



商品日报 20250709

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：铜、药、半导体关税将至，A股反弹接近前高

海外方面，美国“软数据”继续修复，6月纽约联储一年期通胀预期降至五个月低点3%，居民裁员担忧减轻。关税加征与谈判节奏趋稳，市场避险情绪缓解，美国财长与日本首席谈判代表通话，或于下周访日。特朗普宣布拟加征铜关税50%，药品关税最高达200%，制药业获18个月调整缓冲期，半导体关税即将公布，对欧盟关税信函或将两日内发出。商务部长卢特尼克称，将在未来两天发出15-20封关税信函，铜关税最快7月下旬生效。美元指数回升至97.7，10Y美债利率站上4.4%，美股震荡走平，金价回吐涨幅下破3300点位，铜价受关税消息影响，美铜一度飙升16%，伦铜则跌超2%。

国内：A股放量上涨，上证指数逼近3500关口，两市成交额回升至1.47万亿，风格上创业板、科创50表现占优，行业上光伏、电池、多元金融板块领涨，本轮股市反弹主要由资金驱动，基本面与政策端利好不显著，指数逼近去年11月高点，需警惕部分资金获利了结带来的抛压，短期关注量能情绪边际变化，等待调整后择机布局。债市资金面整体宽松，股债跷跷板效应显著，各期限国债利率均显著上行，当前利率不具备上行驱动，也缺乏突破前低的动能，预计短期区间震荡，等待催化。

贵金属：避险情绪降温，金银价格回调

周二国际黄金价格连续第二天回调，银价也小幅收跌。主要因市场对美方与亚洲主要经济体之间达成贸易协议持乐观态度，削弱了投资者对避险资产的需求；此外，美国国债收益率上升与美元走强也进一步打压金价。特朗普政府日前宣布自8月1日起对14个国家实施新一轮高关税，并给予三周谈判窗口。日本和韩国已宣布将与美方协商以减轻冲击，市场对此表示乐观，风险偏好情绪上升，避险买盘明显降温。特朗普警告欧盟征税函将至。德国回应，若不能达成公平贸易协议，欧盟准备报复。特朗普威胁征50%铜关税、200%药品关税，纽铜近月合约涨幅1968年来最大。

当前市场聚焦于美国与其他贸易国即将到来的贸易协商期，尽管风险仍在，但风险资产

上涨已削弱黄金的吸引力。且关税的持续可能使美国通胀压力难以消散，从而迫使美联储将降息可能进一步推迟。关注美联储最新会议纪要及数位官员本周的讲话，以获得未来货币政策的线索。

铜：美国拟征收高额铜关税，美铜大幅飙升

周二沪铜主力小幅反弹，伦铜则高位继续回落，国内近月 B 结构收窄，周二电解铜现货市场成交清淡，下游刚需采购为主，内贸铜升水降至 85 元/吨，昨日 LME 库存回升至 10.3 万吨，海外挤仓风险缓解。宏观方面：特朗普表示对等关税的实施时间将从 7 月 9 日延长至 8 月 1 日，该日期将再无变化，与此同时，其威胁将对铜和药品等关键物资征收高额关税，试图对进口到美国的铜征收关税幅度高达 50%，随即令 COMEX 美铜盘中飙升近 10% 创下历史新高，而后又高位大幅回落。纽约联储最新调查数据显示，6 月美国消费者对一年期通胀预期为 3.02%，低于 5 月的 3.2%，对三年期和五年期的通胀预期分别维持 3% 和 2.6% 保持不变，人们早些时候对关税将导致物价大幅上涨的担忧已有所缓解。产业方面：中国在海外矿业投资规模创十多年以来新高，上周紫金矿业宣布计划以 12 亿美元收购哈萨克斯坦的雷戈罗多克（Raygorodok）金矿，今年 4 月白银有色以 4.2 亿美元从 Appian 公司手中收购了巴西的 Mineracao Vale Verde 铜金矿，中国企业正在加快收购步伐，以免加拿大和美国等国日益增强的政治阻力关闭更多大门。

特朗普威胁将对进口铜征收 50% 的高额关税令美铜盘中飙升，拉动跨市场套利资金大量入场交易打压 LME 铜价，其同时计划对药品、半导体和多个特定行业征收新关税引发市场担忧，全球贸易局势不确定性强化；基本上，海外精矿供应维持趋紧，LME 库存低位回升，挤仓情绪略有降温，近期美国关税预期升温加剧海外市场波动，预计美铜的波动率将放大，而伦铜短期则向下回调确认支撑。

铝：消费限制，铝价有压

周二沪铝主力收 20540 元/吨，涨 0.22%。伦铝收 2577 美元/吨，涨 0.53%。现货 SMM 均价 20600 元/吨，跌 40 元/吨，贴水 50 元/吨。南储现货均价 20580 元/吨，跌 20 元/吨，贴水 70 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：特朗普在内阁会议上表示，他仍在计划对包括药品、半导体和金属在内的特定行业征收关税；将对铜征收 50% 的关税，对药品征收高达 200% 的关税。随后，美国商务部长卢特尼克称，铜关税将于 7 月稍晚或 8 月 1 日到位。

美指走强铝价反弹受阻，另外昨日特朗普表示对铜征收 50% 关税，关注其后续对钢铝关税政策变化。基本面，铝消费步入季节性淡季，现货成交贴水走阔，同时供应端铝水比例走低铸锭量提升，未来供需或转宽松，限制铝价上方空间，但需警惕特朗普关税不确定性影响。

氧化铝：多空博弈，氧化铝偏好震荡

周二氧化铝期货主力合约收 3110 元/吨，涨 2.78%。现货氧化铝全国均价 3132 元/吨，涨 9 元/吨，贴水 220 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，持平，厂库 0 吨，持平。

临近交割氧化铝仓单库存依旧保持低位，支持期价保持偏强。同时现货端氧化铝厂挺价情绪走高，现货流通货源不宽松。但消费端执行长单为主，现货采购仍观望，市场博弈，氧化铝偏好震荡。

锌：关税扰动再起，锌价重心上移

周二沪锌主力 ZN2508 合约日内探底回升，夜间重心上移，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22025~22255 元/吨，对 2508 合约升水 170-180 元/吨。国产货源不多，贸易商报价偏高，盘面价格跌破 22000 元/吨后下游部分点价，但基本维持刚需，升水上涨乏力。

整体来看，特朗普称 8 月 1 日起实施对等关税、不会再推迟，警告欧盟征税函将至，并威胁征 50% 铜关税、200% 药品关税，铜价大涨，锌价跟随重心上移。基本面维持供应稳定，消费转弱的格局，社会库存加速累库，现货升水承压，月差收敛。短期宏观主导盘面，金属联动影响下，锌价走势或偏强，关注沪锌加权量能变化。

铅：消费旺季预期支撑，铅价震荡偏强

周二沪铅主力 PB2508 合约日内先抑后扬，夜间走强，伦铅收涨。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 17020-17080 元/吨，对沪铅 2508 合约贴水 60-20 元/吨；江浙市场济金、江铜铅 17040-17080 元/吨，对沪铅 2508 合约贴水 40-20 元/吨。沪铅运行重心进一步下移，电解铅炼厂厂提货源报价亦是同步收窄，主要产区报价对 SMM# 铅均价贴水 30 元/吨到升水 20 元/吨出厂，再生铅炼厂则是低价惜售，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 30-0 元/吨，少数地区出现升水 20-50 元/吨的报价，下游企业观望情绪较浓，仅部分刚需采购。

整体来看，特朗普关税态度强硬，称将对铜加征关税，铅价跟随有色普涨。同时消费步入旺季，电池采买改善预期支撑较好，且原生铅及再生铅原料供应问题仍有潜在风险，资金偏多看待，预计短期铅价震荡偏强走势，持续关注消费回暖进度。

锡：均线附近获支撑，锡价震荡

周二沪锡主力 SN2508 合约日内震荡回升，夜间窄幅震荡，伦锡震荡。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/吨左右不变。

整体来看，锡价高位回落，冶炼厂惜售，但当前消费淡季背景下，基本面支撑有限，仍有累库压力。此外，关注光伏板块行业出清情况，或对锡消费构成不利影响。技术看，锡价

跌至均线系统获支撑，短期走势偏震荡，关注宏观指引及基本面消息。

工业硅：新政提振市场，工业硅延续反弹

周二工业硅主力合约窄幅震荡，华东通氧 553#现货对 2508 合约升水 535 元/吨，交割套利空间负值扩大。7 月 8 日广期所仓单库存降至 51077 手，较上一交易日减少 272 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 8750 和 8500 元/吨，#421 硅华东平均价为 9050 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，而反内卷会将对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，预计期价短期在新政的拉动下将维持强震荡。

碳酸锂：技术面或有压制，锂价回调

周二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 350 元/吨，工碳价格上涨 350 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2509 合约 980 元/吨；原材料价格有所上涨，澳洲锂辉石价格上涨 2.5 美元/吨至 665 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 60 元/吨至 4900 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 27.5 元/吨至 1355 元/吨。仓单合计 12655 手；匹配交割价 64320 元/吨；2509 持仓 33.8 万手。盘面上，主力合约宽幅震荡，多头早盘大幅拉升，午盘后减仓，锂价跳水至开盘价附近，收于十字星。成交量大幅释放，价格在上行到阶段高点时存在较强的止盈盘压制，KDJ 敏感度指标走弱，快线刺破慢线，死叉初现。产业上，大而美法案落地，储能 ITC 投资税收减免制度得以延续，但对新能源汽车的补贴最早将于 9 月开始陆续取消。此外，新法案落地或导致享受 IRA 补贴的日韩电池企业或面临困境。宁德时代与印尼的合资项目正式开工，预计电池产量可满足年化 20-30 万辆电动车需求，同时具备 14.2 万吨镍产能及 3 万吨正极材料产能。

受仓单库存低位驱动，锂价近期表现强势。但高价锂刺激上游持续复产，周度供给已接近前期高位，而市场库存与交易所仓单库存变量相近，现货资源流通效率较低，下游刚需采购，现货市场冷清，盘面涨幅远强于现货。盘面持续升水现货将驱动交仓利润回升，注册仓单或在月中逐步兑现。价格创阶段新高后多头较为谨慎，锂价或有回调。

镍：宏观或有扰动，镍价弱势震荡

周二镍价震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 121100 元/吨，-900 元/吨；金川镍报 122150 元/吨，-900 元/吨；电积镍报 120200 元/吨，-850 元/吨。金川镍升水 2000 元/吨，下跌 50。SMM 库存合计 3.80 万吨，较上期+186 吨。产业上，宁德时代与印尼的合资项目正式开工，预计电池产量可满足年化 20-30 万辆电动车需求，同时具备 14.2 万吨镍产能及 3 万吨正极材料产能。特朗普向 14 国发征税信函，其中对日韩、哈萨克斯坦、马来西亚等的所有输美商品征收 25%关税，对南非、老挝、缅甸等国的所有输美商品征 40%关税，其他国家均有 25%-40%不等的关税，政策将于 8 月 1 日期施行。同时，90 天的对等关税暂停期延后至 8 月 1 日。美国 6 月纽约联储 1 年通胀预期录得 3.02%，预期 3.13%，前值 3.2%，鲍威尔表示，新的通胀预期录得近期新低，劳动力市场依旧坚挺

宏观层面，关税风波与经济数据背道而驰，宏观面或仍有摇摆空间。产业上，印尼镍矿紧缺得以缓解，矿价持续走弱。但不锈钢需求低迷，钢企排产收缩，镍铁价格同步承压，矿价走弱并未有效缓解镍铁厂成本压力。硫酸镍交投活跃，价格相对平稳。纯镍市场成交有限，下游对当前价格的接受度不高，升贴水持续下滑。短期宏观面或有扰动，镍价弱势震荡。

原油：油市多空交织，价格震荡

周二原油震荡偏强运行，沪油夜盘收 516.3 元/桶，涨跌幅约+1.26%，布伦特原油收 70.3 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 66.89 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.14 美元/桶。截止 7 月 4 日，美国 API 原油库存+712.8 万桶，预期-260 万桶，前值+68 万桶。地缘方面，特朗普表示，美方已安排与伊朗进行和谈，并表示伊朗需要谈判。伊方称，伊朗不反对谈判，但需重建对谈判的新任。此外，特朗普表达了对普京的不满，并声称或将对俄进行追加制裁。产业上，欧佩克+或在 8 月进一步提高增产计划，且 9 月或有新高，但沙特实际产出量与增产计划存在划分，沙特提产进度相对缓慢。

受原油需求季节性旺季驱动，当前原油现货相对偏紧。尽管欧佩克持续释放增产计划，但主要产油国提产进度缓慢，目标兑现相对滞后，基本面近强远弱预期不变。地缘上关注美对俄潜在的制裁风险，油市多空交织，预计震荡运行。

螺卷：现货成交一般，期价震荡走势

周二钢材期货震荡走势。现货市场，昨日现货成交 9.6 万吨，唐山钢坯价格 2910（0）元/吨，上海螺纹报价 3150（0）元/吨，上海热卷 3230（0）元/吨。从国务院国资委获悉，33 家建筑类企业联合发出建筑行业“反内卷”倡议书，共同推动行业转型，摒弃“内卷式”竞争。

目前全国高温多雨，建材需求处于淡季，螺纹表需延续偏弱状态，热卷库存连续两周小增，家电需求动能减弱，钢材供需矛盾缓慢积累。反内卷政策增加了去产能预期，目前无实质性内容落地，市场热情有所降温。预计短期钢价震荡走势。

铁矿：港口库存回落，期价震荡走势

周二铁矿期货震荡走势。昨日港口现货成交 100 万吨，日照港 PB 粉报价 723 (+2) 元/吨，超特粉 610 (+1) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 113 元/吨。6 月 30 日-7 月 6 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1269.2 万吨，环比增加 30.8 万吨，库存呈回升态势，当前库存绝对量仍略低于年初以来的平均水平。7 月 7 日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 14403.69 万吨，较上周一下降 62.08 万吨；45 港库存总量 13822.73 万吨，环比下降 47.08 万吨。

本周港口库存小幅下降，海外发运回落，供应压力环比减少。需求端，唐山地区高炉延续减产势头，对铁水日均产量影响较大。根据高炉停复产计划，预计下周铁水仍减少。短线情绪推动盘面偏强，但需求边际转弱限制上方空间，预计铁矿震荡承压运行。

豆类粕：产区天气良好，连粕或震荡运行

周二，豆粕 09 合约跌 2 收于 2935 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 2790 元/吨；菜粕 09 合约跌 3 收于 2576 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2460 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约跌 3 收于 1017.75 美分/蒲式耳。民间出口商报告向菲律宾出口销售 14.4 万吨豆粕，其中 9.7 万吨 2024/25 市场年度付运，其余 4.7 万吨 2025/26 市场年度付运。据外电消息，阿根廷农业协会 SRA 负责人表示，阿根廷农民将在即将到来的 2025/26 年度青睐种植玉米胜过大豆，理由是大豆出口税率较高，价格和利润率较低。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量预计在 70-75mm，较昨日预报增多，水热条件适宜。

美豆产区水热条件适宜，美国贸易政策的不确定性仍在，或影响该国农产品出口需求，美豆震荡下跌。国内豆粕供应充足，局部地区胀库催提，现货承压，下游采购心态偏谨慎。整体来看，短期连粕或震荡运行。

棕榈油：多头资金大幅增仓，棕榈油领涨油脂

周二，棕榈油 09 合约涨 178 收于 8650 元/吨，豆油 09 合约涨 52 收于 7946 元/吨，菜油 09 合约涨 50 收于 9598 元/吨；BMD 马棕油主连涨 79 收于 4149 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.12 收于 53.97 美分/磅。据外电消息，马来西亚种植及原产业部长表示，工业应用方面对马来西亚棕榈油产品的需求不断增长，特别是在撒哈拉以南非洲地区的食品加工方面；对该地区的出口在 2025 年前 5 个月同比增长了 26%。美国从 8 月 1 日起对来自印尼的进口产品征收 32% 的关税，对来自马来西亚的进口产品征收 25% 的关税。

宏观方面，特朗普称 8 月 1 日将实施对等关税，将对铜实施 50% 的关税等政策，贸易不确定性再次笼罩市场，美元指数低位震荡。红海局势再度紧张，油价震荡收涨。美国棕榈油年度进口量在 160 万吨左右，对马来西亚进口商品税率低于印尼，有利于扩大马棕油出口需求。基本上，7 月初马棕油出口数据显示环比增幅扩大，且预期 6 月底库存下滑，供应趋紧支撑，等待 MPOB 报告发布，多头资金大幅增仓进场，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	79620	350	0.44	124911	573634	元/吨
LME 铜	9665	-119	-1.22			美元/吨
SHFE 铝	20525	115	0.56	206646	671542	元/吨
LME 铝	2577	14	0.53			美元/吨
SHFE 氧化铝	3110	68	2.24	439969	267754	元/吨
SHFE 锌	22050	-40	-0.18	255709	253618	元/吨
LME 锌	2719	36	1.34			美元/吨
SHFE 铅	17160	-50	-0.29	48604	88522	元/吨
LME 铅	2044	7	0.32			美元/吨
SHFE 镍	120370	-170	-0.14	123122	147688	元/吨
LME 镍	15015	-115	-0.76			美元/吨
SHFE 锡	265480	1,960	0.74	71334	26245	元/吨
LME 锡	33320	60	0.18			美元/吨
COMEX 黄金	3311.00	-35.40	-1.06			美元/盎司
SHFE 白银	8953.00	56.00	0.63	715924	919337	元/千克
COMEX 白银	36.93	-0.02	-0.04			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3063	2	0.07	1051412	3117320	元/吨
SHFE 热卷	3191	0	0.00	341788	1593691	元/吨
DCE 铁矿石	733.0	2.0	0.27	233496	655157	元/吨
DCE 焦煤	843.5	8.5	1.02	866044	778353	元/吨
DCE 焦炭	1424.5	2.0	0.14	17724	56385	元/吨
GFEX 工业硅	8215.0	170.0	2.11	1707280	387122	元/吨
CBOT 大豆	1017.8	-3.0	-0.29	110139	394596	元/吨
DCE 豆粕	2935.0	-2.0	-0.07	1157229	4942910	元/吨
CZCE 菜粕	2576.0	-3.0	-0.12	313901	895475	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		7月8日	7月7日	涨跌		7月8日	7月7日	涨跌
	SHEF 铜主力	79620	79270	350	LME 铜 3月	9665	9784	-119
	SHFE 仓单	19109	19109	0	LME 库存	102500	97400	5100
	沪铜现货报价	79765	79860	-95	LME 仓单	65400	60525	4875
	现货升贴水	85	85	0	LME 升贴水	51.31	79.8	-28.49
	精废铜价差	1519.5	1558.2	-38.7	沪伦比	8.24	8.24	0.00
	LME 注销仓单	37100	36875	225				
镍		7月8日	7月7日	涨跌		7月8日	7月7日	涨跌
	SHEF 镍主力	120370	120540	-170	LME 镍 3月	15015	15130	-115
	SHEF 仓单	20833	20832	1	LME 库存	202620	202470	150

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	194118	193968	150
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-207.63	-204.78	-2.85
	LME 注销仓单	8502	8502	0	沪伦比价	8.02	7.97	0.05
		7月8日	7月7日	涨跌		7月8日	7月7日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	22050	22090	-40	LME 锌	2719	2683	36
	SHEF 仓单	7949	8071	-122	LME 库存	108500	110600	-2100
	现货升贴水	70	60	10	LME 仓单	73075	80900	-7825
	现货报价	22040	22270	-230	LME 升贴水	-9.88	-22.05	12.17
	LME 注销仓单	35425	29700	5725	沪伦比价	8.11	8.23	-0.12
		7月8日	7月7日	涨跌		7月8日	7月7日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17160	17210	-50	LME 铅	2044	2037.5	6.5
	SHEF 仓单	3293	2394	899	LME 库存	258075	259975	-1900
	现货升贴水	-260	-235	-25	LME 仓单	194900	194900	0
	现货报价	16900	16975	-75	LME 升贴水	-23.04	-25.31	2.27
	LME 注销仓单	194900	194900	0	沪伦比价	8.40	8.45	-0.05
铝		7月8日	7月7日	涨跌		7月8日	7月7日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	20390	20265	125	LME 铝 3月	2577	2563.5	13.5
	SHEF 仓单	47218	45478	1740	LME 库存	384350	371150	13200
	现货升贴水	-60	-40	-20	LME 仓单	376125	362925	13200
	长江现货报价	20590	20630	-40	LME 升贴水	-3.37	-3.4	0.03
	南储现货报价	20580	20600	-20	沪伦比价	7.91	7.91	0.01
	沪粤价差	10	30	-20	LME 注销仓单	8225	8225	0
		7月8日	7月7日	涨跌		1月20日	1月6日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	265480	263520	1960	LME 锡	33320	33260	60
	SHEF 仓单	6742	6868	-126	LME 库存	1985	2085	-100
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	1420	1445	-25
		7月8日	7月7日	涨跌		7月8日	7月7日	涨跌
贵金属	现货报价	264700	266800	-2100	LME 升贴水	-20	8	-28
	LME 注销仓单	565	640	-75	沪伦比价	7.96758703	7.923030667	0.04456
	SHFE 黄金	776.22	776.22	0.00	SHFE 白银	8953.00	8953.00	0.00
	COMEX 黄金	3316.90	3316.90	0.00	COMEX 白银	36.749	36.749	0.000
	黄金 T+D	771.51	771.51	0.00	白银 T+D	8923.00	8923.00	0.00
	伦敦黄金	3314.75	3314.75	0.00	伦敦白银	36.78	36.78	0.00
	期现价差	4.71	3.50	1.21	期现价差	30.0	37.00	-7.00
		7月8日	7月7日	涨跌		7月8日	7月7日	涨跌
	SHFE 金银比价	86.70	86.69	0.01	COMEX 金银比价	89.67	90.59	-0.92
	SPDR 黄金 ETF	946.51	946.51	0.00	SLV 白银 ETF	14935.15	14868.74	66.41

	COMEX 黄金库存	36876794	36876794	0	COMEX 白银库存	497932946	498306323	-373377
		7月8日	7月7日	涨跌		7月8日	7月7日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3063	3061	2	南北价差: 广-沈	20	20	0.00
	上海现货价格	3150	3150	0	南北价差: 沪-沈	-70	-70	0
	基差	184.42	186.42	-2.00	卷螺差: 上海	-17	-17	0
	方坯:唐山	2910	2910	0	卷螺差: 主力	128	130	-2
		7月8日	7月7日	涨跌		7月8日	7月7日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	733.0	731.0	2.0	巴西-青岛运价	18.56	18.61	-0.05
	日照港 PB 粉	723	721	2	西澳-青岛运价	7.61	7.47	0.14
	基差	-744	-742	-2	65%-62%价差	10.50	10.00	0.50
	62%Fe:CFR	94.90	94.90	0.00	PB 粉-杨迪粉	235	225	10
	7月8日	7月7日	涨跌		7月8日	7月7日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1424.5	1422.5	2.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1210	1210	0	焦炭港口基差	-123	-121	-2
	山西现货一级	980	980	0	焦煤价差: 晋-港	200	200	0
	焦煤主力	843.5	835.0	8.5	焦煤基差	447	455	-9
	港口焦煤: 山西	1280	1280	0	RB/J 主力	2.1502	2.1518	-0.0016
	山西现货价格	1080	1080	0	J/JM 主力	1.6888	1.7036	-0.0148
		7月8日	7月7日	涨跌		7月8日	7月7日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	6.51	6.36	0.15	氢氧化锂价格	63200	63200	0
	电碳现货	6.28	6.26	0.02	电碳-微粉氢氧价差	-400	-600	200
	工碳现货	6.11	6.09	0.02				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	650	650	0.00				0
		7月8日	7月7日	涨跌		7月8日	7月7日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8215	8045	170.00	华东#3303 均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 均价	8750	8750	0.00	多晶硅致密料出厂价	31	31	0
	华东不通氧#553 均价	8500	8500	0.00	有机硅 DMC 现货价	10560	10560	0
	华东#421 均价	9050	9050	0.00				
	7月8日	7月7日	涨跌		7月8日	7月7日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1017.75	1020.75	-3.00	豆粕主力	2935	2937	-2
	CBOT 豆粕主力	284.4	286.4	-2.00	菜粕主力	2576	2579	-3
	CBOT 豆油主力	53.97	53.85	0.12	豆菜粕价差	359	358	1

CNF 进口价:大豆:巴西	461	465	-4.0	现货价:豆粕:天津	2880	2880	0
CNF 进口价:大豆:美湾	450	448	2.0	现货价:豆粕:山东	2820	2830	-10
CNF 进口价:大豆:美西	445	443	2.0	现货价:豆粕:华东	2820	2820	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1431	1436	-5.0	现货价:豆粕:华南	2800	2820	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1809	7.1794	0.0	大豆压榨利润:广东	-4.9	-6.8	1.90

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。