



商品日报 20250708

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：特朗普新关税引发避险情绪，国内股市缩量调整

海外方面，特朗普签署行政令，将“对等”关税生效日期从7月9日延至8月1日，并正式致函14国通知大幅加税，日韩商品将被征收25%关税，惩罚性措施不与此前汽车、钢铁关税叠加，信函暗示仍留谈判空间，同时警告报复将遭对等回应。市场风险偏好显著回落，美股下挫近1%；10年期美债利率回升至4.38%；美元指数盘中最高升至97.6，表现强势。避险情绪推动金价V型反弹，铜价走弱收跌，油价收涨。关税博弈再度升温，市场敏感度上升，短期关注日韩等被加征对象的应对，总体而言扰动幅度预计将远小于4月。

国内：经济基本面延续“低通胀，弱复苏”格局，产业优化政策主导市场，近期将公布二季度经济数据以及召开关于经济主题的政治局会议。A股缩量调整，两市成交额回落至1.23万亿，风格上微盘股、红利风格占优，行业上地产、电力板块领涨，近期股市上行主要受资金驱动，缺乏实质性利好支撑，指数接近前高，追涨意愿减弱，短期或维持缩量震荡调整格局，建议回调后再布局债市资金面偏松，主要期限利率小幅上行，主要定价供给端的发行增量、以及地产政策预期，短期而言，经济数据与政策信号或难对债市形成较大利好。

贵金属：特朗普对日韩加征关税，金价收回跌幅

周一国际贵金属期货价格涨跌互现，金价走势震荡，尽管早盘因美元指数走强而一度下跌逾1%，但随着美国总统特朗普宣布对日韩加征关税，避险需求上升帮助金价缩减跌幅，COMEX黄金期货涨0.10%报3346.40美元/盎司；COMEX白银期货跌0.39%报36.94美元/盎司。美国白宫7日表示，特朗普将签署行政命令，将原定7月9日的关税谈判截止期推迟至8月1日。特朗普公布，美国8月1日起对日韩产品征收25%关税，威胁若反制再加征。此后，特朗普陆续公布了美国对另外12个国家的关税税率。从8月1日起，美国将对哈萨克斯坦、马来西亚、突尼斯输美产品征收25%关税，将对南非和波黑征30%、印尼征32%、孟加拉国和塞尔维亚征35%、泰国和柬埔寨征36%、老挝和缅甸征40%关税。媒体称，欧盟寻求与美国敲定初步的贸易协议，让8月1日之后美国对欧盟的关税锁定在10%，以便

进一步谈判达成永久性协议。

虽然特朗普将原定 7 月 9 日的关税谈判截止期推迟至 8 月 1 日，但征税函第一波来袭，宣布对日韩加征关税，避险需求上升助推金价缩减跌幅。目前关税不确定性依然是风险因素，预计短期贵金属价格波动可能加大。

铜：关税扰动再起，铜价高位回落

周一沪铜主力震荡下挫，伦铜高位继续回落，国内近月 B 结构走扩，周一电解铜现货市场成交不活跃，下游并无明显补库迹象，内贸铜升水降至 95 元/吨，昨日 LME 库存回升至 9.7 万吨，海外挤仓风险小幅缓解。宏观方面：美国宣布自 8 月 1 日对日韩出口美国商品全面征收 25% 的关税，特朗普表示这一数字其实远低于美国与日韩之间修复贸易逆差所需的水平，巨额贸易逆差对美国经济及国家安全构成重大威胁，任何试图通过第三国转运来规避关税的做法都将被征以更高的关税，此举再度引发市场对贸易战重启的担忧，打压资本市场风险偏好。纽约联储最新研究报告显示，美联储未来不太可能再将利率降至接近 0 的水平，由于近期不确定性显著上升，零利率下限风险仍然较大，这与特朗普多次呼吁美联储应快速大幅降息的态度形成鲜明反差。美国能源部表示，如果供应商未能在用电高峰区间增加电力容量，未来五年内美国停电次数可能显著增加，在人工智能推动更高能耗数据中心用电需求的情形下，美国电力缺口正在不断扩大。产业方面：印度政府公布了一系列旨在提高铜产量的举措，印度计划为建设 400 万至 500 万吨的新冶炼和精炼产能提供长期的财政支持，例如资本投资补贴和对进口设备的关税减免。印度还可能考虑为废料处理设施提供财政支持。

美国对日韩等 14 国的新一轮征收关税函行为引发市场担忧，特朗普表示巨额贸易逆差正对美国经济及国家安全构成重大威胁，任何试图通过第三国转运来规避关税的做法都将被征以更高的关税；基本上，海外精矿供应维持趋紧，LME 库存低位小幅反弹，挤仓情绪略有降温，近期对等关税期限降至或加剧海外市场波动，预计铜价短期将回调确认支撑，关注全球贸易局势的演变。

铝：关税担忧及仓单转增，铝价高位调整

周一沪铝主力收 20410 元/吨，跌 1.11%。伦铝收 2563.5 美元/吨，跌 1.31%。现货 SMM 均价 20640 元/吨，跌 130 元/吨，铁水 10 元/吨。南储现货均价 20600 元/吨，跌 90 元/吨，贴水 65 元/吨。据 SMM，7 月 7 日，电解铝锭库存 47.5 万吨，环比增加 0.4 万吨；国内主流消费地铝棒库存 15.95 万吨，环比增加 0.6 万吨。宏观消息：美国总统特朗普接连在社媒上公布其对多个国家发出的关税信函，截至目前，其已对 14 个国家发出最新的关税税率威胁。特朗普将签署行政令，把关税谈判截止日期推迟至 8 月 1 日。美国财政部长贝森特周一表示，已经有很多贸易对手改变了在谈判方面的态度，预计本周将公布多项贸易协议。欧元区 7 月 Sentix 投资者信心指数 4.5，为 2022 年 2 月以来新高，预期 1.1，前值 0.2。欧元区 5 月零售销售同比升 1.8%，预期升 1.2%，前值升 2.3%。

特朗普延长“对等关税”暂缓期，将实施时间从7月9日推迟到8月1日。而且加码对14个国家关税税率，引发市场避险情绪。基本面，昨日铝锭社会库存继续小幅增加，同时国内外仓单库存同步转增，流动性风险减弱，短时铝价高位调整。

氧化铝：仓单仍处低位，氧化铝偏好震荡

周一氧化铝期货主力合约收3042元/吨，涨0.02%。现货氧化铝全国均价3123元/吨，持平，贴水141元/吨。澳洲氧化铝FOB价格363美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存1.9万吨，减少2702，厂库0吨，持平。

国内外氧化铝现货价格近期同步反弹，期货仓单库存进一步下行，市场利多条件仍在持续，氧化铝预计延续偏强震荡。不过供应过剩及消费刚性仍中期限制氧化铝上方空间。

锌：美元收涨及加速累库，锌价承压运行

周一沪锌主力ZN2508合约日内震荡，夜间震荡偏弱，伦锌收跌。现货市场：上海0#锌主流成交价集中在22220~22420元/吨，对2508合约升水160-170元/吨。盘面价格下滑，达到部分下游心理价位，市场点价增多，贸易商积极出货，成交有所好转。SMM：截止至本周一，社会库存为8.91万吨，较上周四增加0.67万吨。

整体来看，特朗普向14国发出关税信函，对等关税暂缓期延长至8月1日，美元收涨，锌价走势承压。基本面看，供应稳步释放且维持高水平，下游淡季订单不足，初端开工率均有回落，社会库存加速累库，锌价走势偏弱，但加权持仓未有明显增量，预计下跌仍难顺畅，短期维持偏弱运行，关注宏观指引。

铅：消费改善预期支持，铅价回调有限

周一沪铅主力PB2508合约日内震荡偏弱，尾盘拉涨，夜间重心下移，伦铅收跌。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅17090-17175元/吨，对沪铅2508合约贴水80-20元/吨；江浙市场济金、江铜铅17120-17175元/吨，对沪铅2508合约贴水50-20元/吨。沪铅震荡回落，持货商维持贴水出货，电解铅厂提货源报价小贴水，再生精铅报价对SMM1#铅均价贴水50-0元/吨，少数贴水100元/吨，下游企业按需采购，部分刚需偏向价格较低的再生铅，电解铅散单市场成交平淡。SMM：截止至本周一，社会库存为5.79万吨，较上周四增加0.1万吨。

整体来看，期现价差维持高位，且临近交割，累库预期仍存，但库存总体水平不高，压力有限。当前基本面供需双增，产业链上下游周度开工率均有小幅回升。短期美元收涨拖累，铅价回落，但消费改善预期支撑，预计回调有限。

锡：淡季如期累库，锡价高位回调

周一沪锡主力SN2508合约午后盘中跳水，尾盘止跌，夜间横盘震荡，伦锡收跌。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/吨左右不变。SMM：截止至上周五，云南及广西精炼锡炼厂周度开工率为 53.97%，环比增加 2.07%。社会库存为 9754 吨，周度增加 658 吨。

整体来看，关税担忧再起叠加美联储 7 月降息预期减弱，市场情绪转紧。同时基本面难支撑高价，随着检修炼厂恢复，精炼锡开工率小幅回升，供应边际修复，下游处于消费淡季，高价采买不足，累库节奏加快，且仍有增加预期。短期宏观支撑均边际下滑，预计锡价维持高位回调走势。

工业硅：利好情绪释放，工业硅窄幅震荡

周一工业硅主力合约窄幅震荡，华东通氧 553#现货对 2508 合约升水 705 元/吨，交割套利空间负值扩大。7 月 7 日广期所仓单库存降至 51349 手，较上一交易日减少 352 手，近期仓单库存持续下滑主因主产区产量下滑，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 硅华东地区平均价在 8700 和 8400 元/吨，#421 硅华东平均价为 9000 元/吨，上周社会库升至 55.2 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。

基本面上，新疆地区开工率大幅降至 5 成，川滇地区丰水期开工率复苏有限，内蒙和甘肃皆有装置停产，供应端维持弱势下行；从需求侧来看，多晶硅价格在新政带动下引来久违反弹但成交相对有限；硅片市场价格继续走弱，但上游硅料反弹或对成本形成支撑；光伏电池厂家开工率极低仅根据订单有序排产，价格或进入持稳态势；而组件市场本月新增订单较少，市场价格近期较为混乱，而反内卷会将行业未来发展起到提振作用，或推动组件市场后期供需平衡改善，预计产业链短期将维持弱势探底但中长期的业态将得到充分改善，社会库存上周升至 55.2 万吨，中央财经委会议强调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：情绪扰动降温，锂价回调

周一碳酸锂期价震荡运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格上涨 250 元/吨，工碳价格上涨 250 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2509 合约 1110 元/吨；原材料价格有所上涨，澳洲锂辉石价格上涨 0 美元/吨至 662.5 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 0 元/吨至 4840 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 0 元/吨至 1327.5 元/吨。仓单合计 15555 手；匹配交割价 63820 元/吨；2509 持仓 32.25 万手。盘面上，主力合约减仓缩量，价格窄幅震荡，KDJ 死叉结构初现，快线及敏感度指标均有下穿慢线趋势。玖辉新材位于上饶市的 8000 吨电池级碳酸锂项目进入环评阶段，该项目具备云母矿与辉石矿提锂双重工艺。新疆若羌再探大型高品位云母矿床，初探云母资源量约 32.57 万吨，品位约 0.93%，精矿回收率或可达 90.05%。

价格反弹提振供给维持高位，交易所仓单流出，市场库存延续累库，整体与仓单流出量近乎相近，工厂库存小幅去化，资源向下流转规模有限。现货市场整体较为冷清，材料

厂7月排产环增，但对高价锂较为抗拒。情绪扰动已有降温迹象，锂价短期或有回调。

镍：关税风波再起，镍价弱势震荡

周一镍价震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 122000 元/吨，-1450 元/吨；金川镍报 123050 元/吨，-1500 元/吨；电积镍报 121050 元/吨，-1450 元/吨。金川镍升水 2050 元/吨，下跌 50。SMM 库存合计 3.80 万吨，较上期+186 吨。贝森特近期表示，未来 48 小时内美国将出台多项贸易声明，且强调特朗普关心的是贸易的质量而不是数量。目前，特朗普已将对等关税豁免延迟至 8 月 1 日。此外，特朗普已向日韩等 14 国起征 25%-40%的关税，8 月 1 日生效，与印度的贸易协定也即将达成。

宏观层面，关税豁免期临尾，新的关税热潮或将再起，宏观预期扰动升温，关注各国与美贸易谈判协议。产业上，印尼镍矿价格有所走弱，镍铁价格持续承压，镍铁厂成本压力并未得到缓解，海内外均有部分镍铁厂减产，但供应收缩尚未传导至镍铁价格。不锈钢持续低迷，去库节奏依旧缓慢。电镍基本面暂无明显改善，现货交投尚可，升贴水跌幅放缓。短期宏观或有扰动，镍价弱势震荡。

原油：强现实与弱预期互博，油价弱势震荡

周一原油震荡偏强运行，沪油夜盘收 512 元/桶，涨跌幅约+2.13%，布伦特原油收 69.6 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 66.46 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.14 美元/桶。地缘方面，美国对伊态度转换，特朗普表示将适时放宽对伊朗的制裁。产业上，欧佩克+会议决定 8 月增产幅度上升至 54.8 万桶/日，较 3-7 月的 41.1 万桶/日的增产幅度大幅提升。市场预期，9 月欧佩克+的增产规模或将进一步提升至 55 万桶/日，且将解除 8 个成员国的自愿减产计划。此外，阿联酋额外 30 万桶的增产计划或将在 9 月落地，原油供给预期充裕。

地缘风险逐渐消退，欧佩克+的增产计划进一步提速，更多限额产能或在三季度末逐渐释放，强化基本面偏空预期。但随着原油消费旺季来临，市场也在计价原油偏紧的基本面现状，基本面强现实弱预期前景下需重点关注越月偏弱预期。

螺卷：现货成交一般，期价小幅调整

周一钢材期货震荡调整。现货市场，昨日现货成交 9.6 万吨，唐山钢坯价格 2910 (-20) 元/吨，上海螺纹报价 3150 (-20) 元/吨，上海热卷 3230 (-20) 元/吨。当地时间 7 日，美国总统特朗普签署行政命令，延长所谓“对等关税”暂缓期，将实施时间从 7 月 9 日推迟到 8 月 1 日。美国总统特朗普接连在社媒上公布其对多个国家发出的关税信函，截至 7 日，已对 14 个国家发出最新的关税税率威胁。其中日本、韩国、哈萨克斯坦、马来西亚和突尼斯面临 25%的关税税率。

基本面，供需数据平稳，上周供需小幅增加，库存持平。目前进入高温期，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。预计短期钢价震

荡走势。

铁矿：到港环比增加，期价震荡调整

周一铁矿期货震荡调整。昨日港口现货成交 85 万吨，日照港 PB 粉报价 721 (-2) 元/吨，超特粉 609 (-1) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 112 元/吨。6 月 30 日-7 月 6 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2535.5 万吨，环比增加 122.0 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2483.9 万吨，环比增加 120.9 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2465.0 万吨，环比减少 417.3 万吨。澳洲发运量 1802.6 万吨，环比减少 196.4 万吨。巴西发运量 662.4 万吨，环比减少 220.9 万吨。截至 7 月 7 日，唐山钢企高炉共计检修 16 座，日均铁水影响量约 3.95 万吨，产能利用率为 91.36%，较上周减少 0.58%，较去年同期减少 0.23%。

需求端，唐山地区高炉延续减产势头，影响铁水日均产量 3.95 万吨。根据高炉停复产计划，预计下周铁水仍减少。供应端，本周海外发运回落，到港均环比增加，供应压力环比减少。需求边际转弱，预计铁矿震荡承压运行。

豆菜粕：美豆作物评级良好，连粕或震荡运行

周一，豆粕 09 合约跌 17 收于 2937 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 2800 元/吨；菜粕 09 合约跌 18 收于 2579 元/吨；广西菜粕现货跌 10 收于 2480 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约跌 27.5 收于 1020.75 美分/蒲式耳。截至 2025 年 7 月 6 日当周，美国大豆优良率为 66%，符合市场预期，前一周为 66%，去年同期为 68%。截至当周，美国大豆开花率为 32%，前一周为 17%，去年同期为 32%，五年均值为 31%。美国大豆结荚率为 8%，前一周为 3%，去年同期为 8%，五年均值为 6%。截至 2025 年 7 月 4 日当周，主要油厂大豆库存为 636.4 万吨，较上周减少 29.47 万吨，较去年同期增加 64.51 万吨；豆粕库存为 82.24 万吨，较上周增加 13.08 万吨，较去年同期减少 26.03 万吨；未执行合同为 612.7 万吨，较上周增加 280.4 万吨，较去年同期减少 7.9 万吨。全国港口大豆库存为 788 万吨，较上周减少 20.8 万吨，较去年同期增加 82.42 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量在 60-65mm，高于常态水平，气温在均值附近。

美豆优良率 66%符合市场预期，产区未来两周降水高于均值，天气状况良好，美国就关税单边发函给相关国家，贸易担忧情绪重燃，美豆震荡下跌。国内豆粕库存进一步增加；中国正式允许埃塞俄比亚豆粕进口，理论上重构进口源多元化格局，关注后续采购规模。整体来看，短期连粕或震荡运行。

棕榈油：贸易担忧情绪重燃，棕榈油相对抗跌

周一，棕榈油 09 合约跌 6 收于 8466 元/吨，豆油 09 合约跌 50 收于 7894 元/吨，菜油 09 合约跌 59 收于 9548 元/吨；BMD 马棕油主连涨 8 收于 4070 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.69 收于 53.85 美分/磅。ITS 机构数据显示，马来西亚 7 月 1-5 日棕榈油出口量为

213,055 吨，较上月同期出口的 161,905 吨增加 31.59%。截至 2025 年 7 月 4 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 225.4 万吨，较上周增加 3.44 万吨，较去年同期增加 37.17 万吨；其中，豆油库存为 101.97 万吨，较上周增加 6.45 万吨，较去年同期增加 0.11 万吨；棕榈油库存为 53.51 万吨，较上周减少 0.23 万吨，较去年同期增加 6.2 万吨；菜油库存为 69.96 万吨，较上周减少 2.78 万吨，较去年同期增加 30.86 万吨。

宏观方面，美国就关税单边发函给日本，韩国等相关国家，贸易担忧情绪再起，美股下跌，美元指数低位震荡收涨，因需求支撑，油价震荡上涨。基本上，关注 MPOB 报告发布，ITS 机构数据显示 7 月前 5 日马棕油出口环比增加，需求端仍有支撑。整体来看，短期棕榈油或震荡运行。

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	79270	-460	-0.58	148378	577082	元/吨
LME 铜	9784	-68	-0.69			美元/吨
SHFE 铝	20410	-225	-1.09	279745	669170	元/吨
LME 铝	2564	-34	-1.31			美元/吨
SHFE 氧化铝	3042	18	0.60	341853	252718	元/吨
SHFE 锌	22090	-320	-1.43	241300	261401	元/吨
LME 锌	2683	-53	-1.92			美元/吨
SHFE 铅	17210	-85	-0.49	40182	86558	元/吨
LME 铅	2038	-20	-0.95			美元/吨
SHFE 镍	120540	-1,730	-1.41	133638	148549	元/吨
LME 镍	15130	-130	-0.85			美元/吨
SHFE 锡	263520	-3,730	-1.40	84417	28262	元/吨
LME 锡	33260	-510	-1.51			美元/吨
COMEX 黄金	3346.40	10.40	0.31			美元/盎司
SHFE 白银	8897.00	-22.00	-0.25	676826	898973	元/千克
COMEX 白银	36.94	-0.10	-0.27			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3061	-11	-0.36	1348850	3147166	元/吨
SHFE 热卷	3191	-10	-0.31	490427	1585555	元/吨
DCE 铁矿石	731.0	-1.5	-0.20	290889	647845	元/吨
DCE 焦煤	835.0	-4.5	-0.54	1061959	775478	元/吨
DCE 焦炭	1422.5	-10.5	-0.73	21851	56292	元/吨
GFEX 工业硅	8045.0	65.0	0.81	616743	384707	元/吨
CBOT 大豆	1020.8	#N/A	#N/A	132149	394452	元/吨
DCE 豆粕	2937.0	-17.0	-0.58	1433323	4882356	元/吨
CZCE 菜粕	2579.0	-18.0	-0.69	433963	889399	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	7月7日	7月4日	涨跌		7月7日	7月4日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	79270	79730	-460	LME 铜 3月	9784	9852	-68
	SHFE 仓单	21682	21682	0	LME 库存	97400	95275	2125
	沪铜现货报价	79860	80500	-640	LME 仓单	60525	61325	-800
	现货升贴水	95	95	0	LME 升贴水	79.8	95.35	-15.55
	精废铜价差	1558.2	1786.7	-228.5	沪伦比	8.10	8.10	0.00
	LME 注销仓单	36875	33950	2925				
	7月7日	7月4日	涨跌		7月7日	7月4日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	120540	122270	-1730	LME 镍 3月	15130	15260	-130
	SHEF 仓单	20832	21059	-227	LME 库存	202470	202470	0

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	193968	193968	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-204.78	-189.09	-15.69
	LME 注销仓单	8502	8502	0	沪伦比价	7.97	8.01	-0.05
		7月7日	7月4日	涨跌		7月7日	7月4日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	22090	22410	-320	LME 锌	2683	2735.5	-52.5
	SHEF 仓单	8071	7246	825	LME 库存	110600	112325	-1725
	现货升贴水	60	50	10	LME 仓单	80900	82050	-1150
	现货报价	22270	22410	-140	LME 升贴水	-22.05	-21.64	-0.41
	LME 注销仓单	29700	30275	-575	沪伦比价	8.23	8.19	0.04
			7月7日	7月4日	涨跌		7月7日	7月4日
铅	SHFE 铅主力	17210	17295	-85	LME 铅	2037.5	2057	-19.5
	SHEF 仓单	2394	2394	0	LME 库存	259975	263275	-3300
	现货升贴水	-235	-270	35	LME 仓单	194900	195900	-1000
	现货报价	16975	17025	-50	LME 升贴水	-25.31	-24.63	-0.68
	LME 注销仓单	194900	195900	-1000	沪伦比价	8.45	8.41	0.04
铝		7月7日	7月4日	涨跌		7月7日	7月4日	涨跌
	SHFE 铝连三	20265	20490	-225	LME 铝 3月	2563.5	2597.5	-34
	SHEF 仓单	45478	38485	6993	LME 库存	371150	363925	7225
	现货升贴水	-40	-30	-10	LME 仓单	362925	355700	7225
	长江现货报价	20630	20780	-150	LME 升贴水	-3.4	-5.75	2.35
	南储现货报价	20600	20690	-90	沪伦比价	7.91	7.89	0.02
	沪粤价差	30	90	-60	LME 注销仓单	8225	8225	0
氧化铝		7月7日	7月4日	涨跌		1月6日	2月9日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3042	3024	18	全国氧化铝现货均价	3123	3123	0
	SHEF 仓库	18612	21314	-2702	现货升水	-141	-27	-114
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	363	363	0
锡		7月7日	7月4日	涨跌		7月7日	7月4日	涨跌
	SHFE 锡主力	263520	267250	-3730	LME 锡	33260	33770	-510
	SHEF 仓单	6868	6807	61	LME 库存	2085	2110	-25
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	1445	1445	0
	现货报价	266800	267300	-500	LME 升贴水	8	22	-14
	LME 注销仓单	640	665	-25	沪伦比价	7.92303067	7.913828842	0.0092
贵金属		7月7日	7月4日	涨跌		7月7日	7月4日	涨跌
	SHFE 黄金	771.3	771.30	0.00	SHFE 白银	8897.00	8897.00	0.00
	COMEX 黄金	3342.80	3342.80	0.00	COMEX 白银	36.904	36.904	0.000
	黄金 T+D	767.80	767.80	0.00	白银 T+D	8860.00	8860.00	0.00
	伦敦黄金	3315.35	3315.35	0.00	伦敦白银	36.25	36.25	0.00
	期现价差	3.50	5.49	-1.99	期现价差	37.0	34.00	3.00
	SHFE 金银比价	86.69	87.12	-0.43	COMEX 金银比价	90.59	90.06	0.53
SPDR 黄金 ETF	947.66	947.66	0.00	SLV 白银 ETF	14868.74	14868.74	0.00	

	COMEX 黄金库存	36717101	36717101	0	COMEX 白银库存	498306323	499281076	-974753
		7月7日	7月4日	涨跌		7月7日	7月4日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3061	3072	-11	南北价差: 广-沈	20	10	10.00
	上海现货价格	3150	3170	-20	南北价差: 沪-沈	-70	-70	0
	基差	186.42	196.04	-9.62	卷螺差: 上海	-17	-18	1
	方坯:唐山	2910	2930	-20	卷螺差: 主力	130	129	1
		7月7日	7月4日	涨跌		7月7日	7月4日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	731.0	732.5	-1.5	巴西-青岛运价	18.61	18.61	0.00
	日照港 PB 粉	721	723	-2	西澳-青岛运价	7.47	7.39	0.08
	基差	-742	-744	2	65%-62%价差	10.00	10.00	0.00
	62%Fe:CFR	95.70	95.70	0.00	PB 粉-杨迪粉	233	227	6
	7月7日	7月4日	涨跌		7月7日	7月4日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1422.5	1433.0	-10.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1210	1190	20	焦炭港口基差	-121	-153	32
	山西现货一级	980	980	0	焦煤价差: 晋-港	200	170	30
	焦煤主力	835.0	839.5	-4.5	焦煤基差	455	421	35
	港口焦煤: 山西	1280	1250	30	RB/J 主力	2.1518	2.1438	0.0081
	山西现货价格	1080	1080	0	J/JM 主力	1.7036	1.7070	-0.0034
		7月7日	7月4日	涨跌		7月7日	7月4日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	6.36	6.37	-0.01	氢氧化锂价格	63200	63200	0
	电碳现货	6.26	6.24	0.02	电碳-微粉氢氧价差	-600	-800	200
	工碳现货	6.09	6.07	0.02				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	650	644	6.00				0
	7月7日	7月4日	涨跌		7月7日	7月4日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	8045	7980	65.00	华东#3303 平均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 平均价	8750	8750	0.00	多晶硅致密料出厂价	31	31	0
	华东不通氧#553 平均价	8500	8500	0.00	有机硅 DMC 现货价	10560	10560	0
	华东#421 平均价	9050	9050	0.00				
	7月7日	7月4日	涨跌		7月7日	7月4日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1020.75	#N/A	#N/A	豆粕主力	2937	2954	-17
	CBOT 豆粕主力	286.4	#N/A	#N/A	菜粕主力	2579	2597	-18
	CBOT 豆油主力	53.85	#N/A	#N/A	豆菜粕价差	358	357	1

CNF 进口价:大豆:巴西	465	465	0.0	现货价:豆粕:天津	2880	2900	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	448	448	0.0	现货价:豆粕:山东	2830	2840	-10
CNF 进口价:大豆:美西	443	443	0.0	现货价:豆粕:华东	2820	2820	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1436	1436	0.0	现货价:豆粕:华南	2820	2820	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1794	7.1646	0.0	大豆压榨利润:广东	-6.8	20.3	-27.10

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。