



商品日报 20250717

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：美国 6 月零售超预期，国内市场情绪向好

海外方面，美国经济硬数据依旧坚挺，6 月零售销售环比录得 0.6%，远超预期并扭转前两月跌势，汽车销售反弹为主要拉动，与此同时初请失业金人数降至 4 月以来新低，亦印证劳动力市场韧性。特朗普借美联储翻修预算施压鲍威尔，美联储独立性受压趋势仍在持续演绎，理事沃勒再度放鸽，支持 7 月降息 25 基点。经济数据偏好，盖过关税与美联储独立性受压等扰动，市场风险偏好上升，美股再创新高，美元指数冲击 99 关口未果回落，金价走弱，铜油上涨。

国内方面，在经济数据温和、外部扰动缓和、政策托底持续优化的背景下，商品与股市情绪积极。在反内卷叙事推动下，前期产能过剩的内需商品价格持续回升，A 股站稳 3500 点，成交额维持在 1.5 万亿元以上，指数中枢有望中长期上移，短期宜静待调整后低吸布局。债市资金面总体均衡，利率窄幅波动、期限分化，当前利率缺乏显著上行基础，也难以有效下破前低，短期维持震荡，静待催化信号。

贵金属：金银涨跌互现，银价维持强势

周四国际贵金属期货价格收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.41% 报 3345.40 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.83% 报 38.44 美元/盎司。美国经济数据好于预期降低降息预期，金价依然受到美国经济数据强劲和美元走强的压制，银价表现强势。最新公布的数据显示，美国 6 月零售销售环比增长 0.6% 超预期，扭转此前两月跌势。美国上周初请失业金人数减少 7000 人至 22.1 万人，连续第五周下降，降至 4 月中旬以来的最低水平，显示就业市场具有韧性。下任美联储主席热门人选、美联储理事沃勒表示：美联储应当在 7 月降息 25 个基点。临近 8 月 1 日最后期限，多国对美谈判在紧张冲刺，欧盟讨论启用“反胁迫工具”。特朗普称，计划对 150 多个国家征收 10% 或 15% 关税，与此同时，预计美国将维持对日本 25% 的关税，与印度可能很快达成协议。

美联储易主传闻愈演愈烈引发市场对货币政策稳定性的担忧，美联储官员对货币政策走向释放不同信号显示内部存在分歧。再加上关税风险依然存在，预计贵金属价格将呈震荡偏

强格局，继续看好后续银价的表现。

铜：鹰鸽两派分歧加剧，铜价震荡

周四沪铜主力止跌企稳，伦铜昨夜低位拉升，国内近月 B 结构转向平水，周四电解铜现货市场成交略有好转，下游逢低积极补库，内贸铜升至升水 105 元/吨，昨日 LME 库存升至 12.2 万吨。宏观方面：美联储三把手威廉姆斯表示，当前货币政策正处于正确的位置，关税政策的影响才刚刚开始冲击经济，维持这种适度紧缩的政策立场对于实现就业最大化和物价稳定的双重目标是完全合适的。美联储理事库格勒认为，美联储在未来一堆按时间内都不应降息，需要紧缩的货币政策来遏制通胀升温的势头，约束性的立场对锚定长期通胀预期非常关键。鹰派官员戴利认为，今年筹划两次降息是合理的，如果等到通胀回归 2%才行动将为时已晚，不应等待过久才采取行动。随着鹰鸽两派官员的阵营拉开，美联储对 9 月降息的分歧愈发扩大，但至少已有多位官员表达鸽派立场，为四季度和明年降息计划埋下了伏笔。产业方面：季报显示，安托法加斯塔二季度铜产量为 16.01 万吨，同比+3.1%，得益于旗下 Centinela 和 Los Pelambres 铜矿产量增加，抵消了阴极业务产量的下降。

满足 COMEX 关税截止日期前的套利窗口正在迅速关闭致使部分货源回流 LME，美联储鹰鸽两派分歧加剧，鹰派官员认为需要紧缩的货币政策来遏制通胀升温的势头，而仍有部分官员认为今年仍应降息两次；基本面上，海外矿端紧缺事实不变，LME 库存持续回升，海外精铜供应逐渐趋松，美铜溢价估值向下修复，主流矿企二季报已增产为主，预计铜价短期将维持震荡。

铝：多方博弈，铝价震荡

周四沪铝主力收 20415 元/吨，涨 0.07%。伦铝收 2589 美元/吨，涨 0.52%。现货 SMM 均价 20570 元/吨，涨 50 元/吨，升水 100 元/吨。南储现货均价 20550 元/吨，涨 40 元/吨，升水 85 元/吨。据 SMM，7 月 17 日，电解铝锭库存 49.2 万吨，环比减少 0.9 万吨；国内主流消费地铝棒库存 15.6 万吨，环比减少 0.5 万吨。宏观消息：特朗普日前致信日本领导人，称将从 8 月 1 日起对从日本进口商品征收 25%的关税。美国上周初请失业金人数减少 7000 人至 22.1 万人，连续第五周下降。美国 6 月零售销售环比增长 0.6%，高于市场预期的 0.1%。

昨日强劲的零售和就业数据令美元上涨，伦铝一度承压，不过尾盘重心回升。目前市场正处于美联储政策、美国经济数据、美元走势和关税政策的多重博弈之中，宏观方向和情绪多变。基本面铝锭社会库存未能延续累库，绝对库存处于历史同期低位，给到下方支撑，铝价调整幅度受限。不过季节性消费淡季及特朗普关税不确定性又给到铝价上方压力，铝价看好区间震荡。

氧化铝：关注供应兑现，氧化铝震荡

周四氧化铝期货主力合约收 3089 元/吨跌 1.59%。现货氧化铝全国均价 3191 元/吨，持

平，贴水 99 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 368 美元/吨，涨 1 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 2.6 万吨，持平，厂库 0 吨，持平。产业消息：Canyon Resources 宣布正式启动 Minim Martap 铝土矿项目的关键基础设施建设，包括内陆铁路设施(IRF)的施工和矿石运输道路的升级。该项目旨在构建从 Minim Martap 矿山至杜阿拉港的高效出口供应链，以支持 2026 年初投产及 2026 年上半年首批铝土矿出口的目标。

氧化铝仓单库存回升期价上行动力有减，不过现货价格依旧较稳。近期海外氧化铝理论进口窗口有打开趋势，进口如果打开供应压力将增。关注现货供应宽松节点，氧化铝价格震荡。

锌：美国经济强劲，锌价震荡偏强

周四沪锌主力 ZN2509 合约日内震荡重心小幅上移，夜间延续震荡偏强，伦锌收涨。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22090~22200 元/吨，对 2508 合约升水 40-50 元/吨。市场出货贸易商较多，下游前期低位补库存一定库存，持续观望，成交刚需，升水弱势。SMM：截止至本周四，社会库存为 9.35 万吨，较周一增加 0.05 万吨。

整体来看，美国零售销售数据强劲、上周首申失业金人数下降，凸显经济韧性足，市场情绪较好，国内临近重要会议，宏观中性偏好，提振内外锌价。下游低位补库影响下，本周累库量偏低，但消费淡季不改，升水弱势，基本面维持疲软。短期锌价震荡偏强，但宏观反复拉锯，资金加码动力不足，将限制上方空间。

铅：库存持续走高压制，成本支撑限制跌幅

周四沪铅主力 PB2508 合约日内窄幅震荡，夜间延续窄幅震荡，伦铅震荡偏弱。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16780-16860 元/吨，对沪铅 2508 合约贴水 50-0 元/吨；江浙市场豫光、济金、江铜铅 16810-16850/吨，对沪铅 2508 合约贴水 20-10 元/吨。电解铅炼厂低价惜售情绪较浓，部分挺价出货，主流产区报价多对 SMM1#铅均价平水出厂；再生铅炼厂亦是出货较少，再生精铅报价对 SMM1#铅价贴水 50 元/吨到升水 100 元/吨出厂。

SMM：截止至本周四，社会库存为 6.9 万吨，较周一增加 0.56 万吨。

整体来看，当月交割后库存增至同期高水平，拖累铅价。不过随着铅价回落至万七下方，炼厂出货积极性下降，且部分炼厂检修停产，河南地区供应阶段性趋紧，同时再生铅亏损扩大，成本端支撑有望显现。短期累库及消费改善有限压制铅价走势，但成本刚性支撑下期价跌势放缓，继续关注消费端变化。

锡：宏观氛围偏好，锡价企稳震荡

周四沪锡主力 SN2508 合约日内窄幅震荡，夜间重心小幅上移，伦锡震荡。现货市场：听闻小牌对 8 月平水-升水 400 元/吨左右，云字头对 8 月升水 400-升水 700 元/吨附近，云锡对 8 月升水 700-升水 1000 元/吨左右不变。

整体来看，美国经济数据缓解了人们对经济走弱的担忧，市场氛围好转。基本面看，ITA

预计未来几个月，缅甸佤邦地区将恢复锡矿发货，炼厂原料供应紧张态势有望缓解，同时消费淡季不改，下游采购刚需，国内维持累库，基本面支撑边际减弱。宏观氛围偏好缓解锡价跌势，短期锡价企稳震荡，中长期看随着原料供应进一步改善，锡价仍有承压下行压力。

工业硅：供给侧改革推动，工业硅偏强震荡

周四工业硅主力合约震荡，华东通氧 553#现货对 2508 合约升水 455 元/吨，交割套利空间负值扩大。7 月 16 日广期所仓单库存降至 50215 手，较上一交易日减少 43 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基本持平，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区平均价在 9200 和 8950 元/吨，#421 硅华东平均价为 9500 元/吨，上周社会库维持 55.1 万吨，近期供给端的大幅收缩及新政的提振令现货市场大幅反弹。

基本上，新疆地区开工率维持 5 成左右，云南丰水期开工率回升至 3 成以上，四川地区产量相对低迷，供应端维持紧缩状态；从需求侧来看，多晶硅 7 月开工并无较大改变，部分拉晶厂仅限维持低库存；硅片价格受上游硅料价格支撑，7 月排产环比将减少 10%；光伏电池厂家开工率极低，市场需求大幅走弱；而组件市场调价谨慎更倾向于持稳价格，反内卷政策引导下厂家没有继续实施以价换量的意愿，终端光伏玻璃头部企业为响应政策计划联合减产 30%，社会库存上周维持 55.1 万吨，中央将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偏强震荡运行。

碳酸锂：供给扰动落地，锂价宽幅震荡

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 0 元/吨，工碳价格上涨 0 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2509 合约 3010 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 705 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 20 元/吨至 4995 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 15 元/吨至 1465 元/吨。仓单合计 10239 手；匹配交割价 63580 元/吨；2509 持仓 36.36 万手。盘面上，早盘锂价弱势震荡，午盘受藏格矿业旗下的藏格锂业因开采合规问题被政策叫停影响，午盘直线拉升，随后有所回落。从绝对影响来看，藏格锂业企业的现有产能较少，2025 年计划产量仅 1.1 万吨，上半年已实现产量 5300 余吨，后续余量规模有限，无力改善供需格局，而供给扰动的核心则在于宜春的 8 个锂矿手续能否按期编制申报。

受供给扰动影响，锂价盘中大幅拉升，但相关企业产能有限，市场情绪快速反转，价格随之进入下行。短期反内卷、矿端及盐企等多因素协同共振，对锂价形成较强驱动。但归于现实来看，供大于求的现实压力没有改变，现货库存充裕，汽车行业作为整治内卷的核心，对需求仍有拖累，锂价上涨更多来自于缥缈的预期。短期震荡观望。

镍：镍市暂无驱动，价格震荡

周四镍价震荡偏强运行，SMM1#镍报价 120450 元/吨，-1650 元/吨；金川镍报 121500 元/吨，-1600 元/吨；电积镍报 119500 元/吨，-1700 元/吨。金川镍升水 2050 元/吨，上涨 50。SMM 库存合计 3.92 万吨，较上期-1144 吨。截止 7 月 12 日，当周初请失业金人数 22.1 万人，预期 23.5 万人，前值 22.8 万人。6 月零售销售月率录得 0.6%，预期 0.1%，前值-0.9%；纽约联储主席威廉姆斯表示，美联储的货币政策恰逢其位，美联储应当继续观察经济走向，并警告称，特朗普关税政策的影响或刚刚开始。此外，美联储发布的新一期经济揭皮书现实，经济活动仍处于增长阶段，但动能略显不足，经济前景并不乐观。目前，多个地区价格均有上涨迹象，涨幅整体相对可控。

宏观层面的经济数据表现整体稳定，劳动力市场依然牢固，零售增速修复，美元指数仍处于修复阶段。产业上，矿端紧缺逻辑日益弱化，镍铁承压延续，硫酸镍市场略有兴起，现货交投活跃，但价格整体相对平稳，高冰镍折扣系数走弱。纯镍市场较为冷清，现货交投表现平平，升贴水多日窄幅震荡，价格暂无驱动。

原油：警惕地缘风险，油价震荡

周四原油震荡偏强运行，沪油夜盘收 524.1 元/桶，涨跌幅约 2.04%，布伦特原油收 69.65 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 65.25 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 4.4 美元/桶。地缘方面，伊以冲突阴云未散，伊朗总统佩泽希齐扬表示，本轮冲突期间，伊朗在安全领域存在“根本性”问题。此外，欧盟或正在讨论对俄罗斯的第 19 轮制裁方案，但前期的第 18 轮制裁尚未达成统一，部分成员国反对从 2028 年开始禁止进口俄罗斯石油和天然气的计划。

短期地缘冲突或有潜在风险，市场警惕度较高，油价走势偏强，但冲突尚未落地，油价表现整体较为可知。而欧佩克的增产计划或填补美国页岩油减产导致的供给缺口，宽基本面预期或有收敛，油价震荡重心有所抬升。

螺卷：供需双弱情绪支撑，期价延续反弹走势

周四钢材期货震荡上涨。现货市场，昨日现货成交 9.5 万吨，唐山钢坯价格 2960（+10）元/吨，上海螺纹报价 3220（+20）元/吨，上海热卷 3320（+30）元/吨。本周五大钢材品种供应 868.19 万吨，周环比降 4.53 万吨，降幅为 0.5%；总库存 1337.66 万吨，周环比降 1.92 万吨，降幅为 0.1%；表观消费量为 870.11 万吨，环比降 0.3%。

昨日钢联产业数据一般，钢材供需双弱，螺纹供需均有明显减量，本周开启累库，热卷供需平稳，变化不大。钢材基本面偏弱格局不变，需求处于淡季，贸易成交一般。近日受到宏观情绪影响，盘面走势偏强，预计短线期价震荡反弹走势。

铁矿：情绪持续偏好，期价偏强走势

周四铁矿期货偏强走势。昨日港口现货成交 114 万吨，日照港 PB 粉报价 765（+10）元/吨，超特粉 648（+10）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 117 元/吨。中共住房和城乡建设

设部党组召开理论学习中心组学习（扩大）会议强调，要把城市更新摆在更加突出位置，统筹实施好一系列民生工程、安全工程、发展工程。加快构建房地产发展新模式，稳步推进城中村和危旧房改造。

宏观情绪偏暖支撑盘面走高，国务院提出做强内循环政策，市场政策预期增强，不过中央城市会议未超预期，房地产政策以稳为主。需求端，近期检修增加，根据高炉停复产计划，预计铁水延续偏弱状态。本周钢材产量继续回落，显示基本面变化不大。短期情绪影响，预计铁矿震荡偏强走势。

豆菜粕：关注 8 月初产区降水，连粕或震荡偏强

周四，豆粕 09 合约涨 52 收于 3029 元/吨；华南豆粕现货涨 30 收于 2820 元/吨；菜粕 09 合约涨 66 收于 2719 元/吨；广西菜粕现货涨 50 收于 2580 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约涨 7.5 收于 1027.25 美分/蒲式耳。截至 7 月 15 日当周，美国大豆约 7% 的种植区域受到干旱影响，前一周为 9%，去年同期为 5%。截至 7 月 10 日当周，美国大豆出口销售合计净增 80.15 万吨，符合预期。当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 27.19 万吨，下一市场年度大豆出口销售净增 52.96 万吨。阿根廷罗萨里奥谷物交易所将该国 2024/25 年度大豆产量预估上调至 4950 万吨，而此前预测为 4850 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量略低于均值 50mm，较前一日预报降水量下滑。

未来两周产区降水预报在均值附近，较前一日预报降水下滑较多，中西部产区 8 月初降水偏少，届时关键生长期仍可能有干旱担忧。美豆新作出口销售有所加快，高于市场预期，美豆震荡继续收涨。关注中美经贸谈判的进程以及四季度船期大豆采买情况。短期连粕或震荡偏强运行。

棕榈油：印尼政策利多预期，棕榈油或震荡偏强

周四，棕榈油 09 合约涨 74 收于 8796 元/吨，豆油 09 合约涨 30 收于 8072 元/吨，菜油 09 合约跌 30 收于 9440 元/吨；BMD 马棕油主连跌 13 收于 4212 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.48 收于 56.15 美分/磅。马来西亚棕榈油局（MPOB）官网公告显示，马来西亚 8 月毛棕榈油参考价格为每吨 3864.12 林吉特（约合 910.28 美元），较 7 月的 3730.48 林吉特/吨显著上涨，此举将使出口税从 7 月的 8.5% 提升至 9%。印尼能源部数据显示，截至 7 月 16 日，印尼今年生物柴油消费量已达 742 万千升。据外媒报道，印尼能源部高级官员表示，印尼正在研究如何将生物柴油掺混比例提高至 50%，相关研究预计年底完成。“我们正在筹备 B50 测试工作，年底前将完成全部研究。是否在 2026 年实施 B50 尚未确定。”

宏观方面，美国 6 月零售销售环比增长 0.6%，高于市场预期，上周初申失业金人数下降，经济数据强劲，美股走强，美元收涨；油价延续震荡。基本面上，马来西亚提高 8 月棕榈油的参考价，印尼 B40 已在逐步实施，该国官员称年底前完成 B50 测试以及全部研究工作，生柴政策预期利多支撑，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	77840	-140	-0.18	112745	497618	元/吨
LME 铜	9678	41	0.43			美元/吨
SHFE 铝	20415	-20	-0.10	195435	633881	元/吨
LME 铝	2589	14	0.52			美元/吨
SHFE 氧化铝	3089	-22	-0.71	363578	223893	元/吨
SHFE 锌	22120	75	0.34	194120	223286	元/吨
LME 锌	2738	38	1.41			美元/吨
SHFE 铅	16845	-50	-0.30	57338	100094	元/吨
LME 铅	1978	-1	-0.03			美元/吨
SHFE 镍	119880	-670	-0.56	156189	155945	元/吨
LME 镍	15065	75	0.50			美元/吨
SHFE 锡	261920	-2,040	-0.77	62243	22969	元/吨
LME 锡	33070	80	0.24			美元/吨
COMEX 黄金	3345.40	-8.80	-0.26			美元/盎司
SHFE 白银	9166.00	14.00	0.15	1155692	975543	元/千克
COMEX 白银	38.44	0.31	0.81			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3133	27	0.87	1703439	3107454	元/吨
SHFE 热卷	3292	39	1.20	698968	1610257	元/吨
DCE 铁矿石	785.5	12.5	1.62	463317	703244	元/吨
DCE 焦煤	918.5	21.5	2.40	1280420	850792	元/吨
DCE 焦炭	1519.0	24.5	1.64	26665	54981	元/吨
GFEX 工业硅	8745.0	60.0	0.69	1033119	381048	元/吨
CBOT 大豆	1027.3	7.5	0.74	107942	425665	元/吨
DCE 豆粕	3029.0	52.0	1.75	2340070	4927625	元/吨
CZCE 菜粕	2719.0	66.0	2.49	733789	905488	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		7月17日	7月16日	涨跌		7月17日	7月16日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	77840	77980	-140	LME 铜 3 月	9678	9637	41
	SHFE 仓单	42139	42139	0	LME 库存	122150	121000	1150
	沪铜现货报价	78000	78050	-50	LME 仓单	110950	108675	2275
	现货升贴水	105	105	0	LME 升贴水	-58.71	-64.49	5.78
	精废铜价差	714.9	779.9	-65	沪伦比	8.04	8.04	0.00
	LME 注销仓单	11200	12325	-1125				
镍		7月17日	7月16日	涨跌		7月17日	7月16日	涨跌
	SHEF 镍主力	119880	120550	-670	LME 镍 3 月	15065	14990	75
	SHEF 仓单	20958	21049	-91	LME 库存	207282	207288	-6

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	194832	197250	-2418
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-197.77	-207.51	9.74
	LME 注销仓单	12450	10038	2412	沪伦比价	7.96	8.04	-0.08
锌		7月17日	7月16日	涨跌		7月17日	7月16日	涨跌
	SHEF 锌主力	22120	22045	75	LME 锌	2737.5	2699.5	38
	SHEF 仓单	11563	12161	-598	LME 库存	121475	121350	125
	现货升贴水	30	40	-10	LME 仓单	97875	97375	500
	现货报价	22110	22050	60	LME 升贴水	-3.2	-8.95	5.75
	LME 注销仓单	23600	23975	-375	沪伦比价	8.08	8.17	-0.09
		7月17日	7月16日	涨跌		7月17日	7月16日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16845	16930	-85	LME 铅	1978	2001	-23
	SHEF 仓单	4791	4791	0	LME 库存	269225	271075	-1850
	现货升贴水	-145	-145	0	LME 仓单	226750	223525	3225
	现货报价	16700	16750	-50	LME 升贴水	-31.02	-31.9	0.88
	LME 注销仓单	231200	226750	4450	沪伦比价	8.52	8.46	0.06
铝		7月17日	7月16日	涨跌		7月17日	7月16日	涨跌
	SHFE 铝连三	20290	20295	-5	LME 铝 3 月	2589	2575.5	13.5
	SHEF 仓单	68049	68928	-879	LME 库存	427200	423525	3675
	现货升贴水	110	100	10	LME 仓单	419400	415575	3825
	长江现货报价	20580	20530	50	LME 升贴水	-2.2	-1.48	-0.72
	南储现货报价	20550	20510	40	沪伦比价	7.84	7.88	-0.04
	沪粤价差	30	20	10	LME 注销仓单	7800	7950	-150
氧化铝		7月17日	7月16日	涨跌		2月1日	1月18日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3089	3111	-22	全国氧化铝现货均价	3196	3191	5
	SHEF 仓库	25526	25526	0	现货升水	95	70	25
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	368	367	1
锡		7月17日	7月16日	涨跌		7月17日	7月16日	涨跌
	SHFE 锡主力	261920	263960	-2040	LME 锡	33070	32990	80
	SHEF 仓单	6713	6777	-64	LME 库存	2035	2035	0
	现货升贴水	500	500	0	LME 仓单	1590	1590	0
	现货报价	261900	263600	-1700	LME 升贴水	-33	-108	75
	LME 注销仓单	445	445	0	沪伦比价	7.92016934	8.001212489	-0.081
贵金属		7月17日	7月16日	涨跌		7月17日	7月16日	涨跌
	SHFE 黄金	776.28	776.28	0.00	SHFE 白银	9166.00	9166.00	0.00
	COMEX 黄金	3345.30	3345.30	0.00	COMEX 白银	38.303	38.303	0.000
	黄金 T+D	770.92	770.92	0.00	白银 T+D	9123.00	9123.00	0.00
	伦敦黄金	3318.50	3318.50	0.00	伦敦白银	37.76	37.76	0.00
	期现价差	5.36	4.46	0.90	期现价差	43.0	43.00	0.00
	SHFE 金银比价	84.69	84.86	-0.17	COMEX 金银比价	87.04	87.98	-0.94
	SPDR 黄金 ETF	948.50	948.50	0.00	SLV 白银 ETF	14694.95	14819.29	-124.34

	COMEX 黄金库存	37143884	37143884	0	COMEX 白银库存	496688541	497181967	-493426
螺纹钢		7月17日	7月16日	涨跌		7月17日	7月16日	涨跌
	螺纹主力	3133	3106	27	南北价差：广-沈	80	90	-10.00
	上海现货价格	3220	3200	20	南北价差：沪-沈	-20	-30	10
	基差	186.59	192.97	-6.38	卷螺差：上海	0	-9	9
	方坯:唐山	2960	2950	10	卷螺差：主力	159	147	12
铁矿石		7月17日	7月16日	涨跌		7月17日	7月16日	涨跌
	铁矿主力	785.5	773.0	12.5	巴西-青岛运价	21.95	21.01	0.94
	日照港 PB 粉	765	755	10	西澳-青岛运价	9.07	8.47	0.60
	基差	-797	-784	-13	65%-62%价差	13.00	12.50	0.50
	62%Fe:CFR	99.10	99.10	0.00	PB 粉-杨迪粉	277	259	18
焦炭焦煤		7月17日	7月16日	涨跌		7月17日	7月16日	涨跌
	焦炭主力	1519.0	1494.5	24.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1270	1270	0	焦炭港口基差	-153	-129	-25
	山西现货一级	1030	980	50	焦煤价差：晋-港	240	190	50
	焦煤主力	918.5	897.0	21.5	焦煤基差	512	483	29
	港口焦煤：山西	1420	1370	50	RB/J 主力	2.0625	2.0783	-0.0157
	山西现货价格	1180	1180	0	J/JM 主力	1.6538	1.6661	-0.0123
碳酸锂		7月17日	7月16日	涨跌		7月17日	7月16日	涨跌
	碳酸锂主力	6.81	6.66	0.15	氢氧化锂价格	63500	63500	0
	电碳现货	6.5	6.49	0.01	电碳-微粉氢氧价差	1500	1400	100
	工碳现货	6.34	6.33	0.01				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	653	653	0.00				0
工业硅		7月17日	7月16日	涨跌		7月17日	7月16日	涨跌
	工业硅主力	8745	8685	60.00	华东#3303 平均价	10250	10250	0
	华东通氧#553 平均价	9200	9200	0.00	多晶硅致密料出厂价	31	31	0
	华东不通氧#553 平均价	8950	8950	0.00	有机硅 DMC 现货价	10860	10800	60
	华东#421 平均价	9500	9500	0.00				
豆粕		7月17日	7月16日	涨跌		7月17日	7月16日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1027.25	1019.75	7.50	豆粕主力	3029	2977	52
	CBOT 豆粕主力	283.7	283.1	0.60	菜粕主力	2719	2653	66
	CBOT 豆油主力	56.15	54.67	1.48	豆菜粕价差	310	324	-14

CNF 进口价:大豆:巴西	470	460	10.0	现货价:豆粕:天津	2960	2920	40
CNF 进口价:大豆:美湾	455	445	10.0	现货价:豆粕:山东	2850	2820	30
CNF 进口价:大豆:美西	450	440	10.0	现货价:豆粕:华东	2870	2820	50
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2030	1906	124.0	现货价:豆粕:华南	2820	2800	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1849	7.1809	0.0	大豆压榨利润:广东	41.2	19.8	21.40

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。