



商品日报 20260716

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 PPI 偏弱压低加息预期，国内二季度经济降温

海外方面，美国 6 月 PPI 环比下降 0.3%，创 14 个月最大降幅，明显弱于市场预期的持平，同比增速由 6.0%回落至 5.5%；剔除食品、能源和贸易服务后的核心 PPI 环比仅上涨 0.1%，但同比仍处于 5.1%的高位。数据缓解了市场对通胀继续失控的担忧，7 月加息概率降至 10%，但近期油价上涨尚未完全反映在数据中。地缘方面，美军再次打击伊朗沿海防御系统及巡航导弹储存、发射设施，伊朗则称正与美国进行“生存之战”，并威胁限制更多中东能源出口。油价小幅上涨，能源供应风险仍是后续通胀和风险资产的主要尾部变量。偏弱 PPI 推动美元指数回落至 100.4 附近，10 年期美债收益率降至 4.55%，美股延续修复，金银仍震荡偏弱，铜价则随风险偏好改善继续反弹。今日重点关注美国 6 月零售销售、初请失业金人数及费城联储制造业指数，以及美伊冲突进展。

国内方面，二季度经济明显降温，GDP 同比增长 4.3%，低于一季度的 5.0%和市场预期的 4.5%，季调环比由 1.3%降至 0.9%，主要受投资下滑、房地产收缩和传统工业放缓拖累。6 月经济出现局部修复，工业生产和出口走强，消费低位回升，但固定资产投资和房地产继续恶化，供强需弱格局尚未扭转。金融数据同样偏弱：社融和信贷虽受季末冲量影响环比回升，但同比明显少增，社融、贷款及 M1 增速继续下行。整体看，外需和生产端仍具韧性，但内需与宽信用尚未形成拐点。A 股周三缩量调整，上证指数跌 0.29%至 3956 点，科创 50 跌超 4%，两市成交额降至 2.57 万亿元，但超过 3300 只个股上涨，半导体、存储芯片及算力硬件等前期高位板块继续释放拥挤压力，创新药、消费和金融等低位方向承接资金，表明市场并非全面降温，仍处于高切低的风格再平衡中。短期关注科技权重能否止跌企稳，沪指在 3940 的支撑力度，以及量能成交；中长期而言，国内盈利底部改善、政策支撑与 AI 产业周期尚未逆转，指数上行趋势暂未被破坏。债市窄幅震荡，央行开展 1.4 万亿元 6 个月期买断式逆回购，实现 5000 亿元净投放，资金面保持相对平稳；10Y、30Y 国债利率分别收于 1.73%、2.25%，预计短期仍以窄幅震荡为主。

贵金属：PPI 数据确认通胀降温，金银或短期止跌

周三国际贵金属期货价格小幅收跌，COMEX 黄金期货跌 0.07%报 4066.90 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.70%报 58.10 美元/盎司。6 月 PPI 数据低于预期确认通胀压力降温，美 PPI 公布后，金银盘中反弹收回部分跌幅。昨晚最新公布的美国 6 月 PPI 同比上涨 5.5%，远低于市场预期的 6.2%；核心 PPI 同比上升 4.7%，亦大幅低于预期值 5.2%。6 月 PPI 环比降 0.3%、创六年最大跌幅，核心 PPI 环比增 0.2%低于预期。油价大跌成为 PPI 超预期降温的主要原因。6 月 PPI 数据低于预期，确认了前一日 CPI 的降温信号。7 月 FOMC 加息概率从 42%骤降至 17%，基本被市场排除 7 月加息预期。美伊局势持续升级，伊朗警告违约必反制、拒绝主动求谈，美军恢复对伊海上封锁并发动新打击，特朗普剑指镆山核设施；白宫被曝考虑再次延长“船禁”豁免，美国或再出手压制油价。美联储褐皮书显示，整体物价温和和上涨。纽约联储主席威廉姆斯表示，尽管人工智能驱动的需求对通胀构成上行压力，当前货币政策立场仍“处于有利位置”，足以推动通胀回归 2%目标。

美国 6 月 PPI 数据低于预期确认通胀降温信号，削弱了加息预期，白宫被曝考虑再次延长“船禁”豁免也将压制油价。市场对于加息预期的交易有暂时缓和的迹象，短期金银价格或将暂时止跌出现一定的反弹，但整体弱势难改。

铜：美元指数回落，铜价偏强震荡

周三沪铜主力震荡，伦铜最高升至 13700 美金一线后回落，国内近月 B 结构扩大，周三国内电解铜现货市场成交清淡，内贸铜对当月升水 0 元/吨，昨日 LME 库存降至 30.2 万吨，COMEX 库存升至 68.2 万吨。宏观方面：美联储威廉姆斯表示，有迹象表面美国通胀已经见顶，未来价格几个季度或将逐步回落，当前货币政策处于良好位置，能够推动通胀逐步回归至目标水平，AI 投资带来的供需失衡可能因供应增加得到缓解，就业市场并没有进一步推高通胀，美国长期通胀预期依然保持稳定。中东方面，特朗普倾向扩大对伊军事行动，作战方案包括扩大空袭范围，夺取哈尔克岛以及轰炸与核计划相关的“镆山”隧道复合体，中东局势存在升级风险，令市场风偏持续承压。产业方面：藏格矿业表示，旗下巨龙铜业 2026 年预计铜精矿产量为 30-31 万吨。

美军考虑扩大对伊军事行动，包括夺取哈尔克岛以及轰炸与核计划相关的“镆山”隧道复合体，中东局势存升级风险，美联储三把手表示有迹象表面美国通胀已经见顶，未来价格几个季度或将逐步回落，美国长期通胀预期依然保持稳定，美元指数回落后铜价偏强运行，但地缘风险升温令其反弹幅度有限；基本面来看，铜精矿供应增速偏紧，国内供应维持高位，美铜库存延续上行，非美地区维持紧平衡结构，预计铜价短期将保持震荡。

铝：宏观多空参半，铝价震荡

周三沪铝主力收 23180 元/吨，跌 0.13%。LME 收 3153 美元/吨，跌 0.44%。现货 SMM 均价 23180 元/吨，跌 90 元/吨，平水。南储现货均价 23160 元/吨，跌 100 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 吨，环比减少 0.3 万吨。宏观面：上半年中国 GDP 总量达到 69.57 万亿元，同比增长 4.7%，其中，一季度增长 5%，二季度增长 4.3%。社会消费品和服务零售总额同比增长 2.7%，服务业增加值增长 5.2%，规模以上工业增加值增长 5.4%。上半年中国固定资产投资同比下降 5.7%。美军中央司令部发布消息称，美国东部时间 7 月 15 日下午 3 点（北京时间 7 月 16 日凌晨 3 点），美军依照美国总统特朗普的指令，对伊朗发动当日第二波打击行动。美国 6 月 PPI 同比上涨 5.5%，远低于市场预期的 6.2%；核心 PPI 同比上升 4.7%，亦大幅低于预期值 5.2%。美联储主席凯文·沃什上任以来首次在国会作证沃什承认 6 月 CPI 和 PPI 数据有所改善，但指出通胀指标不能完美反映潜在通胀状况。

核心 PPI 低于预期，叠加前日 CPI 超预期降温，美元指数应声下跌提振铝价；但美联储主席沃什在国会听证会上释放强硬鹰派信号，宏观情绪改善带来的利好被鹰派言论大幅对冲。地缘方面尽管冲突持续，但市场并未出现过度影响。国内上半年经济数据平稳增速略低于预期。宏观整体情绪偏中性。基本面 LME 库存低位，国内库存连续去库形成双向支撑。短时宏观多空交织下铝价延续震荡格局，关注 22800-23350 元/吨。

氧化铝：供过于求基调未改，成本支撑制约下行空间

周三氧化铝主力合约收 2706 元/吨，涨 0.82%。现货氧化铝全国均价 2752 元/吨，跌 3 元/吨，升水 86 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。

氧化铝夜盘开盘阶段受有色板块整体情绪回暖，主要是广西局部物流受阻叠加几内亚矿端政策存不确定性的短线利多资金集中入场，投机多头快速推升盘面。但行情冲高后市场迅速回归供需现实：国内氧化铝新增产能持续爬坡、全社会库存维持历史高位，下游电解铝刚需采购平淡、现货交投偏弱，价格回落。预计后续氧化铝难改低位区间震荡主线，脉冲式反弹仅为情绪驱动，上方承压明显，供应过剩仍是中长期核心压制逻辑，行业完全成本线附近形成底部支撑，无几内亚政策落地、大规模厂矿检修等重磅催化前难以走出持续性上涨行情。

铸造铝：供需两弱延续，铸造铝保持震荡

周三铸造铝合期货主力合约收 22970 元/吨，持平。SMM 现货 ADC12 价格为 24100 元/吨，持平。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。

铸造铝废铝价格坚挺，佛山精废价差持续在千元以内，成本支撑仍然较强。供应端，行业整体开工率仅约 40%，龙头企业也仅达 60%。库存方面，铝合金锭社会库存 2.56 万吨、总库存 9.73 万吨，逆季节性去库明显，处于近 5 年同期低位。需求端，下游压铸进入传统淡季，汽零及通用件来单平淡。短期来看，成本支撑与淡季需求压制并存，铸造铝合金延续震荡格局。

锌：通胀降温但地缘局势紧张，锌价高位调整

周三沪锌主力 ZN2609 合约日内震荡偏弱，夜间震荡回落，伦锌收跌。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24790~24860 元/吨，对 2608 合约贴水 20 元/吨。下游畏高询价较差，但票据存一定利润空间且锌锭出口开启，贸易商收货积极，流通货源减少，报价坚挺。

整体来看，美国 6 月 PPI 数据低于预期，再次降低了市场对美联储年内加息的预期，美债止跌回涨，美元转跌并创近四周新低。伊朗警告违约必反制、拒绝主动求谈，美军恢复对伊海上封锁并发动新打击，美伊局势持续升温仍抑制风险偏好。国内二季度 GDP 表现不及预期，市场期待增量政策。基本面延续僵持不下，原料锌矿供应偏紧，叠加利润转弱，限制精炼锌释放弹性，且精炼锌出口保持开启，出口预期增加。但消费疲软且出口兑现缓慢，锌锭绝对库存维持高位，现货维持贴水。短期宏观偏承压，叠加锌价走高后消费负反馈显现，预计锌价维持高位调整走势，但较强的成本端限制锌价调整空间。

铅：LME 连续交仓，铅价弱势寻底

周三沪铅主力 PB2609 合约期价日内横盘修整，夜间横盘震荡，伦铅震荡偏弱。现货市场：上海市场驰宏、南方铅报 15585-15665 元/吨，对沪铅 2608 合约升水 0-80 元/吨。沪铅运行重心继续下移，持货商随行出货，江浙沪地区平水或小贴水货源有成交。电解铅炼厂厂提货源报价贴水收窄，主流产区报价对 SMM1# 铅均价贴水 25-0 元/吨出厂。再生铅炼厂普遍转为观望，市场报价减少，少数再生精铅报价对 SMM1# 铅贴水 20-0 元/吨出厂。

整体来看，LME 继续交仓，全球显现库存维持高位。消费未有改善，电池企业仅少量逢低采买，支撑有限。同时，铅价持续回落，再生铅炼厂亏损扩大，炼厂延续低负荷运行，部分复产企业计划延后提产。短期供需双弱，铅市看跌情绪犹存，维持弱势寻底。

锡：走势锚定宏观，锡价高位震荡

周三沪锡主力 SN2608 合约午后跳水，夜间震荡回落，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 1200 元/吨附近，云锡对 8 月升水 1200-升水 1500 元/吨左右。

整体来看，美国 6 月 PPI 低于预期，进一步缓解美联储加息担忧，美元回落，但美伊局势仍在升级，国际油价高位，通胀扰动难言结束，市场风险偏好维持偏弱。基本面看，供应端未有新增矛盾，提供支撑但向上驱动不足，消费维持淡季，锡价走高后下游采买减弱，去库存放缓，支撑持续性减弱。短期锡价走势锚定宏观，市场情绪不稳，锡价趋势性不强，高位震荡为主。

镍：成本支撑显现，镍价震荡

周三沪镍主力窄幅震荡，伦镍围绕 16800 美金一线震荡。美联储“三把手”威廉姆斯表

示，有迹象表面美国通胀已经见顶，未来价格几个季度或将逐步回落，当前货币政策处于良好位置，能够推动通胀逐步回归至目标水平，AI 投资带来的供需失衡可能因供应增加得到缓解，就业市场并没有进一步推高通胀，美国长期通胀预期依然保持稳定。基本面来看，昨日金川镍升水跌至 2000 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 元/镍点，较上一日下跌 0.5 元/镍点。库存方面，截至 7 月 10 日中国 14 港港口镍矿库存减少 26.64 万湿吨至 1046.99 万湿吨，降幅 2.48%。以镍矿产地分，菲律宾镍矿 1006.99 万湿吨，其他国家 40 万湿吨；以镍矿品位分，低镍高铁矿 544.99 万湿吨，中高品位镍矿 502 万湿吨。

美联储官员表示美国通胀呈现见顶回落迹象，但中东局势升温令市场风险偏好改善有限；基本面上，印尼政府表示年内 RKAB 上调幅度或较为有限，镍矿价格近期跌幅放缓，霍尔木兹海峡再遭封锁后中东硫磺价格坚挺，成本端支撑显现；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缺乏亮点，预计镍价短期将维持震荡。

碳酸锂：悲观预期加深，市场转为震荡偏弱

周三碳酸锂主力合约收于 149240 元/吨，跌 2.19%。盘面资金流入，日增仓+4347。现货市场价格持平，SMM 电碳价格-0 元/吨，工碳价格-0 元/吨，iFinD 口径下基差转为升水。原材料价格下行，澳洲锂辉石价格下跌 40 美元/吨至 2255 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下跌 300 元/吨至 14350 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌 90 元/吨至 4460 元/吨。仓单合计 42420 手（-483 手）。

基本面上，供应端来看，锂辉石价格出现小幅下跌，矿端成本略有下降，锂资源供应在碳酸锂高价下有超预期表现，也是市场近期交易的一个主逻辑。需求端，新能源汽车表现不及预期，储能需求维持，在终端未有更多利好的情况下需求端利多因素被淡化。库存端连续去库，但仓单仍处于往年高位。在市场偏悲观预期下，市场预计震荡偏弱。

工业硅&多晶硅：工业硅维持震荡，多晶硅震荡偏弱

周三工业硅主力收于 8424 元/吨，跌 0.71%。华东地区部分主流牌号报价方面，通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区平均价在 9050 和 9150 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 32207 手（+0 手）。多晶硅主力收于 35160 元/吨，跌 2.31%，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 17860 手（+460 手）。

基本面来看，工业硅供需压力仍在持续上升，基本面未有明显改变，近日行情主要都是源于前期持仓平仓而非增仓，技术面没有出现放量，在此情况下，盘面走势不明确，工业硅维持震荡。多晶硅方面，丰水期供应增加压力仍大，现货较难止跌，叠加库存高位以及仓单持续增加的压力，近月合约压力显性化，多晶硅预计震荡偏弱。

螺卷：现货成交良好，期价震荡回升

周三钢材期货上涨。现货市场，昨日现货成交 9.3 万吨，唐山钢坯价格 2990（+20）元/吨，上海螺纹报价 3170（+10）元/吨，上海热卷 3300（+20）元/吨。中国人民银行新闻发言人、副行长邹澜表示，下阶段，人民银行将继续实施好适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度，着力扩大内需、优化供给，增强经济发展内生动力。1-6 月份，全国房地产开发投资 38074 亿元，同比下降 18.0%。房地产开发企业房屋施工面积 554049 万平方米，同比下降 12.5%。房屋新开工面积 23239 万平方米，下降 23.4%。房屋竣工面积 17221 万平方米，下降 23.7%。新建商品房销售面积 40140 万平方米，同比下降 11.6%。

昨日统计局公布的上半年数据不佳，房地产投资延续下行趋势，房屋施工面积与新开工面积数据疲软，基建投资环比下降，终端需求持续低迷，叠加高温多雨影响需求季节性走弱，钢材供需双弱格局延续。短线成本反弹带动情绪好转，预计钢价震荡企稳。

铁矿：供应收缩支撑，期价震荡反弹

周三铁矿期货震荡反弹。现货市场，昨日港口现货成交 47 万吨，日照港 PB 粉报价 713（+1）元/吨，超特粉 571（+1）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 142 元/吨。7 月 16 日，必和必拓发布 2026 财年运营报告。2026 年第二季度，其西澳铁矿业务铁矿石产量（100%基准）为 7484.0 万吨，环比增长 7.3%、同比下降 3.4%；总销量为 7510.5 万吨，环比增长 12.1%、同比下降 2.1%。

现货成交价格偏强，但成交量一般。需求端，钢厂铁水产量回落，盈利持续收缩，补库维持刚需节奏。供应端，海外发运及到港量环比减少，港口库存下降，供给压力边际缓解。预计矿价短期震荡反弹走势。

双焦：煤矿开工低位，期价震荡企稳

周三双焦期货震荡反弹。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。本周，314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 31.8%，环比减 0.4%；精煤日产 23.2 万吨，环比减 0.2 万吨；精煤库存 268.2 万吨，环比增 3.4 万吨。

国内煤矿安监偏紧格局延续，本周开工率与产量环比均有减少，原煤及精煤库存持续累积。焦炭方面，焦化利润小幅增加，焦企开工持稳，产量微增，库存继续增加。需求端，钢厂铁水产量环比回落，盈利状况不佳，维持按需采购为主。短线情绪转稳，双焦震荡企稳。

豆菜粕：美豆压榨需求强劲，连粕偏强震荡

周三，豆粕 09 合约收涨 0.43%，报 3066 元/吨；广东豆粕现货收于 2860 元/吨，持平；菜粕 09 合约收涨 0.17%，报 2315 元/吨；广西菜粕现货涨 10 收于 2350 元/吨；CBOT 美豆

11月合约涨11.25收于1201.75美分/蒲式耳。NOPA数据显示，2026年6月，NOPA成员单位的大豆压榨量为2.1434亿蒲式耳，较5月的2.08785亿蒲式耳增加2.7%，但较2025年6月的1.8527亿蒲式耳增长15.7%。美国6月豆油库存降幅超出预期，降至15.01亿磅的八个月最低水平，低于所有市场预估。出口报告前瞻，截至7月9日当周，美国大豆出口销售料净增100-220万吨。天气预报显示，未来15天，美豆产区整体降水低于均值，其中，中西部偏干旱状态延续；加菜籽产区降水条件持续，气温略偏高。

美豆6月压榨需求强劲，高于预期；豆油库存超预期下滑；美麦因俄乌局势供应影响大幅上涨带来外溢效应，美豆震荡收涨，进口成本抬升，关注外盘前高压力区间。美豆中西部产区天气偏干旱状态持续，担忧情绪仍存；现货成交持续清淡，随采随用为主。多头资金增仓，仍需关注上方压力区间。预计短期连粕偏强震荡运行。

棕榈油：出口需求环比增加，棕榈油区间震荡

周三，棕榈油09合约收涨0.02%，报9279元/吨；豆油09合约收涨0.08%，报8598元/吨；菜油09合约收涨0.10%，报9936元/吨；BMD马棕油主连跌4收于4569林吉特/吨；CBOT美豆油主连涨0.24收于70.93美分/磅。据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚7月1-15日棕榈油出口量为646438吨，较上月同期出口的621704吨增加3.98%。船货检验机构ITS发布的数据显示，马来西亚7月1-15日棕榈油产品出口量为739,282吨，较上月同期的657,557吨增加12.4%。据外媒报道，马来西亚棕榈油局（MPOB）周三发布的通知显示，马来西亚已将8月毛棕榈油出口参考价格上调至每吨4412.19林吉特（合1084.08美元），7月为每吨4346.79林吉特；出口税率仍维持在10%。据外媒报道，印尼棕榈油协会（GAPKI）周三公布的数据显示，印尼5月棕榈油出口量为199.6万吨，环比减少28.12%，较去年同期的266.4万吨下降25.1%；5月毛棕榈油产量为416.5万吨，环比前一个月减少7%。尽管产量下滑，但由于出口量减少，截至5月底的棕榈油库存为304.2万吨，较前一个月增加18.9%。

宏观方面，美国6月PPI数据低于预期，加息降温预期确认；油价涨势放缓，关注美伊局势进展。基本面上，高频数据显示，马棕油7月上半月出口需求环比增长，但7月仍有持续累库预期，构成价格压制因素。预计短期棕榈油区间震荡运行。

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	104220	-170	-0.16	182344	523078	元/吨
LME 铜	13581	-19	-0.14			美元/吨
SHFE 铝	23180	-130	-0.56	246964	598195	元/吨
LME 铝	3153	-14	-0.44			美元/吨
SHFE 氧化铝	2706	11	0.41	206853	369614	元/吨
SHFE 锌	24755	-35	-0.14	124941	197450	元/吨
LME 锌	3552	-28	-0.77			美元/吨
SHFE 铅	15575	-290	-1.83	185695	180987	元/吨
LME 铅	1851	-16	-0.86			美元/吨
SHFE 镍	128120	-1,430	-1.10	249981	374943	元/吨
LME 镍	16830	80	0.48			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	4066.90	8.60	0.21			美元/盎司
SHFE 白银	14241.00	24.00	0.17	970751	508038	元/千克
COMEX 白银	58.10	-0.94	-1.59			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3115	25	0.81	1135158	2678112	元/吨
SHFE 热卷	3327	25	0.76	556221	1511328	元/吨
DCE 铁矿石	762.0	1.5	0.20	197971	536035	元/吨
DCE 焦煤	1273.0	13.0	1.03	648887	799307	元/吨
DCE 焦炭	1879.5	11.5	0.62	37172	78255	元/吨
GFEX 工业硅	8490.0	55.0	0.65	242603	258895	元/吨
CBOT 大豆	1201.8	11.3	0.94	128334	505911	元/吨
DCE 豆粕	3066.0	17.0	0.56	1205038	4799220	元/吨
CZCE 菜粕	2315.0	7.0	0.30	691286	1621566	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

1、产业数据透视

		7月15日	7月14日	涨跌		7月15日	7月14日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	104220	104390	-170	LME 铜 3月	13581	13600	-19
	SHFE 仓单	43944	43944	0	LME 库存	302275	303525	-1250
	沪铜现货报价	105125	104305	820	LME 仓单	149500	161525	-12025
	现货升贴水	0	0	0	LME 升贴水	-47.43	-47.25	-0.18
	精废铜价差	8362.55	7784.05	578.5	沪伦比	7.67	7.67	0.00
	LME 注销仓单	152775	142000	10775				
镍		7月15日	7月14日	涨跌		7月15日	7月14日	涨跌
	SHEF 镍主力	128120	129550	-1430	LME 镍 3月	16830	16750	80
	SHEF 仓单	98076	98088	-12	LME 库存	274548	274704	-156

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	257874	257874	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-202.45	-202.7	0.25
	LME 注销仓单	16674	16830	-156	沪伦比价	7.61	7.73	-0.12
锌		7 月 15 日	7 月 14 日	涨跌		7 月 15 日	7 月 14 日	涨跌
	SHEF 锌主力	24755	24790	-35	LME 锌	3551.5	3579	-27.5
	SHEF 仓单	121317	120927	390	LME 库存	112450	113450	-1000
	现货升贴水	-50	-60	10	LME 仓单	85375	85225	150
	现货报价	24775	24615	160	LME 升贴水	5.1	6.49	-1.39
	LME 注销仓单	27075	28225	-1150	沪伦比价	6.97	6.93	0.04
铅		7 月 15 日	7 月 14 日	涨跌		7 月 15 日	7 月 14 日	涨跌
	SHFE 铅主力	15575	15865	-290	LME 铅	1850.5	1866.5	-16
	SHEF 仓单	4955	3793	1162	LME 库存	456575	370075	86500
	现货升贴水	-50	-115	65	LME 仓单	442800	354950	87850
	现货报价	15525	15750	-225	LME 升贴水	-44.64	-46.27	1.63
	LME 注销仓单	442800	354950	87850	沪伦比价	8.42	8.50	-0.08
铝		7 月 15 日	7 月 14 日	涨跌		7 月 15 日	7 月 14 日	涨跌
	SHFE 铝连三	23230	23355	-125	LME 铝 3 月	3153	3167	-14
	SHEF 仓单	383779	385030	-1251	LME 库存	283100	284600	-1500
	现货升贴水	10	10	0	LME 仓单	246300	246300	0
	长江现货报价	23170	23260	-90	LME 升贴水	-0.09	-1.35	1.26
	南储现货报价	23160	23260	-100	沪伦比价	7.37	7.37	-0.01
氧化铝		7 月 15 日	7 月 14 日	涨跌		7 月 15 日	7 月 14 日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2706	2695	11	全国氧化铝现货均价	2752	2755	-3
	SHEF 仓库	268905	271010	-2105	现货升水	86	92	-6
	SHEF 厂库	10800	10800	0	澳洲氧化铝 FOB	330	330	0
		7 月 15 日	7 月 14 日	涨跌		7 月 15 日	7 月 14 日	涨跌
	SHFE 锡主力	417520	409700	7820	LME 锡	53500	52250	1250
锡	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
		7 月 15 日	7 月 14 日	涨跌		7 月 15 日	7 月 14 日	涨跌
	SHFE 黄金	880.1	880.10	0.00	SHFE 白银	14241.00	14241.00	0.00
贵金属	COMEX 黄金	4051.80	4051.80	0.00	COMEX 白银	57.433	57.433	0.000
	黄金 T+D	877.60	877.60	0.00	白银 T+D	14163.00	14163.00	0.00
	伦敦黄金	4062.20	4062.20	0.00	伦敦白银	57.95	57.95	0.00
	期现价差	2.50	0.62	1.88	期现价差	78.0	37.00	41.00
	SHFE 金银比价	61.80	61.92	-0.12	COMEX 金银比价	70.00	68.74	1.26
	SPDR 黄金 ETF	1001.88	1001.88	0.00	SLV 白银 ETF	14957.28	14957.28	0.00

	COMEX 黄金库存	27118902	27118902	0	COMEX 白银库存	328847238	328048156	799082
		7月15日	7月14日	涨跌		7月15日	7月14日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3115	3090	25	南北价差：广-沈	-10	-30	20.00
	上海现货价格	3170	3160	10	南北价差：沪-沈	-140	-140	0
	基差	153.04	167.73	-14.69	卷螺差：上海	62	52	10
	方坯:唐山	2990	2970	20	卷螺差：主力	212	212	0
		7月15日	7月14日	涨跌		7月15日	7月14日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	762.0	760.5	1.5	巴西-青岛运价	33.60	32.89	0.71
	日照港 PB 粉	713	712	1	西澳-青岛运价	13.47	13.30	0.17
	基差	-773	-772	-2	65%-62%价差	12.85	12.85	0.00
	62%Fe:CFR	102.85	102.85	0.00	PB 粉-杨迪粉	225	216	9
		7月15日	7月14日	涨跌		7月15日	7月14日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1879.5	1868.0	11.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1690	1690	0	焦炭港口基差	-62	-51	-12
	山西现货一级	1680	1680	0	焦煤价差：晋-港	-1850	280	-2130
	焦煤主力	1273.0	1260.0	13.0	焦煤基差	-1263	880	-2143
	港口焦煤：山西	0	2130	-2130	RB/J 主力	1.6574	1.6542	0.0032
	山西现货价格	1850	1850	0	J/JM 主力	1.4764	1.4825	-0.0061
		7月15日	7月14日	涨跌		7月15日	7月14日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	#N/A	14.89	#N/A	氢氧化锂价格	#N/A	147750	#N/A
	电碳现货	#N/A	15.24	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	4650	#N/A
	工碳现货	#N/A	14.77	#N/A				0
	进口锂精矿(5.5%-6.0%)	#N/A	1855	#N/A				0
		7月15日	7月14日	涨跌		7月15日	7月14日	涨跌
工业硅	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				
		7月15日	7月14日	涨跌		7月15日	7月14日	涨跌
豆粕	CBOT 大豆主力	1201.75	1190.5	11.25	豆粕主力	3066	3049	17
	CBOT 豆粕主力	320.2	316.2	4.00	菜粕主力	2315	2308	7
	CBOT 豆油主力	70.93	70.69	0.24	豆菜粕价差	751	741	10
		7月15日	7月14日	涨跌		7月15日	7月14日	涨跌

CNF 进口价:大豆:巴西	521	522	-1.0	现货价:豆粕:天津	3000	3000	0
CNF 进口价:大豆:美湾	550	551	-1.0	现货价:豆粕:山东	2920	2940	-20
CNF 进口价:大豆:美西	547	547	0.0	现货价:豆粕:华东	2880	2880	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2929	2980	-51.0	现货价:豆粕:华南	2880	2880	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7684	6.7741	0.0	大豆压榨利润:广东	-15.55	5.85	-21.40

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。