



商品日报 20260715

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：美国通胀超预期降温，中国出口延续高景气

海外方面，美国 6 月 CPI 显著低于预期，扭转了前一日油价暴涨引发的极端鹰派定价。6 月 CPI 环比下降 0.4%，同比由 4.2% 回落至 3.5%；核心 CPI 环比持平，同比降至 2.6%，均明显弱于市场预期。通胀降温主要由汽油等能源价格大幅下跌推动，住房通胀明显放缓，核心商品价格重新转负，非住房服务通胀亦有所降温。与此同时，汽车保险、通信和酒店等高波动分项贡献较大，通胀回落的持续性仍需进一步验证。数据明显削弱了美联储 7 月加息的必要性，但近期油价重新上涨可能推高后续整体通胀，因此仍需观察通胀降温持续性。国会听证上，Warsh 重申美联储对 2% 通胀目标“没有容忍空间”，同时强调价格稳定与充分就业并非二选一，未就 7 月会议释放明确行动信号。地缘方面，特朗普放弃推动对经霍尔木兹海峡运输的货物征收 20% 费用，转而寻求与海湾国家达成投资协议，边际缓和市场担忧，但并未改变军事冲突延续和航运受阻的基本事实。美元指数和美债收益率回落，金银铜价格修复，原油收涨 2%，美股上涨。本周继续关注美伊局势演变及霍尔木兹海峡实际通行量。

国内方面，6 月中国出口同比增长 27.0%，进口增长 36.0%，均显著高于预期，贸易顺差扩大至 1256 亿美元。出口主要由 AI 相关电子产品、半导体和汽车拉动，显示外需及优势制造业仍具韧性；进口高增则较多受到芯片和大宗商品价格上涨影响。整体来看，外贸仍是今年经济的重要支撑。A 股周二探底回升，上证指数收于 3967 点并重新站上年线，创业板表现相对占优；两市成交额缩量至 2.72 万亿元，但超过 4200 只个股上涨，市场情绪较前一日明显修复。韩股止跌企稳缓解了亚洲科技股的外溢压力，带动 A 股算力硬件、PCB 等方向集中反弹，但本轮上涨更接近外部冲击缓和后的超跌修复，尚不能视为风险偏好全面反转，短期关注韩股及全球存储芯片板块能否持续企稳，以及沪指能否有效站稳 3940 点。中长期看，国内盈利改善、政策支撑与 AI 产业周期尚未逆转，指数中期上行趋势暂未被破坏。今日关注中国二季度经济数据、6 月金融数据。

贵金属：美国 CPI 数据走弱，对金银提振有限

周二国际贵金属期货价格冲高回落，小幅收涨，COMEX 黄金期货涨 1.31% 报 4058.30

美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.84%报 59.04 美元/盎司。美国 CPI 环比降温令加息预期下调，但新任美联储主席鹰派表态强化紧缩预期，贵金属价格在多重因素的影响下冲高后回调部分涨幅。昨晚美国劳工部公布的数据显示，美国 6 月 CPI 同比上涨 3.5%远低于预期，环比六年来首次下降，核心 CPI 涨幅收窄至 2.6%，均低于此前市场预期的 6 月 CPI 同比上涨 3.8%，环比下降 0.1%。美国 CPI 超预期降温大幅削弱了美联储加息的预期，美联储主席沃什在国会听证会首次发言时重申：美联储对持续高通胀“零容忍”，即使特朗普批评也会按数据行动，6 月 CPI 降温不代表通胀“任务完成”。地缘政治方面，伊朗向位于约旦的美军空军基地发射了弹道导弹，随后美国针对伊朗目标发动了长达五小时的攻击；这场围绕霍尔木兹海峡控制权的冲突推动油价升至四周以来的高点。

美国 CPI 超预期降温大幅削弱了美联储加息的预期，美联储主席沃什在首次美国国会听证中重申了遏制通胀的立场，叠加近期中东地缘紧张升级油价大涨会导致通胀压力会再度抬升，支撑美联储维持鹰派，整体来看，贵金属易跌难涨，调整趋势未改。短期关注今晚将公布的美国 6 月 PPI 数据。

铜：6 月通胀降温，铜价偏强震荡

周二沪铜主力偏强震荡，伦铜震荡上行至 13600 美金一线，国内近月 B 结构走扩，周二国内电解铜现货市场成交平稳，内贸铜对当月升水 155 元/吨，昨日 LME 库存降至 30.3 万吨，COMEX 库存升至 68 万吨。宏观方面：美国 6 月 CPI 同比+3.5%，核心 CPI 同比+2.6%，均低于预期，美国通胀呈现降温迹象，9 月加息预期遭到削弱。沃什在本次国会证词中明确指出美联储当前首要任务是恢复价格稳定，确保过去五年的高通胀成为历史，需要评估人工智能对生产效率、就业和通胀的影响，将在新的经济环境下重新审视传统工具和模型。美军已确认对恢复对伊朗的海上封锁，并表示对伊朗的打击将继续，除非伊朗回到谈判桌前，否则将摧毁其发电厂和桥梁，中东局势存在升级风险，市场风偏持续承压。产业方面：刚果民主共和国政府批准与葡萄牙莫塔恩吉尔建筑公司合作推进洛比托走廊铁路的全面修复，旨在提升铜、钴等关键矿产的出口运输能力。

美国 6 月通胀降温削弱年内加息预期，沃什国会证词明确表示当前首要任务是恢复价格稳定，将在新的经济环境下重新审视传统工具和模型，美军确认对恢复对伊朗的海上封锁，并表示对伊朗的打击将继续，市场风偏将继续承压；基本面来看，矿端维持趋紧格局，国内供需维持紧平衡结构，社会库存低位下探，预计铜价短期将保持震荡。

铝：地缘溢价回升与宏观利好主导，铝价震荡偏强

周二沪铝主力收 23310 元/吨，涨 1.35%。LME 收 3165 美元/吨，涨 0.3%。现货 SMM 均价 23270 元/吨，涨 270 元/吨，贴水 10 元/吨。南储现货均价 23260 元/吨，涨 260 元/吨，贴水 15 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。美军 7 月 14 日继续对伊朗多地发动打击行

动，伊朗则继续针对美军基地实施打击。双方针对霍尔木兹海峡控制权的博弈仍在持续。美国 6 月 CPI 同比上涨 3.5%，核心 CPI 上涨 2.6%，较前值明显回落且低于市场预期。美国 6 月 CPI 环比下滑 0.4%，为六年来首次环比下降，且降幅远超市场预期的 0.1%。数据公布后，交易员将美联储加息押注推迟至 10 月。、凯文·沃什就任美联储主席后首次出席国会半年度听证会。沃什展现出强硬的“鹰派”立场，直言对持续五年的高通胀“零容忍”，并明确驳斥因 6 月 CPI 环比下滑而认为抗通胀“大功告成”的市场观点。

美国 6 月 CPI 超预期回落推动美联储加息预期延后，美元指数回落对基本金属形成短期提振，同时霍尔木兹海峡局势重新紧张，地缘溢价回升，铝价重拾反弹。国内电解铝社会库存 104.7 万吨，消费季节性淡季仍保持去库，低消部分消费担忧。短时宏观利好主导，铝价震荡偏强。

氧化铝：成本线附近多空博弈，短期震荡格局难破

周二氧化铝主力合约收 2695 元/吨，涨 0.63%。现货氧化铝全国均价 2755 元/吨，跌 6 元/吨，升水 92 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，持平，厂库 10800 吨，持平。

当前氧化铝期价已跌至行业完全平均成本线 2700 元/吨以下，处于较低估值区间。但国内外供应压力持续累积，国内广西新增产能稳步释放，海外阿联酋 Al Taweelah 精炼厂即将爬坡至 50% 产能，海外低成本增量持续流入。短时氧化铝处于供应利空主导，成本及几内亚政策托底格局，短期预计围绕成本线附近震荡运行，趋势性行情条件尚不具备。

铸造铝：成本托底与淡季压制，区间震荡延续

周二铸造铝合期货主力合约收 23030 元/吨，涨 0.68%。SMM 现货 ADC12 价格为 24100 元/吨，涨 100 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23300 元/吨，涨 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。

铸造铝成本端在原铝止跌回升加上废铝因税票紧张、合规采购受限及回收季节性回落，价格易涨难跌，铝合金有较强成本支撑。但供需双弱格局也未改变。短期成本托底限制下行空间，但淡季需求压制上行高度的走势格局预计不会改变，铸造铝延续区间震荡。

锌：通胀降温但地缘局势紧张，锌价高位震荡

周二沪锌主力 ZN2609 合约午后拉涨，夜间先扬后抑，伦锌冲高回落。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24595~24705 元/吨，对 2608 合约贴水 40 元/吨。贸易商报价坚挺，部分持货商上调现货报价，下游订单较差，询价接货意愿较差，现货交投未见改善。SMM：297 万吨/年扩建工程获批即将开工。秘鲁 Reliquias 银锌铅矿启动选厂调试，计划 2026 年第三季度恢复生产。Valhalla 重启阿拉斯加 Sun 项目钻探，为 2027 年钻探做准备，推进高品位

锌铜铅 VMS 资源扩张。

整体来看，美国 6 月 CPI 超预期降温，美联储 7 月加息的概率已经降至 16%。但中东局势持续升温，伊方称伊美谅解备忘录已失效，同时美军确认已恢复对伊海上封锁，国际油价居高不下，远端通胀压力不减，市场风险偏好先增后减，锌价上方压力仍存。基本面维持供应有支撑，消费不足的状态。加工费维持弱势，炼厂原料偏紧且利润承压，生产积极性转弱，限制精炼锌月度供应量释放，同时锌锭出口保持开启，出口存预期。但台风、雨季、高温拖累消费，锌锭社会高库存不改。短期地缘局势紧张，叠加基本面向上驱动不足，预计锌价高位震荡。

铅：LME 集中交仓，内外铅价继续下寻支撑

周二沪铅主力 PB2609 合约期价日内探底回升，夜间重回跌势，伦铅震荡偏弱。现货市场：上海市场驰宏、南方铅报 15830-15925 元/吨，对沪铅 2608 合约升水 0-80 元/吨。电解铅炼厂厂提货源报价贴水扩大，主流产区报价对 SMM1#铅均价贴水 50-0 元/吨出厂。再生铅炼厂亏损问题突出，出货积极性下降，部分再生精铅报价对 SMM1#铅平水附近出厂。此外，进口铅市场流通货源增多，报价对沪铅 2608 合约贴水 350-300 元/吨，或按 SMM1#铅均价平水港口自提。

整体来看，LME 集中交仓，库存增加 80700 吨至 37 万吨，LME0-3 贴水扩大至 46.46 美元/吨，内外铅价再度破位。当前铅锭进口窗口开启，进口货源增多，叠加当月合约临近交割，持货商移库交仓，库存维持高水平。短期全球显现库存居高不下，铅市压力显著，且海外定价权重增大，预计沪铅跟随伦铅延续下探寻找支撑。

锡：费城半导体指数修复，锡价震荡重心上移

周二沪锡主力 SN2608 合约午后快速拉升，夜间高开低走，伦锡冲高回落。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。

整体来看，美国 6 月 CPI 超预期降温，大幅削弱了美联储 7 月加息的预期，但美伊冲突升温，市场风险偏好仍有摇摆。美国芯片股全线走强，费城半导体指数收涨，修复锡消费预期。目前即期基本面变化有限，供应端提供支撑，但消费淡季，高价负反馈显现，周度去库节奏放缓，反弹驱动减弱。短期加息担忧缓解且半导体需求预期修复，支撑锡价震荡偏强，但地缘局势及消费淡季将限制锡价上方空间，关注前高附近压力。

镍：成本支撑显现，镍价震荡

周二沪镍主力冲高回落，伦镍反弹至 16900 美金一线后遇阻回落。宏观方面，沃什在本次国会证词中明确指出美联储当前首要任务是恢复价格稳定，确保过去五年的高通胀成为历史，需要评估人工智能对生产效率、就业和通胀的影响，将在新的经济环境下重新审视传统

工具和模型。基本面来看，昨日金川镍升水跌至 2100 元/吨，进口镍贴水 50 元/吨，品位 10%-12%的高镍生铁出厂均价为 1130.5 元/镍点，较上一日下跌 0.5 元/镍点。库存方面，据 LME 公布数据显示，截至 6 月 30 日 LME 原产自中国镍库存 186384 吨，较上月增加 738 吨；原产自印尼镍库存 19338 吨，较上月增加 894 吨。

美联储立场偏鹰叠加美伊冲突延续，市场风偏承压；政策端，印尼政府表示年内 RKAB 上调幅度或仅满足冶炼厂的基本运营需求，整体上调幅度或较为有限，霍尔木兹海峡再遭封锁后中东硫磺价格重启涨势，成本端将提供有力支撑；下游方面，不锈钢厂淡季产量下滑，三元正极企业维持刚需补库，电镀及合金市场消费表现平平，预计镍价短期将维持震荡。

碳酸锂：多空博弈，市场维持震荡格局

周二碳酸锂主力合约收于 153180 元/吨，涨 1.08%。盘面资金流出，日增仓-1066。现货市场价格持平，SMM 电碳价格-0 元/吨，工碳价格-0 元/吨，iFinD 口径下基差转为贴水。原材料价格持平，澳洲锂辉石价格持平于 2295 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）持平于 14650 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）持平于 4550 元/吨。仓单合计 42903 手（+497 手）。

基本面上，供应端来看，7-8 月锂精矿将集中到港，锂精矿存在明确的供应增量，锂盐端则存在检修情况，对碳酸锂市场有一定支撑。需求端，下游正极材料开工率环比增加，但是未有更多利好因素支撑盘面继续上行。库存端连续去库，但仓单仍处于往年高位。在低库存现实和高供给预期的多空博弈下，市场预计维持震荡格局。

工业硅&多晶硅：供需格局维持，双硅回归震荡

周二工业硅主力收于 8490 元/吨，涨 0.71%。华东地区部分主流牌号报价方面，通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 9050 和 9150 元/吨，#421 硅华东均价为 9250 元/吨，基差维持升水。广期所仓单库存合计 32207 手（+286 手）。多晶硅主力收于 35815 元/吨，跌 1.62%，N 型多晶硅颗粒硅在 31.5 元/千克，N 型多晶硅复投料在 31.75 元/千克，N 型多晶硅致密料在 31 元/千克，基差维持贴水。多晶硅广期所仓单库存合计 17400 手（+0 手）。

基本面来看，工业硅供应端，存在新疆硅企业因电网线路而临时停工的情况，硅价小幅反弹。需求端，多晶硅的消费难以扭转库存累积态势；有机硅维持行业出清 60%左右，硅铝合金开工率继续走弱。工业硅维持震荡。多晶硅方面，供强需弱的格局仍然维持，且库存大幅累积，高位库存压制盘面，价格短期难以扭转，预计维持震荡格局。

螺卷：市场情绪推动，期价震荡回升

周二钢材期货上涨。现货市场，昨日现货成交 9.8 万吨，唐山钢坯价格 2970（+20）元/吨，上海螺纹报价 3160（0）元/吨，上海热卷 3310（-20）元/吨。据海关统计，今年上半年，我国货物贸易进出口 25.47 万亿元，同比增长 16.9%，其中，出口 14.73 万亿元，增长 13.4%，进口 10.74 万亿元，增长 22.1%。其中，6 月进出口 4.78 万亿元，同比增长 24.2%，连续 17

个月保持增长。

基本面，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。短线成本反弹带动情绪好转，预计钢价震荡企稳。今日关注统计局上半年经济数据影响。

铁矿：供应收缩支撑，期价震荡反弹

周二铁矿期货震荡反弹。现货市场，昨日港口现货成交 55 万吨，日照港 PB 粉报价 712（+12）元/吨，超特粉 570（+13）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 142 元/吨。7 月 6 日-7 月 12 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1419.9 万吨，环比下降 19.5 万吨，港口端呈小幅去库态势，当前库存规模仍处于年内高位区间震荡运行。力拓发布 2026 年二季度产销报告，皮尔巴拉铁矿石产量 8350 万吨，环比增长 6%，同比持平；发运量 8530 万吨，环比增长 18%，同比增长 7%。

现货价格偏强，成交一般。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。需求方面，钢厂铁水产量回落，钢厂盈利延续下降，钢厂按需采购补库。预计矿价震荡反弹。

双焦：现货持稳，期价震荡反弹

周二双焦期货震荡下跌。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（0）元/吨。美军 7 月 14 日继续对伊朗多地发动打击行动，伊朗则继续针对美军基地实施打击。双方针对霍尔木兹海峡控制权的博弈仍在持续。美国总统特朗普称，将通过海湾各国与美国达成贸易和投资协议，取代对霍尔木兹海峡货运收取 20%费用。美国将对伊朗实施“全面封锁”。

现货价格震荡运行。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。短线情绪转稳双焦企稳反弹。

豆菜粕：驱动有限，连粕高位震荡

周二，豆粕 09 合约收跌 0.46%，报 3049 元/吨；广东豆粕现货收于 2860 元/吨，持平；菜粕 09 合约收跌 0.53%，报 2308 元/吨；广西菜粕现货收于 2340 元/吨，持平；CBOT 美豆 11 月合约跌 3 收于 1190.5 美分/蒲式耳。海关总署数据显示，中国 6 月大豆进口量为 1354.72 万吨，1-6 月大豆累计进口量为 5015.44 万吨，同比增加 1.5%。欧盟委员会公布数据显示，截至 7 月 12 日，欧盟 2026/27 年度大豆进口量达 208,550 吨，上年度同期进口量为 534,565 吨。StoneX 发布的季度大宗商品展望报告分析指出，快速增强的厄尔尼诺现象将成为 2026 年第三季度影响全球农业生产的核心气候因素。气温高于均值水平叠加降雨格局异变，全球各主产区主要农作物受灾风险上升。巴西国家商品供应公司(Conab)公布，预计巴西 2025/26

年度大豆产量预计将达到创纪录的 1.8057 亿吨，高于 6 月预估的 1.8025 亿吨。巴西全国谷物出口商协会(Anec)数据显示，巴西 7 月大豆出口预计为 1,376 万吨，高于前一周预估的 1,226 万吨。NOPA 压榨报告前瞻显示，6 月份的压榨量预估范围在 1.895 亿至 2.1175 亿蒲式耳之间，中值为 2.06 亿蒲式耳。NOPA 会员持有的豆油库存预计将降至 16.53 亿磅。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量低于均值，其中中西部较为干旱；加拿大菜籽产区累计降水量略高于均值，气温在常态水平。

美豆中西部产区降水偏少，干旱担忧情绪仍存，持续关注天气变化；机构小幅上调巴西大豆产量预估，7 月出口预估 1376 万吨，同期高位；海关总署数据显示，国内 6 月进口大豆为 1355 万吨，去年同期 1266 万吨，7 月到港量预估在千万吨左右，供应充足，豆粕累库，一定程度压制期价上方空间，基差弱势运行，下游随采随用为主。预计短期连粕高位震荡运行，关注上方阻力区间。

棕榈油：支撑犹在，棕榈油偏强震荡

周二，棕榈油 09 合约收涨 0.95%，报 9351 元/吨；豆油 09 合约收涨 0.40%，报 8608 元/吨；菜油 09 合约收涨 0.34%，报 9944 元/吨；BMD 马棕油主连涨 38 收于 4573 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.4 收于 70.69 美分/磅。据外媒报道，印度尼西亚已于 2026 年 7 月 1 日起正式实施 B50 生物柴油强制掺混政策。这项政策要求印尼国内所有流通的柴油中，必须掺混 50%的棕榈油基生物柴油和 50%的传统石化柴油。印尼政府推行此政策的核心目标是保障能源安全，减少对进口柴油的依赖，并提振国内棕榈油产业。印度溶剂萃取商协会(SEA)发布的数据显示，印度 6 月棕榈油进口量环比减少约 11%，至 487,846 吨，此为 2025 年 4 月以来最低水平。印度 6 月豆油进口量减少 23%，至 380,815 吨；葵花籽油进口量减少约 18%，至 242870 吨。棕榈油衍生物被纳入《欧盟零毁林法规》产品清单，欧盟委员会 7 月 13 日通过两项措施，以支持将于 12 月底开始实施的《欧盟零毁林法规》(EUDR)的执行。一项授权法案更新并简化了该法规涵盖的产品清单，另一项实施法案则规定了提交尽职调查声明和简化声明的信息系统的运作方式。

宏观方面，美国 6 月 CPI 同比上涨 3.5%，远低于预期，通胀降温，美元下跌，美股反弹；油价小幅收涨。基本面上，印度 6 月进口疲软，导致马棕油累库超预期；厄尔尼诺和政策构成强支撑，后期或将驱动行情。近一个月期价区间震荡运行，等待驱动到来。预计短期棕榈油偏强震荡运行，关注上方压力区间。

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	104390	1,290	1.25	203494	517838	元/吨
LME 铜	13600	121	0.90			美元/吨
SHFE 铝	23310	365	1.59	411220	594365	元/吨
LME 铝	3167	10	0.30			美元/吨
SHFE 氧化铝	2695	17	0.63	209757	389572	元/吨
SHFE 锌	24790	90	0.36	154164	191719	元/吨
LME 锌	3579	12	0.34			美元/吨
SHFE 铅	15865	-55	-0.35	100163	157004	元/吨
LME 铅	1867	-7	-0.35			美元/吨
SHFE 镍	129550	1,840	1.44	282109	365194	元/吨
LME 镍	16750	10	0.06			美元/吨
SHFE 锡	417520	7,820	1.91	232672	39292	元/吨
LME 锡	53500	1,250	2.39			美元/吨
COMEX 黄金	4058.30	49.60	1.24			美元/盎司
SHFE 白银	14217.00	82.00	0.58	952730	500254	元/千克
COMEX 白银	59.04	1.06	1.83			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3090	36	1.18	1104155	2784539	元/吨
SHFE 热卷	3302	30	0.92	441003	1608505	元/吨
DCE 铁矿石	760.5	16.0	2.15	280545	545267	元/吨
DCE 焦煤	1260.0	21.0	1.69	631299	796187	元/吨
DCE 焦炭	1868.0	3.0	0.16	38296	80493	元/吨
GFEX 工业硅	8490.0	55.0	0.65	242603	258895	元/吨
CBOT 大豆	1190.5	-3.0	-0.25	87914	505843	元/吨
DCE 豆粕	3049.0	-1.0	-0.03	1263975	4735938	元/吨
CZCE 菜粕	2308.0	13.0	0.57	865077	1625893	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

1、产业数据透视

		7月14日	7月13日	涨跌		7月14日	7月13日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	104390	103100	1290	LME 铜 3 月	13600	13479	121
	SHFE 仓单	44697	44697	0	LME 库存	303525	305200	-1675
	沪铜现货报价	104305	103430	875	LME 仓单	161525	174675	-13150
	现货升贴水	155	155	0	LME 升贴水	-47.25	-53.14	5.89
	精废铜价差	7784.05	7292.95	491.1	沪伦比	7.68	7.68	0.00
	LME 注销仓单	142000	130525	11475				
镍		7月14日	7月13日	涨跌		7月14日	7月13日	涨跌
	SHEF 镍主力	129550	127710	1840	LME 镍 3 月	16750	16740	10
	SHEF 仓单	98088	98082	6	LME 库存	274704	274704	0

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	257874	258054	-180
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-202.7	-200.28	-2.42
	LME 注销仓单	16830	16650	180	沪伦比价	7.73	7.63	0.11
锌		7月14日	7月13日	涨跌		7月14日	7月13日	涨跌
	SHEF 锌主力	24790	24700	90	LME 锌	3579	3567	12
	SHEF 仓单	120927	118689	2238	LME 库存	113450	114275	-825
	现货升贴水	-60	-60	0	LME 仓单	85225	86900	-1675
	现货报价	24615	24680	-65	LME 升贴水	6.49	1.75	4.74
	LME 注销仓单	28225	27375	850	沪伦比价	6.93	6.92	0.00
		7月14日	7月13日	涨跌		7月14日	7月13日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	15865	15920	-55	LME 铅	1866.5	1873	-6.5
	SHEF 仓单	3793	3793	0	LME 库存	370075	289375	80700
	现货升贴水	-115	-95	-20	LME 仓单	354950	272325	82625
	现货报价	15750	15825	-75	LME 升贴水	-46.27	-46.46	0.19
	LME 注销仓单	354950	272325	82625	沪伦比价	8.50	8.50	0.00
铝		7月14日	7月13日	涨跌		7月14日	7月13日	涨跌
	SHFE 铝连三	23355	22990	365	LME 铝 3 月	3167	3157.5	9.5
	SHEF 仓单	385030	389605	-4575	LME 库存	284600	286225	-1625
	现货升贴水	10	30	-20	LME 仓单	246300	246400	-100
	长江现货报价	23260	22990	270	LME 升贴水	-1.35	-1.82	0.47
	南储现货报价	23260	23000	260	沪伦比价	7.37	7.28	0.09
	沪粤价差	0	-10	10	LME 注销仓单	38300	39825	-1525
氧化铝		7月14日	7月13日	涨跌		7月14日	7月13日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2695	2678	17	全国氧化铝现货均价	2755	2761	-6
	SHEF 仓库	271010	271010	0	现货升水	92	104	-12
	SHEF 厂库	10800	10800	0	澳洲氧化铝 FOB	330	330	0
锡		7月14日	7月13日	涨跌		7月14日	7月13日	涨跌
	SHFE 锡主力	417520	409700	7820	LME 锡	53500	52250	1250
	SHEF 仓单	4873	4981	-108	LME 库存	7840	7955	-115
	现货升贴水	1100	1100	0	LME 仓单	6295	6290	5
	现货报价	410250	412550	-2300	LME 升贴水	-413	-390	-23
	LME 注销仓单	1545	1665	-120	沪伦比价	7.80411215	7.841148325	-0.037
贵金属		7月14日	7月13日	涨跌		7月14日	7月13日	涨跌
	SHFE 黄金	880.26	880.26	0.00	SHFE 白银	14217.00	14217.00	0.00
	COMEX 黄金	4069.70	4069.70	0.00	COMEX 白银	59.104	59.104	0.000
	黄金 T+D	879.64	879.64	0.00	白银 T+D	14180.00	14180.00	0.00
	伦敦黄金	4075.50	4075.50	0.00	伦敦白银	57.88	57.88	0.00
	期现价差	0.62	0.36	0.26	期现价差	37.0	-25.00	62.00
	SHFE 金银比价	61.92	62.68	-0.76	COMEX 金银比价	68.74	69.14	-0.40
	SPDR 黄金 ETF	1004.45	1004.45	0.00	SLV 白银 ETF	14957.28	14854.64	102.64

	COMEX 黄金库存	27102894	27102894	0	COMEX 白银库存	328048156	327789670	258485
螺纹钢		7月14日	7月13日	涨跌		7月14日	7月13日	涨跌
	螺纹主力	3090	3054	36	南北价差：广-沈	-30	-10	-20.00
	上海现货价格	3160	3160	0	南北价差：沪-沈	-140	-120	-20
	基差	167.73	203.73	-36.00	卷螺差：上海	52	32	20
	方坯:唐山	2970	2950	20	卷螺差：主力	212	218	-6
铁矿石		7月14日	7月13日	涨跌		7月14日	7月13日	涨跌
	铁矿主力	760.5	744.5	16.0	巴西-青岛运价	33.60	32.89	0.71
	日照港 PB 粉	712	700	12	西澳-青岛运价	13.47	13.30	0.17
	基差	-772	-756	-16	65%-62%价差	12.85	13.15	-0.30
	62%Fe:CFR	100.95	100.95	0.00	PB 粉-杨迪粉	224	204	20
焦炭焦煤		7月14日	7月13日	涨跌		7月14日	7月13日	涨跌
	焦炭主力	1868.0	1865.0	3.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1690	1690	0	焦炭港口基差	-51	-48	-3
	山西现货一级	1680	1680	0	焦煤价差：晋-港	280	280	0
	焦煤主力	1260.0	1239.0	21.0	焦煤基差	880	901	-21
	港口焦煤：山西	2130	2130	0	RB/J 主力	1.6542	1.6375	0.0166
	山西现货价格	1850	1850	0	J/JM 主力	1.4825	1.5052	-0.0227
碳酸锂		7月14日	7月13日	涨跌		7月14日	7月13日	涨跌
	碳酸锂主力	14.89	14.8	0.09	氢氧化锂价格	147750	147750	0
	电碳现货	15.24	15.24	0.00	电碳-微粉氢氧价差	4650	4650	0
	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
工业硅		7月14日	7月13日	涨跌		7月14日	7月13日	涨跌
	工业硅主力	8490	8435	55.00	华东#3303 平均价	10150	10150	0
	华东通氧#553 平均价	9150	9100	50.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9050	9050	0.00	有机硅 DMC 现货价	13000	13900	-900
	华东#421 平均价	9350	9350	0.00				
豆粕		7月14日	7月13日	涨跌		7月14日	7月13日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1190.5	1193.5	-3.00	豆粕主力	3049	3050	-1
	CBOT 豆粕主力	316.2	315.6	0.60	菜粕主力	2308	2295	13
	CBOT 豆油主力	70.69	71.09	-0.40	豆菜粕价差	741	755	-14

CNF 进口价:大豆:巴西	522	521	1.0	现货价:豆粕:天津	3000	3000	0
CNF 进口价:大豆:美湾	551	545	6.0	现货价:豆粕:山东	2940	2940	0
CNF 进口价:大豆:美西	547	542	5.0	现货价:豆粕:华东	2880	2900	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2980	2960	20.0	现货价:豆粕:华南	2880	2880	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7741	6.7853	0.0	大豆压榨利润:广东	5.85	5.85	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
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。