



## 商品日报 20250812

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：海外关注今晚 CPI，国内股市放量上涨

海外方面，关税延长、美联储主席候选扩容、俄乌停战预期交织，风险偏好震荡。特朗普签署行政令，将中美关税休战期延长 90 天；称俄乌须作领土让步方可结束战争，并将在本周与普京会晤；美联储主席候选扩至鲍曼、杰斐逊、洛根等，主席人选或于秋季公布。美元指数回升至 98.5，10Y 美债利率上行至 4.27%，美股走高后回落，特朗普承诺黄金不加征关税，黄金回吐上周部分涨幅，铜价因智利铜矿恢复开采下跌；油价震荡走平。目前市场定价 9 月降息概率为 85%，关注今晚美国 CPI 数据，以判断美联储降息路径。

国内方面，供给端利好重启“反内卷”情绪，锂矿停产引爆新能源行情，碳酸锂、多晶硅期货大涨，A 股风险偏好延续走高，指数站上 3600 并放量至 1.85 万亿，双创板块与中证 2000 领跑，化工、电子器械板块领涨。尽管资金面偏松、7 月 PPI 未见改善，股商偏强下债市迎来大幅调整，10Y、30Y 国债利率回升至 1.71%、1.95%，市场仍担忧反内卷带来的通胀。本周关注 7 月金融与经济数据，8 月国内政策事件平淡、海外不确定性上升，股市或在突破 10.8 高点后缩量转震荡，债市机会或由央行重启购债及基本面走弱催化。

#### 贵金属：特朗普澄清不会对黄金征收关税，金银延续回调

周一国际贵金属期货价格普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 2.80%报 3393.7 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 2.33%报 37.645 美元/盎司。主要因美国总统特朗普表示不会对进口金条征收关税，周一金价大幅回调。上周五有报道称，美国可能会对美国交易最广泛的金条征收针对特定国家的进口关税，推动金价一度创下历史新高。但是周一特朗普在其社交媒体账户上发布的声明中表示，黄金不会被征收关税，但没有透露其他细节。随着 8 月 12 日中美贸易休战最后期限临近，中美贸易谈判也成为焦点。最新中美斯德哥尔摩经贸会谈联合声明：自 2025 年 8 月 12 日起再次暂停实施 24% 的关税 90 天。美国财政部长物色美联储新主席人选，货币政策不确定性增加。

当前美国对进口黄金征税风险解除，且中美斯德哥尔摩经贸会谈达成再次暂停实施关税 90 天的预期成果，市场的风险偏好会抬升，预计短期金银价格将会延续回调。

## 铜：美元小幅反弹，铜价短期回调

周一沪铜主力偏强震荡，伦铜夜盘上攻 9800 美金无果后回落，国内近月略微转向 C 结构，周一电解铜现货市场成交好转，下游逢低积极补库，内贸铜维持升水 150 元/吨，昨日 LME 库存维持 15.6 万吨，近期 LME 亚洲库累库速率放缓。宏观方面：新一届美联储主席候选人名单再扩容，包括两位现任副主席的鲍曼和杰弗逊，以及达拉斯联储主席洛根，当前候选名单已扩展至 8 人之多，财长贝森特表示下一任主席的核心任务是对美联储庞杂职能的重新评估，可能需要重新界定美联储的职能边界，并在决策范式上需要具备适应前瞻性思维的能力，而不是简单地依赖于历史数据，其表示如果美联储能够长期提供良好的经济政策，美元也会自然走强。产业方面：Codelco 旗下位于智利的特尼恩特铜矿部分区域已重新恢复运行，略缓解短期市场对于精矿紧缺的担忧，据悉受损区域包括 Andesita 区，为项目计划未来提升产能的重要区域，2024 年特尼恩特铜产量达 35.6 万吨。

特朗普将于近期与普京进行试探性会晤以促进俄乌战争的尽早结束，如果达成协议，将增加美俄贸易往来，或对全球贸易格局产生潜在影响，美联储新一届主席人选名单扩容，新任主席举要具备前瞻性思维而并未仅依赖于历史数据，此外，中国反内卷情绪仍在发酵提振工业品市场情绪，而 Codelco 旗下的中断矿山部分恢复运营以及美元指数小幅反弹令短期铜价承压，预计铜价短期将在调整结束后转向偏强运行。

## 铝：市场延续博弈，铝价震荡

周一沪铝主力收 20700 元/吨，涨 0.15%。伦铝收 2610.5 美元/吨，跌 0.42%。现货 SMM 均价 20630 元/吨，跌 20 元/吨，贴水 50 元/吨。南储现货均价 20620 元/吨，跌 20 元/吨，贴水 55 元/吨。据 SMM，8 月 11 日，电解铝锭库存 58.7 万吨，环比增加 2.3；国内主流消费地铝棒库存 14.7 万吨，环比增加 0.454 万吨。宏观消息：特朗普团队扩大美联储主席候选人的范围。特朗普政府考虑将美联储理事鲍曼、美联储副主席杰斐逊、达拉斯联储主席洛根也纳入候选人之列。产业消息：Century Aluminum 宣布，将重启位于南卡罗来纳州 Mt. Holly 冶炼厂约 5.7 万吨的闲置产能。公司计划投资约 5000 万美元，使美国本土铝产量提升近 10%。目前该厂产能利用率为 75%，预计到 2026 年 6 月 30 日可实现满产，达到自 2015 年以来的最高水平，预计原铝年产量将达到 73 万吨左右。

近期俄乌冲突环节，中美贸易谈判进展等偏乐观情绪推升美指，伦铝小幅承压，继续关注美国通胀数据对美联储降息预期指引指引。基本面本周铝锭社会库存环比继续上行，淡季氛围延续，近期除消费季节性淡季外铝价高位亦影响短时下游采购备货热情，暂时供需预期偏弱，但宏观氛围偏暖，两者博弈继续，铝价维持震荡。

## 氧化铝：短时震荡，长期压力或增

周一氧化铝期货主力合约收 3182 元/吨，涨 0.32%。现货氧化铝全国均价 3274 元/吨，

跌1元/吨，升水102元/吨。澳洲氧化铝FOB价格372美元/吨，跌1美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存3万吨，增加4199吨，厂库0吨，持平。

氧化铝现货市场南北供应稍显结构性偏紧，现货价格有韧性。仓单库存持续回升，流动性风险担忧进一步下滑。后续供应继续增加预期较高，氧化铝上方压力预计增加。

### 锌：锌价窄幅震荡，等待通胀数据指引

周一沪锌主力ZN2509合约日内震荡偏强，夜间重心下移，伦锌先扬后抑。现货市场：上海0#锌主流成交价集中在22515~22635元/吨，对2509合约贴水10元/吨。下游维持观望，接货意愿较低，贸易商继续下调升贴水报价，交投氛围较清淡。SMM：截止至本周一，社会库存为11.92万吨，较上周四增加0.6万吨。

整体来看，中美关税休战延期，自8月12日起再次暂停实施24%的关税90天，市场避险情绪降温。内外库存延续分化态势，LME库存小幅减少至80425吨，维持低位，国内累库增至11.92万吨，高于2023年同期水平。LME某席位仓单占有比例重回40-49%，流动性担忧仍存。国内高供应弱需求态势未变，现货转向小贴水，沪锌跟涨动力不足，维持外强内弱。短期锌价走势锚定宏观，预计震荡为主，等待美国通胀数据指引。

### 铅：库存小幅减少，铅价窄幅震荡

周一沪铅主力PB2509合约日内窄幅震荡，夜间横盘，伦铅震荡。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅16850-16900元/吨，对沪铅2509合约贴水30-20元/吨；江浙市场济金、江铜铅16840-16890元/吨，对沪铅2509合约贴水40-30元/吨。电解铅炼厂厂提货源贴水扩大，主流地区报价对SMM1#铅均价贴水20元/吨到升水70元/吨出厂，或对沪铅2509合约贴水150-70元/吨，再生精铅报价对SMM1#铅均价升水0-50元/吨出厂。下游企业采购积极性一般，大型企业以长单接货为主。SMM：截止至本周一，社会库存为7万吨，较上周四减少0.11万吨。

整体来看，再生铅炼厂延续较大亏损，炼厂挺价出货，部分精废价差出现倒挂，下游采买倾向于就近仓库货源，库存小幅减少。但当月合约交割临近，交仓压力或令降库放缓，同时原再炼厂减复产并存，供应平稳，消费改善有限，短期供需矛盾不足，预计铅价维持窄幅震荡。

### 锡：LME仓单较集中，内外锡价表现坚挺

周一沪锡主力SN2509合约日内窄幅震荡，夜间冲高回落，伦锡震荡。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。SMM：截止至上周五，云南与江西精炼锡冶炼企业合计开工率升至59.64%，环比前一周（59.23%）小幅提升。截止至上周五，社会库存为10235吨，周度减少90吨。

整体来看，LME 库存低位，某大户持有仓单占比达 50-79%的水平，伦锡流动性扰动反复，伦锡走势坚挺支撑沪锡。国内炼厂开工维持环比小增，缅甸锡矿有效流入或在三季度末至四季度初，原料支撑尚存，下游消费疲软，高价采买不足，但刚性需求带动库存减少 90 吨，绝对库存维持万吨上方。短期海外仓单异动，预计内外锡价表现坚挺，但美国通胀数据即将公布，谨防宏观风险对价格施压，追涨谨慎。

### 工业硅：反内卷情绪发酵，工业硅偏强震荡

周一工业硅主力窄幅震荡，华东通氧 553#现货对 2509 合约升水 400 元/吨，交割套利空间仍为负值，8 月 11 日广期所仓单库存升至 50760 手，较上一交易日增加 420 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。周一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 9400 和 9200 元/吨，#421 硅华东均价为 9750 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，新疆地区开工率回升至 52%，川滇地区开工率大幅低于去年同期，内蒙和甘肃产量增长有限，供应端未见明细扩张；从需求侧来看，多晶硅企业推涨挺价为主但下游接受程度有限，下周将继续召开行业会议讨论减产事宜；硅片市场当前仍难以覆盖成本，整体走货较为平稳；光伏电池市场供给侧仍然压力较大，提价后下游组件削减采购规模，国内厂商开始转向出口海外订单；组件端呈现有价无市的局面下游抵触情绪较强，低价组件受到市场青睐，总体预计 8 月组件出货量将大幅萎缩，工业硅社会库存上周升至 54.7 万吨，工业硅现货市场因盘面重心下移而小幅回落，国内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：资源扰动兑现，锂价谨慎看多

周一碳酸锂期价涨停，现货价格大幅探涨。SMM 电碳价格上涨 2600 元/吨，工碳价格上涨 2600 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2509 合约 6060 元/吨；原材料价格涨跌互相，澳洲锂辉石价格上涨 9 美元/吨至 875 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 185 元/吨至 5690 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 75 元/吨至 1875 元/吨。仓单合计 19389 手；匹配交割价 77680 元/吨；2511 持仓 31.77 万手。产业上，宁德时代于周末宣布旗下视下窝锂矿停产，短期暂无复产预期。矿山建设产能约 10 万吨碳酸锂当量，在满开工前提下占国内碳酸锂供给超 10%。是国内主要大型云母矿之一。

资源扰动预期兑现，且在涉事的 8 座锂矿中仍有 7 座悬而未决，扰动事件仍有升级空间，供给过剩预期边际大幅修正，或驱动市场情绪延续。但同时也需警惕锂价上涨后，澳矿提产复产带来的潜在压力。现货市场交投冷清，高锂价压制采买热度，短期仍需关注江西锂矿扰动。

## 镍：镍价已止区间上沿，关注宏观热度韧性

周一镍价震荡运行，SMM1#镍报价 122850 元/吨，+900 元/吨；金川镍报 123950 元/吨，+900 元/吨；电积镍报 121850 元/吨，+950 元/吨。金川镍升水 2200 元/吨，下跌 50。SMM 库存合计 4.06 万吨，较上期-1086 吨。美联储释放鸽派信号，美联储副主席米歇尔·鲍曼表示，近期美国就业市场表现低迷，她将支持美联储年内降息 3 次，并在 9 月开始降息。从期货交易结果来看，9 月降息概率下滑，但仍有 88.4% 的概率，交易员预期 10 月、12 月将各降息一次。

产业上，镍矿供给延续宽松预期，但价格仍维持高位。镍铁价格持续修正，不锈钢再度拉涨，带动现货提价，镍铁厂利润持改善。硫酸镍市场热度延续，纯镍现货交投冷清，升贴水小幅下滑。短期宏观预期回暖提振镍价，但基本面依旧偏弱，且价格已至区间上沿，关注前高压力。

## 原油：普特会晤降温，油价夜盘止跌

周一原油震荡偏弱运行，沪油夜盘收 494 元/桶，涨跌幅约+0.3%，布伦特原油收 66.71 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 63.15 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.56 美元 /桶。特朗普给普特会降温，前期受美俄首脑会晤驱动，俄原油制裁风险走弱，油价下跌。但特朗普最新表示，本次美俄首脑仅为试探性会晤，会谈结果尚不确定，市场解读为给普特会降温，油价夜盘止跌。

短期油市核心在于 15 日美俄首脑会晤，若会谈结果符合乐观预期，对俄原油制裁风险释放，地缘因素将于基本面偏空预期形成共振。但结果若不理想，对俄原油制裁风险将再度回升，市场回归地缘与基本面博弈格局。等待会谈结果，短期油价震荡。

## 螺卷：钢材持续累库，钢价震荡反弹

周一钢材期货震荡走势。现货市场，昨日现货成交 12 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%。

基本面，上周产业数据偏弱，五大材产量小幅增加，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。下旬北方将迎来阅兵限产，供应收缩影响，库存压力整体不大。预计期价维持震荡反弹走势。

## 铁矿：到港大幅减少，期价震荡走势

周一铁矿期货震荡反弹。昨日港口现货成交 123 万吨，日照港 PB 粉报价 778（+8）元/吨，超特粉 653（+6）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 125 元/吨。8 月 4 日-8 月 10

日，中国 47 港铁矿石到港总量 2571.6 万吨，环比减少 50.8 万吨；中国 45 港到港总量 2381.9 万吨，环比减少 125.9 万吨。全球铁矿石发运总量 3046.7 万吨，环比减少 15.1 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2530.3 万吨，环比减少 1.9 万吨。澳洲发运量 1662.5 万吨，环比减少 117.7 万吨。

供应端，主流矿山发运进入季节性淡季，本周到港大幅回落，海外发运小幅减少，供应压力有所缓解。需求端，上周铁水产量小幅减少，但仍保持在 240 万吨以上水平，关注北方阅兵限产影响。预计铁矿震荡走势。

### 豆菜粕：政策不确定性扰动，连粕震荡回落

周一，豆粕 09 合约跌 26 收于 3019 元/吨；华南豆粕现货涨 10 收于 2920 元/吨；菜粕 09 合约跌 49 收于 2724 元/吨；广西菜粕现货跌 30 收于 2590 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约涨 23.75 收于 1010.25 美分/蒲式耳。截至 2025 年 8 月 10 日当周，美国大豆优良率为 68%，符合市场预期，前一周为 69%，去年同期为 68%。截至当周，美国大豆结荚率为 71%，前一周为 58%，去年同期为 70%，五年均值为 72%。加拿大油菜籽委员会（CCC）公布的最新数据显示，加拿大 2025 年 6 月油菜籽出口量为 65.1 万吨，菜籽油出口量为 22.3 万吨，菜籽粕出口量为 45.9 万吨。截至 2025 年 8 月 8 日当周，主要油厂大豆库存为 710.56 万吨，较上周增加 54.97 万吨，较去年同期减少 4.22 万吨；豆粕库存为 100.35 万吨，较上周减少 3.81 万吨，较去年同期减少 46.66 万吨；未执行合同为 666.98 万吨，较上周减少 9.89 万吨，较去年同期增加 17.38 万吨。全国港口大豆库存为 893.8 万吨，较上周增加 70.1 万吨，较去年同期增加 22.78 万吨。天气预报显示，未来 15 天，中西部产区累计降水量低于常态水平，或将对大豆关键生长期的发育产生不利影响。

未来两周中西部产区降水偏少，大豆处于结荚生长关键期，或可能产生不利影响。川普发帖称希望中国增加对美豆的进口，消息冲击下引发市场多头恐慌，减仓离场，连粕高位回落，美豆低位大幅上涨，关注即将发布的 USDA 报告。在中国未开启美豆采购的前提下，远端供应仍维持偏紧预期看待。短期连粕或宽幅震荡运行。

### 棕榈油：累库不及预期，棕榈油大幅上涨

周一，棕榈油 09 合约涨 238 收于 9218 元/吨，豆油 09 合约涨 56 收于 8456 元/吨，菜油 09 合约涨 14 收于 9588 元/吨；BMD 马棕油主连涨 130 收于 4384 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.58 收于 53.01 美分/蒲式耳。7 月 MPOB 报告发布，马来西亚棕榈油产量为 181.2 万吨，环比增长 7.09%；出口量为 130.9 万吨，环比增长 3.82%；其国内消费量为 48.3 万吨，环比增长 6.63%；期末库存为 211.3 万吨，环比增长 4.02%，不及市场预期的 225 万吨。AmSpec 机构发布，马来西亚 8 月 1-10 日棕榈油出口量为 453230 吨，较上月同期出口的 366482 吨增加 23.67%。印尼政府官员称，印尼计划于 2026 年推行 B50 生物柴油强制掺混政策，但可能难以在 1 月份启动。官员补充称，政府将进行一系列测试，此过程可能需要

长达八个月的时间。截至 2025 年 8 月 8 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 239.67 万吨，较上周增加 3.56 万吨，较去年同期增加 28.47 万吨；其中，豆油库存为 113.77 万吨，较上周增加 2.03 万吨，较去年同期增加 4.08 万吨；棕榈油库存为 59.98 万吨，较上周增加 1.76 万吨，较去年同期增加 0.67 万吨；菜油库存为 65.92 万吨，较上周减少 0.23 万吨，较去年同期增加 23.72 万吨。

宏观方面，关注美国 7 月 CPI 数据的发布，给市场降息路径带来的指引，美元指数偏低位震荡运行；关注美俄总统会晤，能否带来俄乌停火协议达成，油价跌势放缓。基本上，7 月 MPOB 报告显示，马棕油期末库存为 211 万吨，低于市场预期的 255 万吨，预期利空因素出尽。高频数据显示 8 月上旬马棕油出口需求表现强劲提振价格。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	79020	530	0.68	149382	472072	元/吨
LME 铜	9727	-42	-0.42			美元/吨
SHFE 铝	20700	15	0.07	177512	587516	元/吨
LME 铝	2586	-29	-1.11			美元/吨
SHFE 氧化铝	3182	12	0.38	172884	114892	元/吨
SHFE 锌	22590	75	0.33	157190	213578	元/吨
LME 锌	2808	-26	-0.92			美元/吨
SHFE 铅	16885	40	0.24	50915	99522	元/吨
LME 铅	1998	-6	-0.30			美元/吨
SHFE 镍	122130	950	0.78	182308	193655	元/吨
LME 镍	15325	210	1.39			美元/吨
SHFE 锡	268380	600	0.22	52991	24278	元/吨
LME 锡	33715	110	0.33			美元/吨
COMEX 黄金	3393.70	-64.50	-1.87			美元/盎司
SHFE 白银	9210.00	-68.00	-0.73	591294	769956	元/千克
COMEX 白银	37.65	-0.86	-2.25			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3250	37	1.15	1872125	2959101	元/吨
SHFE 热卷	3465	37	1.08	566686	1375009	元/吨
DCE 铁矿石	789.0	-1.0	-0.13	260124	392715	元/吨
DCE 焦煤	1256.0	29.0	2.36	2834711	942082	元/吨
DCE 焦炭	1759.5	106.0	6.41	37858	53077	元/吨
GFEX 工业硅	9000.0	290.0	3.33	662196	271943	元/吨
CBOT 大豆	1010.3	23.8	2.41	182266	442867	元/吨
DCE 豆粕	3072.0	27.0	0.89	2932861	4620247	元/吨
CZCE 菜粕	2724.0	-49.0	-1.77	833216	895124	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

		8月11日	8月8日	涨跌		8月11日	8月8日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	79020	78490	530	LME 铜 3月	9726.5	9768	-41.5
	SHFE 仓单	23275	23275	0	LME 库存	155700	155850	-150
	沪铜现货报价	79095	78505	590	LME 仓单	143725	144775	-1050
	现货升贴水	150	150	0	LME 升贴水	-81.65	-69.55	-12.1
	精废铜价差	845.8	644.7	201.1	沪伦比	8.12	8.12	0.00
	LME 注销仓单	11975	11075	900				
镍		8月11日	8月8日	涨跌		8月11日	8月8日	涨跌
	SHEF 镍主力	122130	121180	950	LME 镍 3月	15325	15115	210
	SHEF 仓单	20723	20621	102	LME 库存	211296	212232	-936

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	196464	196464	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-203.57	-199.29	-4.28
	LME 注销仓单	14832	15768	-936	沪伦比价	7.97	8.02	-0.05
锌		<b>8月11日</b>	<b>8月8日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月11日</b>	<b>8月8日</b>	<b>涨跌</b>
	SHEF 锌主力	22590	22515	75	LME 锌	2808	2834	-26
	SHEF 仓单	15494	14346	1148	LME 库存	80425	81500	-1075
	现货升贴水	-40	-30	-10	LME 仓单	45725	45725	0
	现货报价	22530	22470	60	LME 升贴水	-2.58	-0.23	-2.35
	LME 注销仓单	34700	35775	-1075	沪伦比价	8.04	7.94	0.10
		<b>8月11日</b>	<b>8月8日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月11日</b>	<b>8月8日</b>	<b>涨跌</b>
铅	SHFE 铅主力	16885	16845	40	LME 铅	1997.5	2003.5	-6
	SHEF 仓单	4766	4766	0	LME 库存	265800	268375	-2575
	现货升贴水	-160	-120	-40	LME 仓单	196225	196225	0
	现货报价	16725	16725	0	LME 升贴水	-34.9	-31.29	-3.61
	LME 注销仓单	196225	196225	0	沪伦比价	8.45	8.41	0.05
铝		<b>8月11日</b>	<b>8月8日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月11日</b>	<b>8月8日</b>	<b>涨跌</b>
氧化铝	SHFE 铝连三	20655	20610	45	LME 铝 3月	2586	2615	-29
	SHEF 仓单	48332	43599	4733	LME 库存	475850	470575	5275
	现货升贴水	-40	-50	10	LME 仓单	461625	456350	5275
	长江现货报价	20620	20640	-20	LME 升贴水	-2.28	-0.65	-1.63
	南储现货报价	20620	20640	-20	沪伦比价	7.99	7.88	0.11
	沪粤价差	0	0	0	LME 注销仓单	14225	14225	0
		<b>8月11日</b>	<b>8月8日</b>	<b>涨跌</b>		<b>1月29日</b>	<b>2月27日</b>	<b>涨跌</b>
锡	SHFE 锡主力	268380	267780	600	LME 锡	33715	33605	110
	SHEF 仓单	7326	7469	-143	LME 库存	1750	1710	40
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	1490	1390	100
		<b>8月11日</b>	<b>8月8日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月11日</b>	<b>8月8日</b>	<b>涨跌</b>
贵金属	现货报价	268000	268000	0	LME 升贴水	-47.16	-70	22.84
	LME 注销仓单	260	320	-60	沪伦比价	7.96025508	7.968457075	-0.0082
	SHFE 黄金	779.48	779.48	0.00	SHFE 白银	9210.00	9210.00	0.00
	COMEX 黄金	3404.70	3404.70	0.00	COMEX 白银	37.787	37.787	0.000
	黄金 T+D	775.86	775.86	0.00	白银 T+D	9173.00	9173.00	0.00
	伦敦黄金	3356.40	3356.40	0.00	伦敦白银	37.76	37.76	0.00
	期现价差	3.62	4.53	-0.91	期现价差	37.0	29.00	8.00
		<b>8月11日</b>	<b>8月8日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月11日</b>	<b>8月8日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 金银比价	84.63	84.91	-0.28	COMEX 金银比价	90.15	89.80	0.35
	SPDR 黄金 ETF	964.22	964.22	0.00	SLV 白银 ETF	15058.60	14990.80	67.80

	COMEX 黄金库存	38617003	38617003	0	COMEX 白银库存	506441781	506492427	-50646
		8月11日	8月8日	涨跌		8月11日	8月8日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3250	3213	37	南北价差: 广-沈	10	40	-30.00
	上海现货价格	3360	3340	20	南北价差: 沪-沈	-10	0	-10
	基差	213.92	230.30	-16.38	卷螺差: 上海	16	7	9
	方坯:唐山	3100	3070	30	卷螺差: 主力	215	215	0
		8月11日	8月8日	涨跌		8月11日	8月8日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	789.0	790.0	-1.0	巴西-青岛运价	24.95	24.36	0.59
	日照港 PB 粉	778	770	8	西澳-青岛运价	10.58	10.37	0.21
	基差	-800	-801	1	65%-62%价差	17.80	17.80	0.00
	62%Fe:CFR	101.50	101.50	0.00	PB 粉-杨迪粉	290	274	16
	8月11日	8月8日	涨跌		8月11日	8月8日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1759.5	1653.5	106.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1440	1440	0	焦炭港口基差	-211	-105	-106
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	150	150	0
	焦煤主力	1256.0	1227.0	29.0	焦煤基差	384	413	-29
	港口焦煤: 山西	1630	1630	0	RB/J 主力	1.8471	1.9432	-0.0960
	山西现货价格	1480	1480	0	J/JM 主力	1.4009	1.3476	0.0533
		8月11日	8月8日	涨跌		8月11日	8月8日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.90	7.53	0.37	氢氧化锂价格	69300	69300	0
	电碳现货	7.22	7.125	0.10	电碳-微粉氢氧价差	2900	1950	950
	工碳现货	7.01	6.915	0.10				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	727	720	7.00				0
		8月11日	8月8日	涨跌		8月11日	8月8日	涨跌
工业硅	工业硅主力	9000	8710	290.00	华东#3303 均价	10800	10800	0
	华东通氧#553 均价	9400	9250	150.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 均价	9200	9100	100.00	有机硅 DMC 现货价	12000	12300	-300
	华东#421 均价	9750	9700	50.00				
	8月11日	8月8日	涨跌		8月11日	8月8日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1010.25	986.5	23.75	豆粕主力	3072	3045	27
	CBOT 豆粕主力	289.9	285	4.90	菜粕主力	2724	2773	-49
	CBOT 豆油主力	53.01	52.43	0.58	豆菜粕价差	348	272	76

CNF 进口价:大豆:巴西	481	485	-4.0	现货价:豆粕:天津	3020	3020	0
CNF 进口价:大豆:美湾	443	443	0.0	现货价:豆粕:山东	2940	2920	20
CNF 进口价:大豆:美西	437	437	0.0	现货价:豆粕:华东	2940	2940	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2038	2051	-13.0	现货价:豆粕:华南	2920	2920	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1964	7.1893	0.0	大豆压榨利润:广东	162.9	162.9	0.00

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。