



商品日报 20240801

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：鲍威尔松口 9 月降息，国内股市放量上涨

海外方面，美联储 7 月 FOMC 维持利率不变，鲍威尔首度松口 9 月会议可能进行降息，通胀之外新增关注就业风险，市场资产受到提振。美元指数稳在 104 关口，10Y 美债利率逼近 4.0%，标普、纳指涨幅创五个月最大，中东局势推动油价跳涨、一度涨 5%，贵金属、有色金属强劲反弹。日本央行宣布加息 15 基点，每季购债缩减 4000 亿日元，日债收益率创 15 年新高，日元升破 151，同时植田和男再“放鹰”：若经济和通胀支持将继续加息，0.5%不是特定利率上限。

国内方面，股市迎来了久违的放量上涨，各大宽基指数均反弹，中证 1000、科创 50 涨幅领先，市场赚钱效应大幅回升，全 A 成交额 9081 亿，北向净流入 196 亿，餐饮、金融、生物科技板块占优；债市多头情绪回落，长端债券小幅调整，短债收涨。7 月制造业 PMI 录得 49.4%，非制造业 PMI 录得 50.2%，整体处于历年同期偏弱水平，内需不足仍是目前经济的核心矛盾。

贵金属：鲍威尔暗示 9 月开启降息，金银价格继续上涨

周三国际贵金属期货继续上涨，COMEX 黄金期货涨 1.69% 报 2493.4 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 2.23% 报 29.16 美元/盎司。美联储 7 月议息会议结束，鲍威尔暗示 9 月开始降息，美元指数和美债收益率大幅下挫，提振金银价格走强。美联储在 7 月的 FOMC 会议上继续按兵不动，将联邦基金利率目标区间维持在 5.25% 至 5.5% 不变。但同时释放了 9 月可能降息的信号：美联储进一步确认在降通胀方面取得进展，除了通胀，美联储开始强调关注避免就业方面风险。美联储为 9 月降息扫清道路，两年来首次更平等对待就业和通胀目标，这种重大转变意味着，通胀可能不再是降息的障碍。另外，因以色列暗杀了在伊朗的哈马斯政治领导人伊斯梅尔·哈尼耶，使得中东冲突扩大的风险急剧上升，地缘政治紧张局势急剧升级也抬升了避险需求。昨日日本央行“超预期”加息 15 个基点，将政策利率从 0-0.1% 上调至 0.15%-0.25%。这一调整也是继今年 3 月日本央行宣布 17 年来首次加息之后的再次加

息。

从鲍威尔讲话释放的信息来看，美联储 9 月开启降息几成定局。预计短期金银价格仍有进一步冲高的可能，但可持续性存疑。对于当前金银价格走势，我们持看多不追多的观点，关注本周五的非农就业数据。

操作建议：暂时观望

铜：美联储降息愈发临近，铜价低位反弹

周三沪铜主力 2409 合约低位反弹，伦铜昨日反弹至 9200 美金上方，国内近月合约维持 C 结构，现货进口亏损收窄，周三电解铜现货市场成交较为有限，下游仍在择机逢低补库刚需采购为主，国内现货维持贴水 30 元/吨。昨日 LME 库存持平 23.9 万吨，其中亚洲库存占到 19 万吨，主因 LME 亚洲库实施交割补贴刺激炼厂近期集中交仓。宏观方面：美联储主席鲍威尔在议息会议后表示，美国消费者支出略有放缓但依然稳健，劳动力市场强劲但并未过热，失业率仍然保持低位；二季度的通胀数据增强了决策者们降息的信心，但通胀仍高于 2% 的目标需要更多数据验证；如果整体经济保持平稳将在必要时维持利率不变，如果劳动力市场意外降温已做好应对准备，美联储将继续权衡过早行动与推迟过久的风险，尚未就 9 月降息做出决定，但可能会在 9 月会议上讨论降息，整体通胀潜在风险已明显降低。产业方面：泰克资源二季度铜产量达 11 万吨，同比增长 71.7%，旗下位于秘鲁的奎拉维克项目二季度产铜 5.1 万吨，目前该项目工厂设计和建设支持消除瓶颈，仍然专注于恢复和吞吐量，预计将于 2024 年底实现满负荷运行。

鲍威尔会后释放鸽派言论，称美国整体通胀上行风险已显著降温，担忧过晚降息可能过度削弱经济，可能在 9 月议息会议上讨论降息，市场风险偏好回升美元走弱提振铜价；基本盘面来看，国内精铜产量高位运行，低铜价下国内终端消费缓慢复苏，现货贴水收窄，整体预计铜价短期将转入偏强震荡运行。

操作建议：逢低做多

铝：宏观主导，铝价短时反弹

周三沪铝止跌震荡，现货 SMM 均价 18970 元/吨，涨 70 元/吨，对当月贴水 50 元/吨。南储现货均价 18860 元/吨，涨 80 元/吨，对当月贴水 155 元/吨。据 SMM，7 月 29 日铝锭库存 80.1 万吨，较上周四增加 1.1 万吨。铝棒 13.25 万吨，较上周四增加 0.13 万吨。

美联储鲍威尔暗示 9 月降息，市场风险偏好回升，美股全线上涨，美指回落，金属提振反弹，宏观情绪主导，铝价短时反弹。基本面仍然偏弱，铝加工及终端需求正值淡季，铝加工行业开工率跌至谷底，部分提振措施效果尚未显现，供应端现货充裕，且需关注进口亏损近期修复较快，8 月进口窗口或重新打开，反弹空间受限，关注 19500 元/吨压力位。

操作建议：轻仓逢低做多

氧化铝：市场整体情绪转暖，氧化铝回升

周三氧化铝震荡。现货氧化铝全国均价 3910 元/吨，较前日跌 1 元/吨。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 16.4 万吨，较前日减少 7804 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

氧化铝供需两端缓慢增长的僵持局面未改，预计供需格局将持续。宏观面美联储主席鲍威尔暗示，如果通胀符合预期，最早可能在 9 月降息，美元和美债收益率大跌，助力氧化将展开小幅反弹，但近期震荡箱体上沿压力预计难破。

操作建议：观望。

锌：风险偏好改善，锌价小幅反弹

周三沪锌主力 2409 合约日内延续偏强震荡，夜间重心小幅上移，伦锌反弹。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22620~22770 元/吨，对 2408 贴水 10-升水 10 元。锌价反弹，市场报价平稳，且货源不多，但前期存超售现象，成交不佳，升水乏力。伦丁矿业：2024 年二季度锌精矿产量 47460 吨，环比增加 3.9%。锌产量 2024 年生产指导值为 19.5 - 21.5 万吨。上海金属网讯：截止 7 月 27 日当周，上海保税区精炼锌库存约 2.6 万吨，较前周减少 0.25 万吨。LME 库存 236375 吨，减少 2050 吨。

整体来看，美联储保持利率不变，鲍威尔打开 9 月降息大门，市场基本定价，“小非农”显示美国劳动力市场降温。日本央行意外加息 15 个基点，同时削减购债规模。国内 7 月官方制造业 PMI 回落，未超季节性下滑。美股、A 股收涨，市场风险偏好好转，商品反弹。目前锌市基本面变化不大，锌矿紧张局面较严峻，关注检修炼厂能否顺利复产，前期下游已逢低超额补库且锌价反弹，采买减弱，现货升贴水维稳。短期锌价或跟随有色板块低位反弹，但缺乏强驱动，高度相对有限。

操作建议：逢低做多

铅：可交割货源偏紧，近月挤仓风险尚存

周三沪铅主力 2409 合约日内先扬后抑，夜间震荡，伦铅反弹。现货市场：上海市场驰宏铅报 19660-19670 元/吨，对沪铅 2408 合约升水 50 元/吨；江浙地区江铜、金德铅报 19610-19670 元/吨，对沪铅 2408 合约贴水 0-50 元/吨。沪铅震荡上行，非交割品牌流通货源增加，持货商报价升水下调，同时再生铅贴水进一步扩大，下游刚需分流至再生铅，电解铅散单成交偏弱，尤其是高价交割品牌成交困难。LME 库存 236925 吨，减少 3025 吨。

整体来看，783 号令实施在即，废旧电瓶回收商维持抛货，叠加进口粗铅流入，再生铅炼厂原料供应改善。本周进口铅集中到港，市场非交割货源增多，下游转向贴水的进口铅及再生铅。可交割货源依旧偏紧，交易所仓单增至 25627 吨，08 持仓降至 21433 手，近月软挤仓风险尚存，期价表现坚挺。远月受炼厂原料改善及进口铅冲击，预期走弱，高位回落风险增加。

操作建议：单边观望，跨期正套

锡：美国芯片股收涨，内外锡价反弹

周三沪锡主力 2409 合约日内延续反弹，夜间重心小幅上移，伦锡反弹。现货市场：贸易商报价变化有限，其中小牌品牌锡锭对 09 合约升水 500-1500 元/吨，交割品牌对沪锡 2409 合约升水 500-1500 元/吨，云锡品牌对 2409 合约升水 700-1100 元/吨，进口锡现货暂无报价。前期锡价下跌，下游补库较多，现采购积极性不强，大型贸易商零散单成交。LME 库存 4600 吨，减少 25 吨。

整体来看，近期锡价走势受宏观、美芯片股走势影响较大。鲍威尔打开 9 月降息大门，美元收跌。美国芯片股指飙升 7%，其中大摩力挺英伟达，需求预期改善，伦锡带动沪锡反弹。当前 LME 库存小幅波动，国内前期下游低位补库后采买减弱，市场等待大厂排产消息。预计短期锡价维持仍弱反弹走势。

操作建议：逢低做多

工业硅：风险偏好回升，工业硅底部反弹

周三工业硅主力 2409 合约底部反弹，昨日华东通氧 553#现货对 2409 合约升水 1245 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2409 合约贴水 155/吨，盘面交割利润再次关闭。7 月 31 日广期所仓单库存升至 67333 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，近期现货市场走势较弱。基本面来看，虽然新疆地区产量下降，但川滇地区供应量维持高位接近饱和，整体供应面仍然充裕；从需求侧来看，多晶硅和硅片市场挺价情绪较浓，而下游电池和组件集采交付需求已步入正轨，西部地区终端的大型风光基地开始陆续装机，分布式并网节奏稍缓但仍然保持一定韧性；有机硅新增产能集中释放利好硅料消费，但铝合金订单需求仍然薄弱，整体供需结构维持失衡，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，虽然新疆地区硅企部分例行检修，但西南地区供应仍维持高位，整体供应面较为充裕；从需求侧来看，多晶硅和硅片市场挺价情绪较浓，而下游电池和组件集采交付需求已步入正轨，西部地区终端的大型风光基地开始陆续装机，分布式并网节奏稍缓但仍然保持一定韧性；有机硅新增产能集中释放利好硅料消费，但铝合金订单需求仍然薄弱，整体供需结构维持失衡，资本市场情绪修复带动期价技术性反弹但空间或有限，预计工业硅短期将维持底部震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：需求暂无提振预期，锂价或震荡运行

周三碳酸锂期货价格运行，现货价格无明显波动。SMM 电碳价格较昨日下跌 400 元/吨，工碳价格下跌 400 元/吨。SMM 口径下现货升水 09 合约 0.035 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 920 美元/吨，巴西矿价格下跌 5 美元/吨至 900 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 42.5 元/吨至 7270 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 5 元/吨至 1877.5 元/吨。仓单合计 0（注销仓单月）；持仓 20.92 万手，匹配交割价 87800 元/吨。

锂电基本面暂无明显改善，供给端开工率低位背景下可有效平滑需求端带来的阶段性回暖，且短期矿端定价模式不变之前，暂无成本支撑预期。盘面上，主力价格盘中反弹时持仓快速下滑，表明市场对价格上涨现象并不认可，短多或已止盈跑路。尾盘持仓低于开盘，多头情绪或正在消退。但反观前期走势来看，锂价在跌至 8 万附近时空头情绪有所动摇，再次冲低需情绪酝酿，预计短期震荡运行。

操作建议：空单逢低止盈

沪镍：海外镍矿运输受阻，镍价或震荡运行

周三沪镍主力合约震荡偏强运行，SMM1#镍报价 132250 元/吨，上涨 3850，进口镍报 131350 元/吨，上涨 3950。金川镍报 133200 元/吨，上涨 3700。电积镍报 131450 元/吨，上涨 3850，进口镍贴水 50 元/吨，上涨 100，金川镍升水 1800 元/吨，下降 150。SMM 库存合计 2.62 万吨，环比减少 513 吨。日本央行宣布加息 15bp 至 0.25%。美国 7 月 ADP 就业人数 12.2 万人，低于预期的 15 万人；美联储利率维持在 5.5% 的水平。

宏观层面，美联储维持原利率不变，日本央行加息 25bp，美国 7 月小非农不及预期，美指大幅走弱。基本面方面，印尼、菲律宾的镍矿运输近期均受恶劣天气影响，资源扰动延续，镍铁价格延续强势。纯镍出口推动库存持续回落，但基本面偏空延续，关注美国 PMI 数据，预计镍价震荡运行。

操作建议：观望

集运：巴以局势或将升温，运价或偏强运行。

周三欧线集运主力价格（2410 合约）震荡运行，主力合约大幅回落至 3505.3 点，涨跌幅约-6.54%。

基本面方面，上周五公布的 SCFIS 欧洲报价 6225.65，较上期下滑 1.46%。欧洲基本港的在港泊船 7 日均线已大幅下移，表明港口换泊率提升，但拥堵程度仍处于近年高位。而自 6 月以来，新船交付效率大幅提升，运力压力正逐渐缓解。截至 7 月底（第 30 周）运力已上升至 5.7 万 TEU，虽高于往年同期，但仍处于年内均值附近。地缘方面：哈马斯领导人在伊朗遇袭，哈马斯表示将进行相应报复行动，或将导致巴以和谈再度陷入僵局。地缘冲突短期暂无缓解预期，运价或偏强运行。

操作建议：观望

螺纹热卷：钢厂减产加速，钢价触底反弹

周三钢材期货反弹。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 11.5 万吨，唐山钢坯价格 3120（0）元/吨，上海螺纹报价 3200（+20）元/吨，上海热卷 3430（+20）元/吨。截至 7 月 31 日，共有 38 家钢厂相继启动了检修计划，初步计算，减产检修共计影响建筑钢材产量约 336 万吨。与上一期（29 日）相比，检修钢厂增加 20 家，影响产量增加 111 万吨。

现货市场，贸易商成交小幅回升，依然维持低位运行。钢价大幅下跌后，钢厂亏损扩大，更多钢厂启动检修，产量缩减供应压力得到缓解。期价低位波动率加大，短线谨慎高空或暂时观望。关注午后钢联产业数据。

操作建议：暂时观望

铁矿：主力换月加速，矿价止跌反弹

周三铁矿石期货反弹。现货市场，日照港 PB 粉报价 768 元/吨，环比上涨 11，超特粉 628 元/吨，环比上涨 13，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 140 元/吨。本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2537 元/吨，与 7 月 31 日当前普方坯出厂价格 3120 元/吨相比，钢厂平均亏损 215 元/吨。

需求端，近期钢厂盈利大幅下滑，检修意愿增加，钢材产量减少，铁水小幅调整，铁矿需求弱稳。供应端，海外发运量继续回升，受前期高发运的影响，到港量减少，港口库存高位小幅调整。短线资金换月加快，期价波动加大，期价或震荡为主。

操作建议：暂时观望

豆粕：美豆低位回升，豆粕跟随小幅反弹

周三，豆粕 09 合约涨 9 收于 3093 元/吨，现货稳中有跌，天津跌 20 收于 3020 元/吨，山东跌 20 收于 2960 元/吨，华东跌 10 收于 2940 元/吨。菜粕 09 合约涨 15 收于 2426 元/吨，现货总体稳定。CBOT 大豆 11 月合约涨 3.5 收于 1023.5 美分/蒲，技术图形仍维持下跌势。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区（爱荷华和内布拉斯加州）降水略低于均值，但较前期改善，且 8 月 8 日报将将迎来有利降水，气温整体回落，在均值附近。据 ANEC 机构数据发布，巴西 7 月大豆出口预计为 976 万吨，低于前一周预测的 1,043 万吨，但仍将超过去年同月的 861 万吨。

8 月中西部迎来有利降水，缓解作物生长压力；天气炒作的可能性逐步减弱，供应丰产概率不断增大，需求持续疲软不见起色，美豆基本面变化不大，维持预期宽松的格局。国内豆粕供给压力较大，基本面没有变化，但预期 8 月需求或有所回升，支撑力度暂时有限，连粕或维持震荡偏弱运行。

操作建议：观望

油脂：关注印尼棕榈油国内政策，油脂或维持震荡

周三，BMD 马棕油主力合约跌 7 收于 3909 林吉特/吨，连棕油 09 合约跌 70 收于 7782

元/吨，豆油 09 合约涨 20 收于 7636 元/吨，菜油 09 合约跌 41 收于 8419 元/吨，CBOT 大豆油主力涨 0.42 收于 42.35 美分/磅，中东局势紧张导致原油上涨，带动豆油有所反弹。据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 7 月 1-31 日棕榈油出口量为 1604578 吨，较上月同期出口的 1306689 吨增加 22.8%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec 发布，马来西亚 7 月 1-31 日棕榈油出口量为 1555529 吨，较上月同期出口的 1188180 吨增加 30.92%。据船运调查机构 SGS 公布数据显示，马来西亚 7 月 1-31 日棕榈油出口量为 1486834 吨，较上月同期出口的 1202864 吨增加 23.61%。

整体来看，加莱籽走弱使得进口成本下跌，菜油走势最弱；豆油主要跟随外盘美豆和美豆油走势，叠加中东局势紧张导致原油上涨，周三豆油有所反弹；棕榈油方面，关注印尼贸易部计划修改棕榈油国内义务规则；7 月产地马棕油供需两旺，出口量预估在 155-160 万吨，产量增幅在 10-20%，关注 7 月 MPOB 报告发布。棕榈油资金多头获利了结，国内油脂供应充足，需求相对疲软，棕榈油或维持震荡运行。

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	74470	1,050	1.43	274702	485618	元/吨
LME 铜	9240	209	2.31			美元/吨
SHFE 铝	19135	185	0.98	311141	467094	元/吨
LME 铝	2315	77	3.44			美元/吨
SHFE 氧化铝	3649	91	2.56	218197	85075	元/吨
SHFE 锌	22840	345	1.53	291842	183813	元/吨
LME 锌	2698	48	1.79			美元/吨
SHFE 铅	18805	75	0.40	368354	199268	元/吨
LME 铅	2100	64	3.14			美元/吨
SHFE 镍	131840	5,190	4.10	305101	186597	元/吨
LME 镍	16490	440	2.74			美元/吨
SHFE 锡	249320	5,150	2.11	195352	52320	元/吨
LME 锡	30395	1,195	4.09			美元/吨
COMEX 黄金	2493.40	37.40	1.52			美元/盎司
SHFE 白银	7467.00	166.00	2.27	1856544	842244	元/千克
COMEX 白银	29.16	0.63	2.21			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3326	25	0.76	2549353	3213263	元/吨
SHFE 热卷	3479	31	0.90	734367	1212853	元/吨
DCE 铁矿石	749.0	-7.0	-0.93	277094	329663	元/吨
DCE 焦煤	1461.0	14.5	1.00	100142	181160	元/吨
DCE 焦炭	2036.5	14.5	0.72	18925	34876	元/吨
GFEX 工业硅	10440.0	315.0	3.11	253779	182823	元/吨
CBOT 大豆	1023.5	3.5	0.34	122124	420751	元/吨
DCE 豆粕	3093.0	9.0	0.29	1765838	3569999	元/吨
CZCE 菜粕	2426.0	15.0	0.62	1517813	1685017	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		7月31日	7月30日	涨跌		7月31日	7月30日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	74470	73420	1050	LME 铜 3 月	9240	9031	209
	SHFE 仓单	206695	206695	0	LME 库存	239275	239400	-125
	沪铜现货报价	73790	73130	660	LME 仓单	221975	220925	1050
	现货升贴水	-30	-30	0	LME 升贴水	-129.14	-129.14	0
	精废铜价差	2120.1	1660.1	460	沪伦比	8.06	8.06	0.00
	LME 注销仓单	17300	18475	-1175				
镍		7月31日	7月30日	涨跌		7月31日	7月30日	涨跌
	SHEF 镍主力	131840	126650	5190	LME 镍 3 月	16490	16050	440
	SHEF 仓单	16509	16491	18	LME 库存	105186	105090	96

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	98970	98832	138
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-273.37	273.37
	LME 注销仓单	6216	6258	-42	沪伦比价	8.00	7.89	0.10
锌		7 月 31 日	7 月 30 日	涨跌		7 月 31 日	7 月 30 日	涨跌
	SHEF 锌主力	22840	22495	345	LME 锌	2698	2650.5	47.5
	SHEF 仓单	60867	62370	-1503	LME 库存	236375	238425	-2050
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	212350	212800	-450
	现货报价	22700	22500	200	LME 升贴水	-57.83	-57.83	0
	LME 注销仓单	24025	25625	-1600	沪伦比价	8.47	8.49	-0.02
		7 月 31 日	7 月 30 日	涨跌		7 月 31 日	7 月 30 日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	18805	18730	75	LME 铅	2099.5	2035.5	64
	SHEF 仓单	4210	4210	0	LME 库存	236925	239950	-3025
	现货升贴水	595	620	-25	LME 仓单	164225	164225	0
	现货报价	19400	19350	50	LME 升贴水	-44.29	-44.29	0
	LME 注销仓单	164225	164225	0	沪伦比价	8.96	9.20	-0.24
铝		7 月 31 日	7 月 30 日	涨跌		7 月 31 日	7 月 30 日	涨跌
	SHFE 铝连三	19230	19040	190	LME 铝 3 月	2315	2238	77
	SHEF 仓单	153141	153806	-665	LME 库存	933125	936625	-3500
	现货升贴水	-50	-60	10	LME 仓单	359250	360250	-1000
	长江现货报价	18980	18920	60	LME 升贴水	-66.53	-60.32	-6.21
	南储现货报价	18860	18780	80	沪伦比价	8.31	8.51	-0.20
	沪粤价差	120	140	-20	LME 注销仓单	573875	576375	-2500
氧化铝		7 月 31 日	7 月 30 日	涨跌		5 月 3 日	2 月 15 日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3649	3558	91	全国氧化铝现货均价	3910	3911	-1
	SHEF 仓库	163660	171464	-7804	现货升水	228	290	-62
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	478	478	0
锡		7 月 31 日	7 月 30 日	涨跌		7 月 31 日	7 月 30 日	涨跌
	SHFE 锡主力	249320	244170	5150	LME 锡	30395	29200	1195
	SHEF 仓单	11038	11294	-256	LME 库存	4600	4625	-25
	现货升贴水	500	500	0	LME 仓单	4310	4515	-205
	现货报价	248000	246000	2000	LME 升贴水	0	-245	245
	LME 注销仓单	290	110	180	沪伦比价	8.20266491	8.361986301	-0.1593
贵金属		7 月 31 日	7 月 30 日	涨跌		7 月 31 日	7 月 30 日	涨跌
	SHFE 黄金	566.28	566.28	0.00	SHFE 白银	7467.00	7467.00	0.00
	COMEX 黄金	2473.00	2473.00	0.00	COMEX 白银	28.938	28.938	0.000
	黄金 T+D	563.21	563.21	0.00	白银 T+D	7414.00	7414.00	0.00
	伦敦黄金	2426.30	2426.30	0.00	伦敦白银	28.56	28.56	0.00
	期现价差	3.07	3.91	-0.84	期现价差	53.0	52.00	1.00
	SHFE 金银比价	75.84	76.98	-1.14	COMEX 金银比价	85.51	86.08	-0.58
	SPDR 黄金 ETF	846.05	846.05	0.00	SLV 白银 ETF	14388.62	14326.15	62.47

	COMEX 黄金库存	17835610	17835610	0	COMEX 白银库存	302208916	302208916	0
螺纹钢		7月31日	7月30日	涨跌		7月31日	7月30日	涨跌
	螺纹主力	3326	3301	25	南北价差：广-沈	10	0	10.00
	上海现货价格	3200	3180	20	南北价差：沪-沈	-280	-320	40
	基差	-27.03	-22.65	-4.38	卷螺差：上海	131	132	-1
	方坯：唐山	3120	3120	0	卷螺差：主力	153	147	6
铁矿石		7月31日	7月30日	涨跌		7月31日	7月30日	涨跌
	铁矿主力	749.0	756.0	-7.0	巴西-青岛运价	24.29	24.50	-0.21
	日照港 PB 粉	768	757	11	西澳-青岛运价	9.42	9.47	-0.05
	基差	-167	-165	-2	65%-62%价差	15.75	15.75	0.00
	62%Fe:CFR	99.00	99.00	0.00	PB 粉-杨迪粉	280	261	19
焦炭焦煤		7月31日	7月30日	涨跌		7月31日	7月30日	涨跌
	焦炭主力	2036.5	2022.0	14.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1850	1850	0	焦炭港口基差	-47	-33	-15
	山西现货一级	1750	1750	0	焦煤价差：晋-港	190	200	-10
	焦煤主力	1461.0	1446.5	14.5	焦煤基差	539	564	-25
	港口焦煤：山西	1990	2000	-10	RB/J 主力	1.6332	1.6325	0.0007
	山西现货价格	1800	1800	0	J/JM 主力	1.3939	1.3979	-0.0039
碳酸锂		7月31日	7月30日	涨跌		7月31日	7月30日	涨跌
	碳酸锂主力	8.11	7.965	0.14	氢氧化锂价格	84300	84300	0
	电碳现货	8.25	8.45	-0.20	电碳-微粉氢氧价差	-1800	200	-2000
	工碳现货	7.8	8	-0.20				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	901	910	-9.00				0
工业硅		7月31日	7月30日	涨跌		7月31日	7月30日	涨跌
	工业硅主力	10440	10125	315.00	华东#3303 平均价	12900	12900	0
	华东通氧#553 平均价	11750	11750	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	11650	11650	0.00	有机硅 DMC 现货价	13200	13280	-80
	华东#421 平均价	12300	12300	0.00				
豆粕		7月31日	7月30日	涨跌		7月31日	7月30日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1023.5	1020	3.50	豆粕主力	3093	3084	9

CBOT 豆粕主力	315.8	317.4	-1.60	菜粕主力	2426	2411	15
CBOT 豆油主力	42.35	41.93	0.42	豆菜粕价差	667	673	-6
CNF 进口价:大豆:巴西	466	472	-6.0	现货价:豆粕:天津	3020	3040	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	464	474	-10.0	现货价:豆粕:山东	2960	2980	-20
CNF 进口价:大豆:美西	464	471	-7.0	现货价:豆粕:华东	2940	2950	-10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1708	1762	-54.0	现货价:豆粕:华南	3000	3000	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2261	7.2442	0.0	大豆压榨利润:广东	-463.4	-501.5	38.10

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。