力	3159	3154	5

CBOT 豆粕主力	319.8	319.3	0.50	菜粕主力	2473	2447	26
CBOT 豆油主力	43.98	45.11	-1.13	豆菜粕价差	686	707	-21
CNF 进口价:大豆:巴西	482	479	3.0	现货价:豆粕:天津	3100	3120	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	487	484	3.0	现货价:豆粕:山东	3050	3070	-20
CNF 进口价:大豆:美西	487	484	3.0	现货价:豆粕:华东	3020	3040	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	#N/A	1869	#N/A	现货价:豆粕:华南	3050	3060	-10
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2687	7.2895	0.0	大豆压榨利润:广东	-390.7	-385	-5.70

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。