



商品日报 20260714

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：美伊博弈升级推升原油暴涨，A 股缩量下挫失守年线

海外方面，特朗普宣布恢复对伊朗海岸、港口、石油码头及相关船只的海上封锁，并提出对经霍尔木兹海峡运输的货物收取 20% 费用；伊朗则表示不会允许美国介入海峡管理。原油对此猛烈定价、涨超 9%；与此同时，美联储理事沃勒表示，如果本周核心通胀再次偏热，FOMC 需要考虑在“近期”收紧政策，认为近期通胀已经连续数月偏高，且价格压力正在从关税和能源向更广泛的核心服务领域扩散。市场目前计入约 40% 的 7 月加息概率，并高度押注 9 月前加息 1 次。10Y 美债利率回升至 4.63%，美元指数升至 101.3，纳指跌 1.5%，金银价格显著承压，铜价较为坚挺。近期重点：①美国 6 月通胀能否继续降温；②Warsh 国会证词表态；③霍尔木兹海峡实际通航情况，近期通行量中枢已从此前 20 艘回落至个位数。

国内方面，李强表示，下半年将加大逆周期调节力度，用足存量政策并储备增量政策，重点释放内需潜力、扩大优质服务供给和培育消费新增长点。国务院发布扩大消费“十五五”规划，提出到 2030 年社会消费品零售总额达到 60 万亿元左右，并通过提升服务消费占比、扩大汽车消费、优化免签政策和增加国际航线，推动消费扩容提质。周一 A 股全面调整，沪指跌破年线、收于 3913 点，中证 2000、北证 50 等中小盘指数跌幅更大，表明压力已由科技权重向小微盘和高弹性品种扩散。两市成交额大幅缩至 2.82 万亿元，超过 4600 只个股下跌、逾 170 股跌停。海外半导体链大跌构成直接催化，但更深层原因仍是科技板块前期涨幅较大、交易拥挤，在增量资金放缓后出现集中兑现和补跌。短期关注 AI 硬件和半导体能否止跌，以及沪指年线附近的支撑力度。随着二季度经济数据披露、中报季临近和月末重要会议窗口打开，市场定价重心或逐步由外部扰动转向国内基本面、业绩线索和政策预期。

贵金属：中东紧张局势推升加息预期，金银持续承压

周一国际贵金属期货普遍下跌，COMEX 黄金期货跌 2.55% 报 4008.70 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 3.63% 报 57.98 美元/盎司。中东局势紧张推升加息预期，贵金属持续承压。周末伊朗已宣布关闭霍尔木兹海峡。特朗普周一表示，美国将恢复对伊朗的海上封锁，并表示将对所有通过霍尔木兹海峡运输的货物收取 20% 的费用。受中东局势影响，原油期货

价格上涨 10%，油价上涨加大通胀压力，强化加息预期。美联储观察工具显示，交易员目前预计美联储在 9 月份加息的概率为 75%。美联储理事沃勒表示，如果本周核心通胀再次出现高位数据，美联储将需要考虑近期加息。周二美联储主席凯文·沃什预计将在国会发表其首次货币政策证词。市场参与者将密切关注他的讲话，或影响加息预期。

中东局势再度紧张推升加息预期，贵金属持续承压。短期关注沃什即将在国会发布的首次证词，以寻找有关利率前景的线索。预计沃什讲话将维持偏鹰的风格，贵金属将继续承压下行。

铜：美联储立场偏鹰，铜价震荡

周一沪铜主力震荡，伦铜围绕 13400 美金一线震荡，国内近月转向 B 结构，周一国内电解铜现货市场成交回暖，内贸铜对当月升水 215 元/吨，昨日 LME 库存降至 30.5 万吨，COMEX 库存升至 67.8 万吨。宏观方面：美联储沃勒表示，若未来通胀数据远高于 2% 目标，美联储可能将在短时间内提高利率，价格压力正蔓延整个经济领域，超出了去年进口关税上调或近期能源成本上升的影响，反映出更广泛性的系统性通胀，美联储或将采取紧缩性货币政策。特朗普表示将恢复对伊朗封锁并炸毁伊朗地下核设施，美军已连续三日对伊发动空袭，原油价格大幅反弹，当前市场重新定价美联储 9 月加息预期，7 月加息概率也在同步提升，压制市场风险偏好，悲观情绪重燃。产业方面：加拿大莫戈特斯金属公司钻探扩大阿根廷费洛南铜金项目矿化范围，2026 年计划在费洛南项目开展约 7000 米钻探工作，以进一步验证矿化规模。

美联储理事表示当前价格压力正蔓延整个经济领域，超出了去年进口关税上调或近期能源成本上升的影响，反映出更广泛性的系统性通胀，美联储或将采取紧缩性货币政策，特朗普再度威胁封锁伊朗摧毁核设施，悲观情绪压制市场风险偏好；基本面来看，矿端维持趋紧格局，国内供应维持高位，消费端淡季韧性较强，社会库存偏低运行，预计铜价短期将维持震荡，关注地缘风险。

铝：宏观与地缘博弈，铝价偏弱震荡格局难改

周一沪铝主力收 22945 元/吨，跌 0.65%。LME 收 3157.5 美元/吨，涨 0.43%。现货 SMM 均价 23000 元/吨，跌 120 元/吨，升水 20 元/吨。南储现货均价 23000 元/吨，跌 140 元/吨，贴水 35 元/吨。据 SMM，7 月 13 日，电解铝锭库存 104.7 万吨，环比减少 3.1 万吨；国内主流消费地铝棒库存 11.35 万吨，环比减少 0.3 万吨。宏观面，中东局势骤然升级。伊朗革命卫队宣布封闭全球最重要能源航道霍尔木兹海峡，美军随即宣布对伊朗发动打击，伊朗对美国在中东多国目标实施报复性打击。

受美伊紧张局势升级及美联储理事沃勒发表鹰派言论影响，市场避险情绪升温，沪铝大幅回落，不过美伊冲突反复中东电解铝复产预期回落，海外风险一家更高，LME 表现较抗跌。短时宏观加息预期与地缘风险溢价反复博弈，铝价震荡偏弱格局难改。

氧化铝：供应过剩主导，氧化铝偏弱

周一氧化铝主力合约收 2678 元/吨，跌 1.44%。现货氧化铝全国均价 2761 元/吨，持平，升水 104 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 330 美元/吨，持平。上期所仓单库存 27.1 万吨，增加 4483 吨，厂库 10800 吨，持平。

广西台风影响洪涝并未进一步影响其产能，几内亚铝土矿出口配额政策仍未见消息。氧化铝支撑弱化，市场供应过剩主导，短时价格延续偏弱运行。考虑期价已至行情平均成本线下方，预计下方空间有限。

铸造铝：成本支撑犹在，需求淡季制约上行

周一铸造铝合期货主力合约收 22810 元/吨，跌 0.87%。SMM 现货 ADC12 价格为 24000 元/吨，跌 100 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23200 元/吨，跌 100 元/吨。上海机件生铝精废价差 2090 元/吨，跌 13 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 662 元/吨，涨 39 元/吨。交易所库存 2.2 万吨，减少 689 吨。

铸造铝合金生产成本支撑依然坚实，然而需求端疲态尽显。当前正处于传统消费淡季，下游压铸企业开工率偏低，采购意愿不足，市场成交清淡。短时铸造铝预计跟随原铝震荡，成本支撑下，价格下行有限，但消费压制反弹动能亦不足。

锌：加息预期重燃，锌价延续调整

周一沪锌主力 ZN2609 合约日内震荡偏弱，夜间延续下行，伦锌震荡偏弱。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24670-24795 元/吨，对 2608 合约贴水 40 元/吨。盘面价格走低，贸易商上调现货报价，锌价未跌至下游采买心理价位，多维持观望，现货成交一般。SMM：截止至本周一，社会库存为 26.9 万吨，较上周四增加 0.42 万吨。

整体来看，美伊冲突持续升级，国际油价大幅飙涨，市场对美联储加息预期升温。同时，美联储理事沃勒表示，如果 6 月核心通胀再次火热，那么 FOMC 就需要考虑在近期内收紧货币政策了。目前市场押注美联储 7 月加息 25 个基点的概率已经升至 50%，抑制风险资产。韩国炼厂火灾暂未对即时生产构成影响，情绪利好消退。加工费延续弱势抑制国内炼厂生产，精炼锌供应小幅缩量，同时锌锭出口窗口维持开启，出口预期增强。但消费淡季，锌价走高后采买减弱，锌锭小幅累库。短期看，基本面存托底但上涨驱动不足，叠加宏观逆风，预计锌价延续高位调整。

铅：社会库存重回增势，铅价震荡偏弱

周一沪铅主力 PB2609 合约期价日内低开低走，尾盘跌势放缓，夜间延续下行，伦铅震荡偏弱。现货市场：上海市场驰宏、南方铅报 15900-15995 元/吨，对沪铅 2608 合约升水 0-80 元/吨。持货商出货积极性下滑，市场报价亦有所减少。解铅炼厂厂提货源维持贴水出货，

主流产区报价对 SMM1#铅均价贴水 50-0 元/吨出厂。再生铅因亏损扩大，炼厂出货意愿较低，部分再生精铅报价对 SMM1#铅贴水 20-0 元/吨出厂。此外市场上出现部分进口精铅，报价对沪铅 2608 合约贴水 300 元/吨尚未成交。SMM：截止至本周一，社会库存为 7.22 万吨，较上周四增加 0.58 万吨。

整体来看，市场风险偏好承压，铅价跟随有色调整。基本面延续弱势，铅锭进口开启，部分粗铅流入，叠加消费不佳，部分电池企业 7 月上旬减产，同时持货商移库交仓，铅锭库存重回累库，拖累铅价运行。预计短期期价维持低位偏弱运行，关注主力量能变化。

锡：宏观压制，锡价高位调整

周一沪锡主力 SN2608 合约日内震荡回落，夜间先扬后抑，伦锡震荡偏弱。现货市场小牌对 8 月升水 500-升水 900 元/吨左右，云字头对 8 月升水 900-升水 1300 元/吨附近，云锡对 8 月升水 1300-升水 1700 元/吨左右。SMM：截止至上周五，社会库存减少 438 吨至 6861 吨。两省精炼锡开工率略降至 63.09%。

整体来看，美伊冲突升温增加通胀担忧，同时 AI 抛售潮持续蔓延，费城半导体指数大跌 4.78%，均对锡价走势构成不利影响。即期基本面变化有限，下游消费淡季，对高价锡采购减弱，锡锭周度去库有所放缓，但缅甸处于雨季，锡矿复产延续慢节奏，国内炼厂开工承压，现货偏紧，维持升水结构。短期宏观压力增加，预计锡价高位承压调整。

镍：印尼 RKAB 配额上浮或有限，镍价偏强震荡

周一沪镍主力延续反弹，伦镍震荡反弹至 16800 美金一线。宏观方面，美联储沃勒表示，若未来通胀数据远高于 2% 目标，美联储可能将在短时间内提高利率，价格压力正蔓延整个经济领域，超出了去年进口关税上调或近期能源成本上升的影响，反映出更广泛性的系统性通胀，美联储或将采取紧缩性货币政策。基本面来看，昨日金川镍升水跌至 2150 元/吨，进口镍贴水 50 元/吨，品位 10%-12% 的高镍生铁出厂均价为 1131 元/镍点，较上一日持平。政策端，印尼能源和矿产资源部矿产和煤炭总局局长强调，除满足供应不足的冶炼厂的运营需求外，不会增加新的镍商品配额，ESDM 表示为稳定国内原材料供应而允许的任何配额增加，其数量都不会显著。

美联储立场偏鹰叠加特朗普威胁炸毁伊朗设施，令风险类资产承压；政策端，印尼 ESDM 强调除满足供应不足的冶炼厂的运营需求外，不会增加新的镍商品配额，令市场重新定价镍矿供应端的趋紧预期；下游方面，不锈钢厂淡季产量小幅回落，三元前驱体及正极企业受磷酸铁锂持续分流市场影响仅维持刚需采购，电镀及合金市场需求缺乏增量，预计镍价短期将维持强震荡。

碳酸锂：预期和现实相悖，市场回归震荡格局

周一碳酸锂主力合约收于 152240 元/吨，涨 0.07%。盘面资金流入，日增仓+3616。现货

市场价格下行，SMM 电碳价格-1000 元/吨，工碳价格-1000 元/吨，iFinD 口径下基差维持升水。原材料价格下行，澳洲锂辉石价格持平于 2295 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下跌 100 元/吨至 14650 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌 50 元/吨至 4550 元/吨。仓单合计 42406 手（+339 手）。

基本上，供应端来看，市场对于供应释放已经有较强的预期，远月供应增加对碳酸锂盘面影响偏悲观。需求端，需求增速维持，但是未有更多利好因素支撑盘面继续上行。库存端下游累库，其他环节去库，仓单仍处于往年高位。在低库存现实和高供给预期的博弈下，市场预计维持震荡格局。

工业硅&多晶硅：供需格局不变，双硅回归震荡

周一工业硅主力收于 8435 元/吨，涨 0.48%。华东地区部分主流牌号报价方面，通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区平均价在 9050 和 9100 元/吨，#421 硅华东平均价为 9250 元/吨，基差维持升水。广期所仓单库存合计 31921 手（-104 手）。多晶硅主力收于 36110 元/吨，跌 0.66%，N 型多晶硅颗粒硅在 31.5 元/千克，N 型多晶硅复投料在 31.9 元/千克，N 型多晶硅致密料在 31.15 元/千克，基差维持贴水。多晶硅广期所仓单库存合计 17400 手（+130 手）。

基本面来看，工业硅供应端，周产量维持走高。需求端，多晶硅整体呈现爬产态势，需求小幅增加；有机硅维持行业出清，硅铝合金开工率继续走弱。工业硅维持震荡。多晶硅方面，头部基地维持爬产，下游采买意愿低，仅刚需补库，现货价格仍处于低位区间，多晶硅在行业消息匮乏的情况下维持震荡。

螺卷：供需双弱，期价震荡偏弱

周一钢材期货震荡下跌。现货市场，昨日现货成交 6.8 万吨，唐山钢坯价格 2950（-20）元/吨，上海螺纹报价 3160（-20）元/吨，上海热卷 3290（-20）元/吨。7 月 13 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3301 元/吨，日环比增加 3 元/吨，平均利润为-64 元/吨，谷电利润为 36 元/吨，日环比减少 6 元/吨。

现货市场量价双弱。基本面，五大材产量与表需回落，库存延续增势。终端需求持续低迷，高温多雨影响需求季节性走弱，螺纹供需双弱格局延续。热卷库存高位，需求支撑有限。预计钢价震荡偏弱。

铁矿：海外发运减少，期价震荡走势

周一铁矿期货震荡。现货市场，昨日港口现货成交 47 万吨，日照港 PB 粉报价 700（-6）元/吨，超特粉 557（-5）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 143 元/吨。7 月 6 日-7 月 12 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2377.7 万吨，环比减少 210.1 万吨。全球铁矿石发运总量 2890.1 万吨，环比减少 659.3 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2250.3 万吨，环比减少 581.3 万吨。

现货价格偏弱，成交较少，贸易情绪谨慎。需求方面，钢厂铁水产量回落，钢厂盈利延续下降，钢厂按需采购为主。供应方面，本周海外发运与到港环比减少，港口库存环比下降，供应压力有所缓解。预计矿价震荡走势。

双焦：需求偏弱影响，期价震荡偏弱

周一双焦期货震荡下跌。现货方面，山西主焦煤价格 1731（0）元/吨，山西准一级焦现货价格 1700（0）元/吨，日照港准一级 1690（-30）元/吨。美国总统特朗普表示，将继续对伊朗实施打击。特朗普已正式通知国会，伊朗战事重新爆发。

现货市场，价格震荡运行，下游采购回落，报价整体以稳为主，部分高价煤种小幅回调。基本面，国内煤矿安监偏紧延续，开工率与产量环比减少，原煤与精煤库存增加。焦炭端，焦化利润小幅增加，焦企开工持稳产量微增，库存继续增加。钢厂端，上周钢厂铁水环比回落，钢厂利润不佳，按需采购为主。短线情绪不佳双焦震荡偏弱，关注现货支撑与中东局势影响。

豆菜粕：美豆优良率 65%，连粕冲高回落

周一，豆粕 09 合约收涨 0.07%，报 3050 元/吨；广东豆粕现货收于 2860 元/吨，持平；菜粕 09 合约收跌 1.42%，报 2295 元/吨；广西菜粕现货涨 10 收于 2340 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约涨 4 收于 1193.5 美分/蒲式耳。截至 7 月 12 日当周，美国大豆优良率为 65%，市场预估为 64%，前一周为 64%，上年同期为 70%；开花率为 50%，此前一周为 34%，去年同期为 45%，五年均值为 44%；结荚率为 19%，此前一周为 9%，去年同期为 14%，五年均值为 13%。巴西全国谷物出口商协会(Anec)发布的数据显示，巴西 6 月大豆出口量为 1,384 万吨，较 2025 年同期的 1,379 万吨小幅增长 0.4%。今年上半年，巴西大豆累计出口量为 7,258 万吨，较 2025 年同期的 6,805 万吨增长 6.7%。巴西对外贸易秘书处(Secex)公布的出口数据显示，巴西 7 月前两周出口大豆 4,985,475.80 吨，日均出口量为 623,184.48 吨，较上年 7 月全月的日均出口量 532,927.19 吨增加 17%。民间出口商再度报告向中国销售了 13.6 万吨美国大豆，将在 2026/27 市场年度交付。截至 7 月 10 日当周，主要油厂大豆库存为 757.75 万吨，较上周减少 20.35 万吨；豆粕库存为 77.95 万吨，较上周增加 5.48 万吨；未执行合同为 655.4 万吨，较上周减少 99.01 万吨；全国港口大豆库存为 904.8 万吨，较上周减少 10.5 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量低于均值，其中中西部产区相对较干旱；加拿大菜籽产区降水高于均值，降水条件改善，气温略高于常态水平。

美豆优良率为 65%，上周为 64%，好于预期；美豆中西部产区未来两周降水偏少，担忧情绪仍存；民间出口商再次报告向中国销售 13.6 万吨大豆，美豆新作出口销售进度预计加快。油厂豆粕库存环比增加，供应宽松，下游随采随用，现货成交清淡。预计短期连粕震荡偏强运行，仍需关注上方压力区间。

棕榈油：油价大涨，棕榈油震荡走强

周一，棕榈油 09 合约收跌 0.76%，报 9212 元/吨；豆油 09 合约收跌 0.02%，报 8568 元/吨；菜油 09 合约收跌 0.19%，报 9875 元/吨；BMD 马棕油主连涨 24 收于 4535 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 2.14 收于 71.09 美分/磅。南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 7 月 1-10 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 7.68%，出油率环比上月同期增加 0.02%，产量环比上月同期增加 7.79%。据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 7 月 1-10 日棕榈油出口量为 315962 吨，较上月同期出口的 361256 吨减少 12.54%。据外媒报道，由于产量增速可能超过出口增速，马来西亚 7 月毛棕榈油库存可能环比增长 5.4%至 268 万吨。短期内毛棕榈油价格将维持在每吨 4300 至 4600 令吉的区间内。厄尔尼诺现象的强劲风险以及印尼的 B50 生物柴油计划可能有助于抵消库存上升带来的压力。马来西亚棕榈油委员会(MPOC)首席执行官表示，印尼推行 B50 政策后，该国大量棕榈油将分流用于本土消费，从而使其可供对外出口的棕榈油供应量缩减，因此马来西亚将从中受益。截至 7 月 10 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 219.41 万吨，较上周增加 8.67 万吨；其中，豆油库存为 110.3 万吨，较上周增加 7.8 万吨；棕榈油库存为 75.86 万吨，较上周增加 1.72 万吨；菜油库存为 33.25 万吨，较上周减少 0.85 万吨。

宏观方面，美伊局势持续升级，美国宣布封锁霍尔木兹海峡，油价大涨，将提振油脂板块。基本上，高频数据显示马棕油产量维持增势，仍处于累库预期中，当前供应整体宽松。美豆油受油价提振上涨，预计短期棕榈油震荡走强，关注区间上方压力。

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	103100	-610	-0.59	152756	501274	元/吨
LME 铜	13479	-6	-0.04			美元/吨
SHFE 铝	22945	-110	-0.48	271090	617966	元/吨
LME 铝	3158	14	0.43			美元/吨
SHFE 氧化铝	2678	-37	-1.36	296649	402039	元/吨
SHFE 锌	24700	-165	-0.66	147033	193563	元/吨
LME 锌	3567	-45	-1.23			美元/吨
SHFE 铅	15920	-95	-0.59	70771	153119	元/吨
LME 铅	1873	-25	-1.32			美元/吨
SHFE 镍	127710	-470	-0.37	294074	378043	元/吨
LME 镍	16740	85	0.51			美元/吨
SHFE 锡	409700	-5,980	-1.44	219110	38521	元/吨
LME 锡	52250	-1,325	-2.47			美元/吨
COMEX 黄金	4008.70	-120.20	-2.91			美元/盎司
SHFE 白银	14135.00	-521.00	-3.55	971726	499245	元/千克
COMEX 白银	57.98	-2.32	-3.85			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3054	-33	-1.07	872823	2889958	元/吨
SHFE 热卷	3272	-19	-0.58	375438	1669129	元/吨
DCE 铁矿石	744.5	-7.0	-0.93	208652	561849	元/吨
DCE 焦煤	1239.0	-18.5	-1.47	726311	808539	元/吨
DCE 焦炭	1865.0	-48.0	-2.51	54436	79921	元/吨
GFEX 工业硅	8435.0	5.0	0.06	156028	282683	元/吨
CBOT 大豆	1193.5	4.0	0.34	122869	503483	元/吨
DCE 豆粕	3050.0	1.0	0.03	1953835	4737668	元/吨
CZCE 菜粕	2295.0	-30.0	-1.29	1242746	1624332	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

1、产业数据透视

		7月13日	7月10日	涨跌		7月13日	7月10日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	103100	103710	-610	LME 铜 3 月	13479	13484.5	-5.5
	SHFE 仓单	47158	47158	0	LME 库存	305200	306500	-1300
	沪铜现货报价	103430	104155	-725	LME 仓单	174675	199150	-24475
	现货升贴水	215	215	0	LME 升贴水	-53.14	-65.95	12.81
	精废铜价差	103335	104030	-695	沪伦比	7.65	7.65	0.00
	LME 注销仓单	130525	107350	23175				
镍		7月13日	7月10日	涨跌		7月13日	7月10日	涨跌
	SHEF 镍主力	127710	128180	-470	LME 镍 3 月	16740	16655	85
	SHEF 仓单	98082	98099	-17	LME 库存	274704	274584	120

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	258054	257934	120
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-200.28	-195.96	-4.32
	LME 注销仓单	16650	16650	0	沪伦比价	7.63	7.70	-0.07
锌		7月13日	7月10日	涨跌		7月13日	7月10日	涨跌
	SHEF 锌主力	24700	24865	-165	LME 锌	3567	3611.5	-44.5
	SHEF 仓单	118689	117512	1177	LME 库存	114275	114800	-525
	现货升贴水	-60	-70	10	LME 仓单	86900	87475	-575
	现货报价	24680	24810	-130	LME 升贴水	1.75	13.97	-12.22
	LME 注销仓单	27375	27325	50	沪伦比价	6.92	6.88	0.04
		7月13日	7月10日	涨跌		7月13日	7月10日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	15920	16015	-95	LME 铅	1873	1898	-25
	SHEF 仓单	3793	3818	-25	LME 库存	289375	289375	0
	现货升贴水	-95	-90	-5	LME 仓单	272325	273050	-725
	现货报价	15825	15925	-100	LME 升贴水	-46.46	-47.7	1.24
	LME 注销仓单	272325	273050	-725	沪伦比价	8.50	8.44	0.06
铝		7月13日	7月10日	涨跌		7月13日	7月10日	涨跌
	SHFE 铝连三	22990	23105	-115	LME 铝 3 月	3157.5	3144	13.5
	SHEF 仓单	389605	395143	-5538	LME 库存	286225	287725	-1500
	现货升贴水	30	0	30	LME 仓单	246400	246400	0
	长江现货报价	22990	23120	-130	LME 升贴水	-1.82	7.09	-8.91
	南储现货报价	23000	23140	-140	沪伦比价	7.28	7.35	-0.07
	沪粤价差	-10	-20	10	LME 注销仓单	39825	41325	-1500
氧化铝		7月13日	7月10日	涨跌		7月13日	7月10日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2678	2715	-37	全国氧化铝现货均价	2761	2761	0
	SHEF 仓库	271010	266527	4483	现货升水	104	93	11
	SHEF 厂库	10800	10800	0	澳洲氧化铝 FOB	330	330	0
锡		7月13日	7月10日	涨跌		7月13日	7月10日	涨跌
	SHFE 锡主力	409700	415680	-5980	LME 锡	52250	53575	-1325
	SHEF 仓单	4981	4861	120	LME 库存	7955	8000	-45
	现货升贴水	1100	900	200	LME 仓单	6290	6395	-105
	现货报价	412550	416400	-3850	LME 升贴水	-390	-374	-16
	LME 注销仓单	1665	1605	60	沪伦比价	7.84114833	7.758842744	0.08231
贵金属		7月13日	7月10日	涨跌		7月13日	7月10日	涨跌
	SHFE 黄金	885.94	885.94	0.00	SHFE 白银	14135.00	14135.00	0.00
	COMEX 黄金	4005.70	4005.70	0.00	COMEX 白银	57.972	57.972	0.000
	黄金 T+D	885.58	885.58	0.00	白银 T+D	14160.00	14160.00	0.00
	伦敦黄金	4039.75	4039.75	0.00	伦敦白银	58.39	58.39	0.00
	期现价差	0.36	1.07	-0.71	期现价差	-25.0	28.00	-53.00
	SHFE 金银比价	62.68	61.27	1.41	COMEX 金银比价	69.14	68.47	0.67
	SPDR 黄金 ETF	1002.45	1002.45	0.00	SLV 白银 ETF	14854.64	14871.51	-16.87

	COMEX 黄金库存	27102894	27102894	0	COMEX 白银库存	327789670	326610682	1178988
		7月13日	7月10日	涨跌		7月13日	7月10日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3054	3087	-33	南北价差：广-沈	-10	-30	20.00
	上海现货价格	3160	3180	-20	南北价差：沪-沈	-120	-120	0
	基差	203.73	191.35	12.38	卷螺差：上海	32	32	1
	方坯:唐山	2950	2970	-20	卷螺差：主力	218	204	14
		7月13日	7月10日	涨跌		7月13日	7月10日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	744.5	751.5	-7.0	巴西-青岛运价	32.89	32.44	0.45
	日照港 PB 粉	700	706	-6	西澳-青岛运价	13.30	13.16	0.14
	基差	-756	-763	7	65%-62%价差	13.15	13.15	0.00
	62%Fe:CFR	101.90	101.90	0.00	PB 粉-杨迪粉	212	210	2
		7月13日	7月10日	涨跌		7月13日	7月10日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1865.0	1913.0	-48.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1690	1720	-30	焦炭港口基差	-48	-64	16
	山西现货一级	1680	1680	0	焦煤价差：晋-港	280	280	0
	焦煤主力	1239.0	1257.5	-18.5	焦煤基差	901	883	19
	港口焦煤：山西	2130	2130	0	RB/J 主力	1.6375	1.6137	0.0238
	山西现货价格	1850	1850	0	J/JM 主力	1.5052	1.5213	-0.0160
		7月13日	7月10日	涨跌		7月13日	7月10日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	14.80	15.152	-0.35	氢氧化锂价格	147750	148750	-1000
	电碳现货	15.24	15.24	0.00	电碳-微粉氢氧价差	4650	3650	1000
	工碳现货	14.77	14.77	0.00				0
	进口锂精矿(5.5%-6.0%)	1855	1855	0.00				0
		7月13日	7月10日	涨跌		7月13日	7月10日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8435	8430	5.00	华东#3303 平均价	10150	10150	0
	华东通氧#553 平均价	9100	9050	50.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9050	9000	50.00	有机硅 DMC 现货价	13900	13900	0
	华东#421 平均价	9350	9350	0.00				
		7月13日	7月10日	涨跌		7月13日	7月10日	涨跌
豆粕	CBOT 大豆主力	1193.5	1189.5	4.00	豆粕主力	3050	3049	1
	CBOT 豆粕主力	315.6	317.9	-2.30	菜粕主力	2295	2325	-30
	CBOT 豆油主力	71.09	68.95	2.14	豆菜粕价差	755	724	31

CNF 进口价:大豆:巴西	521	515	6.0	现货价:豆粕:天津	3000	2980	20
CNF 进口价:大豆:美湾	545	541	4.0	现货价:豆粕:山东	2940	2920	20
CNF 进口价:大豆:美西	542	537	5.0	现货价:豆粕:华东	2900	2880	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2960	2944	16.0	现货价:豆粕:华南	2880	2860	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7853	6.782	0.0	大豆压榨利润:广东	5.85	-9.85	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
何天	F03120615	Z0022965
赵奕	F03153902	Z0023788

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

江苏省南京市江北新区华创路 68 号景枫乐创中心 B1 栋 910、911 室

电话：025-57910823

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

辽宁省大连市河口区会展路 67 号 3 单元 17 层 4 号

电话：0411-84803386

杭州营业部

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

合肥营业部

安徽省合肥市经济技术开发区宿松路 3333 号皖投万科产融中心写字楼 G1 栋 1203

电话：0551-66020723



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。