



商品日报 20250814

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：海外降息交易延续，国内 7 月信贷负增

海外方面，降息交易延续，贝森特称“美联储有可能在本次会议降息 50BP，并称当前利率水平应下调 150 - 175BP”，CME 利率期货定价 9 月降息 50BP 概率从 0 升至 6.2%，美股再创新高、小幅上涨，10Y 美债利率回落至 4.23%，美元指数下行至 97.7，金价上涨、铜价回落，油价跌至逾两个月新低，今日关注美国 PPI。

国内方面，7 月金融数据偏冷，新增人民币贷款时隔 20 年再现单月负增至-500 亿元，远低于预期的 3000 亿元；社融同比多增主要受政府债发行拉动，信贷端票据冲量明显，居民和企业加杠杆意愿低迷，实体经济复苏仍显乏力。A 股突破去年 10.8 新高，两市成交额放量至 2.18 万亿，创业板领涨。债市在连续调整后有所修复，10Y、30Y 国债利率回落至 1.72%、1.96%。本周关注 7 月经济数据，8 月国内政策事件平淡，海外不确定性上升，股市在突破 10.8 高点后或有资金获利了结、成交缩量转入震荡；债市机会或由央行重启购债及基本面走弱驱动。

贵金属：金银延续上涨，关注今晚的通胀数据

周三国际贵金属期货价格双双收涨，COMEX 黄金期货涨 0.24%报 3407.00 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.44%报 38.55 美元/盎司。市场继续消化美联储降息预期强化的信号，美元指数走弱和美国国债收益率下降提振金银价格上涨。此前美国 CPI 通胀数据表现温和，巩固了美联储 9 月降息的预期，并略微推高了市场对今年晚些时候进一步实施宽松政策的押注。数据显示，特朗普总统此前实施的广泛进口关税并未显著传导至物价。美国财长贝森特发出了美国政府迄今为止最明确的降息呼吁，要求美联储立即启动新一轮降息周期，并表示美国利率应当比当前水平低 150 到 175 个基点。他认为，美联储可能会更早开始降息，9 月降息 50 个基点的可能性很大。对于美联储主席人选，贝森特表示目前有 10 或 11 位候选人供特朗普考虑。

温和的美国 7 月 CPI 数据巩固了市场对美联储 9 月降息的预期，以及全球贸易乐观情绪提振投资者信心，市场风险偏好在升温，预计银价走势将持续强于金价。关注今晚的美国

7月PPI数据、零售销售和周度初请失业金人数等数据，市场将以此判断经济走势与政策走向。

铜：美元走势疲软，铜价强震荡

周三沪铜主力高位震荡，伦铜夜盘退守9700美金一线，国内近月维持平水结构，周三电解铜现货市场成交改善，下游逢低积极补库，内贸铜升至升水200元/吨，昨日LME库存维持15.6万吨，近期LME累库速率放缓。宏观方面：美国财长贝森特表示，美联储9月有概率直接降息50个基点，当前利率政策的限制性过强，如果在5-6月就看到人如此低迷的非农就业数据，美联储可能早就已经降息，目前市场对9月降息的预期已几乎接近100%，美元指数短期持续走弱。此外，贝森特确认美联储下一届主席人选名单将扩容至11人，新增华尔街投行几名重量级人物，特朗普表示不会在鲍威尔任期前将其提前解雇，但针对鲍威尔的诉讼将继续推进。产业方面：Codelco今年6月铜产量达12.02万吨，同比+17%，其中BHP旗下的Escondida铜矿6月产量降至7.64万吨，同比-33%，而嘉能可与英美资源联合控股的科亚瓦西铜矿6月产量仅3.43万吨，同比-29%。

市场对美国9月降息回升以及中美贸易延长休战期的利多情绪逐渐消化，而Codelco旗下的特尼恩特中断矿山其中80%左右产能得以恢复，但巴拿马铜矿年内复产几乎无望，卡莫阿铜矿地下排水作业进展缓慢，若反内卷政策延伸至精炼铜行业则将进一步对铜价提供支撑，预计在美元进入弱势调整的背景下，铜价将维持偏强震荡。

铝：关注社会库存变动，铝价震荡

周三沪铝主力收20790元/吨，涨0.63%。伦铝收2608.5美元/吨，跌0.53%。现货SMM均价20760元/吨，涨120元/吨，贴水20元/吨。南储现货均价20710元/吨，跌90，贴水70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：美国总统特朗普将在俄美峰会期间向普京提议共同开发阿拉斯加的稀土矿产资源，并解除对俄罗斯飞机零部件的出口禁令。美国财长贝森特发出了美国政府迄今为止最明确的降息呼吁，要求美联储立即启动新一轮降息周期。据央行统计，今年前七个月，社会融资规模增量累计为23.99万亿元，比上年同期多5.12万亿元；人民币贷款增加12.87万亿元。

美国财长言论巩固9月加息预期，美指回落，不过市场对美联储降息及关税预期前日交易较充分，暂时未见继续冲高。基本面供需两端暂时未见明显矛盾，消费端淡旺季切换即将来临，累库幅度或有放缓，预期尚可支持，铝价维持震荡。

氧化铝：消息扰动未进一步发酵，氧化铝震荡

周三氧化铝期货主力合约收3230元/吨，跌0.92%。现货氧化铝全国均价3270元/吨，跌3元/吨，升水54元/吨。澳洲氧化铝FOB价格366.5美元/吨，跌5.5美元/吨理论进口窗口关

闭。上期所仓单库存 4.3 万吨，增加 4806 吨，厂库 0 吨，持平。

山西矿端扰动消息未进一步发酵，氧化铝仓单库存继续快速上行，期货价格回归理性。现货市场结构性偏紧情况仍存，另外后市“阅兵”对氧化铝自身生产限制消息值得关注，氧化铝下方预计有支撑，看好后市保持震荡运行。

锌：降息预期渐消化，锌价震荡调整

周三沪锌主力 ZN2509 合约日内窄幅震荡，夜间震荡偏弱，伦锌收跌。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22585~22665 元/吨，对 2509 合约贴水 20 元/吨。锌价走高，市场出货不畅，现货升水延续弱势，下游畏高接货询价较少，交投仍以贸易商间为主。

整体来看，美国财长贝森特呼吁 9 月降息 50BP，美元延续弱势，市场逐步消化降息预期，锌价受提振有限。国内金融数据冰火两重天，信贷社融数据转弱，居民部门延续去杠杆。LME 维持去库，仓单集中度存反复，且 0-3 现货维持小贴水，流动性风险未有进一步恶化。国内下游采买维持疲软，现货维持小贴水，预计本周仍有累库。短期反弹利好驱动边际减弱，锌价震荡调整。

铅：沪铅跟随伦铅调整，下方空间有限

周三沪铅主力 PB2509 合约日内先抑后扬，夜间震荡偏弱，伦铅收跌。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16845-16885 元/吨，对沪铅 2509 合约贴水 30-20 元/吨；江浙市场济金、江铜铅 16835-16875 元/吨，对沪铅 2509 合约贴水 40-30 元/吨。电解铅炼厂厂提货源维持贴水出货，流地区报价对 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 170-120 元/吨。再生铅方面，市场流通货源增多，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 50 元/吨到 50 元/吨出厂。SMM：据了解，河南地区部分铅冶炼企业反映，于近日接到相关部门通知称，生态环境部将根据空气质量情况，预计于 8 月 26 日-9 月 3 日期间启动空气质量环保应急管控，届时或对部分车辆运输产生限制。

整体来看，铅蓄电池消费旺季表现不及预期，部分电池企业月下旬存减量生产的计划，同时，供应端压力亦有减弱，部分炼厂因生产检修或原料紧张有减产动作。短期供需增速均有放缓，当月临近交割，高库存压力尚存，缺乏持续反弹驱动，但成本支撑较稳固。隔夜沪铅跟随伦铅回落，预计调整空间有限。

锡：供需小幅过剩，锡价高位调整

周三沪锡主力 SN2509 合约日内震荡偏弱，夜间震荡偏弱，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，市场基本确定美联储 9 月降息，乐观情绪有所消化，锡价跟随有色板块小幅调整。即期的原料偏紧格局仍对锡价构成支撑，炼厂维持低负荷开工，精炼锡供应增速平缓，

淡季需求较低迷，叠加锡价高位，下游零星采买，社会库存维持同期偏高位，8月供需小幅过剩。基本面新增矛盾较少，锡价跟随市场情绪波动，预计短期延续小幅调整态势。

工业硅：反内卷情绪波动，工业硅回落

周三工业硅主力窄幅震荡，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13日广期所仓单库存升至 50701 手，较上一交易日增加 43 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 硅华东地区平均价在 9400 和 9200 元/吨，#421 硅华东平均价为 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，国内反内卷情绪短期波动较大，预计期价短期将转入回落。

碳酸锂：博弈矛盾尤在，锂价宽幅震荡

周三碳酸锂震荡运行，现货价格大幅探涨。SMM 电碳价格上涨 3000 元/吨，工碳价格上涨 3000 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2509 合约 4040 元/吨；原材料价格上涨，澳洲锂辉石价格上涨 30 美元/吨至 970 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 175 元/吨至 6750 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 80 元/吨至 2030 元/吨。仓单合计 21679 手；匹配交割价 86940 元/吨；2511 持仓 39.27 万手。盘面上，市场上多头信息不断，资源、冶炼均有控产信息流出，但多方信息均未核实，盘中仍有较强博弈。主力合约持续增仓，但价格表现相对平稳，反映多空阶段分歧较大。技术上，第二窗口回踩失败，但阳柱同样较短，且上影线较长，多头上冲较为保守。

技术上仍关注第二窗口的支撑强度，若近期盘面均未能闭合窗口，则锂价有望开启新一轮探涨。产业上，剩余 7 座涉事锂矿的采矿证到期日均在 9 月 30 日以后，能否延产尚未可知，期间或仍有较多博弈。现货市场整体较为平淡，下游接货意愿不一。基本面仍需观察终端需求回暖对消费的拉动力度。短期锂价振幅加剧，观望为宜。

镍：技术面压力较强，镍价回调

周三镍价震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 123800 元/吨，+300 元/吨；金川镍报 124800 元

/吨，+250 元/吨；电积镍报 122850 元/吨，+350 元/吨。金川镍升水 2050 元/吨，下跌 100。SMM 库存合计 4.06 万吨，较上期-1086 吨。宏观上，贝森特称美联储或将进入降息周期，9 月会议或达 50bp，且在本轮降息周期中，联邦基准利率应下调 150-175 个基点。从市场交易结果来看，9 月降息概率已高达 93.8%。同时，直至 2026 年 12 月，市场对美联储的每次会议均持降息预期。此外，特朗普提前任命的美联储主席人选已大幅缩小，且联储内部官员意见逐渐分化，未来联储货币政策决议或进一步向白宫倾斜。

降息预期已将镍价推至区间高位，但基本面偏弱现实未变，技术面压力日益凸显，三日平头线凸显上冲阻力。现货市场交投一般，下游观望情绪较浓，升贴水小幅走弱。镍矿趋向宽松，端持货商挺价。镍铁成本压力改善，不锈钢消费依旧低迷，短期镍铁产线更迭修正价格，但前景仍不乐观。宏观驱动或遭技术压力，短期镍价或有回调。

原油：EIA 大幅上调过剩预期，油价走弱

周三原油震荡运行，沪油夜盘收 482.2 元/桶，涨跌幅约-1.69%，布伦特原油收 65.74 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 62.04 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.7 美元/桶。截止 8 月 8 日，EIA 原油库存+303.6 万桶，预期-27.5 万桶，前值-302.9 万桶；库欣库存+4.5 万桶，前值+45.3 万桶；战略石油库存+22.6 万桶，前值+23.5 万桶。EIA 在月度展望中将 2026 年布油价格由 58 美元下调至 51 美元。同时，预计 2025-2026 年原油库存增量由 110 万桶/天上调至 160 万桶/天和 140 万桶/天，主要原因仍在于欧佩克+的增产计划。地缘上，贝森特在双普会前期释放压力信号，声称若会谈结果不理想，或将考虑更为严厉的制裁及二级关税。

EIA 月度报告释放悲观预期，且库存大幅累库，油价进一步下探。但贝森特发言再度引发对俄制裁担忧，夜盘有修正迹象。短期焦点仍在双普会谈结果，油价震荡。

螺卷：消息平淡，钢价昨日震荡调整

周三钢材期货震荡偏弱。现货市场，昨日现货成交 9 万吨，唐山钢坯价格 3080 (-40) 元/吨，上海螺纹报价 3360 (-10) 元/吨，上海热卷 3470 (-40) 元/吨。央行数据显示，2025 年前七个月，社会融资规模增量累计为 23.99 万亿元，比上年同期多 5.12 万亿元；人民币贷款增加 12.87 万亿元。7 月末，M2 同比增长 8.8%，M1 增长 5.6%，社会融资规模存量增长 9%。8 月 12 日，韩国企划财政部发布第 2025-171 号公告，拟对原产于中国的热轧不锈钢板征收为期五年的反倾销税。

宏观面，前 7 月社融增量保持同比多增，保持在较高水平，信贷结构优化，表明当前政策组合拳效果较好。基本面，关注午后钢联产业数据，预计供需维持偏弱状态，库存可能继续增加。预计短线期价震荡为主。

铁矿：现货成交不佳，期价震荡为主

周三铁矿期货震荡调整。昨日港口现货成交 84 万吨，日照港 PB 粉报价 787 (+9) 元/

吨，超特粉 662 (+9) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 125 元/吨。美国财长贝森特表示，对美联储 9 月会议感到乐观，有 50 个基点降息的可能；可能会连续进行一系列降息操作。

需求端，国内建筑用钢维持淡季偏弱状态，制造业用钢需求韧性，近期铁水产量环比回落，仍维持 240 万吨/日高位水平。供应端，主流矿发运进入季节性淡季，同比难有显著增量，非主流矿发运同比持续高位，但整体供应压力不大。预计铁矿震荡走势。

豆类粕：关注远端买船节奏，连粕或震荡偏强

周三，豆粕 09 合约涨 68 收于 3106 元/吨；华南豆粕现货涨 80 收于 2990 元/吨；菜粕 09 合约涨 70 收于 2723 元/吨；广西菜粕现货涨 110 收于 2640 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约涨 9.75 收于 1042 美分/蒲式耳。USDA 出口销售报告前瞻，截至 8 月 7 日当周，美国大豆出口销售预计净增 60-160 万吨，其中 2024/25 年度预计净增 20-70 万吨，2025/26 年度预计净增 40-90 万吨。巴西全国谷物出口商协会基于船运计划数据预测，8 月 10 日至 8 月 16 日期间，巴西大豆出口量为 234.00 万吨，上周为 224.02 万吨。阿根廷农牧渔业国秘处公布的数据显示，截至 8 月 6 日当周，阿根廷农户销售 86.81 万吨 2024/25 年度大豆，使累计销量达到 2882.86 万吨。当周，2024/25 年度大豆累计出口销售登记数量为 809.20 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量为 30-40mm，低于均值 50mm，中西部产区偏干旱。

美豆产区未来两周降水低于均值，持续关注，报告利多影响继续消化，美豆收涨。对加菜籽反倾销初步裁定落地后，多头情绪升温，菜系大幅上涨，关注后续进程。国内远端供应偏紧预期不改，继续关注大豆买船节奏。短期连粕或震荡偏强运行。

棕榈油：马棕油 9 月参考价上调，棕榈油或震荡偏强

周三，棕榈油 09 合约涨 62 收于 9424 元/吨，豆油 09 合约涨 104 收于 8592 元/吨，菜油 09 合约涨 267 收于 10069 元/吨；BMD 马棕油主连涨 35 收于 4435 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.33 收于 53.4 美分/磅。马来西亚已将其 9 月毛棕榈油参考价上调，进而将出口税上调至 10%。9 月毛棕榈油参考价为每吨 4053.43 林吉特（962.12 美元）。8 月参考价为 3864.12 林吉特，出口税为 9%。当毛棕榈油价格在每吨 2250-2400 林吉特区间时，开始征收 3% 的出口税。当价格超过每吨 4050 林吉特时，征收 10% 的最高出口税。据外媒报道，印尼近期报告称，通过使用以棕榈油为基础的生物柴油，该国今年已节约了至少 36.8 亿美元外汇。目前该国生物柴油中的棕榈油掺混比例为 40%，即 B40 生物燃料，该政策今年年初开始生效。

宏观方面，贝森特表示，9 月可能降息 50 基点，美股再创新高，美元指数震荡收跌；关注美俄总统会晤，美原油库存意外增加，油价震荡小幅收跌。基本上，马来西亚已将其 9 月毛棕榈油参考价上调，进而将出口税上调至 10%；关注产量及出口需求的变化。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	79380	360	0.46	127086	476073	元/吨
LME 铜	9777	-63	-0.64			美元/吨
SHFE 铝	20790	55	0.27	196648	600112	元/吨
LME 铝	2609	-14	-0.53			美元/吨
SHFE 氧化铝	3230	-78	-2.36	170742	89264	元/吨
SHFE 锌	22600	-30	-0.13	148195	213489	元/吨
LME 锌	2812	-37	-1.28			美元/吨
SHFE 铅	16930	15	0.09	44065	95492	元/吨
LME 铅	1988	-28	-1.39			美元/吨
SHFE 镍	122340	-100	-0.08	144312	190518	元/吨
LME 镍	15240	-120	-0.78			美元/吨
SHFE 锡	269820	-380	-0.14	41715	25370	元/吨
LME 锡	33700	-70	-0.21			美元/吨
COMEX 黄金	3407.00	7.40	0.22			美元/盎司
SHFE 白银	9300.00	113.00	1.23	640354	784016	元/千克
COMEX 白银	38.55	0.61	1.61			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3222	-36	-1.10	1697728	3049603	元/吨
SHFE 热卷	3451	-33	-0.95	468704	1353836	元/吨
DCE 铁矿石	795.0	-6.0	-0.75	197238	452419	元/吨
DCE 焦煤	1245.0	-68.0	-5.18	3218648	920978	元/吨
DCE 焦炭	1737.0	-75.0	-4.14	48778	54194	元/吨
GFEX 工业硅	8600.0	-240.0	-2.71	510280	284500	元/吨
CBOT 大豆	1042.0	9.8	0.94	210190	435069	元/吨
DCE 豆粕	3163.0	72.0	2.33	3269295	4680732	元/吨
CZCE 菜粕	2723.0	70.0	2.64	1371685	813081	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	8月13日	8月12日	涨跌		8月13日	8月12日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	79380	79020	360	LME 铜 3月	9777	9840	-63
	SHFE 仓单	22800	22800	0	LME 库存	155875	155000	875
	沪铜现货报价	79440	79120	320	LME 仓单	144325	143400	925
	现货升贴水	200	200	0	LME 升贴水	-79.2	-87.14	7.94
	精废铜价差	1098.2	900.8	197.4	沪伦比	8.12	8.12	0.00
	LME 注销仓单	11550	11600	-50				
	8月13日	8月12日	涨跌		8月13日	8月12日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	122340	122440	-100	LME 镍 3月	15240	15360	-120
	SHEF 仓单	20578	20693	-115	LME 库存	211098	211746	-648

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	197796	197796	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-210.88	-205.99	-4.89
	LME 注销仓单	13302	13950	-648	沪伦比价	8.03	7.97	0.06
		8月13日	8月12日	涨跌		8月13日	8月12日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	22600	22630	-30	LME 锌	2811.5	2848	-36.5
	SHEF 仓单	16192	15768	424	LME 库存	78475	79550	-1075
	现货升贴水	-50	-40	-10	LME 仓单	45450	45700	-250
	现货报价	22560	22500	60	LME 升贴水	-1.5	-4.76	3.26
	LME 注销仓单	33025	33850	-825	沪伦比价	8.04	7.95	0.09
			8月13日	8月12日	涨跌		8月13日	8月12日
铅	SHFE 铅主力	16930	16915	15	LME 铅	1988	2016	-28
	SHEF 仓单	6673	5874	799	LME 库存	262225	262250	-25
	现货升贴水	-180	-140	-40	LME 仓单	200500	196225	4275
	现货报价	16750	16775	-25	LME 升贴水	-42.01	-38.73	-3.28
	LME 注销仓单	200500	196225	4275	沪伦比价	8.52	8.39	0.13
铝		8月13日	8月12日	涨跌		8月13日	8月12日	涨跌
	SHFE 铝连三	20720	20660	60	LME 铝 3月	2608.5	2622.5	-14
	SHEF 仓单	55116	48710	6406	LME 库存	478625	477100	1525
	现货升贴水	-20	-20	0	LME 仓单	464400	462875	1525
	长江现货报价	20750	20640	110	LME 升贴水	-4.53	-7.8	3.27
	南储现货报价	20710	20620	90	沪伦比价	7.94	7.88	0.07
	沪粤价差	40	20	20	LME 注销仓单	14225	14225	0
氧化铝		8月13日	8月12日	涨跌		2月20日	3月6日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3230	3308	-78	全国氧化铝现货均价	3270	3273	-3
	SHEF 仓库	42988	38182	4806	现货升水	54	-7	61
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	366.5	372	-5.5
锡		8月13日	8月12日	涨跌		8月13日	8月12日	涨跌
	SHFE 锡主力	269820	270200	-380	LME 锡	33700	33770	-70
	SHEF 仓单	7430	7397	33	LME 库存	1780	1765	15
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	1490	1480	10
	现货报价	270200	270600	-400	LME 升贴水	-38	-25	-13
	LME 注销仓单	290	285	5	沪伦比价	8.00652819	8.001184483	0.00534
贵金属		8月13日	8月12日	涨跌		8月13日	8月12日	涨跌
	SHFE 黄金	777.72	777.72	0.00	SHFE 白银	9300.00	9300.00	0.00
	COMEX 黄金	3408.30	3408.30	0.00	COMEX 白银	38.602	38.602	0.000
	黄金 T+D	774.71	774.71	0.00	白银 T+D	9278.00	9278.00	0.00
	伦敦黄金	3364.40	3364.40	0.00	伦敦白银	38.61	38.61	0.00
	期现价差	3.01	2.87	0.14	期现价差	22.0	24.00	-2.00
	SHFE 金银比价	83.63	84.47	-0.85	COMEX 金银比价	88.38	89.60	-1.23
	SPDR 黄金 ETF	964.22	964.22	0.00	SLV 白银 ETF	15099.56	15099.56	0.00

	COMEX 黄金库存	38622416	38622416	0	COMEX 白银库存	507041876	507041876	0
		8月13日	8月12日	涨跌		8月13日	8月12日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3222	3258	-36	南北价差: 广-沈	-10	-20	10.00
	上海现货价格	3360	3370	-10	南北价差: 沪-沈	-40	-50	10
	基差	241.92	216.23	25.69	卷螺差: 上海	6	36	-30
	方坯:唐山	3080	3120	-40	卷螺差: 主力	229	226	3
		8月13日	8月12日	涨跌		8月13日	8月12日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	795.0	801.0	-6.0	巴西-青岛运价	24.86	24.76	0.10
	日照港 PB 粉	784	787	-3	西澳-青岛运价	10.10	10.38	-0.28
	基差	-806	-812	6	65%-62%价差	17.80	17.80	0.00
	62%Fe:CFR	104.00	104.00	0.00	PB 粉-杨迪粉	296	291	5
	8月13日	8月12日	涨跌		8月13日	8月12日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1737.0	1812.0	-75.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1480	1480	0	焦炭港口基差	-146	-221	75
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	150	150	0
	焦煤主力	1245.0	1313.0	-68.0	焦煤基差	395	327	68
	港口焦煤: 山西	1630	1630	0	RB/J 主力	1.8549	1.7980	0.0569
	山西现货价格	1480	1480	0	J/JM 主力	1.3952	1.3800	0.0151
		8月13日	8月12日	涨跌		8月13日	8月12日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	8.26	8.614	-0.35	氢氧化锂价格	69300	69300	0
	电碳现货	7.82	7.52	0.30	电碳-微粉氢氧价差	8900	5900	3000
	工碳现货	7.61	7.31	0.30				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	756	727	29.00				0
	8月13日	8月12日	涨跌		8月13日	8月12日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	8600	8840	-240.00	华东#3303 均价	10800	10800	0
	华东通氧#553 均价	9400	9400	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 均价	9200	9200	0.00	有机硅 DMC 现货价	12000	12000	0
	华东#421 均价	9750	9750	0.00				
	8月13日	8月12日	涨跌		8月13日	8月12日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1042	1032.25	9.75	豆粕主力	3163	3091	72
	CBOT 豆粕主力	297.2	291.8	5.40	菜粕主力	2723	2653	70
	CBOT 豆油主力	53.4	53.07	0.33	豆菜粕价差	440	438	2

CNF 进口价:大豆:巴西	498	484	14.0	现货价:豆粕:天津	3100	3020	80
CNF 进口价:大豆:美湾	457	449	8.0	现货价:豆粕:山东	3070	2930	140
CNF 进口价:大豆:美西	451	443	8.0	现货价:豆粕:华东	3030	2940	90
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2025	2017	8.0	现货价:豆粕:华南	3040	2920	120
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1817	7.1856	0.0	大豆压榨利润:广东	225.1	168.6	56.50

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。