



商品日报 20250704

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：6月美国非农大超预期，“大而美”法案过关待签署

海外方面，美国6月非农新增就业14.7万人，连续四月超预期，4-5月合计上修1.6万人；失业率意外降至4.1%，平均时薪环比放缓至0.2%，市场基本消化7月不降息，风险偏好再度打开，美股齐涨，10Y美债利率回升至4.34%，金价下跌。然而从结构上看仍存隐忧：6月非农新增岗位中近半数来自政府部门，私营部门就业增长依旧疲弱，与此前爆冷的ADP就业数据（私营部门）相呼应。美国“大美丽”法案仍在众议院险些过关，特朗普预计将于周六清晨正式签署。

国内方面，A股缩量上涨，两市成交额回落至1.33万亿，风格上创业板、深证成指表现占优，行业上电子、生物科技领涨，美越关税协议落地、对华科技制裁放松，均有助于修复市场风险偏好。在内需乏力、物价依旧偏低迷的背景下，供给侧优化正逐步落地并加快推进，工信部：依法整治光伏低价无序竞争，提升产品品质，推动落后产能有序退出，落实全国统一大市场建设部署。

贵金属：非农就业数据超预期，金价冲高回落

周四国际贵金属期货收盘涨跌互现，COMEX黄金期货跌0.71%报3336.00美元/盎司，COMEX白银期货涨0.85%报37.04美元/盎司。特朗普推动的“大而美法案”通过将导致美国财政赤字增加支撑金价，但强劲非农数据削弱降息预期导致金银价格承压。昨晚公布的美国6月非农就业人口增加14.7万人，远超预期的11万人，4月和5月就业人数合计上修1.6万人。失业率意外降至4.1%，预期为升至4.3%。美国上周初请失业金人数23.3万人，创六周新低。数据公布后，市场放弃对7月美联储降息的押注，9月降息的概率也下滑至80%左右。美国国会众议院以218票赞成、214票反对的表决结果通过了总统特朗普推动的“大而美”税收与支出法案。该法案因造成联邦援助削减、长期债务增加和为富人及大企业减税等而备受争议。特朗普定于7月4日即美国“独立日”当天签署该法案，使其生效。该法案将美国联邦政府的法定债务上限提高5万亿美元，国会预算办公室（CBO）估计，这可能会

让政府预算赤字未来十年内增加 3.4 万亿美元。

与 ADP 数据背离的美国非农就业数据使得市场对于美联储降息的预期发生扭转，非农数据公布后，美联储降息预期大降，预计市场可能继续消化降息预期下降的信息，金银价格走势可能偏弱。今日美国独立纪念日，美国金融市场休市，国内金银价格预计窄幅波动。

铜：强劲非农提振美元，铜价涨势放缓

周四沪铜主力高位震荡，伦铜万元关口整理，国内近月 B 结构小幅收窄，周四电解铜现货市场成交偏弱，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 9.4 万吨。宏观方面：美国 6 月非农新增就业人数 14.7 万人超出预期，失业率意外降至 4.1%，4-5 月累计上修 1.6 万人，强劲非农提振美元低位反弹打压金属市场。美国取消对华 EDA 出口限制，目前全球三大芯片软件商已恢复对华供货，我国将继续在手机、计算机和汽车等智能领域的半导体设计核心软件快速发展。国际货币基金组织表示，美国的“大而美”法案及大规模税收和支出法案与美国应在中期削减财政赤字的愿景背道而驰，IMF 建议美国提高税收，包括对中等收入人群加税以填补财政缺口。产业方面：Faraday Copper 公司获得了美国土地管理局（BLM）对其位于美国亚利桑那州 Copper Creek 铜矿项目下一阶段勘探的批准，Copper Creek 矿的实测和指示资源量为 4.219 亿吨，铜品位为 0.45%。

强劲非农提振美元低位反弹打压金属市场，或令年内降息预期小幅降温，美国取消对华 EDA 出口限制或大幅提振我国半导体设计核心软件发展；基本上，全球矿端紧缺程度超预期，COMEX 美铜对 LME 溢价仍高达 1300 美金，LME 库存逐渐回流亚洲库，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：非农超预期，铝价高位压力稍增

周四沪铝主力收 20680 元/吨，涨 0.07%。伦铝收 2605.5 美元/吨，跌 0.34%。现货 SMM 均价 20860 元/吨，涨 50 元/吨，铁水 10 元/吨。南储现货均价 20800 元/吨，涨 60 元/吨，贴水 70 元/吨。据 SMM，7 月 3 日，电解铝锭库存 47.4 万吨，环比增加 0.6 万吨；国内主流消费地铝棒库存 15.35 万吨，环比增加 0.6 万吨。宏观消息：美国 6 月非农就业人口增加 14.7 万人，远超预期的 11 万人，4 月和 5 月就业人数合计上修 1.6 万人。失业率意外降至 4.1%，预期为升至 4.3%。美国上周初请失业金人数 23.3 万人，创六周新低。数据公布后，市场放弃对 7 月美联储降息的押注，9 月降息的概率也下滑至 80%左右。美国国会众议院以 218 票赞成、214 票反对的表决结果通过了总统特朗普推动的“大而美”税收与支出法案。6 月财新中国服务业 PMI 录得 50.6，较 5 月回落 0.5 个百分点，下行至 2024 年四季度以来最低。美国 5 月工厂订单环比升 8.2%，为 2014 年以来最大增幅。美国 6 月 ISM 非制造业指数 50.8，略高于预期的 50.6。美国 5 月贸易逆差环比增长 18.7%，达到 715 亿美元。

超预期的非农数据令此前较强的降息预期降温，美指反弹，铝价高位压力有增。基本面，铝锭社会库存继续小幅累库，现货贴水回落，下游消费淡季对高价位铝观望情绪浓。不过仓

敬请参阅最后一页免责声明

单库存未累库仍在 2.8 万相对低位，支持铝期货价格偏好。上方受消费偏弱社会库存连续小幅累库及伴随消费淡季深入影响，预计上方空间受限。

氧化铝：各方博弈，氧化铝震荡

周四氧化铝期货主力合约收 3026 元/吨，涨 0.93%。现货氧化铝全国均价 3123 元/吨，涨 2 元/吨，贴水 27 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，持平，厂库 0 吨，持平。

政策利好及低仓单库存经过近几日充分交易，氧化铝期价来到近一个月高位。但考虑到供需格局预期仍偏过剩，氧化铝未来上行持续性较难。我们看好短时氧化铝低仓单下偏好震荡，中长期承压运行为主。

锌：基本面驱动有限，锌价窄幅弱震荡

周四沪锌主力 ZN2508 合约日内窄幅震荡，夜间横盘震荡，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22425~22590 元/吨，对 2508 合约升水 200 元/吨。市场到货不多，贸易商存挺价情绪，升水上调，下游畏高询价减少，成交表现较差。SMM：截止至本周四，社会库存为 8.24 万吨，接周一增加 0.18 万吨。

整体来看，美国 6 月非农就业数据超预期，美联储降息预期减弱，同时 6 月 ISM 非制造业 PMI 指数超预期，美元收涨，金属承压。库存如期累库，但幅度暂较小，不足以令空头大幅加仓，资金入场情绪平稳，沪锌加权持仓维稳在 26 万手附近，预计短期锌价维持窄幅偏弱震荡。

铅：铅价走势坚挺，等待消费改善

周四沪铅主力 PB2508 合约日内窄幅震荡，夜间横盘震荡，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 17150-17260 元/吨，对沪铅 2508 合约贴水 80-0 元/吨；江浙市场济金、江铜铅 17200--17240 元/吨，对沪铅 2508 合约贴水 30-20 元/吨。沪铅呈偏强震荡，持货商多积极出货，报价贴水扩大，下游企业询价积极性稍好，并有意接收部分大贴水货源，仓单货源成交一般，厂提货源成交相对好转。SMM：截止至本周四，社会库存为 5.69 万吨，较周一增加约 600 吨。

整体来看，盘面价格走高，期现价差扩大至 200 元/吨上方，持货商交仓意愿增强，库存延续小增，后期随着交割临近，库存仍有回升预期，但幅度或有限，库存压力尚可。当前供应边际恢复，且消费存回暖预期，供需双增支撑短期铅价走势坚挺，但进一步走强仍需消费实质性改善。

锡：市场情绪驱动，锡价高位震荡

周四沪锡主力 SN2508 合约日内横盘震荡，夜间冲高回落，伦锡窄幅震荡。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，美国就业市场较稳健，减弱美联储降息预期，美元小幅收涨，锡价冲高回落。近期市场聚焦行业反内卷、供给侧改革，其中涉及光伏板块，内卷减弱有望利好行业中长期发展，情绪面提振锡价。不过当前部分炼厂复产，供应阶段性恢复，同时消费淡季的背景下，下游采买谨慎，累库不断兑现。待市场情绪消退后，锡价或有调整风险。

工业硅：需求仍无起色，工业硅反弹遇阻

周四工业硅主力合约低位震荡，华东通氧 553#现货对 2508 合约升水 690 元/吨，交割套利空间负值扩大。7 月 3 日广期所仓单库存降至 51854 手，较上一交易日减少 62 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。周四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 硅华东地区均价在 8700 和 8400 元/吨，#421 硅华东平均价为 9000 元/吨，上周社会库降至 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大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，但政策提振市场情绪难抵基本面弱势，预计期价短期将转入震荡。

碳酸锂：多空分歧初现，锂价震荡

周四碳酸锂期价宽幅震荡运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格上涨 450 元/吨，工碳价格上涨 450 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2509 合约 1980 元/吨；原材料价格有所上涨，澳洲锂辉石价格上涨 27.5 美元/吨至 662.5 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 110 元/吨至 4800 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 40 元/吨至 1315 元/吨。仓单合计 22880 手；匹配交割价 63920 元/吨；2509 持仓 33.41 万手。盘面上，主力合约增仓拉涨后快速减仓回落，高点在 60 日均线处承压。收盘近似十字星，且持仓小幅上涨，反应市场多空出现分歧。但成交量未有明显释放，多空博弈强度有限。产业上，哪吒汽车母公司合众新能源于近日启动破产重组程序，向社会公开寻找意向资金。目前，哪吒累计用于约超 46 万。近期，韩国浦项制铁宣布将与 Anson Resources 携手在美国建设锂盐价长，项目或与 2026 年启动，目前尚未公布产能建设计划。

近期受政策预期扰动，锂价大幅反弹。持货商积极报价出货，但下游对高价锂接受度较弱，现货市场有价无市，成交冷清。尽管 7 月消费延续环增，但价格大幅反弹强化供给弹性，

基本面或难出现有限改善，静候情绪降温后的回调。

镍：就业市场韧性尤在，镍价震荡

周四镍价震荡偏强运行，SMM1#镍报价 122550 元/吨，+500 元/吨；金川镍报 123750 元/吨，+450 元/吨；电积镍报 121500 元/吨，+600 元/吨。金川镍升水 2300 元/吨，下跌 200。SMM 库存合计 3.78 万吨，较上期-380 吨。美国 6 月失业率录得 4.1%，预期 4.3%，前值 4.2%；6 月季调后非农就业人口 14.7 万人，预期 11 万人，前值 14.4 万人。6 月平均每小时工资年率 3.7%，预期 3.9%，前值 3.8%。5 月工厂订单月率 8.2%，预期 8.2%，前值-3.9%。至 6 月 28 日当周初请失业金人数 23.3 万人，预期 24 万人，前值 23.7 万人。产业上，宁德与印尼合作的电池厂正式动工，一期规划产能 6.9GWh，此外包含 14.2 万吨镍，3 万吨正极材料及 2 万吨废旧电池处理能力。

美国劳动力市场数据表现亮眼，非农就业与失业率均有改善。但时薪增速放缓，表明用工紧缺阶段已过。纯镍现货市场冷清，镍价回升抑制市场热度，升贴水持续下行。镍铁成本压力尤在，工厂长协工会为主。硫酸镍市场活跃度升温，市场交投有所改善，下游补库积极性较好。短期价格已收复前期大部分跌幅，后续暂无明显驱动，镍价震荡运行。

原油：多空因素互博，油价震荡

周四原油震荡偏强运行，沪油夜盘收 507 元/桶，涨跌幅约+0.66%，布伦特原油收 68.85 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 65.75 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.1 美元/桶。地缘方面，中国驻伊使馆发出通知，提醒中国公民暂勿前往伊朗。虽然伊以均已发文停火，但胡塞对以色列的袭击仍在进行。

地缘冲突明面上有所降温，但双方依然维持高度警惕，中方再发预警通知，风险溢价短期或难消退。而欧佩克+的议产会议在即，增产预期延续，但市场并未对此有明显交易迹象。短期多空交织，油价震荡。

螺卷：供需平稳，期价延续反弹

周四钢材期货震荡偏强。现货市场，昨日现货成交 10.7 万吨，唐山钢坯价格 2930（0）元/吨，上海螺纹报价 3150（0）元/吨，上海热卷 3250（+30）元/吨。本周，五大品种钢材总库存量 1339.93 万吨，周环比降 0.1 万吨。其中，钢厂库存量 423.8 万吨，周环比降 9.72 万吨；社会库存量 916.13 万吨，周环比增 9.62 万吨。

基本面，昨日钢联数据一般，供需小幅增加，库存持平。目前进入高温期，本周螺纹表需低位小幅增加，延续偏弱状态，热卷库存连续两周小增，供需矛盾缓慢积累，本周产量维持增产，钢厂维持开工节奏，近期盘面受到供应侧乐观情绪影响，预计短线钢价震荡偏强。

铁矿：宏观情绪良好，期价震荡偏强

周四铁矿期货震荡偏强。昨日港口现货成交 94 万吨，日照港 PB 粉报价 723 (+10) 元/吨，超特粉 610 (+7) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 113 元/吨。7 月 2 日，淡水河谷 (Vale) 宣布，铁矿石团块产品产量由此前预测的 3800 万吨至 4200 万吨，下调至 3100 万吨至 3500 万吨。然而，公司其余指导目标 (包括铁矿石生产总量) 均维持不变。

本周钢厂开工维持，钢材产量小幅增加，铁矿需求韧性，供应侧乐观预期落实到产量尚需时间。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。

豆菜粕：美豆独立日休市，连粕或震荡走强

周四，豆粕 09 合约涨 14 收于 2958 元/吨；华南豆粕现货涨 10 收于 2820 元/吨；菜粕 09 合约涨 23 收于 2601 元/吨；广西菜粕现货涨 30 收于 2480 元/吨；CBOT 美豆 11 约合约涨 0.5 收于 1048.25 美分/蒲式耳。截至 7 月 1 日当周，美国大豆约 8% 的种植区域受到干旱影响，前一周为 12%，去年同期为 9%。截至 6 月 26 日当周，美国大豆出口销售合计净增 70.14 万吨，符合预期。当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 46.24 万吨，美国下一市场年度大豆出口销售净增 23.90 万吨。布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布报告显示，阿根廷已完成 2024/25 年度大豆收割，最终产量达 5030 万吨，较上一年度增加 10 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量略高于常态，气温在均值附近。

美豆近期持续且良好的降水预报，对作物生长整体有利，持续关注进入生长关键期的天气变化；美国因独立日休市，美豆节前冲高回落。加拿大菜籽产区未来 2 周降水低于均值，且有高温，或不利于作物生长发育，菜粕近期强于豆粕。当前豆粕库存持续增加，反弹力度有限，基差弱势运行。四季度大豆未采购，关注后续动向。整体来看，短期连粕或震荡偏强运行。

棕榈油：路透预计 6 月库存下滑，棕榈油或震荡偏强

周四，棕榈油 09 合约涨 38 收于 8478 元/吨；豆油 09 合约跌 24 收于 7994 元/吨，菜油 09 合约收于 9619 元/吨，持平于前一日；BMD 马棕油主连涨 30 收于 4093 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.53 收于 54.54 美分/磅。路透调查显示，预计马来西亚 2025 年 6 月棕榈油库存为 199 万吨，比 5 月下降 0.24%；产量预计为 170 万吨，比 5 月下降 4.04%；出口量预计为 145 万吨，比 5 月增长 4.16%。

宏观方面，大而美法案在众议院获得通过；美国 6 月非农就业人数增加 14.7 万人，超市场预期，4 月和 5 月合计上修 1.6 万人，美股继续上涨，美元指数小幅收涨；油价震荡收跌。基本上，据市场调研情况来看，预期马棕油 6 月底库存小幅下降，给价格提供支撑，等待 MPOB 报告发布。短期棕榈油或震荡偏强运行，关注上方压力位。

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	80560	20	0.02	165329	605683	元/吨
LME 铜	9952	-59	-0.58			美元/吨
SHFE 铝	20680	45	0.22	222766	698690	元/吨
LME 铝	2606	-9	-0.34			美元/吨
SHFE 氧化铝	3026	-45	-1.47	336450	279051	元/吨
SHFE 锌	22325	95	0.43	200886	264239	元/吨
LME 锌	2738	-15	-0.54			美元/吨
SHFE 铅	17245	70	0.41	47773	87707	元/吨
LME 铅	2063	-1	-0.02			美元/吨
SHFE 镍	121790	570	0.47	105123	148414	元/吨
LME 镍	15355	15	0.10			美元/吨
SHFE 锡	268420	-100	-0.04	57264	30442	元/吨
LME 锡	33805	220	0.66			美元/吨
COMEX 黄金	3336.00	-32.70	-0.97			美元/盎司
SHFE 白银	8944.00	197.00	2.25	923327	927270	元/千克
COMEX 白银	37.04	0.25	0.68			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3076	11	0.36	1965697	3184065	元/吨
SHFE 热卷	3208	17	0.53	694556	1595284	元/吨
DCE 铁矿石	733.0	10.5	1.45	452146	639417	元/吨
DCE 焦煤	856.0	12.5	1.48	1289037	757780	元/吨
DCE 焦炭	1445.5	3.5	0.24	25815	57347	元/吨
GFEX 工业硅	8010.0	-200.0	-2.44	1196542	380840	元/吨
CBOT 大豆	1048.3	0.5	0.05	122333	395148	元/吨
DCE 豆粕	2958.0	14.0	0.48	1659877	4835181	元/吨
CZCE 菜粕	2601.0	23.0	0.89	483306	882606	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌
	SHEF 铜主力	80560	80540	20	LME 铜 3月	9951.5	10010	-58.5
	SHFE 仓单	24103	24103	0	LME 库存	94325	93250	1075
	沪铜现货报价	80945	80960	-15	LME 仓单	62425	61350	1075
	现货升贴水	115	115	0	LME 升贴水	87.61	96.2	-8.59
	精废铜价差	2034.1	2309.3	-275.2	沪伦比	8.10	8.10	0.00
	LME 注销仓单	31900	31900	0				
镍		7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌
	SHEF 镍主力	121790	121220	570	LME 镍 3月	15355	15340	15
	SHEF 仓单	21065	21137	-72	LME 库存	203628	204102	-474

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	193842	193596	246
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-187.48	-185.7	-1.78
	LME 注销仓单	9786	10506	-720	沪伦比价	7.93	7.90	0.03
		7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	22325	22230	95	LME 锌	2738	2753	-15
	SHEF 仓单	6599	6624	-25	LME 库存	112675	113425	-750
	现货升贴水	30	30	0	LME 仓单	84050	89200	-5150
	现货报价	22430	22290	140	LME 升贴水	-21.99	-22.04	0.05
	LME 注销仓单	28625	24225	4400	沪伦比价	8.15	8.07	0.08
			7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日
铅	SHFE 铅主力	17245	17100	145	LME 铅	2063.5	2039	24.5
	SHEF 仓单	2394	2394	0	LME 库存	268150	270075	-1925
	现货升贴水	-245	-250	5	LME 仓单	202425	202425	0
	现货报价	17000	16925	75	LME 升贴水	-26.77	-32.45	5.68
	LME 注销仓单	202425	202425	0	沪伦比价	8.36	8.39	-0.03
铝		7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌
	SHFE 铝连三	20550	20475	75	LME 铝 3月	2605.5	2614.5	-9
	SHEF 仓单	28257	28456	-199	LME 库存	356975	356625	350
	现货升贴水	-30	-20	-10	LME 仓单	348750	348000	750
	长江现货报价	20860	20800	60	LME 升贴水	-2.97	-0.76	-2.21
	南储现货报价	20800	20740	60	沪伦比价	7.89	7.83	0.06
	沪粤价差	60	60	0	LME 注销仓单	8225	8625	-400
氧化铝		7月3日	7月2日	涨跌		2月17日	2月26日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3026	3071	-45	全国氧化铝现货均价	3123	3121	2
	SHEF 仓库	21314	21314	0	现货升水	-27	-48	21
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	358	358	0
锡		7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌
	SHFE 锡主力	268420	268520	-100	LME 锡	33805	33585	220
	SHEF 仓单	6882	6888	-6	LME 库存	2165	2215	-50
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	1455	1480	-25
	现货报价	268500	268500	0	LME 升贴水	-42	-38	-4
	LME 注销仓单	710	735	-25	沪伦比价	7.94024553	7.995235968	-0.055
贵金属		7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌
	SHFE 黄金	781.28	781.28	0.00	SHFE 白银	8944.00	8944.00	0.00
	COMEX 黄金	3342.90	3342.90	0.00	COMEX 白银	37.084	37.084	0.000
	黄金 T+D	775.81	775.81	0.00	白银 T+D	8929.00	8929.00	0.00
	伦敦黄金	3332.15	3332.15	0.00	伦敦白银	36.88	36.88	0.00
	期现价差	5.47	5.71	-0.24	期现价差	15.0	10.00	5.00
	SHFE 金银比价	87.35	88.72	-1.37	COMEX 金银比价	90.06	91.57	-1.50
	SPDR 黄金 ETF	947.66	947.66	0.00	SLV 白银 ETF	14868.74	14846.12	22.62

	COMEX 黄金库存	36785583	36785583	0	COMEX 白银库存	499281076	500183447	-902370
		7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3076	3065	11	南北价差: 广-沈	10	10	0.00
	上海现货价格	3150	3150	0	南北价差: 沪-沈	-70	-50	-20
	基差	171.42	182.42	-11.00	卷螺差: 上海	3	-27	30
	方坯:唐山	2930	2930	0	卷螺差: 主力	132	126	6
		7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	733.0	722.5	10.5	巴西-青岛运价	18.93	19.84	-0.91
	日照港 PB 粉	723	713	10	西澳-青岛运价	7.04	6.94	0.10
	基差	-744	-734	-11	65%-62%价差	10.00	10.00	0.00
	62%Fe:CFR	95.10	95.10	0.00	PB 粉-杨迪粉	235	217	18
	7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1445.5	1442.0	3.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1200	1170	30	焦炭港口基差	-155	-184	29
	山西现货一级	980	980	0	焦煤价差: 晋-港	-1080	170	-1250
	焦煤主力	856.0	843.5	12.5	焦煤基差	-846	417	-1263
	港口焦煤: 山西	0	1250	-1250	RB/J 主力	2.1280	2.1255	0.0025
	山西现货价格	1080	1080	0	J/JM 主力	1.6887	1.7095	-0.0209
		7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	6.43	6.398	0.03	氢氧化锂价格	63400	63400	0
	电碳现货	6.22	6.21	0.01	电碳-微粉氢氧价差	-1200	-1300	100
	工碳现货	6.05	6.04	0.01				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	644	644	0.00				0
		7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8010	8210	-200.00	华东#3303 平均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 平均价	8700	8650	50.00	多晶硅致密料出厂价	31	31	0
	华东不通氧#553 平均价	8400	8350	50.00	有机硅 DMC 现货价	10560	10560	0
	华东#421 平均价	9000	8950	50.00				
	7月3日	7月2日	涨跌		7月3日	7月2日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1048.25	1047.75	0.50	豆粕主力	2958	2944	14
	CBOT 豆粕主力	292.4	290.7	1.70	菜粕主力	2601	2578	23
	CBOT 豆油主力	54.54	55.07	-0.53	豆菜粕价差	357	366	-9

CNF 进口价:大豆:巴西	469	460	9.0	现货价:豆粕:天津	2920	2920	0
CNF 进口价:大豆:美湾	450	447	3.0	现货价:豆粕:山东	2860	2860	0
CNF 进口价:大豆:美西	445	442	3.0	现货价:豆粕:华东	2830	2830	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1434	1443	-9.0	现货价:豆粕:华南	2840	2840	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1701	7.1615	0.0	大豆压榨利润:广东	37.4	31.7	5.70

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。