



商品日报 20250710

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：巴西遭加征 50%关税，国内物价仍偏弱运行

海外方面，特朗普第二轮征税新增八国，对巴西加征 50%关税创本轮最高，巴西雷亚尔一度下跌近 3%；欧盟正与美方协商削减关税、设定配额，以减轻汽车业冲击，虽谈判取得进展，但短期内全面减免关税仍存难度。6 月美联储纪要缓解市场担忧，关税通胀或不构成年内降息障碍，市场风险偏好持续回升，纳指再创历史新高，“美债发行潮”风险缓解推动 10Y 美债利率回落至 4.33%，美元指数震荡走弱，金价震荡收涨，铜价调整。

国内：6 月 CPI 同比转正至 0.1%，核心 CPI 回升，主因油价等消费品反弹；PPI 降幅扩大至 -3.6%，创近 2 年新低，地产黑色系拖累明显，侧面印证了近期反内卷、优化供给端政策的必要性。国务院发文加码“稳就业”，扩大稳岗扩岗贷款覆盖，提高失业保险返还比例。目前经济处于温和窄幅波动、政策预期发酵的阶段，关注近期将发布的 Q2 经济数据及月末政策窗口期。A 股高开低走，上证指数突破 3500 前高后回落，成交额放量至 1.53 万亿，红利风格占优，多元金融、教育、传媒板块领涨，警惕资金获利了结的抛压风险，短期关注量能及情绪边际变化，静待调整后择机布局。股债跷跷板效应显著，国债期货低开高走，消息面上“河北要求省内机构将债券投资占比压降至不高于资产的 20%”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：第二波征税函来袭，金价小幅收涨

周三国际贵金属期货价格收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货涨 0.17%报 3322.50 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.39%报 36.61 美元/盎司。当前市场聚焦于美国与其他贸易国的贸易谈判，贸易紧张局势持续，金价受到一定的支撑。但美元指数维持在逾两周高位附近，限制了黄金的吸引力。特朗普征税函第二波直击八国，征巴西关税 50%迄今最高。特朗普公布信函通知，自 8 月 1 日起，美国将对菲律宾产品征收 20%的关税，对文莱和摩尔多瓦征 25%关税，对阿尔及利亚、伊拉克、利比亚和斯里兰卡征 30%关税。特朗普公布的对巴西新征关税远超此前对等关税 10%，他称这源于美巴不可持续的贸易逆差，以及巴西审判前总统博索纳罗。欧盟表示正努力在月底前与美国达成协议，特朗普新协议下，欧盟关税或高于英国。

且特朗普还威胁将对更多国家加征关税。美联储公布的6月会议纪要显示，多数官员认为关税或持续推高通胀，少数官员愿意下次会议考虑降息。

当前市场聚焦贸易谈判，关税的持续可能使美国通胀压力再度反弹。从美联储最新公布的会议纪要，以及6月非农就业数据好于预期来看，预计近期美联储官员讲话依然会维持偏鹰。贵金属市场目前多空交织缺乏强驱动，预计短期将维持震荡走势。

铜：铜关税预期强化，美铜上行沪铜承压

周三沪铜主力大幅下挫，伦铜则维持高位震荡，国内近月B结构收窄，周三电解铜现货市场成交清淡，下游情绪偏向悲观，内贸铜升水降至70元/吨，昨日LME库存升至10.7万吨，海外挤仓情绪充分缓解。宏观方面：美联储最新会议纪要显示，官员们在关税对通胀预期的影响程度判断上存在分歧，多数官员认为其将对通胀带来较为持久的影响，19位官员中又10位预计年内至少会降息两次，但仍有7位官员认为今年利率将不会发生变化。虽然特朗普频频向鲍威尔施压并拟安排影子主席试图影响决策，但观察人士警告称调整利率需要联邦公开市场委员会多数成员的支持，明年的新主席必须说服其他官员支持降息，明年FED是否能顺利打开降息空间尚存疑。特朗普宣布对巴西征收50%的关税遭到巴西领导人反对，其表示美国对巴西的出口大多是零关税的，美国对巴西的经常账户是顺差而非逆差，此举将对美国经济构成损害。产业方面：近期特朗普宣布将对进口铜征收50%的关税令美铜价格飙升，近几年美国约有一半的铜材来自于进口并广泛应用于机械设备、家电及电子产品、住房和基础设施领域，我们认为此举将显著抬升美国企业成本并对经济产生负面影响，而特朗普一再强调希望增加本土产量但这一提升产能的过程可能需要长达数年之久。智利外长昨日表示，智利政府已与美国主要铜进口商建立联系，正努力了解拟关税协议的具体范围和实施细则。

美联储会议纪要显示，决策者们在关税对通胀的影响程度上具有严重分歧，即使特朗普提前安排影子主席试图影响决策路径但仍需获得委员会多数成员的支持，明年FED是否能顺利打开降息空间尚存疑；基本面上，海外精矿供应维持趋紧，LME库存低位回升，昨日COMEX对LME铜价已溢价超过25%，显著高于宣布关税前的13%，国内库存反弹力度有限，预计短期美铜的波动率将放大，而伦铜将维持偏强震荡，沪铜则需等待跨市场套利资金情绪释放后逐渐走向企稳。

铝：关注宏观消息进一步指引，铝价震荡

周三沪铝主力收20515元/吨，涨0.1%。伦铝收2602美元/吨，涨0.97%。现货SMM均价20660元/吨，涨60元/吨，贴水50元/吨。南储现货均价20640元/吨，涨60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：国家统计局发布数据，中国6月CPI同比上涨0.1%，为连续下降4个月后转涨；核心CPI继续回升，同比上涨0.7%，创14个

月新高。6 月 PPI 环比下降 0.4%，降幅与上月相同，同比下降 3.6%，降幅比上月扩大 0.3 个百分点。美联储公布的最新 6 月会议纪要显示，官员们对利率前景的分歧日益显现，主要源于他们对关税可能如何影响通胀的预期不同。欧盟方面已准备好反制措施，第一阶段将于 7 月 14 日自动生效。

宏观面继续关注关税动向及美联储利率决议预期走向，暂时宏观情绪偏观望。基本面，供应端铸锭量提升，消费季节性淡季开始，铝锭社会库存缓慢累库，同时国内外仓单库存也展开回升，利好稍有消退，铝价预计上方空间受限。

氧化铝：现实端偏好，氧化铝短时较强

周三氧化铝期货主力合约收 3130 元/吨，涨 2.15%。现货氧化铝全国均价 3148 元/吨，涨 16 元/吨，贴水 123 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。

氧化铝仓单库存依旧低位持稳，现货市场挺价跟涨意愿强，市场暂时现实端偏好，多头情绪浓，氧化铝延续偏好。消费端畏高，依旧执行长单，鲜少零单采购，中长期氧化铝产能平衡预期仍是过剩，压制中长期氧化铝上方空间。

锌：美元震荡偏弱，锌价重心上移

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 22125~22290 元/吨，对 2508 合约升水 130 元/吨。盘面价格回升，下游接货较积极下降，贸易商出货不畅，升水继续下调，交投环比走差。国内 6 月 CPI 同比转正、核心 CPI 同比创近 14 个月以来新高，PPI 降幅扩大。艾芬豪矿业：刚果（金）的 Kipushi 锌矿的选厂在 2025 年第二季度共产出锌精矿 4.18 万金属吨。全年锌产量指引维持不变，仍为 18-24 万金属吨。

整体来看，特朗普再向 8 国发出关税信函，其中巴西面临 50% 的关税，美联储纪要多数官员认为关税或持续推高通胀，少数官员愿意下次会议考虑降息。美元震荡偏弱，锌价受提振。目前供应稳定，需求走弱，基本面疲软不改，7 月以来累库增速，现货升水持续回落。短期宏观微观均边际走弱，锌价维持承压运行，但进一步下行需量能配合，后续需重点关注资金流向变化。

铅：需求改善暂有限，铅价震荡

周三沪铅主力 PB2508 合约日内回吐部分涨幅，夜间收涨，伦铅先抑后扬。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 17165-17205 元/吨，对沪铅 2508 合约贴水 60-20 元/吨；江浙市场济金、江铜铅 17185-17205 元/吨，对沪铅 2508 合约贴水 40-20 元/吨。沪铅止跌回升，持货商积极扩贴水出货，而下游企业询价减少。SMM 了解，临近美国 REDDOG 铅矿发货期，此前悬而未决的附加关税谈判最终或将以买卖双方各自承担一半告终，三季度末将陆续进入国

内市场。

整体来看，铅价走高，下游电池企业采买减弱，不过多数企业对旺季消费有期待，前期或以消化库存为主。短期宏观情绪转紧，同时供应缓慢恢复，需求暂未大幅改善，铅价缺乏强上涨动力，低多思路为主。

锡：基本面偏弱，短期走势震荡

周三沪锡主力 SN2508 合约日内探底回升，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/吨左右不变。

整体来看，特朗普关税政策加码，市场风险偏好走低。同时，国内炼厂复产，开工率低位回升，且消费维持淡季，需求支撑不足，库存不断累积，基本面偏弱，盘中资金快进快出，锡价探底回升，下方整数位暂存支撑，短期横盘震荡运行。

工业硅：利多情绪释放，工业硅维持震荡

周三工业硅主力合约窄幅震荡，华东通氧 553#现货对 2508 合约升水 610 元/吨，交割套利空间负值扩大。7 月 9 日广期所仓单库存降至 50792 手，较上一交易日减少 285 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震荡。

螺卷：市场情绪偏暖，期价震荡上涨

周三钢材期货震荡偏强。现货市场，昨日现货成交 8.8 万吨，唐山钢坯价格 2910（0）元/吨，上海螺纹报价 3160（+10）元/吨，上海热卷 3230（0）元/吨。7 月 9 日，在国新办发布会上，国家发改委相关负责人表示，2025 年中国 GDP 规模预计在 140 万亿元左右。下一步将坚持适度超前、不过度超前的原则，持续固根基、扬优势、补短板、强弱项，推进现代化基础设施体系不断迈上更高台阶。

宏观面，国务院负责人表示推进现代化基础设施体系不断迈上更高台阶，叠加反内卷政策预期，市场情绪转好。基本面，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。短期情绪偏暖，预计钢价震荡反弹走势。

铁矿：市场情绪推动，期价震荡上涨

周三铁矿期货震荡偏强。昨日港口现货成交 94 万吨，日照港 PB 粉报价 725（+2）元/吨，超特粉 615（+5）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 110 元/吨。本周，唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 2759 元/吨，周环比下调 15 元/吨，与 7 月 9 日普方坯出厂价格 2910 元/吨相比，钢厂平均盈利 151 元/吨，周环比增加 5 元/吨。日前，国务院办公厅印发《关于进一步加大稳就业政策支持力度的通知》，从 7 个方面提出政策举措，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济高质量发展。

宏观面，国务院印发稳就业政策通知，并表示推进基础设施建设，提振市场情绪。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。短线情绪偏暖影响，预计铁矿高位震荡。

豆菜粕：美豆震荡下跌，连粕或震荡运行

周三，豆粕 09 合约涨 12 收于 2947 元/吨，华南豆粕现货收于 2790 元/吨，持平昨日；菜粕 09 合约涨 10 收于 2586 元/吨，广西菜粕现货收于 2460 元/吨，持平昨日；CBOT 美豆 11 月合约跌 10.5 收于 1007.25 美分/蒲式耳。路透公布的 USDA 月报前瞻显示，美国 2025/26 年度大豆期末库存为 3.02 亿蒲式耳，预估区间介于 2.75-3.77 亿蒲式耳，USDA 此前在 6 月预估为 2.95 亿蒲式耳。据外电消息，欧盟 27 国+英国 2025/26 年度油菜籽产量预计为 2030 万吨，预估区间介于 1930 万吨至 2130 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量为 70-75mm，好于均值，天气水热条件适宜。

美豆产区良好天气持续，有利于作物生长发育；中国仍未采购美豆，叠加美国征税函再次发出，贸易担忧或影响美农产品出口需求，外盘震荡偏弱运行。近端供应充足，远端四季度暂未采购，关注大豆采购动态，整体来看，短期连粕或震荡运行。

棕榈油：等待 MPOB 报告发布，棕榈油或震荡偏强

周三，棕榈油 09 合约涨 34 收于 8674 元/吨，豆油 09 合约跌 26 收于 7920 元/吨，菜油 09 合约跌 88 收于 9510 元/吨；BMD 马棕油主连涨 10 收于 4159 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.7 收于 53.27 美分/磅。据外媒报道，由于气候条件仍然有利，今年马来西亚棕榈油产量将恢复，预计马来西亚棕榈油产量将在 2025/26 年度部分恢复，同比增长 0.5%，至 1950 万吨。该研究机构预计，随着生物燃料目标的缓慢推进和对废弃食用油贸易的更严格限制导

致工业需求放缓。据印度尼西亚气象台工作人员表示，受到气候异常的影响，今年 7 月至 9 月印尼多地降雨量将显著高于常年同期，部分地区或达到极端天气标准。

宏观方面，美再次发征税函，对巴西征收税率高达 50%，关税预期将推升通胀，美元指数低位震荡，油价震荡运行。基本面上，印尼多地发生洪灾，或对棕榈油生产造成影响，市场预期 6 月底马棕油库存下滑，静待今日 MPOB 报告落地。整体来看，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	78400	-1,220	-1.53	325359	555596	元/吨
LME 铜	9660	-5	-0.05			美元/吨
SHFE 铝	20515	-10	-0.05	189901	669024	元/吨
LME 铝	2602	25	0.97			美元/吨
SHFE 氧化铝	3130	20	0.64	351714	248656	元/吨
SHFE 锌	22120	70	0.32	250714	250347	元/吨
LME 锌	2743	24	0.86			美元/吨
SHFE 铅	17175	15	0.09	46135	89789	元/吨
LME 铅	2059	15	0.71			美元/吨
SHFE 镍	119140	-1,230	-1.02	157853	158316	元/吨
LME 镍	15000	-15	-0.10			美元/吨
SHFE 锡	262890	-2,590	-0.98	95678	26633	元/吨
LME 锡	33250	-70	-0.21			美元/吨
COMEX 黄金	3322.50	11.50	0.35			美元/盎司
SHFE 白银	8899.00	-54.00	-0.60	921222	881108	元/千克
COMEX 白银	36.61	-0.32	-0.87			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3063	0	0.00	1129062	3119721	元/吨
SHFE 热卷	3190	-1	-0.03	345228	1582553	元/吨
DCE 铁矿石	736.5	3.5	0.48	247638	659461	元/吨
DCE 焦煤	871.5	28.0	3.32	1473220	802710	元/吨
DCE 焦炭	1456.0	31.5	2.21	29683	56802	元/吨
GFEX 工业硅	8140.0	-75.0	-0.91	1153446	399029	元/吨
CBOT 大豆	1007.3	-10.5	-1.03	100288	395852	元/吨
DCE 豆粕	2947.0	12.0	0.41	1423780	4986973	元/吨
CZCE 菜粕	2586.0	10.0	0.39	381833	897782	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		7月9日	7月8日	涨跌		7月9日	7月8日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	78400	79620	-1220	LME 铜 3 月	9660	9665	-5
	SHFE 仓单	21336	21336	0	LME 库存	107125	102500	4625
	沪铜现货报价	79160	79765	-605	LME 仓单	68875	65400	3475
	现货升贴水	70	70	0	LME 升贴水	22.37	51.31	-28.94
	精废铜价差	1352.1	1519.5	-167.4	沪伦比	8.12	8.12	0.00
	LME 注销仓单	38250	37100	1150				
镍		7月9日	7月8日	涨跌		7月9日	7月8日	涨跌
	SHEF 镍主力	119140	120370	-1230	LME 镍 3 月	15000	15015	-15
	SHEF 仓单	20677	20833	-156	LME 库存	203562	202620	942

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	195078	194118	960
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-209.41	-207.63	-1.78
	LME 注销仓单	8484	8502	-18	沪伦比价	7.94	8.02	-0.07
锌		7月9日	7月8日	涨跌		7月9日	7月8日	涨跌
	SHEF 锌主力	22120	22050	70	LME 锌	2742.5	2719	23.5
	SHEF 仓单	8950	7949	1001	LME 库存	106700	108500	-1800
	现货升贴水	70	70	0	LME 仓单	71750	73075	-1325
	现货报价	22160	22040	120	LME 升贴水	1.96	-9.88	11.84
	LME 注销仓单	34950	35425	-475	沪伦比价	8.07	8.11	-0.04
		7月9日	7月8日	涨跌		7月9日	7月8日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17175	17160	15	LME 铅	2058.5	2044	14.5
	SHEF 仓单	3293	3293	0	LME 库存	255100	258075	-2975
	现货升贴水	-175	-260	85	LME 仓单	194900	194900	0
	现货报价	17000	16900	100	LME 升贴水	-16.79	-23.04	6.25
	LME 注销仓单	194900	194900	0	沪伦比价	8.34	8.40	-0.05
铝		7月9日	7月8日	涨跌		7月9日	7月8日	涨跌
	SHFE 铝连三	20365	20390	-25	LME 铝 3 月	2602	2577	25
	SHEF 仓单	47818	47218	600	LME 库存	390800	384350	6450
	现货升贴水	-50	-60	10	LME 仓单	382575	376125	6450
	长江现货报价	20660	20590	70	LME 升贴水	-0.6	-3.37	2.77
	南储现货报价	20640	20580	60	沪伦比价	7.83	7.91	-0.09
	沪粤价差	20	10	10	LME 注销仓单	8225	8225	0
氧化铝		7月9日	7月8日	涨跌		2月14日	1月20日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3130	3110	20	全国氧化铝现货均价	3148	3132	16
	SHEF 仓库	18612	18612	0	现货升水	-123	-220	97
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	363	363	0
锡		7月9日	7月8日	涨跌		7月9日	7月8日	涨跌
	SHFE 锡主力	262890	265480	-2590	LME 锡	33250	33320	-70
	SHEF 仓单	6738	6742	-4	LME 库存	2060	1985	75
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	1495	1420	75
	现货报价	265000	264700	300	LME 升贴水	12	-20	32
	LME 注销仓单	565	565	0	沪伦比价	7.90646617	7.967587035	-0.0611
贵金属		7月9日	7月8日	涨跌		7月9日	7月8日	涨跌
	SHFE 黄金	766.82	766.82	0.00	SHFE 白银	8899.00	8899.00	0.00
	COMEX 黄金	3321.00	3321.00	0.00	COMEX 白银	36.630	36.630	0.000
	黄金 T+D	762.88	762.88	0.00	白银 T+D	8850.00	8850.00	0.00
	伦敦黄金	3300.15	3300.15	0.00	伦敦白银	36.59	36.59	0.00
	期现价差	3.94	4.71	-0.77	期现价差	49.0	30.00	19.00
	SHFE 金银比价	86.17	86.70	-0.53	COMEX 金银比价	90.77	89.67	1.10
	SPDR 黄金 ETF	947.37	947.37	0.00	SLV 白银 ETF	14966.24	14935.15	31.09

	COMEX 黄金库存	36876794	36876794	0	COMEX 白银库存	497289105	497932946	-643841
螺纹钢		7月9日	7月8日	涨跌		7月9日	7月8日	涨跌
	螺纹主力	3063	3063	0	南北价差: 广-沈	20	20	0.00
	上海现货价格	3160	3150	10	南北价差: 沪-沈	-60	-70	10
	基差	194.73	184.42	10.31	卷螺差: 上海	-28	-17	-10
	方坯:唐山	2910	2910	0	卷螺差: 主力	127	128	-1
铁矿石		7月9日	7月8日	涨跌		7月9日	7月8日	涨跌
	铁矿主力	736.5	733.0	3.5	巴西-青岛运价	18.31	18.56	-0.25
	日照港 PB 粉	725	723	2	西澳-青岛运价	7.47	7.61	-0.14
	基差	-748	-744	-4	65%-62%价差	11.00	10.50	0.50
	62%Fe:CFR	95.20	95.20	0.00	PB 粉-杨迪粉	237	227	10
焦炭焦煤		7月9日	7月8日	涨跌		7月9日	7月8日	涨跌
	焦炭主力	1456.0	1424.5	31.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1230	1200	30	焦炭港口基差	-133	-134	1
	山西现货一级	980	980	0	焦煤价差: 晋-港	230	200	30
	焦煤主力	871.5	843.5	28.0	焦煤基差	449	447	2
	港口焦煤: 山西	1310	1280	30	RB/J 主力	2.1037	2.1502	-0.0465
	山西现货价格	1080	1080	0	J/JM 主力	1.6707	1.6888	-0.0181
碳酸锂		7月9日	7月8日	涨跌		7月9日	7月8日	涨跌
	碳酸锂主力	6.47	6.51	-0.04	氢氧化锂价格	63200	63200	0
	电碳现货	6.3	6.28	0.02	电碳-微粉氢氧价差	-200	-400	200
	工碳现货	6.14	6.11	0.03				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	650	650	0.00				0
工业硅		7月9日	7月8日	涨跌		7月9日	7月8日	涨跌
	工业硅主力	8140	8215	-75.00	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	10800	10560	240
	华东#421 平均价	9050	9050	0.00				
豆粕		7月9日	7月8日	涨跌		7月9日	7月8日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1007.25	1017.75	-10.50	豆粕主力	2947	2935	12
	CBOT 豆粕主力	282.9	284.4	-1.50	菜粕主力	2586	2576	10
	CBOT 豆油主力	53.27	53.97	-0.70	豆菜粕价差	361	359	2

CNF 进口价:大豆:巴西	462	461	1.0	现货价:豆粕:天津	2880	2880	0
CNF 进口价:大豆:美湾	452	450	2.0	现货价:豆粕:山东	2820	2820	0
CNF 进口价:大豆:美西	447	445	2.0	现货价:豆粕:华东	2820	2820	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1423	1431	-8.0	现货价:豆粕:华南	2800	2800	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1835	7.1809	0.0	大豆压榨利润:广东	2.7	-4.9	7.60

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。