



商品日报 20250807

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：美联储官员经济担忧升温，美元指数承压走弱

海外方面，降息预期与关税主导市场，多位美联储官员转向担忧就业与经济放缓，卡什卡利预计年内将降息两次，戴利认为劳动力市场走弱将迫使美联储尽快降息，库克称就业数据“令人担忧”，市场目前定价9月降息概率为94%、年内降息3次。特朗普宣布对进口半导体征收约100%关税，仅在美生产可豁免；对印度因持续进口俄油额外加征25%关税，部分商品税率将升至50%，美印关系恶化中；美日贸易协议现分歧，美国拟在原税率基础上再加征15%关税，日方强调提高后总税率应为15%。美元指数回落至98.2，美债利率震荡上行，美股上涨超1%，金价震荡收跌、铜价收涨，特朗普称与俄会谈取得进展引发制裁不确定性，油价跌至八周低点。

国内方面，A股再度低开高走，上证指数站稳3600关口，中证2000、北证50等小票风格占优，军工、机器人板块领涨，两市成交额回升至1.76万亿，两融余额突破2万亿，杠杆资金情绪较热。资金面维持偏松，股债跷跷板效应继续减弱，债市震荡收涨，10Y、30Y国债利率收于1.69%、1.91%。8月国内政策与事件预期平淡，叠加海外不确定性上升，市场风险偏好上行或暂缓，权益市场在冲高、缩量后或进入震荡整理阶段，债市机会值得关注，央行重启购债及基本面数据走弱或成为催化因素。

贵金属：金银涨跌互现，短期可能震荡

周三国际贵金属期货价格收盘涨跌互现，COMEX黄金期货跌0.08%报3431.8美元/盎司，COMEX白银期货涨0.3%报37.935美元/盎司。在黄金已经连续三日上涨后，部分投资者选择在高位获利了结，白银受资金流入支撑上涨。尽管有部分资金获利回吐，黄金仍受到市场对美联储降息预期的支撑跌幅受限。再有美联储高官放鸽，理事库克称就业数据预示经济“转折点”，暗示近期或降息。美联储观察工具显示，目前市场认为美联储在9月降息的概率已高达93%，远高于上周的63%。在低利率环境下，黄金等非计息资产的吸引力增强。特美联储“换届大戏”，现在拉开帷幕。朗普于周二表示，将在本周末前提名一位新的美联储理事成员，并已缩小了接替现任美联储主席鲍威尔的人选范围。如果特朗普决定用其意向

主席人选尽快填补该职位，白宫国家经济委员会主任哈塞特是明显的领跑者。

虽然当前有部分资金获利了结，但目前市场聚焦特朗普美联储人事提名，不确定性依然很大。预计短期金银可能陷入震荡走势，关注特朗普与顾问们就美联储人选召开的会议。

铜：美印贸易局势升温，铜价企稳

周三沪铜主力区间震荡，伦铜试探 9700 一线阻力，国内近月维持平水，周三电解铜现货市场成交欠佳，下游补库力度减弱，内贸铜维持跌至 100 元/吨，昨日 LME 库存反弹至 15.6 万吨，主因美铜关税落空后海外货源回流 LME 亚洲库。宏观方面：特朗普以印度将继续直接或间接进口俄罗斯石油，干扰美国对俄能源交易的制裁为由，白宫宣布将对印度征收额外 25% 的关税，令全球第五大经济体面临 50% 的高关税困境，并将于三周后生效。美联储卡什卡利表示，美国经济正出现放缓迹象，短期内降息可能成为更合适的选择，其预计年底前将降息两次，但若迹象表明关税引发的通胀效应持续更久，决策者将减少降息的次数，上周五的非农报告给联储采取行动带来了紧迫性，CME 最新观察工具显示当前 9 月降息概率为 93.4%。产业方面：欧洲最大铜生产商 Aurubis 表示，2024-2025 财年前九个月的核心利润大超预期，主因硫酸、铜制品及贵金属业务贡献的增长，Aurubis 今年将提升其美国铜回收冶炼厂的产能，并计划未来数年进一步加大投资。

美印贸易局势升级引发资本市场担忧，而美铜溢价大幅回落令海外套利贸易商不得不将大量美国库存重新发往 LME 亚洲库，压垮现货市场情绪，但美联储年内降息预期的快速升温及智利矿山突发供应中断仍然支撑铜价，预计沪铜短期将维持企稳震荡。

铝：宏观情绪助推，铝价偏好震荡

周三沪铝主力收 20650 元/吨，涨 0.76%。伦铝收 2621.5 美元/吨，涨 2.2%。现货 SMM 均价 20630 元/吨，涨 110 元/吨，贴水 40 元/吨。南储现货均价 20630 元/吨，涨 100 元/吨，贴水 35 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：美国总统特朗普签署行政命令，对来自印度的商品加征 25% 的额外关税，从而使印度面临的总关税税率达到 50%，以回应印度继续“直接或间接进口俄罗斯石油”。新加的 25% 关税将在 21 天后生效，此前首轮 25% 关税将于本周四生效。美联储戴利称，未来几个月可能需要调整政策。明尼阿波利斯联储主席、2026 年 FOMC 票委卡什卡利表示，美国经济的放缓可能使短期内降息成为合适之举，他仍预计今年年底前将有两次降息。中国物流与采购联合会公布，7 月份全球制造业采购经理指数为 49.3%，较上月下降 0.2 个百分点。

美联储 9 月降息预期继续升温影响市场情绪，支持金属普遍上行，后续继续观察特朗普关税举措及美联储人事调整对市场情绪影响。基本面供应端持稳，消费端淡季下游采购按需为主，现货成交贴水继续下行。不过 8 月为淡旺季切换时点，对消费后续预期并不过度悲观。盘面上沪铝在 20500 元位置支撑较强，近期交易所仓单库存再度回落至 4.3 万附近，沪

铝底部有支撑预计偏好震荡。

氧化铝：市场情绪稳定，氧化铝震荡

周三氧化铝期货主力合约收 3241 元/吨，涨 0.97%。现货氧化铝全国均价 3274 元/吨，持平，升水 28 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 373 美元/吨，跌 2 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 1.3 万吨，持平，厂库 0 吨，持平。

氧化铝期货价格回落，但现货价格仍持稳，采购对高价接受度一般，现货采购意愿较低。期货市场持仓量近期平稳，显示资金观望，技术图形上看价格回落至前期震荡平台支撑位，暂时市场稳定，氧化铝看好震荡运行。

锌：降息预期提振弱反弹，关注今日库存数据

周三沪锌主力 ZN2509 合约日内窄幅震荡，夜间冲高回落，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22270~22405 元/吨，对 2509 合约升水 20 元/吨。期价震荡运行，市场出货贸易商增多，升水维稳，下游前期低价接货有库存，成交维持刚需，现货成交仍以贸易商间为主。

整体来看，美联储官员讲话提振降息预期的拖累，美元指数走低，锌价冲高回落。基本面未有新增矛盾，下游前期低位补库后当前以消化库存为主，采买积极性不佳，本周或维持累库，关注今日三方数据。短期降息预期提振锌价弱反弹修整，但过剩预期较强，预计反弹高度有限。

铅：安徽环保提振铅价，继续关注消费

周三沪铅主力 PB2509 合约日内震荡偏强，夜间横盘震荡，伦铅收涨。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16820-16865 元/吨，对沪铅 2509 合约贴水 40-20 元/吨；江浙市场济金、江铜铅 16800-16865 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报价坚挺，主流产地报价普遍对 SMM1# 铅价平水，或对沪铅 2509 合约贴水 120-80 元/吨。再生铅市场地域性供应差异扩大，再生精铅报价在 15600-15800 元/吨（不含税），含税价则对 SMM1# 铅均价升水 0-75 元/吨出厂。下游询价积极性上升，但采购维持谨慎。

整体来看，受安徽地区环保检查影响，当地部分再生铅生产受干扰，市场情绪转好，铅价重心上移，但下游采买依旧谨慎，消费平稳改善不及预期，同时电解铅及再生铅炼厂陆续复产，供应仍有回升预期。短期情绪发酵提振铅价，但持续性上涨仍需需求端配合，追涨谨慎，继续关注消费变化。

锡：美元收跌提振，锡价冲高回落

周三沪锡主力 SN2509 合约日内先涨后跌，夜间高开低走，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，特朗普称将对芯片和半导体征收 100%关税，施压锡消费前景。不过随着美联储官员释放降息言论，美元收跌略改善市场风险偏好，锡价冲高回落。当前缅甸锡矿生产缓慢恢复，原料端矛盾有所缓解，叠加库存继续回升，锡价利多因素不足，走势仍以窄幅震荡为主。

工业硅：宏观预期提振，工业硅低位反弹

周三工业硅主力延续下挫，华东通氧 553#现货对 2509 合约升水 550 元/吨，交割套利空间负值缩小，8 月 6 日广期所仓单库存降至 50580 手，较上一交易日减少 226 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。周三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：政策预期复燃，锂价或震荡偏强

周三碳酸锂期价震荡偏强运行，现货价格走弱。SMM 电碳价格下跌 250 元/吨，工碳价格下跌 250 元/吨。SMM 口径下现货升水 2509 合约 1330 元/吨；原材料价格小幅走弱，澳洲锂辉石价格下跌 10 美元/吨至 735 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 60 元/吨至 5280 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 20 元/吨至 1690 元/吨。仓单合计 15023 手；匹配交割价 67800 元/吨；2511 持仓 25.78 万手。工信部等 7 部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》，意见再提防止产业“内卷式”竞争，推动产业向中高端迈进。且在支持产业提升创新能力与稳定供应链韧性要求中，明确指出要以产业需求为导向，完善期货产品体系，推动大宗商品保供稳价。盘面上，在政策驱动下，看涨情绪有复燃迹象。多头尾盘承接前多抛盘压力，并于收盘前大幅拉涨。产业上，马里北部局势恶化，JNIM 在马里北部发起多次针对外资的袭击。赣锋旗下的 Goulamina 矿山及海南矿业旗下的布谷尼锂矿均处于马里西南部，目前尚未直接受到影响，后期仍需关注马里政局扰动对资源端的影响力度。

多部门联合发文再提内卷治理，但在产业指导上要求保供稳价。政策预期与纠偏现实的博弈或接近尾声，锂价重心或延续政策路径前行，但价格波动或在监管要求下有所放缓。铁锂厂 8 月排产环比微增，下游接货意愿尚可，但现货整体延续贴水成交。短期政策预期或将主导锂价偏强。

螺卷：现货成交平稳，钢价震荡走势

周三钢材期货震荡走势。现货市场，昨日现货成交 10.6 万吨，唐山钢坯价格 3090(+10) 元/吨，上海螺纹报价 3370(+10) 元/吨，上海热卷 3470(0) 元/吨。美国总统特朗普签署行政命令，对来自印度的商品加征 25% 的额外关税，从而使印度面临的总关税税率达到 50%。新加的 25% 关税将在 21 天后生效，此前首轮 25% 关税于周四生效。8 月 6 日，美国总统特朗普表示，美国将对芯片和半导体征收约 100% 的关税。特朗普称，如果在美国制造，将不收取任何费用。

现货市场，成交平稳，市场情绪尚可。基本面，关注午后钢联产业数据，受制于天气原因需求不佳，预计表观需求延续偏弱走势。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。预计期价维持震荡走势。

铁矿：市场情绪一般，期价震荡走势

周三铁矿期货震荡走势。昨日港口现货成交 106 万吨，日照港 PB 粉报价 776(-4) 元/吨，超特粉 650(-2) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 126 元/吨。本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2118 元/吨，平均钢坯含税成本 2868 元/吨，周环比上调 25 元/吨，与 8 月 6 日普方坯出厂价格 3090 元/吨相比，钢厂平均盈利 222 元/吨，周环比减少 115 元/吨。

供应端，本周海外发运量环比回落，到港增加，供应保持平稳，本周港口库存小幅增加，主因近期到港量增加。需求端，钢厂日均铁水产量保持韧性，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：产区天气整体正常，连粕或震荡运行

周三，豆粕 09 合约涨 3 收于 3026 元/吨；华南豆粕现货收于 2910 元/吨，持平前一日；菜粕 09 合约涨 21 收于 2745 元/吨；广西菜粕现货涨 40 收于 2620 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约跌 5.25 收于 985.25 美分/蒲式耳。USDA 出口销售报告前瞻，截至 7 月 31 日当周，美国大豆出口销售料净增 30-80 万吨。其中 2024/25 年度料净增 10-30 万吨，2025/26 年度料净增 20-50 万吨。阿根廷农牧渔业国秘处公布的数据显示，截至 7 月 30 日当周，阿根廷农户销售 52.89 万吨 2024/25 年度大豆，使累计销量达到 2796.05 万吨。截至 7 月 30 日，2024/25 年度大豆累计出口销售登记数量为 804.00 万吨。据外电消息，近期潮湿天气已令欧盟 27 国和英国油菜籽作物收割延迟。分析师预计欧盟 27 国和英国 2025/26 年度油菜籽作物产量料

为 2030 万吨，与此前预估持平。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量预报为 50mm，在均值水平。

产区降水在常态水平，考虑到 7 月份产区水热条件适宜，8 月 USDA 报告或有上调单产预期，出口需求预计维持弱势，美豆震荡偏弱运行。国内近端供应充足，远端供应趋紧预期支撑，短期连粕或宽幅震荡运行。

棕榈油：豆油表现强势，棕榈油或震荡调整

周三，棕榈油 09 合约跌 94 收于 8970 元/吨，豆油 09 合约涨 62 收于 8406 元/吨，菜油 09 合约跌 53 收于 9562 元/吨；BMD 马棕油主连跌 23 收于 4267 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.23 收于 53.61 美分/磅。据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 7 月 1-31 日棕榈油产量预估增加 9.01%，其中马来半岛增加 17.18%，沙巴减少 3.13%，沙撈越减少 0.69%，婆罗洲减少 2.58%，预估 7 月马来西亚棕榈油总产量为 184 万吨。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 8 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 19.32%，出油率环比上月同期增加 0.39%，产量环比上月同期减少 17.27%。据外电消息，印尼 2024/25 年度棕榈油产量预估为 4880 万吨，较上次预估持平；马来西亚 2024/25 年度棕榈油产量预估上调至 1920 万吨，预估区间 1870-1970 万吨，较上次预估上调 1%。

宏观方面，特朗普对印度额外加征 25% 的关税，由于其直接或间接进口俄罗斯石油，美元指数震荡收跌，油价继续下跌。基本面上，豆油表现强势，阶段性新高，一是国内近两周成交放量提振，远端供应缺口担忧，以及美国等生柴政策支撑。关注下周 MPOB 报告的发布，高频数据显示，8 月前 5 日马棕油产量环比减少，关注后续变化。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	78280	-300	-0.38	120730	466388	元/吨
LME 铜	9674	40	0.41			美元/吨
SHFE 铝	20650	90	0.44	178195	577553	元/吨
LME 铝	2622	57	2.20			美元/吨
SHFE 氧化铝	3241	14	0.43	174314	118314	元/吨
SHFE 锌	22380	0	0.00	143665	202046	元/吨
LME 锌	2795	45	1.64			美元/吨
SHFE 铅	16855	80	0.48	64522	105235	元/吨
LME 铅	1997	22	1.09			美元/吨
SHFE 镍	121070	160	0.13	131201	189989	元/吨
LME 镍	15130	75	0.50			美元/吨
SHFE 锡	266940	-550	-0.21	35662	24719	元/吨
LME 锡	33230	-70	-0.21			美元/吨
COMEX 黄金	3431.80	-3.20	-0.09			美元/盎司
SHFE 白银	9182.00	107.00	1.18	532607	789871	元/千克
COMEX 白银	37.94	0.10	0.26			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3234	1	0.03	1600151	2919657	元/吨
SHFE 热卷	3451	-6	-0.17	561631	1460175	元/吨
DCE 铁矿石	794.5	-4.0	-0.50	208804	358293	元/吨
DCE 焦煤	1221.0	39.0	3.30	3457636	862415	元/吨
DCE 焦炭	1644.5	10.0	0.61	50436	52939	元/吨
GFEX 工业硅	8700.0	250.0	2.96	465083	208736	元/吨
CBOT 大豆	985.3	-5.3	-0.53	105695	441054	元/吨
DCE 豆粕	3026.0	3.0	0.10	1919237	4771882	元/吨
CZCE 菜粕	2745.0	21.0	0.77	822582	898663	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		8月6日	8月5日	涨跌		8月6日	8月5日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	78280	78580	-300	LME 铜 3 月	9674	9634.5	39.5
	SHFE 仓单	20346	20346	0	LME 库存	156125	153850	2275
	沪铜现货报价	78315	78595	-280	LME 仓单	145200	141850	3350
	现货升贴水	100	100	0	LME 升贴水	-62.62	-67.32	4.7
	精废铜价差	566	699.7	-133.7	沪伦比	8.09	8.09	0.00
	LME 注销仓单	10925	12000	-1075				
镍		8月6日	8月5日	涨跌		8月6日	8月5日	涨跌
	SHEF 镍主力	121070	120910	160	LME 镍 3 月	15130	15055	75
	SHEF 仓单	20789	20923	-134	LME 库存	211452	211254	198

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	194424	195384	-960
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-207.28	-205.64	-1.64
	LME 注销仓单	17028	15870	1158	沪伦比价	8.00	8.03	-0.03
锌		8月6日	8月5日	涨跌		8月6日	8月5日	涨跌
	SHEF 锌主力	22380	22380	0	LME 锌	2795	2750	45
	SHEF 仓单	14375	14807	-432	LME 库存	89225	92275	-3050
	现货升贴水	-20	-10	-10	LME 仓单	46175	48600	-2425
	现货报价	22330	22300	30	LME 升贴水	-9.79	-13.16	3.37
	LME 注销仓单	43050	43675	-625	沪伦比价	8.01	8.14	-0.13
铅		8月6日	8月5日	涨跌		8月6日	8月5日	涨跌
	SHFE 铅主力	16855	16775	80	LME 铅	1997	1975.5	21.5
	SHEF 仓单	4766	4766	0	LME 库存	268600	272975	-4375
	现货升贴水	-130	-175	45	LME 仓单	201700	201700	0
	现货报价	16725	16600	125	LME 升贴水	-35.88	-41.92	6.04
	LME 注销仓单	201700	201700	0	沪伦比价	8.44	8.49	-0.05
铝		8月6日	8月5日	涨跌		8月6日	8月5日	涨跌
	SHFE 铝连三	20560	20490	70	LME 铝 3 月	2621.5	2565	56.5
	SHEF 仓单	42662	44287	-1625	LME 库存	467925	466025	1900
	现货升贴水	-40	-50	10	LME 仓单	453700	452950	750
	长江现货报价	20620	20510	110	LME 升贴水	0.12	-0.38	0.5
	南储现货报价	20630	20530	100	沪伦比价	7.84	7.99	-0.15
氧化铝		8月6日	8月5日	涨跌		3月5日	1月8日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3241	3227	14	全国氧化铝现货均价	3274	3274	0
	SHEF 仓库	13242	13242	0	现货升水	28	39	-11
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	373	375	-2
锡		8月6日	8月5日	涨跌		8月6日	8月5日	涨跌
	SHFE 锡主力	266940	267490	-550	LME 锡	33230	33300	-70
	SHEF 仓单	7358	7283	75	LME 库存	1755	1875	-120
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	1390	1390	0
	现货报价	267600	267000	600	LME 升贴水	-73	-42	-31
	LME 注销仓单	365	485	-120	沪伦比价	8.03310262	8.032732733	0.00037
贵金属		8月6日	8月5日	涨跌		8月6日	8月5日	涨跌
	SHFE 黄金	783.68	783.68	0.00	SHFE 白银	9182.00	9182.00	0.00
	COMEX 黄金	3433.40	3433.40	0.00	COMEX 白银	37.902	37.902	0.000
	黄金 T+D	779.20	779.20	0.00	白银 T+D	9148.00	9148.00	0.00
	伦敦黄金	3372.00	3372.00	0.00	伦敦白银	37.78	37.78	0.00
	期现价差	4.48	2.58	1.90	期现价差	34.0	23.00	11.00
	SHFE 金银比价	85.35	86.23	-0.88	COMEX 金银比价	90.47	90.79	-0.32
	SPDR 黄金 ETF	952.79	952.79	0.00	SLV 白银 ETF	15112.28	15044.48	67.80

	COMEX 黄金库存	38679703	38679703	0	COMEX 白银库存	505984115	506311741	-327626
螺纹钢		8月6日	8月5日	涨跌		8月6日	8月5日	涨跌
	螺纹主力	3234	3233	1	南北价差：广-沈	50	60	-10.00
	上海现货价格	3370	3360	10	南北价差：沪-沈	20	20	0
	基差	240.23	230.92	9.31	卷螺差：上海	-4	6	-10
	方坯:唐山	3090	3080	10	卷螺差：主力	217	224	-7
铁矿石		8月6日	8月5日	涨跌		8月6日	8月5日	涨跌
	铁矿主力	794.5	798.5	-4.0	巴西-青岛运价	23.87	23.64	0.23
	日照港 PB 粉	776	780	-4	西澳-青岛运价	10.15	9.65	0.50
	基差	-806	-810	4	65%-62%价差	17.35	17.35	0.00
	62%Fe:CFR	101.65	101.65	0.00	PB 粉-杨迪粉	288	284	4
焦炭焦煤		8月6日	8月5日	涨跌		8月6日	8月5日	涨跌
	焦炭主力	1644.5	1634.5	10.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1420	1400	20	焦炭港口基差	-118	-129	12
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差：晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1221.0	1182.0	39.0	焦煤基差	439	478	-39
	港口焦煤：山西	1650	1650	0	RB/J 主力	1.9666	1.9780	-0.0114
	山西现货价格	1480	1480	0	J/JM 主力	1.3468	1.3828	-0.0360
碳酸锂		8月6日	8月5日	涨跌		8月6日	8月5日	涨跌
	碳酸锂主力	6.89	6.73	0.16	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
工业硅		8月6日	8月5日	涨跌		8月6日	8月5日	涨跌
	工业硅主力	8700	8450	250.00	华东#3303 平均价	10800	10800	0
	华东通氧#553 平均价	9250	9250	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9100	9100	0.00	有机硅 DMC 现货价	12300	12300	0
	华东#421 平均价	9700	9700	0.00				
豆粕		8月6日	8月5日	涨跌		8月6日	8月5日	涨跌
	CBOT 大豆主力	985.25	990.5	-5.25	豆粕主力	3026	3023	3
	CBOT 豆粕主力	281.1	284.8	-3.70	菜粕主力	2745	2724	21
	CBOT 豆油主力	53.61	53.38	0.23	豆菜粕价差	281	299	-18

CNF 进口价:大豆:巴西	479	477	2.0	现货价:豆粕:天津	2980	3000	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	445	446	-1.0	现货价:豆粕:山东	2900	2930	-30
CNF 进口价:大豆:美西	439	440	-1.0	现货价:豆粕:华东	2940	2940	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1994	1921	73.0	现货价:豆粕:华南	2920	2920	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.185	7.1887	0.0	大豆压榨利润:广东	157.2	138.2	19.00

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。