



## 商品日报 20240820

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：美联储官员释放鸽派言论，A股成交走出地量

海外方面，美联储2位官员放鸽，鹰派票委卡什卡利称就业市场疲软为9月降息打开大门，市场得到提振，标普纳指年内首次八日连涨，金价、铜价得到提振，因加沙和谈的前景降低了供应风险，而主要石油进口国经济疲软可能抑制需求，油价继续回调。美元指数失守102，创七个月最低，日元升至近两周最高，10Y美债利率收于3.88%。欧洲央行管委雷恩：近期欧元区负增长风险的增加进一步强化了欧洲央行在9月的下次货币政策会议上降息的理由。

国内方面，A股高开低走，成交额5732亿走出地量，上证50、沪深300表现较优，贵金属、银行板块领涨，市场情绪企稳，北向资金每日数据停止披露。债市方面，资金面不紧，午后30年国债期货拉升，金融监管总局宣布2024年9月起新备案的普通型保险产品预定利率上限降至2.5%，建立预定利率与市场利率挂钩及动态调整机制，险资负债端成本的压降，利多债市做多情绪。

#### 贵金属：美联储官员讲话强化降息预期，银价继续上攻

周一国际贵金属维持高位略有上涨，银价继续强势上攻，COMEX黄金期货收涨0.19%报2542.6美元/盎司，COMEX白银期货收涨2.24%报29.495美元/盎司。在降息预期强化以及地缘政治风险支撑下，贵金属价格表现强势。近期多位美联储官员暗示降息在即，特别是鹰派票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利称就业市场疲软为9月降息打开大门。美联储卡什卡利表示，对在下次会议上降息持开放态度，因为就业市场过度疲软的可能性越来越大，风险平衡已经发生了变化，因此关于9月可能降息的讨论是适当的。美联储观察工具显示，交易员预计9月份美联储降息25个基点的几率为77%。交易员预计到2025年底，美联储降息幅度约为210个基点。消息面上，几家中国银行已从中国央行获得新的黄金进口配额。尽管金价创下历史纪录，但中国需求依然强劲。

市场关注焦点是美联储周三发布的上次政策会议的纪要，以及美联储主席鲍威尔周五在

怀俄明州杰克逊霍尔举行的年度经济研讨会上的讲话。最近几天的美联储官员的讲话使得降息预期强化，等待周五鲍威尔在杰克逊霍尔央行年会上的讲话落地，预计短期金银将维持偏强运行，银价走势依然会强于金价，金银比价会继续回归。

操作建议：做空金银比价可继续持有

### 铜：鹰派官员松口，铜价延续反弹

周一沪铜主力 2410 合约延续反弹，伦铜昨日站上 9200 美金，国内近月 C 结构转向平水，现货进口亏损缩小，周一电解铜现货市场成交继续好转，下游预期改善逢低积极补库，现货反弹至升水 70 元/吨。昨日 LME 库存维持 30.8 万吨，国内炼厂集中交仓已接近尾声。宏观方面：美联储鹰派官员卡什卡利立场转鸽，称美国就业市场出现疲软，经济陷入衰退的风险增加，对 9 月降息持开放态度到幅度不应超过 25 个基点，而其此前在 6 月表示年内降息是不合理的。旧金山联储主席戴利认为，近期数据表明通胀得到有效控制，双重目标的风险更趋于平衡，应采取渐进式降息方式来降低借贷成本，就业市场虽然放缓但并不疲软，总体上两位官员仍预期美国经济将通过货币政策调节实现软着陆。产业方面：BHP 与旗下 Escondida 铜矿工会达成协议，从而避免了这一能够威胁全球矿端供应项目的罢工风险，2023 年该项目铜产量达 107.3 万吨。

美联储鹰派官员松口支持降息，基于美国经济双重目标的风险更趋于平衡，应采取缓慢温和的降息路径调节经济以实现软着陆；基本面来看，Escondida 铜矿罢工风险基本解除，国内终端消费维持稳步复苏，现货升水缓慢上行，预计铜价短期将维持震荡反弹走势。

操作建议：逢低做多

### 铝：宏观及基本面配合，沪铝反弹

周一沪铝反弹，现货 SMM 均价 19460 元/吨，涨 230 元/吨，对当月贴水 80 元/吨。南储现货均价 19380 元/吨，涨 230 元/吨，对当月贴水 155 元/吨。据 SMM，8 月 19 日铝锭库存 80.7 万吨，较上周四减 1.6 万吨。铝棒 11.55 万吨，较上周四减少 0.25 万吨。

多位美联储官员暗示降息在即。甚至鹰派票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利称，美国就业市场疲软为 9 月降息打开大门，美指下跌，有色金属集体回涨。基本面铝锭社会库存持续去库，上周主要仓库出库亦表现尚可，下游铝加工开工率连续两周环比小增，为消费淡季即将过去增添信心，沪铝企稳反弹，关注消费兑现情况，沪铝上方看 2 万整数关口压力。

操作建议：逢低做多

### 氧化铝：关注挤仓风险，月差存持续走阔条件

周一氧化铝震荡。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 495 美元/吨，较前日持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 12.2 万吨，较前日减少 301 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

氧化铝期货大涨，现货基差重新回到深贴水状态，期现套利窗口出现，现货货源或重新紧张，加上当前期货持仓不断走高，仓单库存不断下行，挤仓风险逐步走高。氧化铝 Back 结构或走阔，单边价格转强。

操作建议：观望，跨期正套

### **锌：去库延续放缓，锌价反弹略显乏力**

周一沪锌主力 2410 合约日内震荡偏强，夜间窄幅震荡，伦锌震荡偏强。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 23260~23415 元/吨，对 2409 合约贴水 10 元/吨。锌价高位运行，下游企业后点价为主，国产及进口锌锭基无差价，贸易商交投为主，成交偏弱。SMM：截止至本周一，社会库存为 13.27 万吨，较上周四减少 0.14 万吨。

整体来看，多位美联储官员暗示降息在即，提振风险偏好，市场等待周五鲍威尔央行年会上讲话。锌精矿供应未有改善，进口矿周度加工费再度环比小降，矿侧提供下方支撑。但消费端受黑色价格大跌拖累明显，镀锌板块开工率降幅较大，且锌价反弹下游采买减弱，去库明显放缓，锌价反弹略显乏力，短期或维持震荡偏强，暂关注 60 日均线能否有效突破。

操作建议：单边逢低做多，跨期正套

### **铅：资金热情降温，铅价震荡运行**

周一沪铅主力 2409 合约日内横盘震荡，夜间震荡偏弱，伦铅先扬后抑。现货市场：上海市场报价稀少；江浙地区江铜、铜冠铅报 17730-17800 元/吨，对沪铅 2409 合约升水 50-100 元/吨。沪铅呈偏强震荡，由于交割后现货市场流通货源尚少，持货商仓单报价寥寥，而部分冶炼企业则积极出货，尤其是华南市场对 SMM1#铅贴水 200-100 元/吨出厂，再生铅对 SMM1#铅贴水 400-200 元/吨出厂，下游刚需采购，成交差异较大。SMM：截止至本周一，社会库存为 6.48 万吨，较上周四增加 0.76 万吨。随着 08 合约交割，持货商交仓移库，叠加 7 月预购的铅锭陆续抵达国内，带动铅锭继续累库。

整体来看，炼厂复产、铅锭进口到港及部分下游蓄电池企业减产放假，供应维持阶段性宽裕，交易所仓单及库存继续增加，资金关注度有所下滑，主力延续减仓，预期短期铅价维持低位宽幅震荡，后期需关注 8 月中下旬原再炼厂检修及下游消费回暖情况，或带来供需的边际变化。

操作建议：观望

### **锡：沪锡跟随伦锡波动，期价碎步上行**

周一沪锡主力 2409 合约日内横盘，夜间窄幅震荡，伦锡突破均线压制。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 300-700 牌对沪锡 2409 合约升水 500-1000，云锡品牌对 2409 合约升水 1000-120 元/吨，进口锡对沪锡 2409 合约升水 200 元/吨。锡价高位盘整，下游畏高观望。SMM：截止至上周五，社会库存为 12292 吨，周度增加 592 吨。SMM：截止至上周五，云南及江西地区冶炼开工为 63.77%，周度环比减少 0.51%。

云南部分炼厂因原料短缺存缩减生产规模的计划，江西炼厂生产稳定未有检修计划。

整体来看，伴随着锡价反弹及前期低位补库较多，下游采买减弱，库存止跌转为小幅回升，而矿端紧张渐显，云南部分炼厂存检修减产计划，若减产兑现将为去库带来动力。当前供需未有太多显著变化，沪锡跟随伦锡碎步上行，短期维持震荡偏强。

操作建议：观望

### 碳酸锂：持仓规模渐稳，锂价或震荡运行

周一碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格下跌。SMM 电碳价格较昨日下跌 500 元/吨，工碳价格下跌 500 元/吨。SMM 口径下现货升水 09 合约 0.22 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 785 美元/吨，巴西矿价格下跌 15 美元/吨至 760 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 265 元/吨至 6075 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 75 元/吨至 1525 元/吨。仓单合计 36700；持仓 22.68 万手，匹配交割价 79600 元/吨。

根据 SMM 口径来看，当前部分主流澳矿成本线已破，出清逻辑不仅涉及锂盐或也涉及部分澳矿，这也意味着未来南美和国内新投产的低成本盐湖规模较为可观。但短期仍需关注投产节点和需求节点错配导致的价格反弹。技术面上，主力持仓规模并未进一步扩张，空头并未增添更多筹码去打压锂价，短期建议关注 10 日均线压力位的有效性，预计价格震荡运行。

操作建议：观望

### 沪镍：过剩预期压制上行空间，镍价或震荡运行

周一沪镍主力合约震荡偏强运行，SMM1#镍报价 13000 元/吨，上涨 450，进口镍报 129300 元/吨，上涨 500。金川镍报 130800 元/吨，上涨 450。电积镍报 129500 元/吨，上涨 500，进口镍贴 150 元/吨，下跌 50，金川镍升水 1350 元/吨，下跌 50。SMM 库存合计 2.78 万吨，环比增加 939 吨。

菲律宾 1.5%红土镍矿 FOB 价格进一步上涨至 39.5 美元/湿吨，虽然印尼下调了镍矿内贸的基准价格，但 SMM 口径下印尼镍矿内贸价格仍处于攀升阶段，资源扰动仍在延续。基本面暂无明显变动，依然延续边际修复的观点。但过剩预期的确定性较高，即使宏观与基本面存在偏强共振，镍价上行依然乏力，预计价格延续震荡趋势。

操作建议：观望

### 集运：运力紧缺缓解，运价或震荡下行

周一欧线集运主力价格（2412 合约）震荡偏弱运行，主力合约大幅回落至 2526 点，涨跌幅约-7.53%。

基本面方面，8 月 19 日公布的 SCFIS 欧洲报价 5918.73，较上期下滑 2.34%。8 月 16 日公布的 SCFI 报价 3281.36，较上期上涨 0.84%。欧线基本港拥堵情况持续缓解，但 8 月以

来新交付船只大幅收缩，但随着船东运力调节逐渐平稳，新增运力需求走弱，或对运价影响有限。地缘方面，俄乌冲突升温暂时削弱了中东的热度，伊朗对以色列的报复行动迟迟未启，地缘冲突主线切换，但胶着现状短期延续。

操作建议：观望

### 螺纹钢热卷：限产支撑增强，钢价底部反弹

周一钢材期货底部反弹。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 12.6 万吨，唐山钢坯价格 2880（0）元/吨，上海螺纹报价 3140（+20）元/吨，上海热卷 3090（-10）元/吨。多家钢铁企业相继召开了下半年工作部署大会，其中，宝武党委书记、董事长胡望明号召全集团在下半年进一步深化算账经营，打造算账经营高阶阶段，聚焦价值创造，冲刺全年目标；鞍山钢铁提出，对于利润来源主要依托于主业的经营单位，要同步做好应对困难的准备。

现货市场，昨日贸易成交反弹，情绪有所好转。钢产检修增加，供应压力减小，螺纹库存低位压力不大，热卷继续增库，表需下降，热卷弱于螺纹。预计期价低位震荡为主。

操作建议：单边观望，跨月正套

### 铁矿：发运增加到港减少，矿价承压运行

周一铁矿石期货反弹。现货市场，日照港 PB 粉报价 707 元/吨，环比上涨 7，超特粉 587 元/吨，环比上涨 2，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 120 元/吨。2024 年 8 月 12 日-8 月 18 日澳洲巴西铁矿发运总量 2581.6 万吨，环比增加 138.3 万吨。澳洲发运量 1777.9 万吨，环比增加 138.9 万吨，其中澳洲发往中国的量 1534.1 万吨，环比增加 120.3 万吨。巴西发运量 803.7 万吨，环比减少 0.7 万吨。本期全球铁矿石发运总量 3166.1 万吨，环比增加 201.4 万吨。8 月 12 日-8 月 18 日中国 47 港铁矿石到港总量 2522.5 万吨，环比增加 93.1 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2347.8 万吨，环比减少 6.9 万吨；北方六港铁矿石到港总量为 1262.4 万吨，环比增加 64.0 万吨。

需求端，由于钢厂盈利不佳，近期高炉检修数明显多于复产数，铁水产量连续下降。供应端，本周外矿发运增加，到港回落。港口库存高位反弹，供需维持宽松格局，短线钢价企稳对铁矿有一定支撑，总体铁矿承压运行。

操作建议：暂时观望

### 豆粕：美豆优良率 68%，连粕低位震荡

周一，豆粕 01 合约跌 19 收于 2917 元/吨，现货总体稳定；菜粕 01 合约跌 1 收于 2165 元/吨，菜粕现货稳中小幅下跌。CBOT 大豆 11 月合约涨 21 收于 976.25 美分/蒲，受助于空头回补。截至 8 月 18 日当周，美国大豆优良率为 68%，符合市场预期，上周为 68%，去年同期为 59%。截至 8 月 16 日当周，主要油厂大豆库存 704.75 万吨，较上周减少 10.03 万吨，较去年同期增加 183.4 万吨；豆粕库存 149.65 万吨，较上周增加 2.64 万吨，较去年同期增加

77.43 万吨;未执行合同 580.14 万吨,较上周减少 69.46 万吨,较去年同期增加 44.85 万吨。

基本上,美豆优良率良好,维持丰产预期,基金净空持仓同期高位,国内豆粕库存继续增加,但需关注接下来需求的变化,以及中国买船情况。技术上连粕止跌,反弹力度有限,维持低位震荡运行。关注 Pro Farmer 巡查报告可能给单产带来的预期变化。

操作建议:观望

### **油脂: 印尼上调 DMO 规则下价格上限, 棕榈油或宽幅震荡**

周一, BMD 马棕油主力合约涨 41 收于 3721 林吉特/吨; 棕榈油 01 合约涨 94 收于 7578 元/吨, 豆油 01 合约涨 40 收于 7368 元/吨, 菜油 01 合约涨 28 收于 8057 元/吨; CBOT 大豆油主力涨 0.5 收于 39.13 美分/磅。印尼贸易部表示, 该国已调整棕榈油国内市场义务(DMO)规则, 上调价格上限以改善廉价食用油的供应。印尼将价格上限从每升 14000 印尼盾上调至 15700 印尼盾, 并将每月的国内分销目标从 30 万吨调整为 25 万吨。海关总署发布, 中国 7 月棕榈油进口量 35 万吨, 上个月 31 万吨, 去年同期 42 万吨; 中国 7 月菜子油及芥子油进口量 11 万吨, 上个月 12.2 万吨, 去年同期 12.6 万吨, 中国 7 月豆油进口量 2 万吨, 上个月 3 万吨, 去年同期 4 万吨。截至 8 月 16 日当周, 全国重点地区三大油脂库存合计为 212.05 万吨, 较上周增加 0.845 万吨, 其中, 豆油库存 111.11 万吨, 较上周增加 1.42 万吨, 棕榈油库存 58.26 万吨, 较上周减少 1.06 万吨, 菜油库存 42.68 万吨, 较上周增加 0.48 万吨。

整体来看, 印尼上调 DMO 规则下棕榈油价格的上限, 支撑马棕油价格走强, 国内 7 月棕榈油进口量同比偏少, 但近月大豆到港量充足, 3, 4 季度菜籽到港量维持高位, 国内油脂供应总体充裕, 连棕油或宽度震荡运行, 豆油菜油相对震荡偏弱运行。

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	78060	-610	-0.78	184583	513925	元/吨
LME 铜	9636	100	1.05			美元/吨
SHFE 铝	20320	-5	-0.02	200311	494732	元/吨
LME 铝	2518	21	0.82			美元/吨
SHFE 氧化铝	4107	104	2.60	380572	164902	元/吨
SHFE 锌	24375	715	3.02	268097	193179	元/吨
LME 锌	2917	55	1.92			美元/吨
SHFE 铅	19655	770	4.08	198461	192981	元/吨
LME 铅	2214	2	0.09			美元/吨
SHFE 镍	137000	1,450	1.07	254644	180895	元/吨
LME 镍	17450	215	1.25			美元/吨
SHFE 锡	263810	1,340	0.51	90327	34832	元/吨
LME 锡	32540	545	1.70			美元/吨
COMEX 黄金	2341.90	10.20	0.44			美元/盎司
SHFE 白银	7728.00	-102.00	-1.30	1357009	923824	元/千克
COMEX 白银	29.75	0.83	2.87			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3156	-17	-0.54	12369712	3088517	元/吨
SHFE 热卷	3176	-159	-4.77	4120387	1131872	元/吨
DCE 铁矿石	712.0	-22.5	-3.06	3013758	495601	元/吨
DCE 焦煤	1346.5	9.5	0.71	752219	203953	元/吨
DCE 焦炭	1842.5	-45.5	-2.41	140537	37507	元/吨
GFEX 工业硅	9470.0	-160.0	-1.66	213275	178984	元/吨
CBOT 大豆	976.3	-11.8	-1.19	109410	426048	元/吨
DCE 豆粕	2917.0	-64.0	-2.15	1529060	3412957	元/吨
CZCE 菜粕	2165.0	-103.0	-4.54	1427715	1574405	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

铜		8月19日	8月16日	涨跌		8月19日	8月16日	涨跌
	SHEF 铜主力	73900	73930	-30	LME 铜 3月	9260	9177.5	82.5
	SHFE 仓单	158731	158731	0	LME 库存	308075	309050	-975
	沪铜现货报价	74025	73610	415	LME 仓单	280950	280725	225
	现货升贴水	70	70	0	LME 升贴水	-109.36	-109.25	-0.11
	精废铜价差	5083.9	5116.5	-32.6	沪伦比	7.98	7.98	0.00
	LME 注销仓单	27125	28325	-1200				
镍		8月19日	8月16日	涨跌		8月19日	8月16日	涨跌
	SHEF 镍主力	130360	127920	2440	LME 镍 3月	16795	16440	355
	SHEF 仓单	18051	18111	-60	LME 库存	114456	114060	396

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	106242	105384	858
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-253.3	-242.85	-10.45
	LME 注销仓单	8214	8676	-462	沪伦比价	7.76	7.78	-0.02
		<b>8月19日</b>	<b>8月16日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月19日</b>	<b>8月16日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	23345	23325	20	LME 锌	2790.5	2770	20.5
	SHEF 仓单	37149	37898	-749	LME 库存	260000	260600	-600
	现货升贴水	-10	-10	0	LME 仓单	230300	230300	0
	现货报价	23340	23290	50	LME 升贴水	-53.86	-52.46	-1.4
	LME 注销仓单	29700	30300	-600	沪伦比价	8.37	8.42	-0.05
			<b>8月19日</b>	<b>8月16日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月19日</b>	<b>8月16日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	17660	17795	-135	LME 铅	2037.5	2043	-5.5
	SHEF 仓单	12858	12858	0	LME 库存	193825	196900	-3075
	现货升贴水	40	-95	135	LME 仓单	160300	161275	-975
	现货报价	17700	17700	0	LME 升贴水	-42.62	-37.59	-5.03
	LME 注销仓单	160300	161275	-975	沪伦比价	8.67	8.71	-0.04
<b>铝</b>		<b>8月19日</b>	<b>8月16日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月19日</b>	<b>8月16日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	19675	19490	185	LME 铝3月	2430	2368	62
	SHEF 仓单	203099	204401	-1302	LME 库存	885375	888975	-3600
	现货升贴水	-80	-80	0	LME 仓单	346625	346625	0
	长江现货报价	19460	19240	220	LME 升贴水	-45.58	-46.66	1.08
	南储现货报价	19380	19150	230	沪伦比价	8.10	8.23	-0.13
	沪粤价差	80	90	-10	LME 注销仓单	538750	542350	-3600
<b>氧化铝</b>		<b>8月19日</b>	<b>8月16日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月26日</b>	<b>6月25日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	4107	4003	104	全国氧化铝现货均价	3914	3914	0
	SHEF 仓库	107518	107518	0	现货升水	-199	-89	-110
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	507	507	0
<b>锡</b>		<b>8月19日</b>	<b>8月16日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月19日</b>	<b>8月16日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	263810	262470	1340	LME 锡	32540	31995	545
	SHEF 仓单	9812	9810	2	LME 库存	4140	4140	0
	现货升贴水	250	250	0	LME 仓单	3915	3965	-50
	现货报价	263300	263300	0	LME 升贴水	-140	-37	-103
	LME 注销仓单	225	175	50	沪伦比价	8.107252612	8.203469292	-0.09621668
<b>贵金属</b>		<b>8月19日</b>	<b>8月16日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月19日</b>	<b>8月16日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	573.7	573.70	0.00	SHFE 白银	7449.00	7449.00	0.00
	COMEX 黄金	2541.30	2541.30	0.00	COMEX 白银	29.732	29.732	0.000
	黄金 T+D	572.13	572.13	0.00	白银 T+D	7414.00	7414.00	0.00
	伦敦黄金	2494.55	2494.55	0.00	伦敦白银	28.83	28.83	0.00
	期现价差	1.57	2.34	-0.77	期现价差	35.0	65.00	-30.00
	SHFE 金银比价	77.02	77.92	-0.90	COMEX 金银比价	84.95	87.54	-2.59
SPDR 黄金 ETF	859.00	859.00	0.00	SLV 白银 ETF	14518.88	14476.30	42.58	

	COMEX 黄金库存	17493781	17493781	0	COMEX 白银库存	307813341	307919703	-106362
		8月19日	8月16日	涨跌		8月19日	8月16日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3156	3078	78	南北价差: 广-沈	-50	-20	-30.00
	上海现货价格	3140	3120	20	南北价差: 沪-沈	-140	-130	-10
	基差	81.11	138.49	-57.38	卷螺差: 上海	-147	-116	-31
	方坯:唐山	2860	2860	0	卷螺差: 主力	20	83	-63
			8月19日	8月16日	涨跌		8月19日	8月16日
铁矿石	铁矿主力	712.0	697.0	15.0	巴西-青岛运价	25.13	25.14	-0.01
	日照港 PB 粉	707	700	7	西澳-青岛运价	10.53	10.38	0.15
	基差	-130	-106	-24	65%-62%价差	14.80	15.00	-0.20
	62%Fe:CFR	94.45	91.90	2.55	PB 粉-杨迪粉	219	204	15
		8月19日	8月16日	涨跌		8月19日	8月16日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1842.5	1825.5	17.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1700	1720	-20	焦炭港口基差	-15	24	-39
	山西现货一级	1600	1600	0	焦煤价差: 晋-港	220	170	50
	焦煤主力	1346.5	1342.5	4.0	焦煤基差	514	518	-4
	港口焦煤: 山西	1850	1850	0	RB/J 主力	1.7129	1.6861	0.0268
	山西现货价格	1630	1680	-50	J/JM 主力	1.3684	1.3598	0.0086
			8月19日	8月16日	涨跌		8月19日	8月16日
碳酸锂	碳酸锂主力	7.25	7.22	0.03	氢氧化锂价格	80800	81300	-500
	电碳现货	7.5	7.5	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-5800	-6300	500
	工碳现货	7.18	7.18	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	852	862	-10.00				0
		8月19日	8月16日	涨跌		8月19日	8月16日	涨跌
工业硅	工业硅主力	9470	9600	-130.00	华东#3303 平均价	12650	12650	0
	华东通氧#553 平均价	11500	11500	0.00	多晶硅致密料出厂价	36.5	36.5	0
	华东不通氧#553 平均价	11400	11400	0.00	有机硅 DMC 现货价	13440	13380	60
	华东#421 平均价	12050	12050	0.00				
		8月19日	8月16日	涨跌		8月19日	8月16日	涨跌
豆粕	CBOT 大豆主力	976.25	955.25	21.00	豆粕主力	2917	2936	-19
	CBOT 豆粕主力	310.7	301.9	8.80	菜粕主力	2165	2166	-1
	CBOT 豆油主力	39.13	38.63	0.50	豆菜粕价差	752	770	-18

CNF 进口价:大豆:巴西	441	445	-4.0	现货价:豆粕:天津	2900	2900	0
CNF 进口价:大豆:美湾	437	441	-4.0	现货价:豆粕:山东	2870	2870	0
CNF 进口价:大豆:美西	431	436	-5.0	现货价:豆粕:华东	2860	2860	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1708	1691	17.0	现货价:豆粕:华南	2920	2920	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1335	7.1623	0.0	大豆压榨利润:广东	-434.45	-490.65	56.20

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。