



商品日报 20260717

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：美国消费就业仍具韧性，全球科技股持续调整

海外方面，美国6月零售销售环比增长0.2%，符合市场预期，低于5月上修后的1.0%；剔除汽车、汽油、建材和餐饮后的控制组销售增长0.5%，显示居民商品消费内生动能仍有韧性。就业市场同样保持稳定，截至7月11日当周初请失业金人数降至20.8万，低于预期的21.7万。地缘方面，美国与伊朗继续相互发动攻击，上月形成的临时停火框架已基本失效，但原油市场反应趋于钝化，油价维持震荡。消费和就业数据偏强，推动美债收益率与美元同步回升，2Y和10Y收益率分别升至4.15%和4.56%，美元指数上涨至100.74。芯片板块继续拖累美股，纳指下跌1.5%；贵金属及铜价普遍走弱，金价跌破4000美元，白银跌至55美元附近。今日重点关注美国7月密歇根消费者信心指数及通胀预期，以及美伊冲突进展。

国内方面，A股三大指数全线下跌，上证指数跌1.85%至3882.41点，深证成指跌1.97%，创业板指跌2.95%，科创50跌4.02%。沪深两市成交额约2.40万亿元，较上一交易日减少1676亿元，超过2800只个股下跌。指数跌幅明显大于个股广度，核心是科技权重拖累。本轮调整本质上是拥挤交易和估值扩张的逆转，缩量下跌说明恐慌程度有限，但承接力量仍然不足。短期而言，全球AI硬件板块尚未企稳，A股科技成长短期仍处于高波动和估值消化阶段，反弹更可能表现为超跌修复，短期关注沪指能否重新站稳3900点，以及半导体板块能否缩量止跌，建议观望为主。

贵金属：美伊紧张局势升级，金银延续调整

周四国际贵金属期货价格延续下挫，COMEX黄金期货跌1.77%报3979.90美元/盎司，COMEX白银期货跌2.90%报55.77美元/盎司。中东紧张局势升级推高油价，加剧了通胀担忧，并强化了市场对美联储维持鹰派的预期，金银价格持续下挫。地缘局势方面，美军连续空袭伊朗，霍尔木兹航运跌至战前一成。伊朗要求也门胡塞武装做好准备，一旦美国打击伊朗电力基础设施，就关闭红海石油运输航线。周四油价维持在近一个月高点附近。能源成本上升将导致通胀压力持续，支持美联储维持鹰派。美国6月零售销售环比增长0.2%，油价

下跌拖累整体增速但核心消费依然稳健。美国上周初请失业金人数减少 8000 人至 20.8 万人，低于市场预期的 21.7 万人。前一周续请失业金人数降至 180.5 万人，同样低于预期。

近期美伊紧张局势持续升级再度抬升通胀预期，美联储包括沃什在内的多位官员均释放抗击通胀维持鹰派信号，加息预期压制贵金属价格走势。整体来看，贵金属易跌难涨，调整趋势未改。

铜：美伊局势升温，铜价震荡

周四沪铜主力全天震荡，伦铜小幅回落至 13500 美金一线，国内近月 B 结构走扩，周四国内电解铜现货市场成交好转，换月后内贸铜对当月升水 350 元/吨，昨日 LME 库存降至 30 万吨，COMEX 库存升至 69 万吨。宏观方面：伊朗南部阿巴斯港部分桥梁、铁路和机场设施遭到美军袭击，并造成人员伤亡，伊朗外交部表示美国背叛外交承诺，犯下多项战争罪行，对民用设施和装备进行打击，并提醒波斯湾邻国有责任阻止美国利用其领土设施实施对伊朗的侵略性攻击，中东局势进一步升温。另一方面，美联储洛根表示应提高利率应对通胀高企的问题，虽然 6 月物价指数有所放缓，但不足以令其确信通胀已重回 2% 的目标路径，地缘风险升级叠加美联储立场偏鹰令市场风险偏好再度承压。产业方面：力拓第二季度铜产量为 21.3 万吨，同比-7%，主因美国肯尼科特铜矿供应不足及一季度安全事故后的检修影响，二季度产量仅为 2 万吨，同比-49%。

美军袭击伊朗部分桥梁、铁路和机场设施，伊朗外交部表示美国屡次背叛外交承诺，提醒波斯湾邻国有责任阻止美国利用其领土设施实施对伊朗的侵略性攻击，中东局势存升级风险，美联储官员表示虽然 6 月物价指数有所放缓，但不足以令其确信通胀已重回 2% 的目标路径，地缘风险升级叠加美联储立场偏鹰令市场风险偏好承压；基本面来看，铜精矿供应增速偏紧，紧平衡结构下国内社会库存低位运行，预计铜价短期将保持震荡。

铝：多空交织，铝价震荡

周四沪铝主力收 23235 元/吨，涨 0.04%。LME 收 3177 美元/吨，涨 0.76%。现货 SMM 均价 23170 元/吨，跌 10 元/吨，贴水 30 元/吨。南储现货均价 23150 元/吨，跌 10 元/吨，贴水 30 元/吨。据 SMM，7 月 16 日，电解铝锭库存 102.4 万吨，环比减少 2.3 万吨；国内主流消费地铝棒库存 11.45 吨，环比增加 0.1 万吨。宏观面，消息人士透露，伊朗告诉也门胡塞武装，若美国袭击伊朗电力网络，胡塞武装就封锁曼德海峡。美军于美东时间 7 月 16 日下午 2 时开始对伊朗发动新一轮空袭，这是美军连续第五个夜晚对伊朗实施打击。美国 6 月零售销售环比增长 0.2%，创今年 2 月以来的最低增速。美国上周初请失业金人数减少 8000 人至 20.8 万人，低于市场预期的 21.7 万人。

伊朗威胁封锁曼德海峡地缘风险对供应端的潜在扰动为铝价提供了底部支撑，但同时地缘冲突加剧通胀担忧，宏观流动性紧张持续给价格上方施压。基本面上，铝锭、铝棒维持去库态势，但终端需求表现淡稳，下游按需接货为主。短时宏观多空交织，基本面稳定，预计

铝价保持震荡。

氧化铝：供应压力主导，氧化铝偏弱运行

周四氧化铝主力合约收 2689 元/吨，跌 0.66%。现货氧化铝全国均价 2752 元/吨，持平，升水 67 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 330 美元/吨，持平。上期所仓单库存 27.6 万吨，增加 7483 吨，厂库 10800 吨，持平。

几内亚 6 月出口管制细则颁布预期落空后，前期由情绪堆砌的溢价持续消散，基本面驱动再次主导盘面，氧化铝社会库存仍处高位，供应过剩的利空压力较为凸显，预计氧化铝延续偏弱震荡走势，不过盘面价格已跌至完全成本线下方，下方空间预计有限。

铸造铝：供需双弱成本支撑，铸造铝价格存韧性

周四铸造铝合期货主力合约收 23040 元/吨，涨 0.30%。SMM 现货 ADC12 价格为 24100 元/吨，持平。江西保太现货 ADC12 价格 23300 元/吨，持平。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 2.1 万吨，减少 91 吨。

铸造铝企业开工持续低迷，本周国内铸造铝合金锭社会库存环比下降 0.56 万吨至 2.97 万吨，已连续第七周去库。但传统消费淡季深入，市场需求整体偏弱，去库节奏有所放缓。不过废铝价格坚挺，成本支撑仍强。预计铸造铝合金价格下行空间有限，走势与原铝基本同步但价格韧性强于原铝。

锌：市场风险偏好承压，锌价维持高位调整

周四沪锌主力 ZN2609 合约日内窄幅震荡，夜间低开上行，伦锌震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24555~24665 元/吨，对 2608 合约升水 20 元/吨。下游点价不多，现货交投依旧按需为主，贸易商挺价意愿强烈，现货转小升水。ILZSG：2026 年 1-5 月，全球精炼锌市场供应过剩 16.3 万吨，去年同期为过剩 4.4 万吨。其中，5 月份全球精炼锌过供应过剩规模从 5 月的 4.34 万吨缩窄至 0.87 万吨。SMM：截止至本周四，社会库存为 26.77 万吨，较周一减少 0.13 万吨。

整体来看，美国经济数据有韧性且美联储官员释放“鹰派”信号，9 月加息预期保持高位，同时美伊局势持续升温，叠加美国 AI 跑受潮愈演愈烈，市场风险偏好延续承压。基本面看，锌矿供应偏紧格局延续，炼厂利润转弱，精炼锌供应弹性收窄，同时锌锭出口预期仍存，提供支撑。但消费疲软，基建地产弱势不改，初端企业开工承压，锌锭社会库存保持高水平。短期看，锌价走势锚定宏观，市场情绪延续疲软，预计锌价保持高位调整走势。

铅：交仓利空逐步消化，伦铅带动沪铅弱反弹

周四沪铅主力 PB2609 合约期价日内弱反弹，夜间震荡重心上移，伦铅震荡偏强。现货

市场：上海市场驰宏铅报 15640-16735 元/吨，对沪铅 2608 合约升水 50-100 元/吨。电解铅炼厂厂提货源流通量充裕，主流产区报价对 SMM1#铅均价贴水 25-0 元/吨出厂。再生铅炼厂出货积极性一般，再生精铅报价对 SMM1#铅贴水 20 到升水 30 元/吨出厂。ILZSG：2026 年 1-5 月，全球精炼铅市场供应过剩 1.9 万吨，去年同期供应过剩 1.6 万吨。其中，5 月份全球精炼铅市场供应过剩 0.11 万吨，4 月份供应短缺 0.86 万吨。SMM：截止至本周四，社会库存为 7.18 万吨，较周一减少 0.04 万吨。

整体来看，海外连续交仓带来的利空影响逐步消化，伦铅止跌反弹，带动沪铅企稳。同时，国内再生铅炼厂亏损扩大，部分炼厂增加检修，供应缩减有望缓解高库存压力。预计短期沪铅弱震荡修复，但消费弱势不改，反弹空间较有限。

锡：宏观及消费抑制，锡价高位震荡

周四沪锡主力 SN2608 合约日内先抑后扬，夜间横盘震荡，伦锡震荡。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。印尼贸易部数据显示，2026 年 6 月出口精锡 2999.5 吨，环比减少 7.60%，同比减少 32.82%。1-6 月累计出口 19443.73 吨，同比减少 25.40%。

整体来看，美伊冲突及美国 AI 板块调整仍在持续，市场交投热情降温。同时，消费淡季背景下，锡价走高抑制下游补库，关注本周库存表现。不过，缅甸雨季拖累锡矿复产，同时印尼精炼锡出口节奏放缓，6 月出口环比同比均回落，供应端依旧提供支撑。短期受宏观及消费抑制，锡价高位震荡。

镍：硫磺供应扰动再起，伦镍反弹

周四沪镍主力延续反弹，伦镍升至 17100 美金一线。联储洛根表示应提高利率应对通胀高企的问题，虽然 6 月物价指数有所放缓，但不足以令其确信通胀已重回 2% 的目标路径，地缘风险升级叠加美联储立场偏鹰令市场风险偏好再度承压。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 1128 元/镍点，较上一日下跌 2 元/镍点。成本方面，随着中东局势再度紧张，霍尔木兹海峡通行再度受阻后商运航线基本停滞，由于印尼湿法镍冶炼用硫磺高度依赖中东进口，硫磺是湿法冶炼的核心辅料，其供应紧张直接推高了 MHP 的总体成本预期。

地缘风险升级叠加美联储立场偏鹰令市场风险偏好再度承压；基本面上，印尼政府强调年内 RKAB 补充配额不会大幅增加，虽然镍矿供应趋于宽松价格重心回落，但霍尔木兹海峡通行持续受阻后硫磺供应扰动再起，不断推升 MHP 的成本上行预期；下游方面，不锈钢厂淡季刚需采购为主，三元正极企业补库力度减弱，电镀及合金市场消费表现稳定，预计镍价短期将延续偏强震荡。

碳酸锂：支撑线通过测试，碳酸锂回归震荡

周四碳酸锂主力合约收于 151660 元/吨，涨 0.07%。盘面资金流出，日增仓-14509。现货市场价格下行，SMM 电碳价格-3000 元/吨，工碳价格-3000 元/吨，iFinD 口径下基差维持升水。原材料价格下行，澳洲锂辉石价格下跌 60 美元/吨至 2195 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下跌 375 元/吨至 13975 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌 150 元/吨至 4310 元/吨。仓单合计 41231 手（-1189 手）。

基本面上，供应端来看，锂辉石、锂云母等价格走弱，矿端成本边际下移，但是锂盐厂的检修对供给端仍有支撑。需求端，从新能源汽车最新财报来看原料价格高位将侵蚀下游利润，但储能需求仍存，需求端仍有一定的叙事空间。库存端本次去库量超预期，但仓单仍处于往年高位。周四库存数据发布后多空头资金均有离场，市场回归震荡。

工业硅&多晶硅：工业硅维持震荡，多晶硅震荡偏弱

周四工业硅主力收于 8435 元/吨，涨 0.06%。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 35140 元/吨，跌 1.01%，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 17900 手（+40 手）。

基本面来看，工业硅供应端维持上行，但新疆地区因检修而产量下滑，对价格有一定支撑，需求端跟进偏弱，行业库存维持高位，基本面仍然面临压力，工业硅维持震荡。多晶硅方面，供应端头部企业维持爬产，排产预期增加，需求端硅片排产减少，电池片及组件排产增加，但对多晶硅采购意愿偏低，仅刚需补库为主，多晶硅预计震荡偏弱。

螺卷：钢材减产支撑，期价震荡偏强

周四钢材期货上涨。现货市场，昨日现货成交 7.64 万吨，唐山钢坯价格 2990（0）元/吨，上海螺纹报价 3170（0）元/吨，上海热卷 3330（0）元/吨。本周，五大钢材品种供应 825.82 万吨，周环比降 21.21 万吨，降幅为 2.5%；总库存 1616.06 万吨，周环比降 17.86 万吨，降幅为 1.1%；表观消费量为 843.68 万吨，环比增 0.9%。

昨日钢联数据偏多，五大材产量连续第二周下降，表需反弹，库存止增转跌。螺纹产量库存双降，表需弱稳。热卷产量回落，表需环比持平，库存小幅回落。供应收缩支撑，预计钢价震荡反弹。

铁矿：现货成交回升，期价震荡反弹

周四铁矿期货震荡反弹。现货市场，昨日港口现货成交 74 万吨，日照港 PB 粉报价 710（-3）元/吨，超特粉 568（-3）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 142 元/吨。本周，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2803.35 万吨，环比上期减 89.52 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2409 元/吨，环比上期减 1 元/吨。

现货成交小幅回暖，市场情绪持稳。需求方面，钢厂铁水产量继续下行，盈利空间持续收窄，补库仍以刚需为主。供应方面，近期海外发运与到港量环比回落，港口库存同步下降，供给端压力边际缓和。预计短期矿价震荡偏强运行。

双焦：焦化利润良好，期价震荡反弹

周四双焦期货震荡反弹。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 1680（-10）元/吨。本周，523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 67.8%，环比增 1.7%。精煤日均产量 63.1 万吨，环比增 0.6 万吨，精煤库存 195.8 万吨，环比增 2.8 万吨。本周，全国独立焦化厂平均吨焦盈利 53 元/吨；山西准一级焦平均盈利 74 元/吨，山东准一级焦平均盈利 82 元/吨，内蒙古冶金焦平均盈利 56 元/吨。

国内煤矿安全监察持续偏紧，开工及产量维持低位，现货供应仍偏紧。焦炭方面，本周焦化利润小幅回升，焦企开工持稳，产量微增，库存继续累积。需求端，钢厂铁水产量环比回落，盈利欠佳，采购维持刚需。短线情绪趋稳，双焦价格企稳反弹。

豆类粕：美豆新作出口加快，连粕偏强震荡

周四，豆粕 09 合约收涨 0.20%，报 3067 元/吨；广东豆粕现货涨 20 收于 2880 元/吨；菜粕 09 合约收跌 0.22%，报 2308 元/吨；广西菜粕现货收于 2350 元/吨，持平；CBOT 美豆 11 月合约跌 8 收于 1193.75 美分/蒲式耳。截至 7 月 9 日当周，美国 2025/2026 年度大豆出口净销售为 18.8 万吨，前一周为 5.4 万吨；2026/2027 年度大豆净销售 177 万吨，前一周为 40.8 万吨。国际谷物理事会（IGC）最新月报显示，预计 2026/27 年度全球大豆产量将较上月预估减少 100 万吨至 4.41 亿吨，贸易量维持在 1.9 亿吨，消费量维持在 4.45 亿吨；结转库存减少 100 万吨至 7500 万吨。截至 2026 年 7 月 14 日，美国大豆产区干旱比例为 18%，上周为 19%，去年同期为 7%，较去年同期增加 11 个百分点。加拿大谷物委员会（Canadian Grain Commission）发布的数据显示，截至 07 月 12 日当周，加拿大油菜籽出口量增加至 30.51 万吨，之前一周为 5.25 万吨。2025 年 8 月 1 日至 2026 年 07 月 12 日，加拿大油菜籽出口量为 856.21 万吨，较上一年度同期的 923.48 万吨减少 7.28%。截至 07 月 12 日，加拿大油菜籽商业库存为 115.31 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量略低于均值，较前一日预报改善；加菜籽产区降水略高于常态，气温将回落至常态水平，整体条件良好。

截至上周，美豆新作累计销售量为 460 万吨，销售进度为 10.2%，去年同期为 5.7%；其中，中国累计采购量为 125.6 万吨，未知目的地为 232 万吨。部分油厂胀库催提，现货跟随期价，报价较为坚挺，但市场成交较为清淡。预计短期连粕偏强震荡运行，关注上方压力区间。

棕榈油：菜油表现偏强，棕榈油区间震荡

周四，棕榈油 09 合约收跌 0.71%，报 9244 元/吨；豆油 09 合约收跌 0.34%，报 8570 元/吨；菜油 09 合约收涨 1.02%，报 10037 元/吨；BMD 马棕油主连涨 5 收于 4574 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.42 收于 70.51 美分/磅。南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 7 月 1-15 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 3.34%，出油率环比上月同期增加 0.06%，产量环比上月同期增加 3.66%。据外媒报道，LSEG 最新预测显示，2025/26 年度印度尼西亚棕榈油产量预期上调至 5280 万吨，较上次更新增长不足 1%。2026/27 年度印尼棕榈油产量预期维持 5220 万吨不变，但下行风险正在显现——极强厄尔尼诺预计在 2026 年 9 至 11 月间达峰。目前干燥仅出现在局部地区，但若未来数月干燥范围扩大和强度加剧，可能在关键果实发育阶段加重水分胁迫风险。2025/26 年度马来西亚棕榈油产量预期上调至 1998 万吨，较上次更新增长不足 1%，主要受季节性恢复支撑。2026/27 年度马来西亚棕榈油产量预期下调至 1961 万吨（较上次更新下降不足 1%）。若当前厄尔尼诺驱动的干燥趋势在投入成本高企的背景下进一步加剧，产量下行风险可能更为显著。此外，树龄老化、重植进度缓慢等结构性制约因素继续限制中期单产上行潜力。美国气候预测中心发布，预计厄尔尼诺现象将在 2026 年加剧并持续到 2027 年初；厄尔尼诺现象在过去一个月有所增强，预计将持续到 2026 年，并持续到 2027 年初。2026 年 10 月至 12 月期间，厄尔尼诺现象发生的可能性高达 81%。

宏观方面，油价近期高位震荡运行。基本面上，马棕油 7 月上半月产量环比增加，旺季供应趋于宽松构成上方空间压制；美国气象局预计厄尔尼诺现象将在 2026 年加剧并持续到 2027 年，对期价构成支撑。菜油相对强势，加菜籽天气和作物良好，澳菜籽因干旱影响有减产预期。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	104440	220	0.21	122895	518230	元/吨
LME 铜	13544	-38	-0.28			美元/吨
SHFE 铝	23235	55	0.24	243766	584778	元/吨
LME 铝	3177	24	0.76			美元/吨
SHFE 氧化铝	2689	-17	-0.63	231522	367207	元/吨
SHFE 锌	24660	-95	-0.38	162062	185028	元/吨
LME 锌	3581	30	0.83			美元/吨
SHFE 铅	15710	135	0.87	143429	184719	元/吨
LME 铅	1869	19	1.00			美元/吨
SHFE 镍	132940	4,820	3.76	471723	353547	元/吨
LME 镍	17110	280	1.66			美元/吨
SHFE 锡	412650	1,030	0.25	222378	33386	元/吨
LME 锡	53000	210	0.40			美元/吨
COMEX 黄金	3979.90	-87.00	-2.14			美元/盎司
SHFE 白银	13916.00	-325.00	-2.28	1147628	518102	元/千克
COMEX 白银	55.77	-2.34	-4.02			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3115	0	0.00	707768	2634040	元/吨
SHFE 热卷	3324	-3	-0.09	289644	1483846	元/吨
DCE 铁矿石	759.5	-2.5	-0.33	168059	525305	元/吨
DCE 焦煤	1261.0	-12.0	-0.94	536805	770037	元/吨
DCE 焦炭	1864.5	-15.0	-0.80	30850	78663	元/吨
GFEX 工业硅	8435.0	10.0	0.12	140604	247667	元/吨
CBOT 大豆	1193.8	-8.0	-0.67	106987	502565	元/吨
DCE 豆粕	3067.0	1.0	0.03	1723995	4735912	元/吨
CZCE 菜粕	2308.0	-7.0	-0.30	814524	1631333	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

1、产业数据透视

		7月16日	7月15日	涨跌		7月16日	7月15日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	104440	104220	220	LME 铜 3月	13543.5	13581	-37.5
	SHFE 仓单	42894	42894	0	LME 库存	300600	302275	-1675
	沪铜现货报价	104570	105125	-555	LME 仓单	131525	149500	-17975
	现货升贴水	350	350	0	LME 升贴水	-44.15	-47.43	3.28
	精废铜价差	7832.75	8362.55	-529.8	沪伦比	7.71	7.71	0.00
	LME 注销仓单	169075	152775	16300				
镍		7月16日	7月15日	涨跌		7月16日	7月15日	涨跌
	SHEF 镍主力	132940	128120	4820	LME 镍 3月	17110	16830	280
	SHEF 仓单	98451	98076	375	LME 库存	274848	274548	300

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	258084	257874	210
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-200.16	-202.45	2.29
	LME 注销仓单	16764	16674	90	沪伦比价	7.77	7.61	0.16
锌		7月16日	7月15日	涨跌		7月16日	7月15日	涨跌
	SHEF 锌主力	24660	24755	-95	LME 锌	3581	3551.5	29.5
	SHEF 仓单	121467	121317	150	LME 库存	111875	112450	-575
	现货升贴水	-30	-50	20	LME 仓单	84275	85375	-1100
	现货报价	24575	24775	-200	LME 升贴水	15.36	5.1	10.26
	LME 注销仓单	27600	27075	525	沪伦比价	6.89	6.97	-0.08
铅		7月16日	7月15日	涨跌		7月16日	7月15日	涨跌
	SHFE 铅主力	15710	15865	-155	LME 铅	1850.5	1866.5	-16
	SHEF 仓单	4906	4955	-49	LME 库存	456575	370075	86500
	现货升贴水	-185	-50	-135	LME 仓单	442800	354950	87850
	现货报价	15525	15525	0	LME 升贴水	-44.64	-46.27	1.63
	LME 注销仓单	434900	442800	-7900	沪伦比价	8.49	8.50	-0.01
铝		7月16日	7月15日	涨跌		7月16日	7月15日	涨跌
	SHFE 铝连三	23235	23230	5	LME 铝 3 月	3177	3153	24
	SHEF 仓单	381233	383779	-2546	LME 库存	281600	283100	-1500
	现货升贴水	-20	10	-30	LME 仓单	245900	246300	-400
	长江现货报价	23160	23170	-10	LME 升贴水	1.57	-0.09	1.66
	南储现货报价	23150	23160	-10	沪伦比价	7.31	7.37	-0.05
氧化铝		7月16日	7月15日	涨跌		7月16日	7月15日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2689	2706	-17	全国氧化铝现货均价	2752	2752	0
	SHEF 仓库	276388	268905	7483	现货升水	67	86	-19
	SHEF 厂库	10800	10800	0	澳洲氧化铝 FOB	330	330	0
锡		7月16日	7月15日	涨跌		7月16日	7月15日	涨跌
	SHFE 锡主力	412650	411620	1030	LME 锡	53000	52790	210
	SHEF 仓单	4804	4892	-88	LME 库存	7655	7795	-140
	现货升贴水	1000	1000	0	LME 仓单	6200	6395	-195
	现货报价	408850	417250	-8400	LME 升贴水	-335	-365	30
	LME 注销仓单	1455	1400	55	沪伦比价	7.78584906	7.797310097	-0.0115
贵金属		7月16日	7月15日	涨跌		7月16日	7月15日	涨跌
	SHFE 黄金	879.18	879.18	0.00	SHFE 白银	13916.00	13916.00	0.00
	COMEX 黄金	3992.10	3992.10	0.00	COMEX 白银	56.187	56.187	0.000
	黄金 T+D	877.13	877.13	0.00	白银 T+D	13821.00	13821.00	0.00
	伦敦黄金	3993.55	3993.55	0.00	伦敦白银	56.50	56.50	0.00
	期现价差	2.05	2.50	-0.45	期现价差	95.0	78.00	17.00
	SHFE 金银比价	63.18	61.80	1.38	COMEX 金银比价	71.37	70.00	1.37
	SPDR 黄金 ETF	1001.88	1001.88	0.00	SLV 白银 ETF	14993.83	14957.28	36.55

	COMEX 黄金库存	27118902	27118902	0	COMEX 白银库存	328527453	328847238	-319784
		7月16日	7月15日	涨跌		7月16日	7月15日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3115	3115	0	南北价差：广-沈	-10	-10	0.00
	上海现货价格	3170	3170	0	南北价差：沪-沈	-140	-140	0
	基差	153.04	153.04	0.00	卷螺差：上海	62	62	0
	方坯:唐山	2990	2990	0	卷螺差：主力	209	212	-3
		7月16日	7月15日	涨跌		7月16日	7月15日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	759.5	762.0	-2.5	巴西-青岛运价	33.81	34.29	-0.48
	日照港 PB 粉	710	713	-3	西澳-青岛运价	13.06	13.25	-0.19
	基差	-771	-773	3	65%-62%价差	12.80	12.85	-0.05
	62%Fe:CFR	102.90	102.90	0.00	PB 粉-杨迪粉	222	217	5
		7月16日	7月15日	涨跌		7月16日	7月15日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1864.5	1879.5	-15.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1680	1690	-10	焦炭港口基差	-58	-62	4
	山西现货一级	1680	1680	0	焦煤价差：晋-港	280	280	0
	焦煤主力	1261.0	1273.0	-12.0	焦煤基差	879	867	12
	港口焦煤：山西	2130	2130	0	RB/J 主力	1.6707	1.6574	0.0133
	山西现货价格	1850	1850	0	J/JM 主力	1.4786	1.4764	0.0022
		7月16日	7月15日	涨跌		7月16日	7月15日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	15.08	14.92	0.16	氢氧化锂价格	144250	147750	-3500
	电碳现货	14.89	15.29	-0.40	电碳-微粉氢氧价差	4650	5150	-500
	工碳现货	14.42	14.82	-0.40				0
	进口锂精矿(5.5%-6.0%)	1835	1875	-40.00				0
		7月16日	7月15日	涨跌		7月16日	7月15日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8435	8425	10.00	华东#3303 平均价	10150	10150	0
	华东通氧#553 平均价	9150	9150	0.00	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	13000	0
	华东#421 平均价	9350	9350	0.00				
		7月16日	7月15日	涨跌		7月16日	7月15日	涨跌
豆粕	CBOT 大豆主力	1193.75	1201.75	-8.00	豆粕主力	3067	3066	1
	CBOT 豆粕主力	322.3	320.2	2.10	菜粕主力	2308	2315	-7
	CBOT 豆油主力	70.51	70.93	-0.42	豆菜粕价差	759	751	8
		7月16日	7月15日	涨跌		7月16日	7月15日	涨跌

CNF 进口价:大豆:巴西	527	521	6.0	现货价:豆粕:天津	3000	3000	0
CNF 进口价:大豆:美湾	555	550	5.0	现货价:豆粕:山东	2940	2920	20
CNF 进口价:大豆:美西	551	547	4.0	现货价:豆粕:华东	2900	2880	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2840	2929	-89.0	现货价:豆粕:华南	2890	2880	10
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7733	6.7684	0.0	大豆压榨利润:广东	-11.5	-15.55	4.05

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。