



商品日报 20240821

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：美元回落金价创新高，A股延续偏弱态势

海外方面，美联储理事鲍曼认为通胀仍面临上行风险，对降息持谨慎态度，目前市场定价9月降息25BP概率为67.5%。美元指数跌至年初水平101关口，10Y美债利率收于3.81%，美股结束八连涨，随着9月降息的信心增强以及黄金ETF购买量改善，现货黄金站上2530美元后回落，油价跌至两周新低。瑞典央行降息25基点，并考虑今年再降三次，其经济复苏程度不及预期。今日关注美联储公布货币政策会议纪要。

国内方面，A股迎来深度回调，中证1000代表的小票跌幅更大，成交额5612亿走出地量，银行股持续上涨，煤炭、汽车板块领跌，市场赚钱效应不佳。债市方面，逆回购持续回笼，资金利率小幅上行，8月LPR利率如期按兵不动，债券成交量进一步回落，长端利率下行幅度大于短端，消息面上传闻“国内考虑让地方政府发债购买商品房”。欧盟修订对华电动车反补贴关税提议，商务部称将坚决捍卫中企权益。

贵金属：金银冲高后回吐涨幅，关注非农就业数据的修订

周二国际贵金属价格再度冲高后回吐部分涨幅而小幅收涨。COMEX黄金期货收涨0.42%报2552.1美元/盎司，再度刷新历史收盘新高，COMEX白银期货收涨0.57%报29.47美元/盎司。美联储最鹰派高官之一鲍曼周二表示，她仍然认为美国通胀存在上行风险，警告对任何单一数据点反应过度，都可能危及已经取得的进展，她对美联储政策的任何转变仍持谨慎态度，但若价格涨幅放缓将支持降息。周三美国劳工部的劳工统计局（BLS）将公布今年一季度的就业和工资季度普查（QCEW）数据，每年BLS都会比照QCEW将3月的就业数据作为基准进行修正。美国近一年非农就业人数恐大幅下修百万，就业虚高程度可能是15年来最大。下修会引起美联储行动严重落后于形势的担忧，可能影响鲍威尔周五杰克逊霍尔年会讲话的基调。

昨晚国际金价再创新高，对于黄金我们维持看涨不追涨的观点。国际银价在30美元的整数关口暂歇，预计短期银价有回调的风险，前期做空金银比价可暂时离场。关注今晚将公

布的非农就业数据的重磅修订，以及美联储将发布的上次政策会议的纪要。

操作建议：暂时观望

铜：非农数据或大幅下修，铜价反弹受阻

周二沪铜主力 2410 合约窄幅震荡，伦铜短期继续反弹受阻，国内近月转向平水结构，现货进口亏损缩小，周二电解铜现货市场成交转冷，下游畏高观望氛围浓厚，现货回落至升水 50 元/吨。昨日 LME 库存升至 32 万吨，LME 亚洲库实施交割补贴刺激国内炼厂交仓。宏观方面：美国政府最新公布的初步基准修正数据显示，截止到今年 3 月的过去一年中，美国非农就业人数增幅至少比目前的估值减少 60 万人左右，这将是美国 15 年来规模最大的一次就业市场降温，或影响周五鲍威尔在全球央行会议上的措辞基调，或指引美联储进行大幅度地衰退式降息，令资本市场风险偏好回落。产业方面：伦丁矿业旗下的智利 Caserones 铜矿工会目前已有三分之一的工人发起罢工，目前公司至今仍未与工会展开谈判，或导致短期产能减半，2023 年该项目产铜 13.9 万吨。

周三美国劳工部将公布一季度就业市场数据，市场担忧截至今年 3 月的过去一年中非农就业人数或被大幅下修，将导致美联储被迫采取激进式降息，市场风险偏好回落承压铜价，而当前决策者们仍在淡化就业放缓迹象并维持温和宽松的措辞；基本面来看，Escondida 罢工风险解除，国内终端消费维持稳步复苏，社库缓慢下行，预计铜价短期将维持震荡偏强走势。

操作建议：单边逢低做多 跨期观望

铝：美联储降息预期强，沪铝受振翻翻

周二沪铝震荡，现货 SMM 均价 19490 元/吨，涨 30 元/吨，对当月贴水 80 元/吨。南储现货均价 19400 元/吨，涨 20 元/吨，对当月贴水 165 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。

当下市场焦点在本周五美联储主席在杰克逊霍尔的讲话，目前市场预期鲍威尔可能释放美联储降息周期的明确信号，美元指数连续走低继续提振有色金属。基本面终端新能源车加速发力，增加消费季节性淡季即将过去信心，供应端持续刚性，供需矛盾较前边际好转，铝锭社会库存拐点初现，铝价企稳震荡偏强。不过盘面持仓上看，铝价前日大幅反弹之后伴随持仓回落，显示市场情绪对铝价反弹持续性信心不足，铝价反弹之路或有反复，操作上低多为主，谨慎追多。

操作建议：逢低做多

氧化铝：短时供应瓶颈无法打破，强预期弱现实延续

周二氧化铝回落。现货氧化铝全国均价 3915 元/吨，较前日涨 1 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 507 美元/吨，较前日持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 8.8 万吨，较前日减少

19575吨，厂库13500吨，较前日持平。产业资讯：据中国海关总署，2024年7月中国进口铝土矿1500.07万吨，环比增加12.49%。同比增加16.50%，再创单月进口量历史新高。2024年7月中国出口氧化铝14.67万吨，2024年7月进口7.07万吨，环比增87.40%，同比减少45.32%。7月氧化铝净进口-7.6万吨。

国内铝土矿7月进口创单月新高，是国内对进口矿依赖度提升，也是几内亚雨季影响发运，提前抢进口缘故，预计8-10月进口矿较前回落，如果国内矿石供应仍保持当下情况，国内矿紧缺预计延续，短时供应瓶颈无法打破，支持氧化铝偏强震荡。

操作建议：单边观望，跨期正套

锌：去库延续放缓，锌价反弹略显乏力

周二沪锌主力2410合约日内探底回升，夜间高开低走，伦锌冲高回落。现货市场：上海0#锌主流成交价集中在23100~23330元/吨，对2409合约贴水0元/吨。锌价有所回落，贸易商间交投增加，但下游消费依然偏弱，贸易商成交为主。海关总署：7月进口锌精矿37.54万实物吨，环比增加39.27%，同比降低4.71%，1-7月累计锌精矿进口量为209.05万实物吨，累计同比降低21.76%。7月精炼锌进口量1.85万吨，环比减少1.65万吨或环比下降47.17%，同比下降75.97%，1-7月份精炼锌累计进口24.05万吨，累计同比增加37.36%。7月镀锌板出口量105.97万吨，环比增加8.07%，同比增加22.52%，1-7月累计出口量722.82万吨，累计同比增加15.85%。

整体来看，7月锌精矿及精炼锌进口量基本符合预期，8月沪伦比价回落，锌元素进口预期下滑。下游消费仍偏弱，采买谨慎，现货升水小幅回落，去库放缓，锌价反弹略显乏力，月差弹性受限。不过黑色系价格止跌，下游悲观情绪或有缓和。短期锌价走势受均线压制，后期关注消费边际变化及周五鲍威尔讲话。

操作建议：单边逢低做多，跨期正套

铅：仓单量回落至低位，关注近月流动性压力

周二沪铅主力2409合约日内先抑后扬，夜间高开低走，伦铅震荡偏强。现货市场：上海市场铜冠铅对沪铅2409合约平水报价；江浙地区江铜、铜冠铅报对沪铅2409合约升水0-30元/吨。沪铅呈偏弱震荡，持货商报价随行就市，报价升贴水维持平平水，同时厂提货源供应地域差异较大，华南地区继续对SMM1#铅均价贴水200-100元/吨出厂，再生铅炼厂低价出货积极性下降，下游观望，刚需采购。海关总署：7月铅精矿进口录得9.56万实物吨，同比下滑0.86%，环比增加2.42%，1-7月累计进口量60.68万实物吨，累计同比下滑8.12%。7月精铅出口量353吨，环比下滑74.08%，同比下滑98.2%；1-7月份精铅及铅材合计出口量为29246吨，累计同比下滑71.68%。7月精铅及铅材进口31999吨，环比增加347.8%，同比增加524.2%，1-7月累计进口61754吨，累计同比增加109.3%。

整体来看，7月铅精矿进口量符合预期，精铅及铅材进口量略高于预期，8月以来沪伦

比价高位回落，铅元素进口预期减少。头部企业提货，仓单量减少 40324 吨至 17386 吨，再度回落至低位。同时，8 月下旬至 9 月部分大型原生铅炼厂计划减产，关注 09 合约流动性的压力及月差走扩的机会。

操作建议：观望

锡：沪锡震荡偏强，跟随有色板块运行

周二沪锡主力 2409 合约日内横盘，夜间维持震荡，伦锡冲高回落。现货市场：贸易商报价变化有限，其中小牌品牌锡锭对 09 合约平水-升水 700 元/吨，交割品牌对沪锡 2409 合约升水 500-1000 元/吨，云锡品牌对 2409 合约升水 1000-1200 元/吨，进口锡对沪锡 2409 合约升水 200 元/吨。锡价窄幅震荡，下游观望情绪较浓，贸易商零散成交。海关总署：7 月锡矿进口量为 1.50 万吨（折合约 6429 金属吨）环比 17.56%，同比-51.20%，环比增加 1270 金属吨。其中，从缅甸进口锡矿 0.68 万吨（折合约 2025 金属吨），环比略回升。1-7 月累计进口量为 10.6 万吨，累计同比-26.23%。7 月锡锭进口量为 840 吨，环比 344.44%，同比-61.34%，其中自印尼进口 727 吨。1-7 月累计进口量为 8481 吨，累计同比-49.49%。

整体来看，7 月锡精矿进口量基本符合预期，缅甸进口量环比回升，6 月底尾矿基本消耗，后期进口量预计回落。非洲地区锡矿进口部分弥补缅甸矿进口下滑量，国内炼厂原料尚未出现普遍性短缺，多数炼厂正常生产，部分炼厂原料短缺存减产预期，供应总体难放量，下游消费未有明显改善，对高价锡接受度下滑，基本面利多有限，锡价跟随有色板块波动。

操作建议：观望

碳酸锂：均线压力已至，关注主力能否突破

周二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 0 元/吨，工碳价格下跌 0 元/吨。SMM 口径下现货升水 09 合约 0.065 万元/吨；原材料价格延续小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 5 美元/吨至 780 美元/吨，巴西矿价格下跌 0 美元/吨至 760 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 145 元/吨至 5930 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 50 元/吨至 1475 元/吨。仓单合计 36819；持仓 22.70 万手，匹配交割价 79600 元/吨。

锂价再入择向节点，若选择基本面边际修正逻辑，锂价理应出现阶段性反弹。而若延续出清逻辑，锂价仍将回落。虽然目前矿端已破成本上沿，但当前价格下平均可变动成本尚未刺破，因此出清完成仍需价格进一步下跌。盘面上，下午盘有空头离场，价格被动推高至 10 日线压力位，关注价格能否突破，预计价格震荡运行。

操作建议：观望

沪镍：基本面边际修正，过剩预期压制上方空间

周二沪镍主力合约震荡偏强运行，SMM1#镍报价 129975 元/吨，下跌 25，进口镍报 129325 元/吨，上涨 25。金川镍报 130725 元/吨，下跌 75。电积镍报 129575 元/吨，上涨 75，

进口镍贴 200 元/吨，下跌 50，金川镍升水 1200 元/吨，下跌 150。SMM 库存合计 2.78 万吨，环比增加 939 吨。

海外镍矿问题任在延续，即使印尼下调内贸基准价格也无法抑制矿价的持续攀升。但随着镍铁产量的修复，镍矿价格和镍铁价格表现有所背离。纯镍方面，在出口窗口开启推动下，7 月纯镍进口量大幅收缩，出口环比增幅近 50%，叠加国内供给边际收缩，不锈钢排产提升，纯镍基本面边际修正。短期内暂无明显宏观扰动预期，预计价格区间震荡。

操作建议：观望

集运：陆运繁荣平滑航运压力，运价或震荡下行

周二欧线集运主力价格（2412 合约）震荡偏强运行，主力合约大幅回落至 2582 点，涨跌幅约-0.05%。

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。此外，中国铁路集团公布数据显示，1-7 月份以来，中欧班列累计发送货物 122.6 万标箱，同比增长约 11%，陆运的繁荣一部分平滑了红海局势对欧线航运的扰动。地缘方面，虽然矛盾焦点正由中东切换至俄乌，但红海局势仍在持续对抗，英美仍不时对也门进行轰炸，短期地缘矛盾难解。

操作建议：观望

螺纹热卷：新国标占比增加，钢价连续反弹

周二钢材期货反弹。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 12.2 万吨，唐山钢坯价格 2870（+10）元/吨，上海螺纹报价 3180（+40）元/吨，上海热卷 3120（+30）元/吨。8 月 20 日，全国旧标螺纹钢市场库存占比 60.11%，日环比降幅 1.57%，从七大区域来看，东北占比 57.93%，降幅 0.37%；华北占比 51.23%，降幅 3.3%；华东占比 60.55%，增幅 0.8%；华南占比 76%，降幅 4%；华中占比 54.52%，降幅 5.05%；西北占比 64.35%，增幅 2.02%；西南占比 60.91%，降幅 6.14%。对云贵区域 13 家主要建筑钢材生产企业调研显示，截至 8 月 20 日，除全部停产的 4 家钢厂外，其余 9 家钢厂均已开始执行新国标生产。样本钢厂总库存量为 63.11 万吨，其中旧国标库存量为 28.67 万吨，占钢厂现有库存的 45.43%，新国标资源占比达 54.57%，区域内旧国标资源预计最晚 9 月中上旬消化完毕。

现货市场，贸易成交尚佳，情绪有所好转，不过持续性存疑，老国标资源占比明显降低，不过市场消化还需要一段时间。钢产检修积极，产量回落，螺纹库存低位压力不大，热卷库存，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：港口库存连续增加，矿价承压运行

周二铁矿石期货反弹。现货市场，日照港 PB 粉报价 709 元/吨，环比上涨 2，超特粉 589 元/吨，环比上涨 2，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 120 元/吨。8 月 12 日-8 月 18 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1408.4 万吨，环比上升 88.7 万吨，库存已连续四期呈现上涨趋势，目前库存的绝对量处于自年初以来的高位水平。8 月 19 日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 15638.66 万吨，较上一周增加 99 万吨。

需求端，由于钢厂高炉检修积极，铁水产量连续下降，原料日耗降低，而供应端保持稳定，本周外矿发运增加，导致港口库存连续反弹，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：Pro Famer 首日巡查报告发布，连粕维持低位震荡

周二，豆粕 01 合约涨 25 收于 2942 元/吨，现货总体稳定；菜粕 01 合约涨 18 收于 2183 元/吨。CBOT 大豆 11 月合约涨 0.75 收于 977 美分/蒲。Pro Famer 实地巡查首日报告，南达科塔州样本平均结荚数为 1025.89 个，去年为 1013 个，五年均值为 993 个；俄亥俄州样本平均结荚数为 1229.93 个，去年为 1252.93 个，五年均值为 1100 个。民间出口商报告向中国出口销售 132000 吨美国大豆，2024/25 市场年度交付；向墨西哥出口销售 239492 吨美国大豆，2024/25 市场年度付运。

整体来看，出口需求或有增量，对价格有一定支撑，但仍需关注美豆出口销售的持续性和增量变化。Pro Famer 巡查正在进行，反馈的数据暂未影响丰产预期，进入 9 月份美豆迎来收割期，关注收割压力是否显现。连粕维持低位震荡调整，建议多看少做。

操作建议：观望

油脂：MPOB 上调马棕 9 月参考价，棕榈油宽幅震荡

周二，BMD 马棕油主力跌 6 收于 3715 林吉特/吨；棕榈油 01 合约涨 60 收于 7638 元/吨，豆油 01 合约涨 40 收于 7408 元/吨，菜油 01 合约涨 4 收于 8061 元/吨，CBOT 豆油主力涨 0.09 收于 39.22 美分/磅。马来西亚棕榈油局 MPOB：马来西亚将 9 月份毛棕榈油的出口税维持在 8%。但将 9 月份的参考价从 8 月份的 3880.86 林吉特/吨上调至 3915.19 林吉特/吨。据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 8 月 1-20 日棕榈油出口量为 866641 吨，较上月同期出口的 1062238 吨减少 18.41%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 8 月 1-20 日棕榈油出口量为 834948 吨，较上月同期出口的 1002572 吨减少 16.72%。

宏观方面，美国或将下修一年非农就业百万，等待周五鲍威尔发言，宏观情绪暂稳，风险偏好有所回暖。基本上，马棕油出口环比减少，产地产量仍处于增产季，马棕主力小幅走弱。但印尼计划提高生物柴油掺混比例到 50%等政策，以及马来西亚上调参考价均有提振，国内油脂整体震荡收涨，棕榈油仍维持宽幅震荡。

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	73770	-130	-0.18	178427	469621	元/吨
LME 铜	9182	-79	-0.85			美元/吨
SHFE 铝	19685	75	0.38	299532	428469	元/吨
LME 铝	2476	46	1.89			美元/吨
SHFE 氧化铝	4013	-94	-2.29	475710	159529	元/吨
SHFE 锌	23270	-75	-0.32	223956	199189	元/吨
LME 锌	2795	4	0.14			美元/吨
SHFE 铅	17640	-20	-0.11	161005	131089	元/吨
LME 铅	2061	24	1.15			美元/吨
SHFE 镍	129320	-1,040	-0.80	204976	160112	元/吨
LME 镍	16865	70	0.42			美元/吨
SHFE 锡	264200	390	0.15	72286	31234	元/吨
LME 锡	32000	-540	-1.66			美元/吨
COMEX 黄金	2552.10	9.50	0.37			美元/盎司
SHFE 白银	7554.00	105.00	1.41	1556383	811856	元/千克
COMEX 白银	29.90	0.40	1.36			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3172	16	0.51	2289753	3062600	元/吨
SHFE 热卷	3217	41	1.29	815428	1057120	元/吨
DCE 铁矿石	710.5	-1.5	-0.21	414322	495678	元/吨
DCE 焦煤	1327.0	-19.5	-1.45	150297	199385	元/吨
DCE 焦炭	1862.5	20.0	1.09	28405	35205	元/吨
GFEX 工业硅	9680.0	210.0	2.22	239753	183200	元/吨
CBOT 大豆	977.0	0.8	0.08	91733	424942	元/吨
DCE 豆粕	2942.0	25.0	0.86	1468874	3367940	元/吨
CZCE 菜粕	2183.0	18.0	0.83	1298223	1550737	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		8月20日	8月19日	涨跌		8月20日	8月19日	涨跌
	SHEF 铜主力	73770	73900	-130	LME 铜 3月	9181.5	9260	-78.5
	SHFE 仓单	153677	153677	0	LME 库存	320050	308075	11975
	沪铜现货报价	73870	74025	-155	LME 仓单	286650	280950	5700
	现货升贴水	50	50	0	LME 升贴水	-118.16	-109.36	-8.8
	精废铜价差	4977.6	5083.9	-106.3	沪伦比	8.03	8.03	0.00
	LME 注销仓单	33400	27125	6275				
镍		8月20日	8月19日	涨跌		8月20日	8月19日	涨跌
	SHEF 镍主力	129320	130360	-1040	LME 镍 3月	16865	16795	70
	SHEF 仓单	18126	18051	75	LME 库存	114066	114456	-390

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	106242	106242	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-248.47	-253.3	4.83
	LME 注销仓单	7824	8214	-390	沪伦比价	7.67	7.76	-0.09
锌		8月20日	8月19日	涨跌		8月20日	8月19日	涨跌
	SHEF 锌主力	23270	23345	-75	LME 锌	2794.5	2790.5	4
	SHEF 仓单	36247	37149	-902	LME 库存	258800	260000	-1200
	现货升贴水	-10	-10	0	LME 仓单	228500	230300	-1800
	现货报价	23130	23340	-210	LME 升贴水	-53.87	-53.86	-0.01
	LME 注销仓单	30300	29700	600	沪伦比价	8.33	8.37	-0.04
		8月20日	8月19日	涨跌		8月20日	8月19日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17640	17660	-20	LME 铅	2061	2037.5	23.5
	SHEF 仓单	10133	12858	-2725	LME 库存	191100	193825	-2725
	现货升贴水	-165	40	-205	LME 仓单	159850	160300	-450
	现货报价	17475	17700	-225	LME 升贴水	-33.65	-42.62	8.97
	LME 注销仓单	159850	160300	-450	沪伦比价	8.56	8.67	-0.11
铝		8月20日	8月19日	涨跌		8月20日	8月19日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	19740	19675	65	LME 铝 3月	2476	2430	46
	SHEF 仓单	202098	203099	-1001	LME 库存	881450	885375	-3925
	现货升贴水	-80	-80	0	LME 仓单	346625	346625	0
	长江现货报价	19480	19460	20	LME 升贴水	-31.44	-45.58	14.14
	南储现货报价	19400	19380	20	沪伦比价	7.97	8.10	-0.12
	沪粤价差	80	80	0	LME 注销仓单	534825	538750	-3925
		8月20日	8月19日	涨跌		10月11日	8月26日	涨跌
锡	SHFE 氧化铝主力	4013	4107	-94	全国氧化铝现货均价	3915	3914	1
	SHEF 仓库	87943	107518	-19575	现货升水	-111	-199	88
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	507	507	0
		8月20日	8月19日	涨跌		8月20日	8月19日	涨跌
贵金属	SHFE 锡主力	264200	263810	390	LME 锡	32000	32540	-540
	SHEF 仓单	9488	9812	-324	LME 库存	4150	4140	10
	现货升贴水	250	250	0	LME 仓单	3955	3915	40
	现货报价	263500	263300	200	LME 升贴水	-140	-140	0
	LME 注销仓单	195	225	-30	沪伦比价	8.25625	8.107252612	0.149
		8月20日	8月19日	涨跌		8月20日	8月19日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	574.24	574.24	0.00	SHFE 白银	7554.00	7554.00	0.00
	COMEX 黄金	2550.60	2550.60	0.00	COMEX 白银	29.953	29.953	0.000
	黄金 T+D	572.36	572.36	0.00	白银 T+D	7511.00	7511.00	0.00
	伦敦黄金	2529.75	2529.75	0.00	伦敦白银	29.77	29.77	0.00
	期现价差	1.88	1.57	0.31	期现价差	43.0	35.00	8.00
	SHFE 金银比价	76.02	77.02	-1.00	COMEX 金银比价	85.37	86.20	-0.84
	SPDR 黄金 ETF	857.27	857.27	0.00	SLV 白银 ETF	14567.14	14518.88	48.26

	COMEX 黄金库存	17378728	17378728	0	COMEX 白银库存	306738677	307813341	#####
		8月20日	8月19日	涨跌		8月20日	8月19日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3172	3156	16	南北价差: 广-沈	-50	-50	0.00
	上海现货价格	3180	3140	40	南北价差: 沪-沈	-110	-140	30
	基差	106.35	81.11	25.24	卷螺差: 上海	-158	-147	-11
	方坯:唐山	2870	2860	10	卷螺差: 主力	45	20	25
		8月20日	8月19日	涨跌		8月20日	8月19日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	710.5	712.0	-1.5	巴西-青岛运价	25.30	25.13	0.17
	日照港 PB 粉	709	707	2	西澳-青岛运价	10.82	10.53	0.29
	基差	-128	-121	-7	65%-62%价差	14.60	14.80	-0.20
	62%Fe:CFR	94.45	94.45	0.00	PB 粉-杨迪粉	221	211	10
	8月20日	8月19日	涨跌		8月20日	8月19日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1862.5	1842.5	20.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1700	1700	0	焦炭港口基差	-35	-15	-20
	山西现货一级	1550	1600	-50	焦煤价差: 晋-港	120	220	-100
	焦煤主力	1327.0	1346.5	-19.5	焦煤基差	433	514	-81
	港口焦煤: 山西	1750	1850	-100	RB/J 主力	1.7031	1.7129	-0.0098
	山西现货价格	1630	1630	0	J/JM 主力	1.4035	1.3684	0.0352
	8月20日	8月19日	涨跌		8月20日	8月19日	涨跌	
碳酸锂	碳酸锂主力	7.44	7.25	0.19	氢氧化锂价格	80800	80800	0
	电碳现货	7.48	7.5	-0.02	电碳-微粉氢氧价差	-6000	-5800	-200
	工碳现货	7.13	7.18	-0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	852	852	0.00				0
	8月20日	8月19日	涨跌		8月20日	8月19日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	9680	9470	210.00	华东#3303 均价	12650	12650	0
	华东通氧#553 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 均价	11400	11400	0.00	有机硅 DMC 现货价	13440	13440	0
	华东#421 均价	12050	12050	0.00				
	8月20日	8月19日	涨跌		8月20日	8月19日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	977	976.25	0.75	豆粕主力	2942	2917	25

CBOT 豆粕主力	308.8	310.7	-1.90	菜粕主力	2183	2165	18
CBOT 豆油主力	39.22	39.13	0.09	豆菜粕价差	759	752	7
CNF 进口价:大豆:巴西	450	441	9.0	现货价:豆粕:天津	2920	2900	20
CNF 进口价:大豆:美湾	446	437	9.0	现货价:豆粕:山东	2870	2870	0
CNF 进口价:大豆:美西	439	431	8.0	现货价:豆粕:华东	2860	2860	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1735	1708	27.0	现货价:豆粕:华南	2920	2920	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1171	7.1335	0.0	大豆压榨利润:广东	-409.25	-434.45	25.20

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。