



商品日报 20250808

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：美联储临时理事落定，国内 7 月进出口超预期

海外方面，降息预期与关税政策主导市场：①特朗普提名米兰为美联储理事，任期至 2026 年初，沃勒被视为主席热门人选，财长贝森特称主席遴选已启动；②对等关税正式生效，特朗普称数十亿美元将流入美国，欧盟维持对美芯片出口 15% 关税上限，美国对瑞士 1 公斤金条加征关税。市场方面，美元指数回落至 98 下方，美债利率小幅上行，美股高开低走，金价在关税与降息预期推动下突破 3400 美元，铜价收涨，油价因美俄谈判预期回落。

国内方面，2025 年 7 月，中国以美元计价出口同比增速回升至 7.2%，进口升至 4.1%，双双超预期，贸易顺差达 982 亿美元。分项看，对欧盟与东盟出口动能增强、部分对冲对美出口下滑。往后看，下半年出口仍有压力：美国对华关税仍处高位，“抢出口”后续偿还效应显现，转运受 40% 惩罚性关税冲击，低价直销品关税豁免取消。A 股窄幅震荡，站上 3600 关口后再度上冲动能乏力，两市成交额回升至 1.85 万亿，红利风格表现较稳，稀土、芯片、能源设备板块领涨。资金面维持偏松，债市收涨，10Y、30Y 国债利率收于 1.68%、1.91%，盘后央行公布 7000 亿 3 月期买断式逆回购。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：降息预期持续升温，金银受到提振

周四国际贵金属期货继续上涨，COMEX 黄金期货涨 1.44% 报 3482.70 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.66% 报 38.53 美元/盎司。美国总统特朗普的新一轮关税正式生效，加之美国就业数据走弱，令市场对美联储 9 月降息的押注进一步升温，金银受到提振。特朗普周四对多国进口商品加征更高关税，涉及瑞士、巴西、印度等国，这些国家正紧急寻求达成更优的贸易协议。特朗普提名鸽派的经济顾问委员会主席斯蒂芬·米兰担任美联储理事，任期至明年 1 月底。美联储理事沃勒被特朗普团队视作美联储主席的优先人选之一。最新数据显示，美国上周初请失业金人数增加 7000 人至 22.6 万人，略高于市场预期。前一周续请失业金人数增加 3.8 万，达到 197 万人，创 2021 年 11 月以来新高，超出市场预期。美国上周

首次申请失业救济人数升至一个月高位，暗示劳动力市场降温，有助于强化市场对美联储即将降息的预期。此前疲弱的非农就业数据已推动市场押注 9 月降息 25 个基点的概率超过 91%。英国央行如期降息 25 基点，通胀上行风险加剧内部分歧，史上首次两轮投票，也强化了美联储降息预期。

当前美联储降息预期持续升温，就业数据走弱，以及特朗普提名鸽派的斯蒂芬担任美联储理事都在强化降息预期，金银受到提振，预计短期贵金属价格将维持震荡偏强走势。

铜：中国贸易数据亮眼，铜价偏强震荡

周四沪铜主力窄幅震荡，伦铜上攻 9700 美金无果后遇阻回落，国内近月维持平水结构，四电解铜现货市场成交向好，下游进入新一轮补库周期，内贸铜升至升水 155 元/吨，昨日 LME 库存维持 15.6 万吨，美铜关税落后促使海外货源回流 LME 亚洲库。宏观方面：纽约联储调查数据显示，7 月美国消费者对未来一年期的通胀预期由 3% 升至 3.1%，对三年期的通胀预期维持 3%，对五年期预期升至 2.9%，及更多家庭报告获得信贷的难度加大，认为未来三个月内无法偿还最低还款额的比例也略有上升，但对未来就业市场看法有所改善。特朗普提名斯蒂芬·米兰担任美联储理事以填补此前意外辞职的前任理事库格勒的空缺，米兰在特朗普第一任总统任期内担任美国财政部经济政策高级顾问，预计将成为拥护特朗普的鸽派立场的代表人物。印度正考虑不打算对美关税实施报复措施，并在贸易谈判中作出让步，寻求在 21 天窗口期内与美达成协议。产业方面：海关数据，中国 7 月铜矿砂及精矿进口量达 256 万吨，同比+18.4%，1-6 月累计进口达 1731.8 万吨，同比+8.1%。

印度试图通过让步寻求与美达成贸易协议平息市场担忧，美铜溢价大幅回落令海外套利贸易商将大量美国库存重新转运至 LME，短期海外过剩的局面将拖累现货溢价，此外，中国 7 月贸易数据再超预期印证了头号金属消费国基本盘的强劲韧性，叠加美联储年内降息预期的回升及智利矿山突发供应中断，预计铜价短期将维持偏强震荡。

铝：宏观基本面博弈，铝价震荡

周四沪铝主力收 20750 元/吨，涨 0.73%。伦铝收 2610.5 美元/吨，跌 0.42%。现货 SMM 均价 20690 元/吨，涨 60 元/吨，贴水 50 元/吨。南储现货均价 20690 元/吨，涨 60 元/吨，贴水 50 元/吨。据 SMM，8 月 7 日，电解铝锭库存 56.4 万吨，环比持平；国内主流消费地铝棒库存 14.25 万吨，环比减少 0.85 万吨。宏观消息：据海关统计，7 月份，我国货物贸易进出口总值 3.91 万亿元，同比增长 6.7%。美国上周初请失业金人数增加 7000 人至 22.6 万人，略高于市场预期。俄罗斯总统助理乌沙科夫称，根据美方提议，俄美原则上同意在近期举行两国元首会晤。产业消息：根据海关数据：2025 年 7 月，中国未锻轧铝及铝材出口数量 54.2 万吨；2025 年 1-7 月，中国未锻轧铝及铝材出口数量 346.2 万吨，较去年同期 375.7 万吨相比减少 7.90%。

宏观面美国初请数据偏弱继续支持降息预期，美指重心回落，支撑铝价走势。基本本本

周铝锭社会库存环比持平，主要因为各仓库到货不均，现货消费暂时仍处于消费淡季，现货成交贴水走阔。整体宏观偏好基本面一般，铝价震荡。

氧化铝：短时供应扰动，氧化铝下方有支撑

周四氧化铝期货主力合约收 3211 元/吨，跌 0.34%。现货氧化铝全国均价 3275 元/吨，涨 1 元/吨，升水 72 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 373 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 2.2 万吨，增加 8722 吨，厂库 0 吨，持平。产业消息：据 Mysteel 调研了解，由于近期山西地区连续降雨导致当地国产铝土矿开采受限，交口某氧化铝厂被迫减产一条生产线，预估减少产量 1500 吨/日，影响时间待定。该集团表示，未来如果山西国产矿供应恢复，计划优先提产孝义工厂一条生产线，交口工厂将维持常态化 160 万吨/年的产能运行。

供应端有小幅扰动消息短时支撑盘面，交易所仓单库存近期快速回升，消费端按需采购节奏依旧压制氧化铝走势。短时期价看好承压震荡。中期供应增加预期较高，重心或逐步下移。

锌：锌价外强内弱，关注伦锌流动性变化

周四沪锌主力 ZN2509 合约日内窄幅震荡，夜间重心下移，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22465~22630 元/吨，对 2509 合约平水。锌价上涨，下游接货意愿明显减弱，贸易商下调升水报价，现货成交较差，以贸易商间交投为主。SMM：截止至本周四，社会库存为 11.32 万吨，较周一增加 0.59 万吨。Pan American Silver Corp 2025 年第二季度锌精矿产量为 1.26 万吨，同比增加 25%，二季度铅精矿产量为 0.6 万吨，同比增加 22%。

整体来看，LME 库存降至不足 8.5 万吨，注销仓单占比高达 45.7%，LME0-3 现货贴水收窄，同时某大户持有 40-49% 的仓单，挤仓迹象显现。国内维持淡季累库，无论是锌矿还是精炼锌生产均较稳定，但反内卷预期回落及消费淡季的背景下，初端开工下滑，社会库存累增 11.32 万吨。短时市场矛盾在于海外，流动性担忧及美元回落提振锌价，预计期价维持外强内弱格局。

铅：乐观情绪消化，铅价窄幅震荡

周四沪铅主力 PB2509 合约日内窄幅震荡，夜间横盘震荡，伦铅收涨。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16810-16860 元/吨，对沪铅 2509 合约贴水 40-20 元/吨；江浙市场济金、江铜铅 16810-16860 元/吨，对沪铅 2509 合约贴水 40-20 元/吨。电解铅厂提货源报价坚挺，报价对 SMM1# 铅均价贴水 20 元/吨到升水 50 元/吨出厂，或对沪铅 2509 合约贴水 100-50 元/吨。再生铅地域性供货差异较大，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 50 元/吨到升水 100 元/吨不等出厂。SMM：截止至本周四，社会库存为 7.11 万吨，较周一减少 800 吨。

整体来看，受部分下游就近采购的支撑，社会库存延续小幅回落，绝对量仍然维持在同

期高位，同时 LME 库存保持高水平，全球显性库存高企拖累内外铅价走势。此外，当前国内电池出口预期减弱，内需未有明显改观，且供应端扰动暂未扩大，铅价缺乏持续利好刺激，乐观情绪消化后再度转为震荡，继续关注消费变化。

锡：内外库存分化，锡价窄幅运行

周四沪锡主力 SN2509 合约日内震荡偏强，夜间横盘震荡，轮锡收涨。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，特朗普提名临时美联储理事推升了市场的降息预期，美元指数盘中跳水，内外锡价重心略上移。内外库存表现分化，LME 库存小幅增加 15 吨至 1770 吨，绝对水平依旧偏低，国内社会库存回升至万吨上方，价格维持外强内弱的格局。短期供需矛盾有限，锡价跟随宏观消息运行，上方关注整数附近压力。

工业硅：反内卷情绪未平，工业硅偏强震荡

周四工业硅主力窄幅震荡，华东通氧 553#现货对 2509 合约升水 600 元/吨，交割套利空间仍为负值，8 月 7 日广期所仓单库存降至 50475 手，较上一交易日减少 105 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 9250 和 9100 元/吨，#421 硅华东平均价为 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，淡季供需双弱国内但反内卷情绪仍在发酵，预计期价短期将维持偏强震荡。

碳酸锂：警惕资源风险反复，锂价谨慎看多

周四碳酸锂期价震荡偏强运行，现货价格小幅探涨。SMM 电碳价格上涨 150 元/吨，工碳价格上涨 150 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2509 合约 820 元/吨；原材料价格涨跌互相，澳洲锂辉石价格上涨 15 美元/吨至 750 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 85 元/吨至 5365 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 60 元/吨至 1750 元/吨。仓单合计 16443 手；匹配交割价 70000 元/吨；2511 持仓 28.98 万手。资源端，马里政局动荡引发市场对南部锂

矿运营的担忧。同时，国内部分江西锂矿的运行可能存在风险，市场短期聚焦海内外资源扰动预期。产业上，中国盐湖的2万吨碳酸锂项目正式下线销售，标志公司高纯度锂盐规模化生产取得突破。此外，内卷治理逻辑或回归市场，但仍需注意内卷治理中对价格的稳定的限定性要求。

市场聚焦海内外资源扰动风险，但国内锂矿供给充裕，盘面对矿端扰动计价或过于敏感，现货端观望情绪较浓，市场采买热度不佳，现货价格整体与盘面脱钩。短期盘面仍在预期热度驱动下走强，但需警惕资源扰动消退对价格的拖累。短期维持谨慎看多。

镍：宏观预期转弱，镍价弱势震荡

周四镍价震荡运行，SMM1#镍报价122150元/吨，+50元/吨；金川镍报123250元/吨，+50元/吨；电积镍报121100元/吨，50元/吨。金川镍升水2250元/吨，下跌0。SMM库存合计3.94万吨，较上期-795吨。截止8月2日，美国当周初请失业金人数录得22.6万人，预期22.1万人，前值21.9万人；同期，持续申领失业金人数已创2021年底以来最高。6月批发销售月率0.3%，预期0.1%，前值-0.4%；在美国实施对等关税的同时，新的关税扰动再起波澜。特朗普表示将对进口芯片及半导体征收100%的关税，同时对进口药品征收小额关税，并将在1年半左右将药品关税提升至250%。但对那些在美国生产相关产品的企业或明确表示要在美国生产的企业施行关税豁免。

美国劳动力市场频现降温信号，高频与中频就业指标均有走弱迹象，但时薪增速不降反增，或反映美国劳动力市场的结构性差异日益凸显。同时，关税扰动再起波澜，宏观预期转弱。产业上，镍矿供给持续攀升，大部分镍铁厂仍处于亏损状态，对镍矿采买积极性较弱。硫酸镍热度延续，精炼镍现货冷清，市场有压价迹象，升贴水暂无明显波动。短期宏观转弱或拖累镍价下行。

原油：制裁风险降温，油价弱势震荡

周四原油震荡偏弱运行，沪油夜盘收497.1元/桶，涨跌幅约-1.43%，布伦特原油收62.95美元/桶，WTI原油活跃合约收66.41美元/桶，布油-WTI跨市价差约3.46美元/桶。产业上，沙特连续两月上调对亚洲客户的原油售价，充分看好亚洲原油消费。地缘方面，克宫表示普京已和特朗普达成协议，或在近期举行会谈，但尚未明确公布会谈地点。此前，美国宣布将对俄原油实施制裁，且对购买俄罗斯原油的国家实施二级关税制裁。此次美俄首脑会晤预期压制市场对供给扰动的忧虑。

短期市场聚焦美俄首脑会晤进展，油市供给扰动预期有所降温。而此次会谈的重心或在于俄乌停火进程，普京表示可以接受在会见特朗普时有泽连斯基的存在，双方均释放一定友好信号。短期关注美俄关系进展，油价弱势震荡。

螺卷：钢材持续累库，钢价震荡走势

周四钢材期货震荡走势。现货市场，昨日现货成交 9.7 万吨，唐山钢坯价格 3090（0）元/吨，上海螺纹报价 3360（-10）元/吨，上海热卷 3460（-10）元/吨。本周，五大品种钢材产量 869.21 万吨，周环比增加 1.79 万吨。五大品种钢材总库存量 1375.36 万吨，周环比增加 23.47 万吨。五大品种周消费量为 845.74 万吨，其中建材消费环比增 3.4%，板材消费环比降 2.8%。

昨日钢联产业数据偏弱，产量小幅增加，表观需求回落，库存加速累库，螺纹钢连续两周累库，热卷连续三周累库，因为中旬北方将迎来阅兵限产，供应收缩预期增强，库存压力整体不大。预计期价维持震荡走势。

铁矿：北方限产临近，期价震荡偏弱

周四铁矿期货震荡走势。昨日港口现货成交 108 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，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2756.28 万吨，环比上期减 74.41 万吨。进口烧结粉总日耗 116.14 万吨，环比上期增 0.44 万吨。本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 126.69 万吨，周环比增加 4.39 万吨，较去年同期增加 11.39%。

供应端，主流矿山发运进入季节性淡季，非主流矿近期发运高位，供应总体保持平稳。需求端，上周铁水产量高位运行，制造业用钢需求增速虽放缓但韧性预计延续；1-7 月累计出口钢材 6798 万吨，同比增长 11.4%，持续贡献增量。中期关注北方阅兵限产影响。预计铁矿震荡偏弱。

豆菜粕：美豆出口略超预期，连粕或震荡走强

周四，豆粕 09 合约涨 5 收于 3031 元/吨；华南豆粕现货收于 2910 元/吨，持平前一日；菜粕 09 合约跌 6 收于 2739 元/吨；广西菜粕现货跌 40 收于 2580 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约涨 9.25 收于 994.5 美分/蒲式耳。截至 8 月 5 日当周，美国大豆约 3% 的种植区域受到干旱影响，前一周为 5%，去年同期为 4%。USDA 月报前瞻显示，美国 2025/26 年度大豆单产料为 52.9 蒲式耳/英亩，预估区间介于 52-53.6 蒲式耳/英亩，USDA 此前在 7 月预估为 52.5 蒲式耳/英亩。美国 2025/26 年度大豆期末库存为 3.49 亿蒲式耳，预估区间介于 3.1-4.16 亿蒲式耳，USDA 此前在 7 月预估为 3.1 亿蒲式耳。截至 7 月 31 日当周，美国大豆出口销售合计净增 101.29 万吨，高于预期。当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 46.78 万吨，下一年度大豆出口销售净增 54.5 万吨。Anec 机构发布，巴西 8 月大豆出口量料达到 815 万吨，去年同期为 798 万吨；豆粕出口量预计为 174 万吨，去年同期为 210 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量在常态水平，土壤墒情整体良好。

美豆产区天气暂无异常，关注下周 USDA 报告发布；新作出口销售略超预期，由于性价比优势，吸引其他国家购买增多，但整体销售进度偏慢，外盘低位收涨。远端大豆供应预期偏紧，巴西贴水震荡偏强运行，进口成本支撑。短期连粕或震荡走强，但上涨动能相对较

弱。

棕榈油：豆油相对抗跌，棕榈油或震荡调整

周四，棕榈油 09 合约跌 20 收于 8950 元/吨，豆油 09 合约收于 8406 元/吨，持平前一日，菜油 09 合约跌 66 收于 9496 元/吨；BMD 马棕油主连跌 26 收于 4241 元/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.16 收于 53.45 美分/磅。据外媒报道，马来西亚棕榈油种植巨头森那美种植集团（SD Guthrie Berhad）表示，在印尼生物柴油强制掺混政策的支撑下，预计今年剩余时间毛棕榈油价格将稳定在每吨 4000 林吉特（约合 946.52 美元）左右。价格下跌主要归因于印尼和马来西亚两大主产国的产量增加。不过，印尼决定全面实施 B40 生物柴油强制掺混政策为价格提供了支撑。森那美种植集团董事长表示，在生物柴油政策持续支撑的预期下，价格将保持稳定。

宏观方面，消息称普京和特朗普或在阿联酋会面，市场预期俄乌停火协议将达成，乐观情绪有所升温，美元指数低位震荡运行；油价继续下跌。基本上，等待 MPOB 报告的落地；印度豆油进口替代需求增多，但 10 月排灯节前仍有棕榈油潜在的进口需求支撑。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	78460	180	0.23	86023	464280	元/吨
LME 铜	9671	-4	-0.04			美元/吨
SHFE 铝	20750	100	0.48	253613	594820	元/吨
LME 铝	2611	-11	-0.42			美元/吨
SHFE 氧化铝	3211	-30	-0.93	280531	122006	元/吨
SHFE 锌	22580	200	0.89	223562	209722	元/吨
LME 锌	2816	21	0.73			美元/吨
SHFE 铅	16875	20	0.12	47769	104515	元/吨
LME 铅	2007	10	0.50			美元/吨
SHFE 镍	121850	780	0.64	152198	187957	元/吨
LME 镍	15115	-15	-0.10			美元/吨
SHFE 锡	267940	1,000	0.37	44115	24776	元/吨
LME 锡	33835	605	1.82			美元/吨
COMEX 黄金	3482.70	50.90	1.48			美元/盎司
SHFE 白银	9258.00	76.00	0.83	471384	795024	元/千克
COMEX 白银	38.53	0.59	1.57			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3231	-3	-0.09	2150741	2947936	元/吨
SHFE 热卷	3440	-11	-0.32	640048	1428587	元/吨
DCE 铁矿石	793.0	-1.5	-0.19	199704	335365	元/吨
DCE 焦煤	1229.5	8.5	0.70	4232354	915031	元/吨
DCE 焦炭	1667.5	23.0	1.40	49173	53400	元/吨
GFEX 工业硅	8655.0	-45.0	-0.52	396110	224390	元/吨
CBOT 大豆	994.5	9.3	0.94	105822	434911	元/吨
DCE 豆粕	3031.0	5.0	0.17	1427979	4796968	元/吨
CZCE 菜粕	2739.0	-6.0	-0.22	598195	888760	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		8月7日	8月6日	涨跌		8月7日	8月6日	涨跌
	SHEF 铜主力	78460	78280	180	LME 铜 3月	9670.5	9674	-3.5
	SHFE 仓单	20145	20145	0	LME 库存	156000	156125	-125
	沪铜现货报价	78470	78315	155	LME 仓单	144875	145200	-325
	现货升贴水	110	110	0	LME 升贴水	-65.63	-62.62	-3.01
	精废铜价差	639.7	566	73.7	沪伦比	8.11	8.11	0.00
	LME 注销仓单	11125	10925	200				
镍		8月7日	8月6日	涨跌		8月7日	8月6日	涨跌
	SHEF 镍主力	121850	121070	780	LME 镍 3月	15115	15130	-15
	SHEF 仓单	20687	20789	-102	LME 库存	211212	211452	-240

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	195360	194424	936
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-203.85	-207.28	3.43
	LME 注销仓单	15852	17028	-1176	沪伦比价	8.06	8.00	0.06
		8月7日	8月6日	涨跌		8月7日	8月6日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	22580	22380	200	LME 锌	2815.5	2795	20.5
	SHEF 仓单	13822	14375	-553	LME 库存	84950	89225	-4275
	现货升贴水	-20	-20	0	LME 仓单	46125	46175	-50
	现货报价	22510	22330	180	LME 升贴水	-4.32	-9.79	5.47
	LME 注销仓单	38825	43050	-4225	沪伦比价	8.02	8.01	0.01
		8月7日	8月6日	涨跌		8月7日	8月6日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16875	16775	100	LME 铅	1997	1975.5	21.5
	SHEF 仓单	4766	4766	0	LME 库存	268600	272975	-4375
	现货升贴水	-125	-130	5	LME 仓单	201700	201700	0
	现货报价	16750	16725	25	LME 升贴水	-35.88	-41.92	6.04
	LME 注销仓单	196225	201700	-5475	沪伦比价	8.45	8.49	-0.04
铝		8月7日	8月6日	涨跌		8月7日	8月6日	涨跌
	SHFE 铝连三	20660	20560	100	LME 铝 3月	2610.5	2621.5	-11
	SHEF 仓单	42031	42662	-631	LME 库存	469500	467925	1575
	现货升贴水	-60	-40	-20	LME 仓单	455275	453700	1575
	长江现货报价	20700	20620	80	LME 升贴水	0.66	0.12	0.54
	南储现货报价	20690	20630	60	沪伦比价	7.91	7.84	0.07
	沪粤价差	10	-10	20	LME 注销仓单	14225	14225	0
氧化铝		8月7日	8月6日	涨跌		2月22日	3月5日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3211	3241	-30	全国氧化铝现货均价	3275	3274	1
	SHEF 仓库	21964	13242	8722	现货升水	72	28	44
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	373	373	0
锡		8月7日	8月6日	涨跌		8月7日	8月6日	涨跌
	SHFE 锡主力	267940	266940	1000	LME 锡	33835	33230	605
	SHEF 仓单	7332	7358	-26	LME 库存	1770	1755	15
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	1380	1390	-10
	现货报价	267200	267600	-400	LME 升贴水	-60.25	-73	12.75
LME 注销仓单	390	365	25	沪伦比价	7.91901877	8.033102618	-0.1141	
贵金属		8月7日	8月6日	涨跌		8月7日	8月6日	涨跌
	SHFE 黄金	785.02	785.02	0.00	SHFE 白银	9258.00	9258.00	0.00
	COMEX 黄金	3453.70	3453.70	0.00	COMEX 白银	38.294	38.294	0.000
	黄金 T+D	782.02	782.02	0.00	白银 T+D	9224.00	9224.00	0.00
	伦敦黄金	3383.75	3383.75	0.00	伦敦白银	38.38	38.38	0.00
	期现价差	3.00	4.48	-1.48	期现价差	34.0	34.00	0.00
	SHFE 金银比价	84.79	85.35	-0.56	COMEX 金银比价	90.39	90.47	-0.08
SPDR 黄金 ETF	959.09	959.09	0.00	SLV 白银 ETF	15112.28	15112.28	0.00	

	COMEX 黄金库存	38668708	38668708	0	COMEX 白银库存	506121920	505984115	137805
		8月7日	8月6日	涨跌		8月7日	8月6日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3231	3234	-3	南北价差: 广-沈	50	50	0.00
	上海现货价格	3360	3370	-10	南北价差: 沪-沈	10	20	-10
	基差	232.92	240.23	-7.31	卷螺差: 上海	-4	-4	0
	方坯:唐山	3090	3090	0	卷螺差: 主力	209	217	-8
		8月7日	8月6日	涨跌		8月7日	8月6日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	793.0	794.5	-1.5	巴西-青岛运价	23.87	23.64	0.23
	日照港 PB 粉	773	776	-3	西澳-青岛运价	10.15	9.65	0.50
	基差	-804	-806	2	65%-62%价差	17.35	17.35	0.00
	62%Fe:CFR	101.20	101.20	0.00	PB 粉-杨迪粉	285	280	5
	8月7日	8月6日	涨跌		8月7日	8月6日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1667.5	1644.5	23.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1440	1420	20	焦炭港口基差	-119	-118	-1
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1229.5	1221.0	8.5	焦煤基差	431	439	-9
	港口焦煤: 山西	1650	1650	0	RB/J 主力	1.9376	1.9666	-0.0289
	山西现货价格	1480	1480	0	J/JM 主力	1.3562	1.3468	0.0094
		8月7日	8月6日	涨跌		8月7日	8月6日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.00	6.886	0.11	氢氧化锂价格	69300	69300	0
	电碳现货	7.115	7.165	-0.05	电碳-微粉氢氧价差	1850	2350	-500
	工碳现货	6.905	6.955	-0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	720	720	0.00				0
		8月7日	8月6日	涨跌		8月7日	8月6日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8655	8700	-45.00	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				
	8月7日	8月6日	涨跌		8月7日	8月6日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	994.5	985.25	9.25	豆粕主力	3031	3026	5
	CBOT 豆粕主力	285.2	281.1	4.10	菜粕主力	2739	2745	-6
	CBOT 豆油主力	53.45	53.61	-0.16	豆菜粕价差	292	281	11

CNF 进口价:大豆:巴西	477	479	-2.0	现货价:豆粕:天津	2980	2980	0
CNF 进口价:大豆:美湾	441	445	-4.0	现货价:豆粕:山东	2890	2900	-10
CNF 进口价:大豆:美西	435	439	-4.0	现货价:豆粕:华东	2930	2940	-10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2008	1994	14.0	现货价:豆粕:华南	2920	2920	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	#N/A	7.185	#N/A	大豆压榨利润:广东	166.7	157.2	9.50

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。