



商品日报 20240726

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：美国二季度经济超预期，国内 MLF 意外降息 20BP

海外方面，美国二季度 GDP 录得 2.8%，高于预期的 2%，市场继续定价美联储 9 月份开始降息，美元指数在 104 上方震荡，10Y 美债利率收于 4.25%，美股涨跌不一，市场偏好小盘股及蓝筹股，贵金属大幅调整，油价反弹。近期日本央行传“鹰声”，对美日利差收窄的预期升温，同时美股科技股大跌驱动避险资金外流，日元套息交易大逆转，日元大幅升值，同时带动人民币升值。

国内方面，股市宽幅震荡，主要宽基指数多数下跌，科创 50、中证 1000 收涨，市场赚钱效应回升，全 A 成交额 5929 亿，北向净流出 66 亿，建材、水务板块占优，贵金属板块领跌。债市方面，央行超预期开展了 2000 亿 MLF 操作并降息 20BP，一是呵护月末资金流动性，二则释放稳增长的货币宽松信号，进一步提振债市多头情绪。国有四大行均官宣下调存款利率，一年期定期存款利率调整至 1.35%。国家发改委、财政部：统筹安排 3000 亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新。

贵金属：金银大幅下挫，关注美国 6 月 PCE 数据

周四国际贵金属期货价格大幅收跌，COMEX 黄金期货跌 2.17%报 2363.4 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 4.56%报 27.98 美元/盎司。近期市场的风险偏好显著降低，以铜代表的有色金属价格继续大幅下挫，贵金属价格也跳水，银价盘中跌幅一度超过 5%。数据显示，美国第二季度实际 GDP 年化季环比初值为 2.8%，高于市场预期的 2%，前值为 1.4%。美联储关注的通胀指标核心 PCE 物价指数在第二季度上升 2.9%，较前值 3.7%有所放缓，但仍高于预期的 2.7%。另外，第二季度实际个人消费支出环比增长 2.3%，预期为 2%；上周初请失业金人数下降 1 万至 23.5 万人，略低于预期。6 月耐用品订单环比意外大幅下降 6.6%，预期为增长 0.3%。

昨天公布的美国经济数据均好于预期，显示美国经济软着陆的概率增加。市场继续定价美联储将在 9 月开启降息的交易。关注今晚将公布的重磅的美国 6 月 PCE 数据。因近期金

银跌幅已大，可能出现数据落地之后金银价格止跌反弹的走势。

操作建议：观望，或轻仓逢低做多

铜：国内社库下滑，铜价短期止跌

周四沪铜主力 2409 合约止跌企稳，伦铜昨日跌破 9000 美金后有所反弹，缓慢去库背景下国内近月 C 结构收窄，现货进口亏损较小，周四电解铜现货市场成交略显僵持，铜价回落较快下游暂时观望氛围浓厚，现货升贴水维持贴水 20 元/吨。昨日 LME 库存升至 23.9 万吨，其中亚洲库存高达 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：欧央行鹰派官员纳格尔表示，如果欧元区经济数据保持正常，欧央行未来应继续降息，但强调对于未来的政策路径决策者需要保持耐心，在通胀达到 2% 目标水平前，确保货币政策维持在限制性的范围内，其不对 9 月利率决议作出预先承诺。美国财长耶伦称赞拜登总统在任期间实现了“显著的经济复苏”，并消失美国正走在平稳增长和通胀降温的道路上，令市场交易美国经济放缓的空头情绪有所降温，短期伦铜暂时止跌，关注今晚公布的 7 月 PCE 通胀数据。产业方面：五矿资源季报显示，其二季度公司铜总产量达 9.1 万吨，同比下降 2%，旗下 Las Bambas 铜产量同比下降 14%，Kinsevere 的产量较去年同期增加 2%，原因是供电稳定性增强以及来自 Sokoroshe 二期矿坑的矿石供应增加导致选矿量提升。

耶伦称赞拜登政府在任期间实现了美国经济平稳复苏，通胀持续降温以及创造大量就业岗位，市场空头情绪缓和，伦铜暂时止跌；基本面来看，国内精铜产量维持高位，终端消费边际有序改善，社库下行至 35 万吨，整体预计铜价短期将维持震荡运行。

操作建议：观望

铝：不确定仍高，铝价止跌震荡

周四沪铝继续下行，现货 SMM 均价 19010 元/吨，跌 190 元/吨，对当月贴水 50 元/吨。南储现货均价 18910 元/吨，跌 190 元/吨，对当月贴水 160 元/吨。据 SMM，7 月 25 日铝锭库存 79 万吨，较上周四减少 0.7 万吨。铝棒 13.12 万吨，较上周四减少 0.95 万吨。

宏观面美国二季度 GDP 超预期，二季度 PCE 通胀数据放缓，但同时耐用品订单回落。基本面社会库存微幅下行，后续季节性淡季下去库恐难延续。整体宏观环境仍不确定性高，铝价昨夜止跌后反弹恐有限，我们看好支撑附近震荡。

操作建议：观望

锌：悲观情绪略缓，锌价企稳震荡

周四沪锌主力 2409 合约期价日内探底回升，夜间企稳震荡，伦锌企稳。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22480~22870 元/吨，对 2408 合约升水 0-30 元/吨。锌价大跌，月差拉涨贸易商增加出货，同时进口窗口打开，下游仍有看跌情绪，升水支撑乏力。SMM：8 月内外锌矿加工费分别报 1700 元/金属吨和 20 美元/干吨，均值环比减少 500 元/金属吨和 20 美元/干吨。SMM：

截止至本周四,社会库存为 16.91 万吨,较周一减少 0.86 万吨。Orion 仍在等待 Okiep 的用水许可证获得批准,然后该项目才能完全获得许可,矿山开发才能开始。包括 49 米铜品位 5.05%、9.27 米铜品位 3.01%和 20 米铜品位 4.99%。Prieska 项目目前拥有 3100 万吨矿产资源,铜品位 1.2%, 锌品位 3.6%, 含 37 万吨铜和 110 万吨锌。

整体来看, 美国二季度 GDP 大超预期,经济衰退担忧情绪缓解,美元震荡,锌价企稳。近期市场情绪偏谨慎,同时锌锭进口窗口开启,进口冲击预期增强,拖累锌价。不过下游逢低补库带动下,库存降至 16.91 万吨,去库及成本端给到锌价下方支撑,预计短期锌价震荡修整,等待美国 6 月 PCE 数据指引。

操作建议: 观望

铅: 挤仓未缓解,铅市维持近强远弱

周四沪铅主力 2409 合约日内震荡偏弱, 夜间企稳, 伦铅横盘震荡。现货市场:

上海市场驰宏铅报 19600-19660 元/吨, 对沪铅 2408 合约升水 100 元/吨; 江浙地区江铜、金德铅报 19550-19660 元/吨, 对沪铅 2408 合约升水 50-100 元/吨。沪铅延续震荡走弱趋势, 现货交割货源偏少,报价坚挺,非交割品牌及再生铅报价贴水,下游畏跌观望,散单成交清淡。SMM:8 月内外铅矿加工费分别报 550 元/金属吨和-40 美元/干吨,均值环比减少-50 元/金属吨和-50 美元/干吨。SMM:截止至本周四,社会库存为 3.9 万吨,较周一减少 0.65 万吨。

整体来看,可交割货源偏紧,交易所仓单降至 28850 吨,08 合约持仓略减少但维持在 41631 万手的高位,近月挤仓情绪未缓,铅市维持近强远弱。短期在资金支撑下,铅价相对坚挺,预计短期铅价企稳震荡。

操作建议: 观望

工业硅: 库存压力未解, 工业硅再创新低

周四工业硅主力 2409 合约再创新低, 昨日华东通氧 553#现货对 2409 合约升水 1635 元/吨, 华东 421#最低交割品现货对 2409 合约升水 285/吨, 盘面交割利润已不复存在。7 月 25 日广期所仓单库存升至 66776 手, 再创年内新高。昨日华东地区部分主流牌号报价下调 100-250 元/吨, 其中通氧和不通氧#553 下调 100-150 元/吨, #421 下调 300 元/吨, #521 下调 250 元/吨, #3303 下调 100 元/吨, 整体现货面跌幅较大。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，仓单库存和普通社会库存均创年内新高，产能过剩预期下工业硅短期将维持偏弱震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：关注主力合约能否突破前低

周四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 105 元/吨，工碳价格下跌 105 元/吨。SMM 口径下现货贴水 08 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 950 美元/吨，巴西矿价格下跌 10 美元/吨至 925 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 160 元/吨至 7477.5 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 17.5 元/吨至 1925 元/吨。仓单合计 36067；持仓 18.80 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；锂矿价格持续下跌，定价模式未变，成本逻辑尚难成立。盘面上，底背离信号已出现，MACD 快慢线均远离 K 线，价格逼近前期低位，若未能突破则可能迎来阶段性反弹，预计锂价震荡运行。

操作建议：空单止盈观望

沪镍：宏观情绪有所修复，镍价或止跌企稳

周四沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 125675 元/吨，下跌 3450，进口镍报 124675 元/吨，下跌 3500。金川镍报 126750 元/吨，下跌 3300。电积镍报 124900 元/吨，下跌 3500，进口镍升水 75 元/吨，上涨 50，金川镍升水 2150 元/吨，上涨 250。SMM 库存合计 2.67 万吨，环比减少 942 吨。美国二季度 GDP 同比增长 2.8%，预期 2.0%，前值 1.4%；二季度个人实际消费支出同比 2.3%，预期 2.0%，前值 1.5%；二季度 PCE 同比 2.9%，预期 2.7%，前值 3.7%。

宏观层面，美国二季度经济表现尚可，但市场对美联储 9 月的降息预期仍有 88% 的概率，软着陆仍有交易空间。基本面方面，镍矿扰动仍在持续，印尼 NPI 产能释放降档，镍铁增量放缓，新能源领域表现尚可。现货市场回暖，下游接货复苏，升贴水大幅提升。短期仍持续关注一体化电积镍利润情况，预期价格震荡运行。

操作建议：观望

集运：巴以冲突迷云难散，运价或震荡运行

周四欧线集运主力价格（2410 合约）震荡偏强运行，主力合约大幅回落至 3722.3 点，涨幅约+7.57%。

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：美以对加沙态度分化，以色列推迟停火和谈，巴以冲突仍有较大不确定性，进而导致红海局势短期难以缓解，关注下周巴以和谈进程，预计运价震荡运行。

操作建议：观望

螺纹热卷：供需双弱，钢价宽幅波动

周四钢材期货先跌后涨，宽幅波动。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 8.5 万吨，唐山钢坯价格 3140（-60）元/吨，上海螺纹报价 3170（-60）元/吨，上海热卷 3470（-50）元/吨。本周，五大品种钢材产量 875.48 万吨，周环比减少 8.51 万吨；五大品种钢材周消费量为 874.84 万吨，环比下降 2.8%；五大品种钢材总库存量 1757.86 万吨，周环比增加 0.64 万吨。

本周钢材产量和需求双降，库存增加，需求偏弱压制，钢厂利润不佳，检修增多。现货市场偏弱运行，成交低位波动。宏观偏弱，供需不佳，期价或震荡偏弱。

操作建议：逢高做空

铁矿：铁水产量平稳，矿价低位反抽

周四铁矿石期货探底回升，波动加大。现货市场，日照港 PB 粉报价 765 元/吨，环比下跌 10，超特粉 615 元/吨，环比下跌 8，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 150 元/吨。本周，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2573.39 万吨，环比上期降 63.76 万吨。本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 108.98 万吨，周环比减少 6.16 万吨。较去年同期增 52.44%。

本期铁水环比微降，基本持平，终端需求不佳，钢材产销双降，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，期价或震荡偏弱。

操作建议：逢高做空

豆粕：天气干热预期升温，连粕或震荡运行

周四，豆粕 09 合约跌 17 收于 3142 元/吨，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 月合约涨 15.75 收于 1078.75 美分/蒲。未来 15 天，中西部（爱荷华和内布拉斯加州等）降水低于常态，气温高于均值，8 月大豆将进入生长关键期。截至 7 月 23 日当周，约 4% 的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为 5%，去年同期为 53%。截至 7 月 18 日当周，美国大豆当前年度净销售 8.86 万吨，市场预估 10-40 万吨，2024/25 年度美

国大豆当周净销售 82.97 万吨，市场预估 50-90 万吨。

整体来看，周四市场情绪较为悲观，南华商品指数全线下跌，受市场偏空因素影响，连粕呈弱势运行。大豆中西部产区干热持续，8 月逐步进入生长关键期，市场或逐步计价，持续关注天气的变化。国内 7-8 月大豆预估到货量依旧在千万吨之上，现货压力依旧存在，连粕或维持震荡运行。

操作建议：多单持有，未进场观望

油脂：马棕出口需求维持，连棕窄幅调整

周四，BMD 马棕油主力合约跌 8 收于 3918 林吉特/吨，棕榈油 09 合约跌 2 收于 7744 元/吨，豆油 09 合约跌 10 收于 7700 元/吨，菜油 09 合约跌 23 收于 8615 元/吨，CBOT 大豆油主力合约涨 0.17 收于 44.15 美分/磅。船运调查机构 ITS，马来西亚 7 月 1-25 日棕榈油出口量为 1240593 吨，较上月同期出口的 944009 吨增加 31.4%；独立检验公司 Amspec Agri，马来西亚 7 月 1-25 日棕榈油出口量为 1173224 吨，较上月同期出口的 891570 吨增加 31.6%。印尼能源部表示，正在以明年将棕榈油掺入生物柴油比例从 35%提高到 40%为目标进行测试。

整体来看，周四市场情绪较悲观，原油因需求担忧，以及地缘政治改善预期，布伦特原油继续下跌，叠加 7 月马棕油增产预期，连棕连续上涨后走弱。各机构数据显示马棕出口需求强劲，印度 7 月进口量维持高位，对价格有支撑，连棕或维持震荡。

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	73030	-1,970	-2.63	353035	501566	元/吨
LME 铜	9091	41	0.45			美元/吨
SHFE 铝	19175	-145	-0.75	367308	487537	元/吨
LME 铝	2278	-18	-0.76			美元/吨
SHFE 氧化铝	3702	-15	-0.40	248088	97038	元/吨
SHFE 锌	22570	-470	-2.04	368905	181083	元/吨
LME 锌	2692	18	0.65			美元/吨
SHFE 铅	18725	-440	-2.30	343499	214376	元/吨
LME 铅	2036	-3	-0.15			美元/吨
SHFE 镍	124550	-3,980	-3.10	241237	196068	元/吨
LME 镍	15850	15	0.09			美元/吨
SHFE 锡	241120	-11,570	-4.58	109418	22727	元/吨
LME 锡	29100	-800	-2.68			美元/吨
COMEX 黄金	2409.90	12.40	0.52			美元/盎司
SHFE 白银	7220.00	-468.00	-6.09	2650594	896456	元/千克
COMEX 白银	27.98	-1.10	-3.78			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3329	-62	-1.83	2137061	3319670	元/吨
SHFE 热卷	3518	-55	-1.54	513465	1147748	元/吨
DCE 铁矿石	764.5	-11.0	-1.42	254543	306726	元/吨
DCE 焦煤	1474.0	-15.0	-1.01	110644	187628	元/吨
DCE 焦炭	2062.0	-34.5	-1.65	19890	34525	元/吨
GFEX 工业硅	10245.0	10.0	0.10	213973	213017	元/吨
CBOT 大豆	1078.8	15.8	1.48	133971	434901	元/吨
DCE 豆粕	3142.0	-17.0	-0.54	1678108	3456055	元/吨
CZCE 菜粕	2429.0	-44.0	-1.78	1996205	1727211	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		7月25日	7月24日	涨跌		7月25日	7月24日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	73030	75000	-1970	LME 铜 3 月	9091	9050.5	40.5
	SHFE 仓单	219041	219041	0	LME 库存	239425	241750	-2325
	沪铜现货报价	73190	74655	-1465	LME 仓单	216225	217375	-1150
	现货升贴水	-20	-20	0	LME 升贴水	-127.57	-127.57	0
	精废铜价差	1421.2	1788.2	-367	沪伦比	8.03	8.03	0.00
	LME 注销仓单	23200	24375	-1175				
镍		7月25日	7月24日	涨跌		7月25日	7月24日	涨跌
	SHEF 镍主力	124550	128530	-3980	LME 镍 3 月	15850	15835	15
	SHEF 仓单	17064	17092	-28	LME 库存	104214	103686	528

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	97896	97368	528
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-271.21	271.21
	LME 注销仓单	6318	6318	0	沪伦比价	7.86	8.12	-0.26
锌		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌
	SHEF 锌主力	22570	23040	-470	LME 锌	2692	2674.5	17.5
	SHEF 仓单	71064	73918	-2854	LME 库存	243975	245550	-1575
	现货升贴水	10	0	10	LME 仓单	216750	217350	-600
	现货报价	22650	23050	-400	LME 升贴水	-60.51	-60.51	0
	LME 注销仓单	27225	28200	-975	沪伦比价	8.38	8.61	-0.23
铅		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌
	SHFE 铅主力	18725	19055	-330	LME 铅	2038.5	2054	-15.5
	SHEF 仓单	3965	3965	0	LME 库存	250950	253550	-2600
	现货升贴水	675	235	440	LME 仓单	193350	195350	-2000
	现货报价	19400	19400	0	LME 升贴水	-24.38	-42.26	17.88
	LME 注销仓单	188350	193350	-5000	沪伦比价	9.19	9.28	-0.09
铝		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌
	SHFE 铝连三	19280	19410	-130	LME 铝 3 月	2277.5	2295	-17.5
	SHEF 仓单	156127	156650	-523	LME 库存	947225	948450	-1225
	现货升贴水	-50	-70	20	LME 仓单	399050	397050	2000
	长江现货报价	19020	19210	-190	LME 升贴水	-49.21	-54.64	5.43
	南储现货报价	18900	19100	-200	沪伦比价	8.47	8.46	0.01
氧化铝		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌		3 月 26 日	4 月 13 日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3702	3717	-15	全国氧化铝现货均价	3912	3912	0
	SHEF 仓库	195469	190965	4504	现货升水	188	184	4
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	478	478	0
		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌
	SHFE 锡主力	241300	252690	-11390	LME 锡	29100	29900	-800
锡	SHEF 仓单	12428	12966	-538	LME 库存	4605	4605	0
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	4555	4555	0
	现货报价	249250	249250	0	LME 升贴水	-200	-206.25	6.25
	LME 注销仓单	50	50	0	沪伦比价	8.29209622	8.451170569	-0.1591
		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌
	SHFE 黄金	555.68	555.68	0.00	SHFE 白银	7220.00	7220.00	0.00
贵金属	COMEX 黄金	2399.90	2399.90	0.00	COMEX 白银	27.975	27.975	0.000
	黄金 T+D	552.01	552.01	0.00	白银 T+D	7208.00	7208.00	0.00
	伦敦黄金	2364.20	2364.20	0.00	伦敦白银	27.99	27.99	0.00
	期现价差	3.67	3.70	-0.03	期现价差	12.0	15.00	-3.00
	SHFE 金银比价	76.96	74.09	2.87	COMEX 金银比价	86.13	82.44	3.68
	SPDR 黄金 ETF	845.19	845.19	0.00	SLV 白银 ETF	14204.05	14204.05	0.00

	COMEX 黄金库存	17964341	17964341	0	COMEX 白银库存	303163412	303107750	55662
螺纹钢		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌
	螺纹主力	3329	3391	-62	南北价差：广-沈	20	20	0.00
	上海现货价格	3170	3230	-60	南北价差：沪-沈	-350	-330	-20
	基差	-60.96	-61.10	0.14	卷螺差：上海	202	190	12
	方坯:唐山	3140	3200	-60	卷螺差：主力	189	182	7
铁矿石		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌
	铁矿主力	764.5	775.5	-11.0	巴西-青岛运价	25.11	25.68	-0.57
	日照港 PB 粉	765	775	-10	西澳-青岛运价	9.42	9.66	-0.24
	基差	-182	-184	2	65%-62%价差	16.00	16.25	-0.25
	62%Fe:CFR	100.85	100.85	0.00	PB 粉-杨迪粉	277	279	-2
焦炭焦煤		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌
	焦炭主力	2062.0	2096.5	-34.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1880	1910	-30	焦炭港口基差	-40	-43	2
	山西现货一级	1800	1800	0	焦煤价差：晋-港	250	250	0
	焦煤主力	1474.0	1489.0	-15.0	焦煤基差	586	571	15
	港口焦煤：山西	2050	2050	0	RB/J 主力	1.6145	1.6175	-0.0030
	山西现货价格	1800	1800	0	J/JM 主力	1.3989	1.4080	-0.0091
碳酸锂		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌
	碳酸锂主力	8.55	8.545	0.00	氢氧化锂价格	86300	86300	0
	电碳现货	8.7	8.9	-0.20	电碳-微粉氢氧价差	700	2700	-2000
	工碳现货	8.2	8.45	-0.25				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	932	940	-8.00				0
工业硅		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌
	工业硅主力	10245	10235	10.00	华东#3303 平均价	13000	13100	-100
	华东通氧#553 平均价	11850	12000	-150.00	多晶硅致密料出厂价	35.5	35.5	0
	华东不通氧#553 平均价	11650	11750	-100.00	有机硅 DMC 现货价	13320	13440	-120
	华东#421 平均价	12500	12800	-300.00				
豆粕		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌		7 月 25 日	7 月 24 日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1078.75	1063	15.75	豆粕主力	3142	3159	-17

CBOT 豆粕主力	328.8	319.8	9.00	菜粕主力	2429	2473	-44
CBOT 豆油主力	44.15	43.98	0.17	豆菜粕价差	713	686	27
CNF 进口价:大豆:巴西	473	482	-9.0	现货价:豆粕:天津	3080	3100	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	482	487	-5.0	现货价:豆粕:山东	3000	3050	-50
CNF 进口价:大豆:美西	480	487	-7.0	现货价:豆粕:华东	3000	3020	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1834	1864	-30.0	现货价:豆粕:华南	3040	3050	-10
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2403	7.2687	0.0	大豆压榨利润:广东	-433	-390.7	-42.30

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。