



## 商品日报 20250806

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：7月美国服务业 PMI 降温，国内股市延续升势

海外方面，市场定价美国经济降温风险与关税威胁升级，美国 7 月 ISM 服务业 PMI 降至 50.1，不及预期 51.1，订单停滞、就业再萎缩，物价创近两年新高，显示滞胀风险升温，然而 Markit 服务业 PMI 升至 55.7，为 2024 年 12 月来高点，两大 PMI 指标分歧明显。关税方面，特朗普称未来一周将宣布药品和芯片关税，药品税率最高达 250%；将在 24 小时内大幅上调对印度关税；威胁对未履行投资承诺的欧盟征收 35% 关税。美元指数冲高回落，美股高开低走，10Y 美债利率小幅回升至 4.21%，金价上涨，铜、油收跌。近期关注美国人事风波的演绎，特朗普称或将很快宣布新任美联储主席人选，理事任命预计于本周末敲定。

国内方面，中国 7 月标普服务业 PMI 升至 52.6，创 14 个月新高，受益于内需改善与旅游回暖。政策端，国办免除公办幼儿园学前一年保教费，有助于减轻育儿负担、托底消费；央行等七部门发文强化对数字基础设施等新型工业化领域的中长期金融支持。A 股再度低开高走，上证指数站上 3600 关口，红利、微盘风格占优，两市成交额回升至 1.62 万亿，两融规模接近 2 万亿、创下近 10 年新高。资金面维持宽松，股债跷跷板效应减弱，债市震荡分化，10Y、30Y 国债利率收于 1.70%、1.91%。8 月国内政策和事件预期平淡，海外不确定性增加，资金或趋于观望，权益市场或震荡整理，关注债市机会。

#### 贵金属：降息预期支撑，金银持续反弹

周二国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.25% 报 3435.00 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.36% 报 37.84 美元/盎司。受美联储降息预期抬升影响，金银价格连续第三日上涨，升至近两周高位。上周五公布的美国 6 月就业数据意外疲软，导致特朗普总统将美国劳工统计局局长撤职，加剧了市场对数据透明度的担忧，也加重了美元指数疲软的壓力，提振金银价格走势。目前市场预计美联储将在 9 月开始实施降息，年内预期提高至三次。此外，特朗普再次批评鲍威尔降息太迟，将在近期宣布美联储官员的人事任命，包括短期替代即将离职的库格勒以及下一任美联储主席的提名。排除了财长贝森特担任美联储主席的可能。未来一周内宣布提高药品和芯片关税，24 小时内大幅提高印度关税。这可能市场

的避险情绪进一步抬升。美国服务业扩张放缓，美国 7 月 ISM 服务业 PMI 仅 50.1，就业指数萎缩，价格指数创 2022 年 10 月新高。

当前市场对于美联储 9 月开启降息的预期已打满，且美国总统特朗普意外宣布提高关税，加剧市场不确定性。短期关注国际金价在上方 3450 美元/盎司的压力，而银价在经历了明显回调之后的反弹会更加强劲。

### 铜：美国服务业陷入停滞，铜价下寻支撑

周二沪铜主力维持震荡，伦铜跌破 9600 美金一线寻求支撑，国内近月结构为维持平水，周二电解铜现货市场成交乏力，下游刚需补库为主，内贸铜维持跌至 130 元/吨，昨日 LME 库存反弹至 15.4 万吨，主因美铜关税落空后海外货源回落 LME 亚洲库。宏观方面：美国 7 月 ISM 服务业指数降至 50.1，低于预期，显示美国服务业增长活动有陷入停滞的风险，其中服务业就业指数降至 46.4，为过去 5 个月以来的最低水平，而衡量材料和服务支付价格的指数则大幅飙升至 69.9，为近三年以来最高，服务业企业活动指数也降至 50.3，我们认为美国经济滞涨风险仍在持续升温。特朗普昨日表示其已将美联储下一任主席的候选人压缩至 4 人，并表示财长贝森特并未出现在候选人名单中，现任主席鲍威尔将于 2026 年 5 月结束任期，市场猜测特朗普可能提前任命一名“影子主席”架空鲍威尔以达成其提前大幅宽松的设想，最新 CME 观察工具显示 9 月降息概率已超过 90%。产业方面：即 El Teniente 铜矿坍塌事故后，Codelco 根据政府文件要求必须提交报告后方能重启地下开采作业，报告必须包括对倒塌原因的分析、恢复计划以及对其防御系统的评估。

美国服务业有陷入停滞风险，但即非农数据大幅走弱后 9 月降息预期陡然增加，特朗普已计划拟定下一届美联储主席人选名单，或提前任命影子主席以架空鲍威尔，美元指数再度转弱；基本上，海外精矿维持紧缺状态，Codelco 旗下坍塌事故矿山未能重启，全球精铜新增产能投放缓慢，但美铜关税落空后货源回流 LME，全球显性库存低位反弹，基本面的转松对短期铜价略有承压，预计沪铜将在下寻支撑后震荡企稳。

### 铝：关注库存动向，铝价延续承压

周二沪铝主力收 20560 元/吨，涨 0.51%。伦铝收 2565 美元/吨，跌 0.19%。现货 SMM 均价 20520 元/吨，涨 40 元/吨，贴水 40 元/吨。南储现货均价 20530 元/吨，涨 40 元/吨，贴水 25 元/吨。据 SMM，8 月 4 日，电解铝锭库存 56.4 万吨，环比增加 2 万吨；国内主流消费地铝棒库存 15.1 万吨，环比增加 0.4 万吨。宏观消息：美国总统特朗普再次批评鲍威尔降息太迟，称可能很快宣布美联储新任主席。美国 7 月 ISM 非制造业指数由前值 50.8 降至 50.1，不及预期的 51.5。欧元区 7 月综合 PMI 终值为 50.9，较 6 月的 50.6 小幅回升并创 4 个月新高，但低于初值 51。

美国服务业 PMI 下降继续加深美联储降息猜测，铝价获得一定支撑，不过全球经济不确定性和贸易政策对需求拖累忧虑亦同时存在，制约宏观预期。基本面供应端铝水比例回落，

铸锭量提升，消费处于淡季中，铝锭库存或继续累积，预计铝价延续承压震荡。

### 氧化铝：仓单库存回升，氧化铝震荡

周二氧化铝期货主力合约收 3227 元/吨，涨 1.16%。现货氧化铝全国均价 3274 元/吨，持平，升水 39 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 375 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 1.3 万吨，增 6627 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝期价回落现货跟涨乏力，持货商出货积极性稍有抬升，市场货源稍有放松。仓单库存昨日增加至 1.3 万吨，流动性风险进一步下降。供应端近期增减产均有，消费端稳定，氧化铝近期看好承压震荡。

### 锌：过剩预期强，均线下承压震荡

周二沪锌主力 ZN2509 合约日内减仓上行，夜间震荡回落，伦锌先扬后抑。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22280~22375 元/吨，对 2509 合约升水 20-30 元/吨。盘面价格反弹，下游接货情绪转弱，贸易商出货不畅，现货升水继续走低，成交总体以贸易商间交投为主。Nyrstar 获澳政府 1.35 亿澳元支持，用于维持其位于 Port Pirie 和 Hobart 的多金属冶炼厂运营，并推进重建与关键金属开发计划。Glencore 2025 年第二季度自有锌产量为 25.16 万吨，比 2024 年第二季度高 19%，主要反映了 Antamina 的锌品位提高和 McArthur River 产量增加。2025 年嘉能可自有锌产量指引调整为 94-98 万吨。

整体来看，美国 7 月非制造业 PMI 意外下滑，经济指标延续转弱，同时新任美联储主席可能很快宣布，美元走低。基本面看，消费延续偏弱，下游刚需采买，且锌价小幅反弹后，询价减少，升水下行。矿冶传导顺利，供应增势不减，过剩预期较强。不过近期锌价调整幅度较大，且淡季累库量偏低，资金追空动力不足。预计短期维持均线下承压运行。

### 铅：消费改善不足，铅价弱势运行

周二沪铅主力 PB2509 合约日内收复前一日夜间跌幅，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 16595-16670 元/吨，对沪铅 2509 合约贴水 50-20 元/吨，个别发白货贴水 80 元/吨；江浙市场济金、江铜铅 16630-16670 元/吨，对沪铅 2508 合约平水或对沪铅 2509 合约贴水 40-20 元/吨。电解铅炼厂厂提货源贴水收窄，主流产地报价对沪铅 2509 合约贴水 100-30 元/吨。再生铅方面，再生铅企业出货存分歧，部分企业挺价不出或报高升水，部分企业随行出货，再生精铅报价对 SMM1#铅均价升水 0-50 元/吨出厂。下游企业观望情绪较浓，部分企业按需接货，现货市场成交相对有限。SMM:安徽排查污水，当地再生铅冶炼企业带来一定影响，个别炼厂主动停产保温观望工作进展，其余再生铅炼厂目前仍维持生产，等候下一步通知。

整体来看，近期安徽地区排查污水，当地部分再生铅炼厂生产有扰动，影响量尚待评估。目前消费未有太明显改善，下游采买谨慎，叠加供应端边际增加，铅价走势缺乏上行驱动。

同时，再生铅炼厂亏损扩大，预下调原料报价，成本端支撑或有松动。预计短期铅价保持偏弱运行，等待消费改善。

### 锡：资金减仓反弹，关注均线压力

周二沪锡主力 SN2509 合约日内快速拉涨后窄幅震荡，夜间重心下移，伦锡窄幅震荡。现货市场：听闻小牌对 9 月平水-升水 300 元/吨左右，云字头对 9 月升水 300-升水 600 元/吨附近，云锡对 9 月升水 600-升水 800 元/吨左右不变。

整体来看，随着炼厂开工率环比回升，供应端边际修复，但消费端维持，下游采买较弱，国内处于累库周期，锡价上行驱动有限。盘中资金减仓带动锡价反弹，但上方 20 日均线压力较明显，预计持续反弹力度或有限。

### 工业硅：反内卷情绪复苏，工业硅暂时止跌

周二工业硅主力延续下挫，华东通氧 553#现货对 2509 合约升水 800 元/吨，交割套利空间仍为负值，8 月 5 日广期所仓单库存升至 50806 手，较上一交易日增加 494 手，近期仓单库存有所反弹主因西南丰水期来临后产量小幅增长，在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。周二华东地区部分主流牌号报价下调 200 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 9250 和 9100 元/吨，#421 硅华东均价为 9550 元/吨，上周社会库升至 54 万吨，近期盘面价格大幅回落拖累现货市场价格陷入调整。

基本上，新疆地区开工率维持 48%，川滇地区开工率回升至 3 成附近，内蒙和甘肃产量弱稳运行，供应端仍在继续收缩；从需求侧来看，多晶硅市场主要以历史订单补单成交为主，目前价格稳定在 45 元/千克左右；硅片市场当前售价并不能完全覆盖成本，受出口退税影响电池订单短期持续向好；光伏电池市场受集中式项目订单显著下降影响，价格上行空间有限，Topcon183N 上周成交区间继续上行至 0.29-0.3 元/瓦，厂商扩产意愿较为谨慎；组件端国内呈现有价无市格局，分布式组件需求难有增量，仅靠 HJT 大尺寸组件溢价程度相对较高出货较为坚挺，社会库存上周升至 54 万吨，工业硅现货市场因盘面高位大幅回落受到承压，近期国内反内卷情绪有所复苏，预计期价短期或止跌企稳。

### 碳酸锂：锂价偏弱，警惕政策风险

周二碳酸锂期价震荡偏弱运行，现货价格走弱。SMM 电碳价格下跌 150 元/吨，工碳价格下跌 150 元/吨。SMM 口径下现货升水 2509 合约 3200 元/吨；原材料价格涨跌不一，澳洲锂辉石价格下跌 0 美元/吨至 745 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 0 元/吨至 5340 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 1710 元/吨。仓单合计 14443 手；匹配交割价 68200 元/吨；2509 持仓 17.53 万手。盘面上，早盘呈有序波段攀升，午盘后价格大幅走弱，且在尾盘修复过程中面临较强阻力，分时 K 线伴随长上影线爬坡，且上三兵实柱减小，上行压力逐渐凸显，收盘末端最终大幅回撤。日度跌幅吞噬了前三日的阴涨，表明空头力量

在现阶段相对强势。产业上，九零锂业位于江西宜春市的5万吨锂盐项目获获评审批，该项目包括2万吨电池级碳酸锂产能及其他相关产品。

近期受治理内卷热度降温拖累，锂价走势向基本面回归。技术面MACD高位死叉，RSI快线尚未进入超卖区间，表明技术上仍有下探空间。而在技术面与基本面协同驱动下，锂价或继续走弱。但治理内卷的主路径尚存，当前仅处于纠偏阶段，因此政策风险依然较高，短期谨慎看空。

### 镍：成本底部夯实，镍价震荡

周二镍价震荡运行，SMM1#镍报价121900元/吨，+650元/吨；金川镍报123000元/吨，+500元/吨；电积镍报120850元/吨，+650元/吨。金川镍升水2250元/吨，下跌100。SMM库存合计3.94万吨，较上期-795吨。美国7月标普全球服务业PMI终值录得55.7，预期55.2，前值55.2；7月ISM非制造业PMI录得50.1，预期51.5，前值50.8；受美非农数据爆冷扰动，市场对滞涨的担忧有所升级。花旗、高盛表示，若非农持续走弱，美联储或在9月议息会议中激进降息50bp。

随着终端需求持续边际走弱，市场预期镍供给过剩格局进一步恶化，纯镍震荡重心持续下移。镍铁成本压力依旧难解，部分产能向高冰镍转换，高冰镍供给持续释放。硫酸镍市场依然活跃，但需警惕终端走弱带来的压力。镍矿价格表现坚挺，且资源供给高度集中，成本端依旧夯实。短期宏观预期反复，镍价震荡。

### 原油：地缘风险降温，油价偏弱

周二原油震荡偏弱运行，沪油夜盘收502.5元/桶，涨跌幅约-1.3%，布伦特原油收67.68美元/桶，WTI原油活跃合约收64.18美元/桶，布油-WTI跨市价差约3.5美元/桶。地缘方面，俄罗斯正考虑乌克兰提议的空中停火，或被视为特朗普最后通牒的战略成果，市场预期再次影响下，美对俄的原油制裁以及购买俄罗斯原油国的二级关税制裁的可能可能将降低，风险情绪有所降温。但仍需注意到，内塔尼亚胡计划完全占领加沙，胡塞对以色列机场的袭击仍在持续，中东热冲突仍有潜在风险。产业上，欧佩克同意9月大幅提产，原油增产规模或为54.8万桶/日，提前完成供给恢复计划。此外，受非农大幅爆冷，宏观预期走弱，市场对美滞涨风险的忧虑有所抬升。

美滞涨风险有所抬升。俄罗斯考虑与乌克兰的空中停火，市场预期美对俄制裁风险降温，且随着欧佩克+再度释放提产计划，地缘、产业、宏观形成协同，油价走弱、但仍需警惕中东潜在的地缘风险，油价弱势震荡运行。

### 螺卷：现货成交平稳，钢价震荡偏强走势

周二钢材期货震荡走势。现货市场，昨日现货成交11万吨，唐山钢坯价格3080(+30)元/吨，上海螺纹报价3360(+20)元/吨，上海热卷3470(+40)元/吨。央行等七部门联合

印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》。《意见》坚持分类施策、有扶有控，推动产业加快迈向中高端，防止“内卷式”竞争。支持矿企在符合国家产业政策的前提下，加快重要矿产增储上产，提高战略性资源供应保障能力。

现货市场，成交平稳，市场情绪良好。基本面，五大材产量保持平稳，表观需求大幅走弱，螺纹表需走弱最为明显，受制于天气原因需求不佳，热卷表需保持韧性，环比小幅增加。8月中旬北方将迎来阅兵限产，供应收缩预期影响逐步增强。预计期价维持震荡偏强走势。

### **铁矿：港口库存小幅增加，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780(+8)元/吨，超特粉652(+6)元/吨，现货高低品PB粉-超特粉价差128元/吨。截至本周一(8月4日)，中国47港进口铁矿石港口库存总量14310.97万吨，较上周一增29.24万吨。7月28日-8月3日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1284.0万吨，环比下降70.9万吨，库存延续了下滑态势，当前库存绝对量处于第三季度以来的较低水平。

本周港口库存小幅增加，主因近期到港量增加。供应端，本周海外发运量环比回落，到港增加，供应保持平稳。需求端，上周钢厂日均铁水环比减少，但仍保持在240万吨以上水平，中期关注北方阅兵限产影响。预计铁矿震荡为主。

### **豆菜粕：美豆震荡偏弱，连粕或震荡运行**

周二，豆粕09合约跌1收于3023元/吨；华南豆粕现货涨20收于2910元/吨；菜粕09合约涨46收于2724元/吨；广西菜粕现货涨40收于2580元/吨；CBOT美豆11约合约跌4收于990.5美分/蒲式耳。Safras & Mercado机构发布，巴西2025/26年度大豆销售量达到预期产量的16.8%，上年同期为22.5%；2024/25年度大豆销售量达到预期产量的78.4%，上年同期为82.2%。马托格罗索州农业经济研究所(IMEA)公布，马托格罗索州7月28日至8月1日当周大豆压榨利润为390雷亚尔/吨，前一周为435.55雷亚尔/吨。天气预报显示，未来15天，美豆产区累计降水量为50mm，在常态水平。

产区降水常态水平，持续关注天气变化，新作美豆出口销售进度或持续落后，外盘震荡偏弱运行。关注首船阿根廷豆粕9月到港后质量检验情况，当前供应仍在，限制上涨空间，远月有偏紧预期支撑。短期连粕或宽幅震荡运行。

### **棕榈油：多头资金进场，棕榈油大幅上涨**

周二，棕榈油09合约涨226收于9064元/吨，豆油09合约涨94收于8344元/吨，菜油09合约涨73收于9615元/吨；BMD马棕油主连涨104收于4290林吉特/吨；CBOT美豆油主连跌0.64收于53.38美分/磅。据外媒报道，马来西亚种植园和商品部长表示，政府计划在2026年至2030年期间，将棕榈油重新种植项目的拨款提高至14亿林吉特(约合3.31亿美元)，以加快全国重新种植进程，尤其是支持小农户的更新换种工作。2024年，马来西

亚全国重新种植率仅为 2%，远低于政府设定的 4% 目标。今年，政府已为小农户提供总额 1 亿林吉特（约 2400 万美元）的配套补助资金，以鼓励其参与重新种植。

宏观方面，美国 ISM 服务业 PMI 为 50.1，不及预期，市场担忧或陷入滞胀路径，美元指数低位震荡运行；供应压力叠加需求担忧，油价震荡下跌。基本上，市场机构预期马棕油 7 月库存继续增加，但印尼 B40 政策在有序推进，其国内库存处于同期低位，给价格提供支撑；随着商品下跌情绪缓和，多头资金逢低入场，棕榈油大幅增仓上涨，目前仍处于震荡区间。短期棕榈油或震荡调整运行。

## 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	78580	250	0.32	87190	471206	元/吨
LME 铜	9635	-74	-0.76			美元/吨
SHFE 铝	20560	35	0.17	179866	574153	元/吨
LME 铝	2565	-5	-0.19			美元/吨
SHFE 氧化铝	3227	2	0.06	242539	124750	元/吨
SHFE 锌	22380	125	0.56	139619	205615	元/吨
LME 锌	2750	-4	-0.15			美元/吨
SHFE 铅	16775	25	0.15	56273	112737	元/吨
LME 铅	1976	12	0.61			美元/吨
SHFE 镍	120910	280	0.23	116591	191375	元/吨
LME 镍	15055	-50	-0.33			美元/吨
SHFE 锡	267490	1,000	0.38	42925	26388	元/吨
LME 锡	33300	175	0.53			美元/吨
COMEX 黄金	3435.00	6.40	0.19			美元/盎司
SHFE 白银	9075.00	36.00	0.40	455050	784238	元/千克
COMEX 白银	37.84	0.39	1.04			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3233	29	0.91	2033744	2937783	元/吨
SHFE 热卷	3457	40	1.17	735458	1461734	元/吨
DCE 铁矿石	798.5	8.0	1.01	198067	384501	元/吨
DCE 焦煤	1182.0	41.0	3.59	3234223	804920	元/吨
DCE 焦炭	1634.5	19.5	1.21	53145	52738	元/吨
GFEX 工业硅	8450.0	90.0	1.08	159696	181168	元/吨
CBOT 大豆	990.5	-4.0	-0.40	104891	441024	元/吨
DCE 豆粕	3023.0	-1.0	-0.03	1775803	4761780	元/吨
CZCE 菜粕	2724.0	46.0	1.72	613990	893111	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

	8月5日	8月4日	涨跌		8月5日	8月4日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	78580	78330	250	LME 铜 3月	9634.5	9708.5	-74
	SHFE 仓单	18767	18767	0	LME 库存	153850	139575	14275
	沪铜现货报价	78595	78395	200	LME 仓单	141850	127500	14350
	现货升贴水	130	130	0	LME 升贴水	-67.32	-52.73	-14.59
	精废铜价差	699.7	536	163.7	沪伦比	8.16	8.16	0.00
	LME 注销仓单	12000	12075	-75				
镍		8月5日	8月4日	涨跌		8月5日	8月4日	涨跌
	SHEF 镍主力	120910	120630	280	LME 镍 3月	15055	15105	-50
	SHEF 仓单	20923	21170	-247	LME 库存	211254	209082	2172

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	195384	196770	-1386
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-205.64	-200.74	-4.9
	LME 注销仓单	15870	12312	3558	沪伦比价	8.03	7.99	0.05
		<b>8月5日</b>	<b>8月4日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月5日</b>	<b>8月4日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	22380	22255	125	LME 锌	2750	2754	-4
	SHEF 仓单	14807	14907	-100	LME 库存	92275	97000	-4725
	现货升贴水	-10	-10	0	LME 仓单	48600	51350	-2750
	现货报价	22300	22170	130	LME 升贴水	-13.16	-10.87	-2.29
	LME 注销仓单	43675	45650	-1975	沪伦比价	8.14	8.08	0.06
			<b>8月5日</b>	<b>8月4日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月5日</b>	<b>8月4日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	16775	16750	25	LME 铅	1975.5	1963.5	12
	SHEF 仓单	4766	4766	0	LME 库存	272975	274225	-1250
	现货升贴水	-175	-50	-125	LME 仓单	201700	201700	0
	现货报价	16600	16700	-100	LME 升贴水	-41.92	-47.86	5.94
	LME 注销仓单	201700	201700	0	沪伦比价	8.49	8.53	-0.04
<b>铝</b>		<b>8月5日</b>	<b>8月4日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月5日</b>	<b>8月4日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	20490	20445	45	LME 铝 3月	2565	2570	-5
	SHEF 仓单	44287	46649	-2362	LME 库存	466025	463725	2300
	现货升贴水	-50	-40	-10	LME 仓单	452950	452225	725
	长江现货报价	20510	20480	30	LME 升贴水	-0.38	-2.62	2.24
	南储现货报价	20530	20490	40	沪伦比价	7.99	7.96	0.03
	沪粤价差	-20	-10	-10	LME 注销仓单	13075	11500	1575
<b>氧化铝</b>		<b>8月5日</b>	<b>8月4日</b>	<b>涨跌</b>		<b>1月8日</b>	<b>1月13日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	3227	3225	2	全国氧化铝现货均价	3274	3274	0
	SHEF 仓库	13242	6615	6627	现货升水	39	71	-32
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	375	375	0
<b>锡</b>		<b>8月5日</b>	<b>8月4日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月5日</b>	<b>8月4日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	267490	266490	1000	LME 锡	33300	33125	175
	SHEF 仓单	7283	7293	-10	LME 库存	1875	1900	-25
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	1390	1390	0
	现货报价	267000	265800	1200	LME 升贴水	-42	-39	-3
	LME 注销仓单	485	510	-25	沪伦比价	8.03273273	8.044981132	-0.0122
<b>贵金属</b>		<b>8月5日</b>	<b>8月4日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月5日</b>	<b>8月4日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	782.5	782.50	0.00	SHFE 白银	9075.00	9075.00	0.00
	COMEX 黄金	3434.70	3434.70	0.00	COMEX 白银	37.823	37.823	0.000
	黄金 T+D	779.92	779.92	0.00	白银 T+D	9052.00	9052.00	0.00
	伦敦黄金	3375.30	3375.30	0.00	伦敦白银	37.35	37.35	0.00
	期现价差	2.58	5.87	-3.29	期现价差	23.0	40.00	-17.00
	SHFE 金银比价	86.23	86.45	-0.22	COMEX 金银比价	90.79	91.56	-0.77
	SPDR 黄金 ETF	955.94	955.94	0.00	SLV 白银 ETF	15044.48	15021.87	22.61

	COMEX 黄金库存	38800720	38800720	0	COMEX 白银库存	506311741	506602109	-290367
		8月5日	8月4日	涨跌		8月5日	8月4日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3233	3204	29	南北价差: 广-沈	60	70	-10.00
	上海现货价格	3360	3340	20	南北价差: 沪-沈	20	20	0
	基差	230.92	239.30	-8.38	卷螺差: 上海	6	-13	19
	方坯:唐山	3080	3050	30	卷螺差: 主力	224	213	11
			8月5日	8月4日	涨跌		8月5日	8月4日
铁矿石	铁矿主力	798.5	790.5	8.0	巴西-青岛运价	23.64	23.83	-0.19
	日照港 PB 粉	780	773	7	西澳-青岛运价	9.65	10.26	-0.61
	基差	-810	-802	-8	65%-62%价差	17.35	15.00	2.35
	62%Fe:CFR	100.60	100.60	0.00	PB 粉-杨迪粉	292	277	15
		8月5日	8月4日	涨跌		8月5日	8月4日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1634.5	1615.0	19.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1400	1380	20	焦炭港口基差	-129	-131	2
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1182.0	1141.0	41.0	焦煤基差	478	519	-41
	港口焦煤: 山西	1650	1650	0	RB/J 主力	1.9780	1.9839	-0.0059
	山西现货价格	1480	1480	0	J/JM 主力	1.3828	1.4154	-0.0326
			8月5日	8月4日	涨跌		8月5日	8月4日
碳酸锂	碳酸锂主力	6.73	6.92	-0.19	氢氧化锂价格	69300	69300	0
	电碳现货	7.165	7.165	0.00	电碳-微粉氢氧价差	2350	2350	0
	工碳现货	6.955	6.955	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	720	720	0.00				0
			8月5日	8月4日	涨跌		8月5日	8月4日
工业硅	工业硅主力	8450	8360	90.00	华东#3303 均价	10800	10900	-100
	华东通氧#553 均价	9250	9450	-200.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 均价	9100	9300	-200.00	有机硅 DMC 现货价	12300	12300	0
	华东#421 均价	9700	9900	-200.00				
		8月5日	8月4日	涨跌		8月5日	8月4日	涨跌
豆粕	CBOT 大豆主力	990.5	994.5	-4.00	豆粕主力	3023	3024	-1
	CBOT 豆粕主力	284.8	285.1	-0.30	菜粕主力	2724	2678	46
	CBOT 豆油主力	53.38	54.02	-0.64	豆菜粕价差	299	346	-47

CNF 进口价:大豆:巴西	477	468	9.0	现货价:豆粕:天津	3000	2980	20
CNF 进口价:大豆:美湾	446	445	1.0	现货价:豆粕:山东	2930	2920	10
CNF 进口价:大豆:美西	440	439	1.0	现货价:豆粕:华东	2940	2930	10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1921	1970	-49.0	现货价:豆粕:华南	2920	2890	30
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1887	7.1834	0.0	大豆压榨利润:广东	138.2	116.8	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。