



商品日报 20250703

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：美元指数止步九连跌，国内市场响应“反内卷”政策

海外方面，特朗普宣布与越南达成贸易协议，越南市场将全面向美开放，并同意对输美商品征收 20%关税、对转运货物征收 40%关税，突显美国打击转口贸易的意图。美国 6 月“小非农”录得-3.3 万人，创 2023 年 3 月以来最大降幅，近期就业数据冷暖不一，关注今日晚间非农就业数据。目前市场几乎定价美联储将在 9 月前降息，美元指数震荡上涨、结束 9 连跌，美股再创新高，黄金、原油与铜价齐涨。

国内方面，市场对“反内卷、出清落后产能”政策反映积极，长期产能过剩的内需品种（新能源、黑色、生猪）迎来显著反弹，相较于 2015 年以去产能为核心、聚焦上游行业的供给侧改革，本轮“反内卷”政策更倾向于调整中下游产业结构，着力缓解部分中下游行业的过度竞争与无效内卷，以缓解物价低迷的困局。目前处于“反内卷”叙事的初期，从预期走向落地，预期到现实仍需时间与各行业、各地方的执行。A 股缩量回调，两市成交额回落至 1.4 万亿，红利板块相对抗跌，市场风偏有所回落，等待新的催化。

贵金属:美国 ADP 就业数据爆冷，金银受到提振

周三国际贵金属期货普遍收涨,COMEX 黄金期货涨 0.56%报 3368.7 美元/盎司,COMEX 白银期货涨 1.08%报 36.79 美元/盎司。主要因就业数据疲软推升降息预期，贵金属价格受到提振。特朗普“大漂亮”法案众议院受阻，共和党内讧升级，议员称法案要通过还缺超 20 张票。特朗普称美越达成贸易协议，美对越南商品征关税 20%、转运商品征 40%，越对美“完全开放市场”；越媒称越美领导人通电话，越方建议取消美对越部分高科技产品的出口限制。媒体称美日谈判遇阻，日本坚决拒绝保留 25%汽车关税，美国威胁实施更严厉惩罚。“小非农”爆冷，美国 6 月 ADP 私营部门就业人数 6 月并未如经济学家预期增长 9.8 万，反而下降 3.3 万，为 2023 年 3 月以来的首次就业人数负增长，5 月 ADP 新增就业人数下修后仅增加 2.9 万。服务业就业人数 6 月减少 6.6 万，创新冠疫情以来最大降幅，美国就业市场降温或加速降息。

昨晚的美国 ADP 就业数据爆冷，市场对美联储降息预期抬升提振金银价格。周五晚将公布重磅的美国非农就业数据，需警惕非农数据跟 ADP 数据背离而引发市场预期的扭转。当前金银价格的走强仍需谨慎对待。

铜：矿端扰动加剧，铜价突破上行

周三沪铜主力延续上行，伦铜强势上行并突破 1 万美金，国内近月 B 结构小幅收窄，周三电解铜现货市场成交转淡，下游畏高观望为主，内贸铜升水降至 120 元/吨，昨日 LME 库存回升至 9.3 万吨。宏观方面：美国 6 月 ADP 就业人数意外减少 3.3 万个，大幅低于市场预期的增加 10 万个，为两年以来最弱值，凸显美国私人部门就业市场的疲态，其中服务业就业人数遭遇疫情以来的最大降幅，数据或为年内美联储重启降息提供有力证据，而 6 月非农数据将提前于本周四公布，当前市场预期 6 月非农将新增 10 万人，若非农仍持续疲弱，不排除美联储 7 月提前采取行动的可能性。美国国防部表示，伊朗核实数已被尽数摧毁，伊朗核计划将被推迟 1-2 年，中东局势趋于稳定为资本市场注入风险偏好回升的信心。产业方面：据悉，五矿资源和 Hudbay Minerals 在秘鲁运营的矿山目前面临非正规矿工的道路封锁，导致物流运输受阻。其中，MMG 旗下的 Las Bambas 铜矿和 Hudbay 旗下的 Constancia 铜矿的精矿运输已中断。

美国私人部门就业显露疲态，若周四晚间的非农同频走弱，不排除美联储 7 月就提前采取行动的可能性；基本面上，五矿资源旗下的 Las Bambas 铜矿遭遇运输封锁，令原本紧缺的精矿供应雪上加霜，而海外 LME 库存自 2 月以来已骤降 76%，在资源短缺、供需错配、美铜溢价及海外基金买盘的共同推动下，预计铜价短期将保持上行。

铝：宏观基本面共振，铝价偏好

周三沪铝主力收 20635 元/吨，涨 0.36%。伦铝收 2624.5 美元/吨，涨 0.48%。现货 SMM 均价 20810 元/吨，涨 30 元/吨，升水 40 元/吨。南储现货均价 20740 元/吨，涨 10 元/吨，贴水 45 元/吨。据 SMM，6 月 30 日，电解铝锭库存 46.8 万吨，环比增加 0.5 万吨；国内主流消费地铝棒库存 14.75 万吨，环比增加 0.5 万吨。宏观消息：美国 6 月 ADP 就业人数意外减少 3.3 万人，自 2023 年 3 月以来首次负增长，预期为增长 9.8 万人，5 月份数据在向下修正后仅增加 2.9 万人。美国总统特朗普宣布与越南达成贸易协议，越南对美出口商品将被征收 20%关税，任何转运货物将被征收 40%的关税。

弱于预期的就业数据引发了对美联储将较市场预期更早降息的希望，市场氛围好，金属普涨。基本面，沪铝仓单库存继续小幅下降，交割月的流动性风险未除，预计将对盘面月差再度形成提振，从而带动单边价格，继续关注铝锭库存动向。

氧化铝：消息偏暖加低库存延续，氧化铝延续偏好

周三氧化铝期货主力合约收 3071 元/吨，涨 4.42%。现货氧化铝全国均价 3121 元/吨，

持平，贴水 48 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 358 美元/吨，跌 5 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 2.1 万吨，减少 601 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝仓单库存继续保持低位，加上此前中央财经委员会第六次会议释放关键信号：治理低价无序竞争、倒逼落后产能退出的消息，多头氛围继续聚集，昨日氧化铝破位加速上行。短时市场焦点仍在库存及市场流通货源上，预计氧化铝保持偏强。

锌：宏观驱动走势，基本面弱预期抑制空间

周三沪锌主力 ZN2508 合约日内窄幅震荡，夜间震荡偏强，伦锌收涨。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22305~22415 元/吨，对 2508 合约升水 160-170 元/吨。贸易商出货不多，升水继续抬升，下游持续观望，刚需接货，现货成交一般。

整体来看，美越达成贸易协议提振市场情绪，锌价跟随有色板块收涨。基本面偏弱格局未改，6 月精炼锌产量略不及预期，7 月环比增加，供应维持高水平，下游消费淡季，初端企业开工率普遍下滑，采买力度不足，累库逐步兑现。短期锌价走势受宏观驱动，但基本面弱预期拖累资金热情，上方空间收抑，继续关注各国关税紧张及美国 6 月非农就业数据。

铅：伦铅突破阻力，沪铅受振走高

周三沪铅主力 PB2508 合约日内窄幅震荡，夜间重心上移，伦铅收涨。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 17045-17135 元/吨，对沪铅 2508 合约贴水 10-0 元/吨或对沪铅 2507 合约贴水 50 元/吨；江浙市场济金、江铜铅 17090-17115 元/吨，对沪铅 2508 合约贴水 30-20 元/吨。沪铅延续盘整态势，持货商以贴水报价，电解铅厂报价对 SMM1#铅均价贴水 50 元/吨到升水 100 元/吨出厂，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 50-0 元/吨，少数地区低至贴水 120 元/吨，下游企业保持按需采购，部分企业有意接收大贴水货源，但存分歧，现货成交无明显改善。SMM：西部地区某再生铅炼厂，公开产能 20 万吨，5 月因设备故障投产中断，7 月下旬可完成检修。若设备调试顺利，预计 8 月可正常生产铅。

整体来看，美元低位徘徊，伦铅突破 2050 美元/吨一线阻力，沪铅跟随收涨。当前铅蓄电池企业年中盘账因素解除，但消费暂未有太大改善，同时炼厂复产，原生铅及再生铅供应均有回升预期，资金追多热情或不足。短期伦铅走势主导，预计沪铅跟随震荡偏强，上方关注 17500 附近阻力。

锡：多空交织，锡价高位窄幅震荡

周三沪锡主力 SN2508 合约日内横盘震荡，夜间窄幅震荡，伦锡探底回升。现货市场：听闻小牌对 8 月贴水 200-升水 200 元/吨左右，云字头对 8 月升水 200-升水 600 元/吨附近，云锡对 8 月升水 600-升水 1000 元/吨左右。

整体来看，美越贸易协议达成，协议进程取得突破，同时“小非农”爆冷，强化美联储降息预期，美元维持低位，宏观利好锡价。但当前消费疲软，下游高价采买不足，消化库存为主，同时炼厂检修复产，7 月精炼锡供应环比回升，累库逐步兑现。多空交织，锡价高位

窄幅震荡。

工业硅：新政引导落后产能退出，工业硅大幅反弹

周三工业硅主力合约低位震荡，华东通氧 553#现货对 2508 合约升水 440 元/吨，交割套利空间负值扩大。7 月 2 日广期所仓单库存降至 51916 手，较上一交易日减少 221 手，近期仓单库存下降主因各地主流牌号产量下滑，交易所施行新的仓单交割标准后，主流 5 系货源成为交易所交割主力型号。周三华东地区部分主流牌号报价小幅上涨 50 元/吨，其中通氧 #553 和不通氧 #553 硅华东地区平均价在 8500 和 8200 元/吨，#421 硅华东平均价为 8800 元/吨，上周社会库存降至 54.2 万吨，近期供给端的大幅收缩及新政的提振令现货市场企稳反弹。

基本上，新疆地区开工率维持 7 成，大厂减产进度缓慢，川滇地区丰水期开工率小幅反弹，但增量却十分有限，供应端总体偏弱运行；从需求侧来看，多晶硅市场成交较为有限，大厂不敢盲目提高排产，二季度排产仍充满不确定性；硅片市场下跌幅度较多家企业联合减产挺价；光伏电池部分厂商已动态调整产线，并采取以销定产的灵活策略；而组件价格整体持稳但多数厂家下调 7 月排产，虽然分布式项目的补装需求但整体终端订单表现疲软，中央财经委员会会议强调纵深推进统一大市场建设，依法依规治理企业低价无序竞争，推动落后产能有序退出，政策大幅提振市场情绪，预计期价短期将进入反弹走势。

碳酸锂：政策扰动，锂价上行

周三碳酸锂期价偏强运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格上涨 350 元/吨，工碳价格上涨 350 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2509 合约 2310 元/吨；原材料价格有所上涨，澳洲锂辉石价格上涨 10 美元/吨至 635 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 50 元/吨至 4690 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 20 元/吨至 1275 元/吨。仓单合计 23180 手；匹配交割价 63620 元/吨；2509 持仓 32.56 万手。宏观上，最高领导人牵头召开中央财经委员会第六次会议，会议主题通稿中涉及治理企业无序竞争，推动落后产能有序退出。产业上，Codelco 和 SQM 成立的合资企业取得生产上限突破，在新的资源评估报告框架下，其合资公司在 30 年内每年可生产和销售的 LCE 规模上升至 33 万吨。近期，唐山亨旺新能源的 20 万吨磷酸铁锂一期项目进入试生产阶段，预计 2025 年 10 月实现量产，随着迁西二期扩建完工，公司有望实现 35 万吨产能供给。

7 月储能订单热度略超预期，正极排产环比小幅上升，恰逢会议政策再提产能出清，市场空头避险情绪高涨，主力合约连续多日减仓反弹。尽管盘面热度高企，但现货市场依旧冷清，下游对高价锂接受度较弱，资源流通有限。短期政策扰动或是主线，锂价预期强势。

镍：小非农不及预期，镍价震荡

周三镍价震荡偏强运行，SMM1#镍报价 122050 元/吨，+600 元/吨；金川镍报 123300 元/吨，+550 元/吨；电积镍报 120900 元/吨，+650 元/吨。金川镍升水 2500 元/吨，下跌 100。SMM 库存合计 3.78 万吨，较上期-380 吨。6 月挑战者企业裁员人数 4.79 万人，前值 9.38

万人；6 月 ADP 就业人数-3.3 万人，预期 9.5 万人，前值 2.9 万人。特朗普力推的“大而美”法案获得参议院审批通过，若在众议院通过审批，该法案或将生效。该法案在取消新能源补贴政策、削减财政支出与医疗保障支出的同时，增加国防开支，市场预期，这些措施难以抵消减税带来的财政收入下滑与国防开支的增加，或进一步强化美债压力。此外，自普京计划访华后，特朗普团队也在制定年底的访华计划，随行团队或包括美国主要商业翘楚。

宏观上，小非农数据表现差强人意，劳动力市场韧性或面临挑战，关注非农数据。产业上，印尼镍矿价格小幅走弱，菲律宾镍矿维持高位，成本支撑逻辑依然适用。镍铁厂成本压力较强，不锈钢进入消费淡季，需求端或难驱动镍铁价格修正，部分镍铁厂已转向高冰镍产线。纯镍产量收缩后，库存持续走弱，边际变量相近，表明消费端未有明显改善。短期暂无明确驱动，镍价震荡。

原油：多空交织，油价震荡

周三原油震荡运行，沪油夜盘收 509 元/桶，涨跌幅约+2.11%，布伦特原油收 69.15 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 66.04 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.11 美元/桶。截止 6 月 28 日，美国 API 原油库存+68 万桶，预期-225.7 万桶，前值-427.7 万桶；截止 6 月 27 日，当周 EIA 原油库存+384.5 万桶，预期-180.9 万桶，前值-583.6 万桶；库欣库存-149.3 万桶，前值-46.4 万桶；EIA 战略原油库存+23.9 万桶，前值+23.7 万桶。地缘方面，7 月 2 日晚，伊朗在德黑兰举行活动，纪念在本次伊以冲突中的遇难人员。伊朗武装部总参谋长表示，若被再次供给，伊朗将作出毁灭性回应。

欧佩克+将在本周会议决定 8 月产量计划，市场预期欧佩克将维持增产。沙特作为欧佩克的主要牵头人，已有加大原油出口迹象，意在收回被美油侵占的市场，基本面偏空延续。地缘风险虽有降温，但以色列与美国表态均让前景充满不确定性，短期震荡观望。

螺卷：市场情绪推动，期价延续反弹

周三钢材期货延续反弹走势。现货市场，昨日现货成交 12.45 万吨，唐山钢坯价格 2930（+30）元/吨，上海螺纹报价 3150（+30）元/吨，上海热卷 3220（+20）元/吨。截至 6 月 30 日，27 城出台 34 条楼市松绑政策，其中多地住房公积金政策再迎优化，包括进一步拓宽使用场景、打破区域壁垒、扩大覆盖人群等，部分城市延长相关松绑政策期限。国家发改委近日安排超 3000 亿元支持 2025 年第三批“两重”建设项目。至此，今年 8000 亿元“两重”建设项目清单已全部下达完毕。

昨日盘面延续反弹势头，中央财经会议后，市场聚焦在淘汰落后产能方面，供应侧的乐高情绪升温。基本面，关注午后钢联数据，目前进入高温期，预计需求延续偏弱状态，重点关注产量数据，如减产扩大可能会强化多头信心。预计短线钢价震荡偏强。

铁矿：现货成交回稳，期价震荡偏强

周三铁矿期货震荡调整。昨日港口现货成交 106 万吨，日照港 PB 粉报价 713（+12）元

/吨，超特粉 603（+10）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 110 元/吨。关于“唐山 7 月 4-15 日烧结机限产 30%”的传闻，据 Mysteel 调研了解，目前约半数钢厂表示有收到通知，剩余多数钢厂也表示大概率确实有；后续具体执行情况将持续跟踪。

消息面，唐山地区持续限产管控，预计铁水产量将有所回落。供应端，本周港口库存小幅回落，因为海外发运与到港均环比回落，但发运绝对量处于近三年同期最高水平，供应压力不减。政策预期提振市场情绪，预计铁矿震荡偏强。今日关注钢材减产情况。

豆类粕：美豆低位大涨，连粕或震荡运行

周三，豆粕 09 合约跌 17 收于 2944 元/吨；华南豆粕现货跌 20 收于 2810 元/吨；菜粕 09 合约跌 8 收于 2578 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2450 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约涨 20.25 收于 1047.75 美分/蒲式耳。USDA 出口销售报告前瞻显示，截至 6 月 26 日当周，美国大豆出口销售料净增 30-100 万吨。其中 2024/25 年度料净增 30-70 万吨，2025/26 年度料净增 0-30 万吨。据外媒报道，印度大豆加工工业协会（SOPA）预计本年度印度大豆种植面积将减少约 5%。该协会称，这主要是由于许多农户转种玉米、红禾谷和棉花等其他替代作物，大豆在过去连续两年中因市场价格低廉而收益不佳。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量预估 55-60mm，高于均值水平，较昨日预报改善。

美国参议院通关的大而美法案，有关税收法案方面，将禁止使用北美以外的原料生产的生物燃料生产 45Z 税收抵免，支撑美豆油走强，带动美豆低位大幅收涨。目前大而美法案在众议院或受阻，关注后续进程。美豆产区降水预报较昨日增多，天气暂无异常。豆粕加速累库，现货供应宽松，承压下跌。整体来看，短期连粕或震荡运行。

棕榈油：印度 6 月进口量大增，棕榈油或震荡偏强

周三，棕榈油 09 合约涨 104 收于 8440 元/吨，豆油 09 合约涨 46 收于 8018 元/吨，菜油 09 合约涨 142 收于 9619 元/吨；BMD 马棕油主连涨 93 收于 4063 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.42 收于 55.07 美分/磅。据外媒报道，贸易机构数据显示，印度 6 月份棕榈油进口量环比激增 61%，达到 95.3 万吨，为 11 个月来的最高水平；6 月豆油进口量环比下降 9%，至 36.3 万吨；6 月葵花籽油进口量环比增长 18%，至 21.6 万吨；6 月食用油总进口量环比增长 30%，达到 153 万吨，为 7 个月来的最高水平。调查显示，受旱季较短支撑，印尼 2024/25 年度棕榈油产量料为 4880 万吨，持平于上次预估；马来西亚 2024/25 年度棕榈油产量料为 1,910 万吨，较上次预估小幅增长，反映出良好的收割条件支撑产量稳定增长。

宏观方面，美国 6 月 ADP 就业数据超预期下降，就业市场降温，降息预期增加，关注即将发布的非农报告；美国大而美法案在众议院或受阻，关注后续进展，美越达成贸易协议，美股走强，美元指数震荡偏弱运行，油价低位收涨。基本面上，美豆油受税收法案提振继续走强，支撑国内油脂板块。印度 6 月棕榈油进口量大幅增加，给价格带来支撑。短期棕榈油或震荡偏强运行。

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	80540	-100	-0.12	187002	601067	元/吨
LME 铜	10010	67	0.67			美元/吨
SHFE 铝	20635	0	0.00	269504	693154	元/吨
LME 铝	2615	13	0.48			美元/吨
SHFE 氧化铝	3071	126	4.28	386359	275495	元/吨
SHFE 锌	22230	-25	-0.11	190802	263829	元/吨
LME 锌	2753	40	1.46			美元/吨
SHFE 铅	17175	75	0.44	38938	83801	元/吨
LME 铅	2064	25	1.20			美元/吨
SHFE 镍	121220	500	0.41	96236	152023	元/吨
LME 镍	15340	150	0.99			美元/吨
SHFE 锡	268520	-1,320	-0.49	73999	31365	元/吨
LME 锡	33585	-40	-0.12			美元/吨
COMEX 黄金	3368.70	18.80	0.56			美元/盎司
SHFE 白银	8747.00	-63.00	-0.72	627713	841404	元/千克
COMEX 白银	36.79	0.55	1.50			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3065	62	2.06	2579408	3164814	元/吨
SHFE 热卷	3191	55	1.75	920428	1595758	元/吨
DCE 铁矿石	722.5	14.0	1.98	449251	647875	元/吨
DCE 焦煤	843.5	29.0	3.56	1368792	729229	元/吨
DCE 焦炭	1442.0	53.5	3.85	33203	57171	元/吨
GFEX 工业硅	8210.0	445.0	5.73	1643648	386361	元/吨
CBOT 大豆	1047.8	20.3	1.97	133111	395260	元/吨
DCE 豆粕	2944.0	-17.0	-0.57	1595431	4872033	元/吨
CZCE 菜粕	2578.0	-8.0	-0.31	369922	894195	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		7月2日	7月1日	涨跌		7月2日	7月1日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	80540	80640	-100	LME 铜 3 月	10010	9943	67
	SHFE 仓单	25097	25097	0	LME 库存	90625	91250	-625
	沪铜现货报价	80960	80170	790	LME 仓单	61350	59275	2075
	现货升贴水	120	120	0	LME 升贴水	96.2	116.3	-20.1
	精废铜价差	2309.3	2212.1	97.2	沪伦比	8.05	8.05	0.00
	LME 注销仓单	29275	31975	-2700				
镍		7月2日	7月1日	涨跌		7月2日	7月1日	涨跌
	SHEF 镍主力	121220	120720	500	LME 镍 3 月	15340	15190	150
	SHEF 仓单	21137	21137	0	LME 库存	204006	203886	120

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	193596	193176	420
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-185.7	-194.05	8.35
	LME 注销仓单	10410	10710	-300	沪伦比价	7.90	7.95	-0.05
锌		7月2日	7月1日	涨跌		7月2日	7月1日	涨跌
	SHEF 锌主力	22230	22255	-25	LME 锌	2753	2713.5	39.5
	SHEF 仓单	6624	6824	-200	LME 库存	117475	114900	2575
	现货升贴水	30	50	-20	LME 仓单	89200	89300	-100
	现货报价	22290	22280	10	LME 升贴水	-22.04	-18.75	-3.29
	LME 注销仓单	27150	25600	1550	沪伦比价	8.07	8.20	-0.13
		7月2日	7月1日	涨跌		7月2日	7月1日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17175	17100	75	LME 铅	2063.5	2039	24.5
	SHEF 仓单	2394	2394	0	LME 库存	271925	270075	1850
	现货升贴水	-250	-175	-75	LME 仓单	202425	202425	0
	现货报价	16925	16925	0	LME 升贴水	-26.77	-32.45	5.68
	LME 注销仓单	202425	202425	0	沪伦比价	8.32	8.39	-0.06
铝		7月2日	7月1日	涨跌		7月2日	7月1日	涨跌
	SHFE 铝连三	20475	20435	40	LME 铝 3 月	2614.5	2602	12.5
	SHEF 仓单	28456	28680	-224	LME 库存	345750	348625	-2875
	现货升贴水	-20	10	-30	LME 仓单	348000	338000	10000
	长江现货报价	20800	20790	10	LME 升贴水	-0.76	-0.93	0.17
	南储现货报价	20740	20690	50	沪伦比价	7.83	7.85	-0.02
	沪粤价差	60	100	-40	LME 注销仓单	10625	10625	0
氧化铝		7月2日	7月1日	涨跌		2月26日	2月14日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3071	2945	126	全国氧化铝现货均价	3121	3121	0
	SHEF 仓库	21314	21915	-601	现货升水	-48	56	-104
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	358	363	-5
锡		7月2日	7月1日	涨跌		7月2日	7月1日	涨跌
	SHFE 锡主力	268520	269840	-1320	LME 锡	33585	33625	-40
	SHEF 仓单	6888	6766	122	LME 库存	2175	2220	-45
	现货升贴水	400	600	-200	LME 仓单	1480	1570	-90
	现货报价	268500	266500	2000	LME 升贴水	-38	-48.99	10.99
	LME 注销仓单	735	650	85	沪伦比价	7.99523597	8.024981413	-0.0297
贵金属		7月2日	7月1日	涨跌		7月2日	7月1日	涨跌
	SHFE 黄金	776.04	776.04	0.00	SHFE 白银	8747.00	8747.00	0.00
	COMEX 黄金	3359.70	3359.70	0.00	COMEX 白银	36.727	36.727	0.000
	黄金 T+D	770.33	770.33	0.00	白银 T+D	8737.00	8737.00	0.00
	伦敦黄金	3335.70	3335.70	0.00	伦敦白银	36.31	36.31	0.00
	期现价差	5.71	4.06	1.65	期现价差	10.0	5.00	5.00
	SHFE 金银比价	88.72	88.09	0.63	COMEX 金银比价	91.57	92.42	-0.86
	SPDR 黄金 ETF	947.66	947.66	0.00	SLV 白银 ETF	14869.01	14869.01	0.00

	COMEX 黄金库存	37048200	37048200	0	COMEX 白银库存	500183447	501210189	#####
螺纹钢		7月2日	7月1日	涨跌		7月2日	7月1日	涨跌
	螺纹主力	3065	3003	62	南北价差: 广-沈	10	-30	40.00
	上海现货价格	3150	3120	30	南北价差: 沪-沈	-50	-70	20
	基差	182.42	213.49	-31.07	卷螺差: 上海	-27	-16	-11
	方坯:唐山	2930	2900	30	卷螺差: 主力	126	133	-7
铁矿石		7月2日	7月1日	涨跌		7月2日	7月1日	涨跌
	铁矿主力	722.5	708.5	14.0	巴西-青岛运价	18.93	19.84	-0.91
	日照港 PB 粉	713	701	12	西澳-青岛运价	7.04	6.94	0.10
	基差	-734	-720	-14	65%-62%价差	10.00	10.00	0.00
	62%Fe:CFR	93.15	93.15	0.00	PB 粉-杨迪粉	225	205	20
焦炭焦煤		7月2日	7月1日	涨跌		7月2日	7月1日	涨跌
	焦炭主力	1442.0	1388.5	53.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1170	1170	0	焦炭港口基差	-184	-130	-54
	山西现货一级	980	980	0	焦煤价差: 晋-港	170	170	0
	焦煤主力	843.5	814.5	29.0	焦煤基差	417	446	-29
	港口焦煤: 山西	1250	1250	0	RB/J 主力	2.1255	2.1628	-0.0372
	山西现货价格	1080	1080	0	J/JM 主力	1.7095	1.7047	0.0048
碳酸锂		7月2日	7月1日	涨跌		7月2日	7月1日	涨跌
	碳酸锂主力	6.40	6.298	0.10	氢氧化锂价格	63400	63400	0
	电碳现货	6.21	6.2	0.01	电碳-微粉氢氧价差	-1300	-1400	100
	工碳现货	6.04	6.03	0.01				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	644	644	0.00				0
工业硅		7月2日	7月1日	涨跌		7月2日	7月1日	涨跌
	工业硅主力	8210	7765	445.00	华东#3303 平均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 平均价	8650	8500	150.00	多晶硅致密料出厂价	31	30	1
	华东不通氧#553 平均价	8350	8200	150.00	有机硅 DMC 现货价	10560	10560	0
	华东#421 平均价	8950	8800	150.00				
豆粕		7月2日	7月1日	涨跌		7月2日	7月1日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1047.75	1027.5	20.25	豆粕主力	2944	2961	-17
	CBOT 豆粕主力	290.7	287.5	3.20	菜粕主力	2578	2586	-8
	CBOT 豆油主力	55.07	53.65	1.42	豆菜粕价差	366	375	-9

CNF 进口价:大豆:巴西	460	460	0.0	现货价:豆粕:天津	2920	2920	0
CNF 进口价:大豆:美湾	447	449	-2.0	现货价:豆粕:山东	2860	2880	-20
CNF 进口价:大豆:美西	442	444	-2.0	现货价:豆粕:华东	2830	2840	-10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1443	1458	-15.0	现货价:豆粕:华南	2840	2850	-10
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1615	7.1608	0.0	大豆压榨利润:广东	31.7	47.4	-15.70

数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

投资咨询团队

姓名	从业资格号	投资咨询号
李婷	F0297587	Z0011509
黄蕾	F0307990	Z0011692
高慧	F03099478	Z0017785
王工建	F3084165	Z0016301
赵凯熙	F03112296	Z0021040

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 306 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。