



商品日报 20250815

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：PPI 火热打压美国降息预期，国内风险偏好或步入调整

海外方面，美国 7 月 PPI 环比飙升 0.9%创三年新高，同比升至 3.3%，均远超预期 2.5%。贸易服务通胀达 2%创多年高位，批发价跳涨或受关税驱动，并可能向 CPI 传导。数据公布后，9 月降息 50bp 预期全数回吐，不降息概率升至 7%；美元指数涨至 98.2，10Y 美债收益率回升至 4.28%，美股震荡收平，金铜价格承压下挫。美俄峰会前夕，特朗普称普京已准备好结束乌克兰战争，但和平或需再召开一次含乌方的会议。

国内方面，A 股冲高回落，两市成交放量至 2.31 万亿，科创 50、上证 50 相对抗跌，微盘股与中证 2000 大幅调整，市场风格显现切换，前期流动性宽松驱动的标的进入回调，市场情绪阶段性步入尾声，后续重点关注成交量能。债市在短暂修复后再度调整，10Y、30Y 国债利率回落至 1.73%、1.98%。今日关注 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：通胀数据超预期削弱降息预期，金银承压回调

周四国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.76%报 3382.30 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.47%报 38.04 美元/盎司。美国 7 月 PPI 意外强劲打压降息预期，贵金属价格承压回调。数据显示，美国 7 月 PPI 同比飙升至 3.3%，为今年 2 月以来最高水平，远超预期的 2.5%；环比则上涨 0.9%，为 2022 年 6 月以来最大涨幅。与此同时，当周初请失业金人数降至 22.4 万，低于预期的 22.8 万，显示劳动力市场依然稳健。美联储 9 月降息预期再度受挫。此前市场对 9 月降息抱有较高期望，但最新的强劲数据几乎排除了降息 50 个基点的可能性。同时，旧金山联储主席戴利明确表示，反对在 9 月会议上实施 50 个基点的大幅降息，认为此举可能释放不必要的紧急信号。芝加哥联储主席古尔斯比也敦促美联储在通胀完全受控前不要“仓促”降息。无惧超预期 PPI，美联储主席两位新晋候选人支持大幅降息。美国财长贝森特也呼吁美联储降息，强化市场宽松预期。

美国 7 月 PPI 数据超预期显示通胀压力仍存，劳动力市场保持韧性，使得 9 月降息大幅

预期弱化，但部分高官依然呼吁降息，货币政策依然面临较大不确定性。短期预计市场将继续消化表现超预期的通胀与就业数据，金银短期呈震荡偏弱走势。

铜：美国 PPI 超预期上行，铜价高位震荡

周四沪铜主力围绕 79000 一线震荡，伦铜夜盘 9800 一线受阻回落，国内近月维持平水结构，周四电解铜现货市场成交向好，下游逢低积极补库，内贸铜升至升水 210 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：旧金山联储主席戴利表示，越来越多的迹象表明美国就业市场遭遇疲软，美联储合适的降息时机可能已经到来，但其认为 9 月没必要直接降息 50 个基点，圣路易斯联储主席表示目前对 9 月是否降息下定论仍为时过早，但降息 50 个基点与当前的经济状况前景并不相符，从 PPI 的数据表明通胀可能更具有持续性。与此同时，美国 7 月 PPI 同比环比飙升 0.9%，超出市场预期，其中核心 PPI 大幅升至 3.7%，大幅高于前值的 2.6%，其中服务成本环比上涨 1.1%，为近三年多以来的最大涨幅，数据公布后 9 月降息预期稍有回落，目前美联储内部鹰鸽两派对于年内是否需要充分降息分歧较大。产业方面：Codelco 董事长最新声明表示，在 7 月底发生的特尼恩特坍塌事故将导致今年该矿区铜产量损失 2-3 万吨，目前该项目已逐步恢复重启。

美国 PPI 超预期上行令降息预期小幅回落，目前美联储内部鹰鸽两派对于年内是否需要充分降息分歧较大，且多数官员认为降息 50 个基点与当前的经济状况前景并不相符，美元指数受到一定提振；基本面来看，Codelco 旗下矿山停产损失约 2-3 万吨，全球精矿紧缺格局延续，成本项对中期铜价支撑仍然较强，短期预计铜价将转入高位震荡。

铝：降息预期遭打压，铝价震荡

周四沪铝主力收 20715 元/吨，跌 0.38%。伦铝收 2624 美元/吨，涨 0.59%。现货 SMM 均价 20710 元/吨，跌 50 元/吨，升水 10 元/吨。南储现货均价 20650 元/吨，跌 60 元/吨，贴水 50 元/吨。据 SMM，8 月 14 日，电解铝锭库存 58.8 万吨，环比增加 0.1 万吨；国内主流消费地铝棒库存 13.85 万吨，环比减少 0.95 万吨。宏观消息：美国 7 月 PPI 同比飙升至 3.3%，为今年 2 月以来最高水平，远超预期的 2.5%；环比则上涨 0.9%，为 2022 年 6 月以来最大涨幅。同时，旧金山联储主席戴利明确表示，反对在 9 月会议上实施 50 个基点的大幅降息。上周初请失业金人数减少 3,000 人至 22.4 万人，低于预期的 22.8 万人。产业消息：兵团工业和信息化局发布关于万基铝业（新疆）有限公司 58 万吨电解铝建设项目产能置换方案的公示，公示中提到，河南万基铝业股份有限公司 58 万吨产能后续将转移至新疆新星市经济技术开发区骆驼圈子产业园，拟投产时间 2027 年 12 月。

美国 PPI 数据意外升温同时美国劳动力市场展现出惊人韧性，打击市场降息信心，美指回升施压金属。基本面铝锭累库速度放缓，铝棒开始小幅去库，淡旺季切换即将来临，基本面逐步好转预期走强，铝价下方支撑较好。

氧化铝：多空兼备氧化铝震荡

周四氧化铝期货主力合约收 3203 元/吨，跌 2.08%。现货氧化铝全国均价 3270/吨，持平，升水 55 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 366.5 美元/吨，平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 5.2 万吨，增加 8683 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝市场再度进入僵持，供应端长期产能增加预期及短时“阅兵”对运输及开工产能的影响预期博弈。现货市场结构性紧缺及仓单库存短时快速上行博弈。市场多空兼备，氧化铝延续震荡。

锌：降息预期降温，锌价维持调整

周四沪锌主力 ZN2509 合约日内震荡偏弱，夜间横盘震荡，伦锌收涨。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22475~22570 元/吨，对 2509 合约贴水 30-20 元/吨。锌价走低后市场出货贸易商不多，下游维持观望，刚需采买，成交未见明显改善。SMM：截止至本周四，社会库存为 12.92 万吨，较周一增加 1 万吨。

整体来看，美国 PPI 意外强劲打压降息预期，美元收涨，拖累锌价。市场传言托克从 LME 提货至美国，或因旗下美国炼厂检修、租金交易及关税担忧有关，目前 LME 注销仓单占比维持高位，仍有持续去库可能，托底锌价。内外库存延续分化，国内累增至 12.92 万吨，高供应低需求的背景下有望延续累增，施压锌价。短期降息预期降温及海外去库利好消化，预计锌价维持小幅调整走势。

铅：交割带动累库，铅价万七下方震荡

周四沪铅主力 PB2509 合约日内震荡偏弱，夜间横盘震荡，伦铅企稳震荡。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16765-16815 元/吨，对沪铅 2509 合约贴水 30-0 元/吨；江浙市场紫金、江铜铅 16765-16795 元/吨，对沪铅 2509 合约贴水 30-20 元/吨。因交割临近，持货商报价不多，贴水略有收窄。另因地域性供应差异，电解铅炼厂厂提货源各地价差扩大，主流地区报价对 SMM1#铅均价贴水 50 元/吨到升水 80 元/吨出厂，或对沪铅 2509 合约贴水 150-80 元/吨。再生铅方面，铅价走低，炼厂出货积极性下降，再生精铅报价对 SMM1#铅均价升水 0-50 元/吨出厂。SMM：截止至本周四，社会库存为 7.17 万吨，较周一增加 0.11 万吨。

整体来看，随着当月交割临近，持货商移库，社会库存如期继续累增值 7.17 万吨，处于较高水平，压制铅价走势。同时传统消费旺季未有效兑现，需求驱动不足多头信心减弱。短期基本面供需双弱未变，叠加高库存压力，预计铅价维持万七下方震荡。

锡：资金关注度不足，锡价小幅调整

周四沪锡主力 SN2509 合约日内震荡偏弱，夜间延续回落，伦锡收跌。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，美国 7 月 PPI 环比大增 0.9%! 创三年来最大增幅，同时美联储官员反驳 9 月大幅降息的预期，美元收涨，施压内外锡价。基本面看，原料改善有限的背景下，依旧对锡价构成支撑，但消费端疲软不改，锡价高位令下游零星采买，国内维持高库存。短期降息预期降温，基本面供需延续双弱，资金关注度不足，预计锡价维持高位小幅调整。

工业硅：供给边际宽松，工业硅震荡走弱

周四工业硅主力维持震荡，华东通氧 553#现货对 2509 合约升水 725 元/吨，交割套利空间仍为负值，8 月 14 日广期所仓单库存降至 50693 手，较上一交易日减少 8 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，近期盘面价格震荡支撑现货市场价格持稳。

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，预计期价短期将进入震荡偏弱节奏。

碳酸锂：资源端博弈延续，锂价震荡

周四碳酸锂震荡运行，现货价格大幅探涨。SMM 电碳价格上涨 1000 元/吨，工碳价格上涨 1000 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2509 合约 2740 元/吨；原材料价格上涨，澳洲锂辉石价格上涨 20 美元/吨至 990 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 140 元/吨至 6890 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 45 元/吨至 2075 元/吨。仓单合计 21939 手；匹配交割价 86940 元/吨；2511 持仓 38.92 万手。盘面上，碳酸锂盘中宽幅波动，多空持续围绕资源扰动进行博弈。据官媒披露，目前 8 座涉事锂矿中，仅见下窝的采矿证已经到期，剩余 7 座锂矿采矿证到期日均不在最后期限内，新的扰动或在 9 月下旬日益明朗，期间多空仍有较长博弈空间。产业上，乘联会口径下 8 月上旬新能源汽车销量同比增速转负，环比微增，高基数压力逐渐凸显。

近期暂无新的云母扰动预期，但远端风险犹在，多空博弈空间犹存。主力合约连续两日未能闭合第二窗口，5 日均线逐渐逼近窗口下沿，跳空支撑日益成型，技术上存探涨预期。产业上暂无明显改善，锂盐市场交投依然冷清，高锂价抑制材料厂补库。终端补贴资金陆续到位，动力端消费或逐渐企稳。短期基本面暂无提振预期，多空围绕资源端博弈，锂价震荡。

镍：宏观预期反复，镍市震荡

周四镍价震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 123350 元/吨，-450 元/吨；金川镍报 124400 元/吨，-400 元/吨；电积镍报 122400 元/吨，-450 元/吨。金川镍升水 2100 元/吨，上涨 50。SMM 库存合计 4.06 万吨，较上期-1086 吨。截止 8 月 9 日，当周初请失业金人数 22.4 万人，预期 22.8 万人，前值 22.7 万人。美国 7 月 PPI 年率录得 3.3%，预期 2.5%，前值 2.4%。7 月 PPI 环比录得 0.9%，预期 0.2%，前值 0%。联储释放鹰派预期，多位官员表示不会支持 9 月大幅降息，且部分票委认为年内仅需降息一次。贝森特否认前期推动联储大幅降息的言论，表示仅为谈论中性模型的可能。

美国上游通胀压力骤起，关税对通胀的压力将逐渐从上游向下传导，进而压制联储大幅加息的预期。产业上暂无明显改善，镍矿供给趋向宽松，但价格表现坚挺，镍铁厂利润改善。但不锈钢消费低迷，现货成交走弱，镍铁或难进一步提价。纯镍现货交投冷清，升贴水小幅抬升，基本面短期暂无提振。短期镍市受宏观反复驱动，震荡运行。

原油：会谈日在即，油价震荡

周四原油震荡偏强运行，沪油夜盘收 488.2 元/桶，涨跌幅约+0.95%，布伦特原油收 66.89 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 63.06 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.83 美元/桶。地缘上，双普会晤在即，特朗普称谈判失败的概率依然较大，并表示美国仍有较多对俄制裁工具可以使用，但临时豁免了部分制裁。产业上，欧佩克月报披露，7 月原油产量落地+33.5 万桶/日，低于早期会议协议的+41.1 万桶/日。

美俄会晤在即，特朗普释放风险信号提振油市探涨，但最终价格走向仍需等待会谈结果。基本面暂无明显改善，欧佩克+供给增量不及预期，但同样存在印度消费不及预期的扰动。短期聚焦美俄会谈结果，油价震荡。

螺卷：库存大幅增加，钢价震荡转弱

周四钢材期货震荡偏弱。现货市场，昨日现货成交 8.4 万吨，唐山钢坯价格 3060 (-20) 元/吨，上海螺纹报价 3320 (-40) 元/吨，上海热卷 3450 (-20) 元/吨。本周，五大钢材品种供应 871.63 万吨，周环比增加 2.42 万吨，增幅 0.3%；总库存 1415.97 万吨，周环比增 40.61 万吨，增幅 2.95%；周消费量为 831.02 万吨，降 1.7%。

昨日钢联产业数据不佳，五大材表观需求大幅减少，库存显著增加，主要受到螺纹淡季偏弱影响，热卷表需有所修复。近日资金情绪回落，黑色盘面价格高位回落，多头转向谨慎。预计期价震荡偏弱走势。

铁矿：现货成交不佳，期价震荡走势

周四铁矿期货震荡调整。昨日港口现货成交 130 万吨，日照港 PB 粉报价 771 (-13) 元

/吨，超特粉 645 (-13) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 126 元/吨。美国 7 月 PPI 环比上涨 0.9%，远高于 6 月份的零增长和市场预期的 0.2%，为 2022 年 6 月以来的最大涨幅。旧金山联储主席戴利明确表示，反对在 9 月会议上实施 50 个基点的大幅降息，认为此举可能释放不必要的紧急信号。

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。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，仍维持相对高位水平。钢厂利润支撑，预计铁矿震荡走势。

豆菜粕：市场情绪降温，连粕或震荡调整

周四，豆粕 09 合约跌 6 收于 3100 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 2980 元/吨；菜粕 09 合约跌 37 收于 2686 元/吨；广西菜粕现货跌 100 收于 2540 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约跌 11 收于 1031 美分/蒲式耳。截至 8 月 12 日当周，美国大豆约 3% 的种植区域受到干旱影响，前一周为 3%，去年同期为 6%。截至 8 月 7 日当周，美国大豆出口销售合计净增 75.54 万吨，符合预期。当周，美国当前市场年度大豆出口销售净减 37.76 万吨，下一年度大豆出口销售净增 113.3 万吨，高于市场预期。巴西植物油行业协会(Abiove)上调巴西 2024/25 年度大豆产量预估至 1.703 亿吨，高于前次预估的 1.697 亿吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量预计在 30-35mm，低于市场均值 50mm，降水偏少天气预报延续。

美豆产区未来两周降水偏少天气延续，持续关注；美豆新作出口销售净增加 113 万吨，高于市场预期，性价比占优，其他国家买兴较强。随着商品市场情绪降温，菜粕大幅回落调整；豆粕关注远端供应情况，短期连粕或转入震荡调整运行。

棕榈油：印度 7 月棕榈油进口下滑，棕榈油或震荡偏强

周四，棕榈油 09 合约跌 130 收于 9294 元/吨，豆油 09 合约跌 52 收于 8540 元/吨，菜油 09 合约跌 217 收于 9852 元/吨；BMD 马棕油主连跌 30 收于 4405 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 1.29 收于 52.11 美分/磅。印度溶剂萃取商协会公布的数据显示，印度 7 月棕榈油进口量环比下降 10.5%，从 6 月的 955683 吨降至 855695 吨。数据显示，该国 7 月植物油进口量为 1579041 吨，较 6 月的 1549825 吨增加 2%。该国 7 月豆油进口量激增 36.9%，达到 492336 吨，前一个月为 359504 吨；7 月葵花籽油进口量下降 7.5%，为 200010 吨，6 月为 216141 吨。

宏观方面，美国 7 月 PPI 数据超预期，关税影响逐步显现，9 月降息预期或打折扣，美元指数震荡收涨；油价震荡收涨。基本上，商品市场整体回落调整，加菜籽反倾销调查情绪降温，油脂板块整体震荡回落；印度 7 月棕榈油进口环比下滑，而豆油替代进口大幅增加。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 | 78950 | -430 | -0.54 | 118187 | 467491 | 元/吨 |
| LME 铜 | 9777 | 0 | 0.00 | | | 美元/吨 |
| SHFE 铝 | 20715 | -75 | -0.36 | 200940 | 591434 | 元/吨 |
| LME 铝 | 2624 | 16 | 0.59 | | | 美元/吨 |
| SHFE 氧化铝 | 3240 | 10 | 0.31 | 381819 | 158619 | 元/吨 |
| SHFE 锌 | 22480 | -120 | -0.53 | 151391 | 209862 | 元/吨 |
| LME 锌 | 2843 | 31 | 1.10 | | | 美元/吨 |
| SHFE 铅 | 16770 | -160 | -0.95 | 70526 | 98794 | 元/吨 |
| LME 铅 | 1990 | 2 | 0.10 | | | 美元/吨 |
| SHFE 镍 | 121200 | -1,140 | -0.93 | 171331 | 187227 | 元/吨 |
| LME 镍 | 15050 | -190 | -1.25 | | | 美元/吨 |
| SHFE 锡 | 267420 | -2,400 | -0.89 | 45190 | 23456 | 元/吨 |
| LME 锡 | 33435 | -265 | -0.79 | | | 美元/吨 |
| COMEX 黄金 | 3382.30 | -24.70 | -0.72 | | | 美元/盎司 |
| SHFE 白银 | 9286.00 | -14.00 | -0.15 | 532407 | 784353 | 元/千克 |
| COMEX 白银 | 38.04 | -0.52 | -1.34 | | | 美元/盎司 |
| SHFE 螺纹钢 | 3189 | -33 | -1.02 | 1795602 | 3045958 | 元/吨 |
| SHFE 热卷 | 3432 | -19 | -0.55 | 551741 | 1291831 | 元/吨 |
| DCE 铁矿石 | 775.0 | -20.0 | -2.52 | 331007 | 451957 | 元/吨 |
| DCE 焦煤 | 1214.0 | -31.0 | -2.49 | 2974139 | 886237 | 元/吨 |
| DCE 焦炭 | 1707.0 | -30.0 | -1.73 | 40628 | 52062 | 元/吨 |
| GFEX 工业硅 | 8675.0 | 75.0 | 0.87 | 512076 | 279035 | 元/吨 |
| CBOT 大豆 | 1031.0 | -11.0 | -1.06 | 156620 | 423370 | 元/吨 |
| DCE 豆粕 | 3157.0 | -6.0 | -0.19 | 2134372 | 4655844 | 元/吨 |
| CZCE 菜粕 | 2686.0 | -37.0 | -1.36 | 1575103 | 695894 | 元/吨 |

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

| | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 | |
|---|----------|--------|--------|-------|----------|--------|--------|-------|
| 铜 | SHEF 铜主力 | 78950 | 79380 | -430 | LME 铜 3月 | 9777 | 9777 | 0 |
| | SHFE 仓单 | 24434 | 24434 | 0 | LME 库存 | 155850 | 155875 | -25 |
| | 沪铜现货报价 | 79385 | 79440 | -55 | LME 仓单 | 144800 | 144325 | 475 |
| | 现货升贴水 | 210 | 210 | 0 | LME 升贴水 | -88.75 | -79.2 | -9.55 |
| | 精废铜价差 | 1164.5 | 1098.2 | 66.3 | 沪伦比 | 8.08 | 8.08 | 0.00 |
| | LME 注销仓单 | 11050 | 11550 | -500 | | | | |
| | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 | |
| 镍 | SHEF 镍主力 | 121200 | 122340 | -1140 | LME 镍 3月 | 15050 | 15240 | -190 |
| | SHEF 仓单 | 20720 | 20578 | 142 | LME 库存 | 211140 | 211098 | 42 |

| | | | | | | | | |
|-------------|------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|-----------|
| | 俄镍升贴水 | 850 | 850 | 0 | LME 仓单 | 198666 | 197796 | 870 |
| | 金川镍升贴水 | 2800 | 2800 | 0 | LME 升贴水 | -211.23 | -210.88 | -0.35 |
| | LME 注销仓单 | 12474 | 13302 | -828 | 沪伦比价 | 8.05 | 8.03 | 0.03 |
| | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 |
| 锌 | SHEF 锌主力 | 22480 | 22600 | -120 | LME 锌 | 2842.5 | 2811.5 | 31 |
| | SHEF 仓单 | 17097 | 16192 | 905 | LME 库存 | 77450 | 78475 | -1025 |
| | 现货升贴水 | -50 | -50 | 0 | LME 仓单 | 45425 | 45450 | -25 |
| | 现货报价 | 22510 | 22560 | -50 | LME 升贴水 | -0.53 | -1.5 | 0.97 |
| | LME 注销仓单 | 32025 | 33025 | -1000 | 沪伦比价 | 7.91 | 8.04 | -0.13 |
| | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 |
| 铅 | SHFE 铅主力 | 16770 | 16915 | -145 | LME 铅 | 1988 | 2016 | -28 |
| | SHEF 仓单 | 6673 | 6673 | 0 | LME 库存 | 262225 | 262250 | -25 |
| | 现货升贴水 | -70 | -180 | 110 | LME 仓单 | 200500 | 196225 | 4275 |
| | 现货报价 | 16700 | 16750 | -50 | LME 升贴水 | -42.01 | -38.73 | -3.28 |
| | LME 注销仓单 | 204100 | 200500 | 3600 | 沪伦比价 | 8.44 | 8.39 | 0.05 |
| 铝 | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 |
| | SHFE 铝连三 | 20650 | 20720 | -70 | LME 铝 3月 | 2624 | 2608.5 | 15.5 |
| | SHEF 仓单 | 57946 | 55116 | 2830 | LME 库存 | 479675 | 478625 | 1050 |
| | 现货升贴水 | 20 | -20 | 40 | LME 仓单 | 465450 | 464400 | 1050 |
| | 长江现货报价 | 20730 | 20750 | -20 | LME 升贴水 | -4.91 | -4.53 | -0.38 |
| | 南储现货报价 | 20650 | 20710 | -60 | 沪伦比价 | 7.87 | 7.94 | -0.07 |
| | 沪粤价差 | 80 | 40 | 40 | LME 注销仓单 | 14225 | 14225 | 0 |
| 氧化铝 | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 | | 3月8日 | 2月20日 | 涨跌 |
| | SHFE 氧化铝主力 | 3240 | 3230 | 10 | 全国氧化铝现货均价 | 3270 | 3270 | 0 |
| | SHEF 仓库 | 51671 | 42988 | 8683 | 现货升水 | 55 | 54 | 1 |
| | SHEF 厂库 | 0 | 0 | 0 | 澳洲氧化铝 FOB | 366.5 | 366.5 | 0 |
| 锡 | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 |
| | SHFE 锡主力 | 267420 | 269820 | -2400 | LME 锡 | 33435 | 33700 | -265 |
| | SHEF 仓单 | 7422 | 7430 | -8 | LME 库存 | 1830 | 1780 | 50 |
| | 现货升贴水 | 300 | 400 | -100 | LME 仓单 | 1540 | 1490 | 50 |
| | 现货报价 | 269500 | 270200 | -700 | LME 升贴水 | -35 | -38 | 3 |
| | LME 注销仓单 | 290 | 290 | 0 | 沪伦比价 | 7.99820547 | 8.00652819 | -0.0083 |
| 贵金属 | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 |
| | SHFE 黄金 | 778.7 | 778.70 | 0.00 | SHFE 白银 | 9286.00 | 9286.00 | 0.00 |
| | COMEX 黄金 | 3383.20 | 3383.20 | 0.00 | COMEX 白银 | 38.069 | 38.069 | 0.000 |
| | 黄金 T+D | 775.10 | 775.10 | 0.00 | 白银 T+D | 9274.00 | 9274.00 | 0.00 |
| | 伦敦黄金 | 3343.85 | 3343.85 | 0.00 | 伦敦白银 | 38.32 | 38.32 | 0.00 |
| | 期现价差 | 3.60 | 3.01 | 0.59 | 期现价差 | 12.0 | 22.00 | -10.00 |
| | SHFE 金银比价 | 83.86 | 83.63 | 0.23 | COMEX 金银比价 | 88.93 | 88.38 | 0.55 |
| SPDR 黄金 ETF | 961.36 | 961.36 | 0.00 | SLV 白银 ETF | 15071.31 | 15099.56 | -28.25 | |

| | COMEX 黄金库存 | 38642421 | 38642421 | 0 | COMEX 白银库存 | 507014610 | 507041876 | -27266 |
|------|-------------------|----------|----------|--------|-------------|-----------|-----------|--------|
| | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 |
| 螺纹钢 | 螺纹主力 | 3189 | 3222 | -33 | 南北价差: 广-沈 | 20 | -10 | 30.00 |
| | 上海现货价格 | 3320 | 3360 | -40 | 南北价差: 沪-沈 | -30 | -40 | 10 |
| | 基差 | 233.68 | 241.92 | -8.24 | 卷螺差: 上海 | 27 | 6 | 21 |
| | 方坯:唐山 | 3060 | 3080 | -20 | 卷螺差: 主力 | 243 | 229 | 14 |
| | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 |
| 铁矿石 | 铁矿主力 | 775.0 | 795.0 | -20.0 | 巴西-青岛运价 | 25.16 | 24.86 | 0.30 |
| | 日照港 PB 粉 | 771 | 784 | -13 | 西澳-青岛运价 | 10.15 | 10.10 | 0.05 |
| | 基差 | -786 | -806 | 20 | 65%-62%价差 | 17.80 | 17.80 | 0.00 |
| | 62%Fe:CFR | 103.30 | 103.30 | 0.00 | PB 粉-杨迪粉 | 283 | 288 | -5 |
| | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 | |
| 焦炭焦煤 | 焦炭主力 | 1707.0 | 1737.0 | -30.0 | 焦炭价差: 晋-港 | 230 | 230 | 0 |
| | 港口现货准一 | 1460 | 1480 | -20 | 焦炭港口基差 | -137 | -146 | 8 |
| | 山西现货一级 | 1280 | 1230 | 50 | 焦煤价差: 晋-港 | -1480 | 150 | -1630 |
| | 焦煤主力 | 1214.0 | 1245.0 | -31.0 | 焦煤基差 | -1204 | 395 | -1599 |
| | 港口焦煤: 山西 | 0 | 1630 | -1630 | RB/J 主力 | 1.8682 | 1.8549 | 0.0133 |
| | 山西现货价格 | 1480 | 1480 | 0 | J/JM 主力 | 1.4061 | 1.3952 | 0.0109 |
| | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 |
| 碳酸锂 | 碳酸锂主力 | 7.35 | 8.262 | -0.91 | 氢氧化锂价格 | 69300 | 69300 | 0 |
| | 电碳现货 | 8.32 | 7.82 | 0.50 | 电碳-微粉氢氧价差 | 13900 | 8900 | 5000 |
| | 工碳现货 | 8.11 | 7.61 | 0.50 | | | | 0 |
| | 进口锂精矿 (5.5%-6.0%) | 815 | 756 | 59.00 | | | | 0 |
| | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 |
| 工业硅 | 工业硅主力 | 8675 | 8600 | 75.00 | 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 | 11720 | 12000 | -280 |
| | 华东#421 均价 | 9750 | 9750 | 0.00 | | | | |
| | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 | | 8月14日 | 8月13日 | 涨跌 | |
| 豆粕 | CBOT 大豆主力 | 1031 | 1042 | -11.00 | 豆粕主力 | 3157 | 3163 | -6 |
| | CBOT 豆粕主力 | 295.6 | 297.2 | -1.60 | 菜粕主力 | 2686 | 2723 | -37 |
| | CBOT 豆油主力 | 52.11 | 53.4 | -1.29 | 豆菜粕价差 | 471 | 440 | 31 |

| | | | | | | | |
|--------------------|--------|--------|------|-----------|-------|-------|--------|
| CNF 进口价:大豆:巴西 | 497 | 498 | -1.0 | 现货价:豆粕:天津 | 3100 | 3100 | 0 |
| CNF 进口价:大豆:美湾 | 460 | 457 | 3.0 | 现货价:豆粕:山东 | 3070 | 3070 | 0 |
| CNF 进口价:大豆:美西 | 454 | 451 | 3.0 | 现货价:豆粕:华东 | 3030 | 3030 | 0 |
| 波罗的海运费指数:干散货(BDI) | 2039 | 2025 | 14.0 | 现货价:豆粕:华南 | 3020 | 3040 | -20 |
| 人民币离岸价(USDCNH):收盘价 | 7.1822 | 7.1817 | 0.0 | 大豆压榨利润:广东 | 209.4 | 225.1 | -15.70 |

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。