



商品日报 20260721

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：地缘扰动再度推升油价，稳市资金呵护 A 股指数

海外方面，美国连续第九晚打击伊朗，伊朗继续袭击美国及其盟友在中东的目标；也门胡塞武装宣布对沙特实施海上封锁，令风险由霍尔木兹海峡进一步向红海航线扩散。与此同时，斡旋方提出为期 10 天的停火方案，试图恢复美伊临时协议，限制了油价的进一步上涨。能源价格重新推高通胀和加息预期，进而压制高估值科技资产，美股高开低走，10Y 美债利率再度迈向 4.6%，美元指数回升至 101，布油逼近 90 美元，金银弱势整理，铜价偏强。本周关注欧央行 7 月议息会议、美国 7 月 PMI、以及中东冲突进展。

国内方面，A 股周一放量修复，但结构分化仍然明显，上证指数回升至 3996 点，稳市资金推动权重与红利板块率先修复，上证 50、红利指数表现较强；中证 1000、中证 2000 等小盘指数仍跌超 2%。两市成交额回升至 2.72 万亿元，但超过 3700 只个股收跌，市场呈现出明显的“权重稳指数、科技和小盘继续出清”特征。稳市资金已有效控制大盘指数的进一步大幅下行风险，短期重点关注沪指能否站稳 3800 点，以及半导体等科技板块能否缩量止跌，在市场广度明显改善之前，反弹仍可能主要集中于权重、红利和防御板块。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，A 股大概率尚未见顶。债市弱势调整，资金面相对宽松但价格偏高，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：金银涨跌互现，短期反弹概率加大

周一国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.17% 报 4011.80 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.60% 报 56.66 美元/盎司。当前美伊冲突升级推升油价抬升通胀预期，但美联储政策改革仍存不确定性，多空博弈下市场走势分化。中东局势持续升级。继美军连夜轰炸伊朗城市之后，伊朗革命卫队声称已打击了中东各地的美军军事资产；与此同时，也门胡塞武装宣布对沙特实施海上封锁。美军对伊朗发动新一轮打击，特朗普在社交媒体发文，暗示美军在近日出现人员伤亡后将对伊朗发动强硬报复行动。调停方提议美伊停火 10 天，伊朗称收到提议未透露细节。油价上涨抬升通胀预期，美联储观察工具显示，交易员目前预

计美国在 12 月加息的概率为 83%，而上周这一比例为 73%。也有市场人士认为，美联储将采取调整资产负债表的做法，而不会选择更早加息。俄罗斯央行数据显示，截至 7 月初，俄罗斯央行持有黄金约 7340 万金衡盎司，相当于 2282 吨，较年初减少 140 万盎司（约 43.5 吨）。2026 年上半年俄罗斯黄金储备减少约 44 吨，引发市场对其黄金资产运作策略的关注。

近期美伊紧张局势持续升级推升油价抬升通胀预期，贵金属走势持续承压但跌幅放缓。在金银价格大幅回调之后，有低位买盘资金流入。美股科技股的调整也将使得部分资金转向流入贵金属。虽然金银调整的趋势并未结束，但出现反弹的概率在加大。

铜：主流矿企二季度产量下滑，铜价震荡

周一沪铜主力偏强震荡，伦铜反弹至 13600 美金一线，国内近月 B 结构走扩，周一国内电解铜现货市场成交好转，换月后内贸铜对当月升水 435 元/吨，昨日 LME 库存降至 29.5 万吨，COMEX 库存升至 69.8 万吨。宏观方面：伊朗军方发表声明，在代号为“胜利 2”第 23 波行动中，分三阶段对美国在巴林和科威特的军事基地发动猛烈打击以报复美国的军事行动，胡塞武装宣布对沙特实施海上禁令，中东局势存升级风险；此外，美国宣布对加拿大部分产品征收 50% 的进口关税，以应对其在汽车及零部件贸易方面对美国采取的歧视性措施，并于 8 月 19 日生效，市场风偏持续承压。产业方面：湖南裕能公告称，公司终止在贵州省福泉市投资建设的 50 万吨/年铜冶炼及配套项目，主因受铜精矿资源条件约束，项目已不具备可行性。

伊朗袭击美军在巴林和科威特军事基地，胡塞武装宣布对沙特实施海上禁令，中东局势存升级风险，此外美国宣布对加拿大部分产品征收进口关税，市场风偏持续承压；基本面的来看，力拓、必和必拓及安托法加斯塔二季度铜产量同比下滑，海外铜精矿供应增速偏紧，紧平衡结构下国内社会库存跌至年内新低，基本面韧性较强背景下，预计铜价短期将保持震荡。

铝：宏观及消费拖累，铝价承压震荡

周一沪铝主力收 23010 元/吨，跌 0.95%。LME 收 3136 美元/吨，跌 0.96%。现货 SMM 均价 23190 元/吨，跌 30 元/吨，贴水 10 元/吨。南储现货均价 23200 元/吨，跌 30 元/吨，升水 5 元/吨。据 SMM，7 月 20 日，电解铝锭库存 102.2 万吨，环比减少 0.2 万吨；国内主流消费地铝棒库存 12 吨，环比增加 0.55 万吨。宏观面，美军对伊朗发动新一轮打击，美国总统特朗普在社交媒体发文，暗示美军在近日出现人员伤亡后将对伊朗发动强硬报复行动。伊朗伊斯兰革命卫队称，分三阶段打击了美国在巴林和科威特军事目标。伊朗高级消息人士表示，斡旋方已提议停火 10 天，以商讨重振伊朗与美国临时协议的方案。

也门胡塞武装宣布对沙特实施海上封锁开辟新战线，但伊朗和美国均释放恢复外交谈判信号，市场权衡地缘冲演变情况。基本面国内去库放缓，季节性淡季压制消费。海外 LME 库存继续去库。整体，地缘风险和海外低库存为铝价提供底部支撑；但国内消费淡季深入以及比价大幅上修后出口订单面临回落预期，将限制上方反弹空间，短期预计沪铝在 22500 至

23500 元/吨区间震荡运行。

氧化铝：消息扰动，氧化铝波幅扩大

周一氧化铝主力合约收 2701 元/吨，涨 1.3%。现货氧化铝全国均价 2752 元/吨，持平，升水 50 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 341 美元/吨，涨 12 美元/吨。上期所仓单库存 22.2 万吨，减少 64624 吨，厂库 9300 吨，减少 1500 吨。

广西北海 240 万吨氧化铝项目赤泥库设计不合规传言叠加几内亚矿石政策小道消息扰动，昨日氧化铝大幅冲高。期价已至行业加权平均成本线下方，市场对利多消息敏感，价格波动较大，消息未经证实，反弹力度有限，供应压力仍是主导，氧化铝低位宽幅震荡。

铸造铝：跟随铝价震荡回落，成本支撑底部尚存

周一铸造铝合期货主力合约收 22856 元/吨，跌 0.7%。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 1.9 万吨，减少 2107 吨。

废铝回收季节性回落、进口补充不足，废铝价格易涨难跌。供应端，受废铝紧缺制约，合金开工维持低位。需求方面，下游压铸进入传统消费淡季，不过交割品需求尚可。整体供应缺口暂难回补，合金基本面支撑尚存，但宏观情绪偏谨慎叠加淡季需求疲弱，铸造铝短期维持上有压力、下有支撑的震荡格局。

锌：中东局势不稳，锌价高位调整

周一沪锌主力 ZN2609 合约日内窄幅震荡，夜间横盘震荡，伦锌震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24275~24620 元/吨，对 2608 合约升水 50-60 元/吨。下游看跌情绪较浓，点价接货一般，贸易商报价坚挺，上调现货升水，交投未见改善。海关数据：6 月锌矿进口量为 36.29 万吨，环比减少 8.51%，同比增加 9.97%，1-6 月累计进口量为 276.16 万吨，累计同比增加 8.98%。6 月精炼锌进口量为 5462 吨，环比增加 9.22%，同比减少 84.85%，1-6 月累计进口量为 5.96 万吨，累计同比减少 68.96%。6 月精炼锌出口量为 2345 吨，环比减少 40.3%，同比增加 24.5%，1-6 月累计出口量为 2.09 万吨，累计同比增加 67.8%。SMM：截止至本周一，社会库存为 26.9 万吨，较上周四增加 0.13 万吨。

整体来看，中东局势不稳，美军连续第十日袭击伊朗，调停方提议美伊停火 10 天，伊朗称收到提议未透露细节；也门胡塞武装称对沙特实施海上封锁，美元收涨，市场风险偏好保持承压，抑制锌价。6 月锌矿及精炼锌出口数据符合预期，精炼锌进口略高于预期。加工费持续回落，叠加冶炼酸价格下滑，炼厂生产稳定性下降。但消费淡季，锌锭社会库存居高不下。短期宏观偏弱，基本面支撑力度有限，预计锌价维持高位调整。

铅：铅价低位盘整，上方整数存压力

周一沪铅主力 PB2609 合约期价日内震荡偏弱，夜间窄幅震荡，伦铅震荡。现货市场：上海市场驰宏铅报 15855-15950 元/吨，对沪铅 2608 合约升水 50-100 元/吨。电解铅炼厂厂提货源充裕，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，部分贴水 80-60 元/吨。再生铅市场流通货源不多，再生精铅报价对 SMM1#铅贴水 25-0 元/吨出厂。海关数据：6 月铅矿进口量为 11.6 万吨，环比增加 8.45%，同比减少 1.7%。银矿进口量为 21.88 万吨，环比增加 15.06%，同比增加 73.62%。6 月精铅及铅材出口量为 6013 吨，环比增加 39.5%，同比增加 24.53%；精铅及铅材进口量为 3.83 万吨，环比减少 36.5%。SMM：截止至本周一，社会库存为 6.38 万吨，较上周四减少 0.8 万吨。

整体来看，当月交割结束，持货商移仓影响减弱，铅锭库存小幅回落，同时再生铅炼厂亏损扩大，减产增多，供应缩减提供支撑。但电池消费未有改善，企业延续长单采购为主，铅价缺乏向上驱动。短期宏观情绪保持谨慎，同时基本面延续偏弱，预计铅价低位盘整为主，上方整数附近存压力。

锡：低库存提供支撑，锡价高位震荡

周一沪锡主力 SN2608 合约日内窄幅震荡，夜间窄幅震荡，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。SMM：截止至上周五，社会库存为 6647 吨，环比减少 214 吨。云南和江西锡锭冶炼厂开工率为 63.87%，周度增加 0.78%。

整体来看，投资者权衡美伊冲突中相互矛盾的进展，美元指数先跌后涨，美股 AI 板块维持调整格局，带动锡价估值修复。锡矿供应偏紧未有改变，加工费延续低位，但炼厂生产较稳定，消费处于淡季，去库节奏略放缓。短期宏观偏弱，矿紧及库存偏低提供支撑，预计锡价高位窄幅震荡。

镍：淡季需求乏力，伦镍回落

周一沪镍主力偏弱运行，伦镍回落至 16900 美金一线寻求支撑。宏观方面，伊朗军方发表声明，在代号为“胜利 2”第 23 波行动中，分三个阶段对美国在巴林和科威特的军事基地发动猛烈打击以报复美国的军事行动，胡塞武装宣布对沙特实施海上禁令，中东局势存升级风险拖累市场风偏。基本面来看，昨日金川镍升水跌至 1650 元/吨，进口镍贴水 50 元/吨，品位 10%-12%的高镍生铁出厂均价为 1127 元/镍点，较上一日下跌 1 元/镍点。海关数据统计，2026 年 6 月中国镍铁进口量 75.6 万吨，同比减少 28.6 万吨，降幅 27.4%。其中，6 月中国自印尼进口镍铁量 72.7 万吨，同比减少 29.1 万吨，降幅 28.6%；今年 1-6 月中国镍铁进口总量 508.1 万吨，同比减少 47.7 万吨，降幅 8.6%，其中自印尼进口镍铁量 490 万吨，同比减少 52.1 万吨，降幅 9.6%。

美国对加拿大征收进口关税引发贸易战担忧，中东局势存升温风险，市场风险偏好承压；

基本上，菲律宾降雨期过后镍矿出货节奏恢复宽松，国内镍矿价格保持稳定，中东硫磺价格坚挺，成本端支撑有所弱化；下游方面，不锈钢厂进入传统需求淡季，三元正极企业仅维持刚需采购对高镍原料用量有限，电镀及合金淡季消费回落，需求端表现略有承压，预计镍价短期将转入调整。

碳酸锂：跌破支撑线，碳酸锂偏弱走势

周一碳酸锂主力合约收于 143900 元/吨，跌 5.61%。盘面资金流出，日增仓-5208。现货市场价格下行，SMM 电碳价格-500 元/吨，工碳价格-500 元/吨，iFinD 口径下基差维持升水。原材料价格持平，澳洲锂辉石价格持平于 2200 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）持平于 14200 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）持平于 4410 元/吨。仓单合计 41359 手（+1014 手）。

基本上，供应端来看，核心逻辑已经脱离现货基本面，转向远期供应宽松预期，市场提前交易 2027 年过剩格局，视下窝复产预期升温以及津巴布韦出口 7 月底增量预期，促使空头资金提前布局。需求端，9 月起锂电池消费税恢复将压缩电池厂利润，或由下而上地压制锂价运行区间。资金方面，股票市场腰斩带来市场悲观预期并传导至期货市场，反映出资金对于行业景气度见顶的担忧，多头资金持续撤离。预计短期在弱势预期的引导下，碳酸锂维持偏弱走势。

工业硅&多晶硅：基本面弱势，双硅震荡偏弱

周一工业硅主力收于 8270 元/吨，跌 1.37%。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 32243 手（+146 手）。多晶硅主力收于 33360 元/吨，跌 3.28%，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 18480 手（+220 手）。

基本面来看，工业硅供应端西南开炉数维持增加，西北新疆小规模停炉检修，周产量持续上行，需求端，多晶硅周产量环比增加但难以消化大量库存，有机硅、硅铝合金需求边际转弱。在基本面弱势的情境下，工业硅震荡偏弱。多晶硅方面，供应端头部企业爬产，7 月产量预计在 10 万吨以上，需求端硅片排产下降，且对多晶硅高价货源接受度较低，基本在消化原有库存，且 2027 年 4 月 1 日将对光伏电池征收 2%消费税，引起产业链压价预期。高库存和新政策压制下，多晶硅震荡偏弱。

螺卷：成本下跌拖累，期价震荡调整

周一钢材期货上涨。现货市场，昨日现货成交 7.8 万吨，唐山钢坯价格 2980（-10）元/吨，上海螺纹报价 3160（-10）元/吨，上海热卷 3310（-20）元/吨。国务院总理李强 7 月 20 日主持召开国务院常务会议，听取对服务业扩能提质和水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等“六张网”规划建设督查情况汇报。会议指出，要系统推进“六

张网"规划建设,因地因业加快实施,加强资金要素保障,切实把重大基础设施网络建设好。

现货市场价格调整,成交偏弱。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。成本下跌拖累,钢价震荡调整。

铁矿：海外发运增加，期价震荡调整

周一铁矿期货震荡调整。现货市场,昨日港口现货成交 57 万吨,日照港 PB 粉报价 706 (-4) 元/吨,超特粉 568 (-2) 元/吨,现货高低品 PB 粉-超特粉价差 138 元/吨。7 月 13 日-19 日,全球铁矿石发运总量 3300.4 万吨,环比增加 410.3 万吨。其中澳洲巴西发运总量 2685.9 万吨,环比增加 435.6 万吨。中国 47 港铁矿石到港总量 2888.7 万吨,环比增加 511.0 万吨;45 港到港总量 2700.9 万吨,环比增加 365.5 万吨。

现货市场小幅波动,成交偏少。需求方面,上周钢厂铁水产量回落,钢厂盈利延续下降,钢厂按需采购。供应方面,上周海外发运与到港环比回升,供应压力增加。供需偏弱,预计矿价震荡承压。

双焦：焦炭首轮提降，期价震荡调整

周一双焦期货震荡调整。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。7 月 20 日,河北、天津等地钢厂对焦炭采购进行首轮下调,湿熄焦炭 50 元/吨、干熄焦炭 55 元/吨,预计 2026 年 7 月 22 日零点执行。

焦炭首轮提降开启,钢厂铁水回落,需求下降传导,煤焦价格偏弱。基本面,国内煤矿生产偏弱,原煤与精煤产量偏低水平。焦炭端,焦化利润小幅增加,焦企开工持稳产量微降,库存压力增加。预计双焦震荡偏弱。

豆类粕：多重利多因素共振，连粕突破大涨

周一,豆粕 09 合约收涨 1.96%,报 3129 元/吨;广东豆粕现货涨 30 收于 2900 元/吨;菜粕 09 合约收涨 1.35%,报 2333 元/吨;广西菜粕现货涨 10 收于 2860 元/吨;CBOT 美豆 11 月合约涨 22.5 收于 1225 美分/蒲式耳。截至 2026 年 7 月 19 日当周,美国大豆优良率为 66%,高于市场预期的 64%,前一周为 65%,上年同期为 68%;开花率为 66%,上一周为 50%,上年同期为 60%,五年均值为 60%;结荚率为 32%,上一周为 19%,上年同期为 24%,五年均值为 24%。美国农业部(USDA)公布数据,民间出口商报告向中国出售了 26.4 万吨大豆,向未知目的地出售了 11 万吨大豆,均于 2026/2027 年度交付。巴西商贸部农产品出口数据显示,2026 年 7 月第 3 周,共计 13 个工作日,累计装出大豆 753.98 万吨,去年 7 月为 1225.73 万吨。日均装运量为 58.0 万吨/日,较去年 7 月的 53.29 万吨/日增加 8.83%。截至 7 月 17 日当周,主要油厂大豆库存为 748.46 万吨,较上周减少 9.29 万吨;豆粕库存为 89.97 万吨,较上周增加 12.02 万吨;未执行合同为 542.3 万吨,较上周减少 113.1 万吨;全

国港口大豆库存为 894.6 万吨，较上周减少 10.2 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，较前期预报转差，且降水偏少区域扩大；加拿大菜籽产区降水在常态水平。

民间出口商再度报告向中国出口销售 26.4 万吨大豆，近期中国采购美豆新作持续，出口需求得到提振；美豆优良率仍维持 66%，但美豆产区降水区域扩大，担忧情绪仍存，盘面注入天气升水；油价震荡偏强，以及对巴西牛油进口征税，有利于扩大美豆油的生柴需求，多重利多因素叠加，美豆突破强势上涨。国内油厂豆粕继续累库，买涨心态显现，现货成交放量。多头资金踊跃增仓，连粕跟随美豆大幅上涨，预计短期连粕震荡偏强运行。

棕榈油：静待上涨驱动发酵，棕榈油震荡收涨

周一，棕榈油 09 合约收涨 1.56%，报 9389 元/吨；豆油 09 合约收涨 0.58%，报 8599 元/吨；菜油 09 合约收涨 0.44%，报 10050 元/吨；BMD 马棕油主连涨 42 收于 4607 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.35 收于 72.09 美分/磅。船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 7 月 1-20 日棕榈油出口量为 943867 吨，较上月同期出口的 907067 吨增加 4.1%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 7 月 1-20 日棕榈油出口量为 854823 吨，较上月同期出口的 862436 吨减少 0.88%。据外媒报道，马来西亚气象部门表示，随着厄尔尼诺事件增强，预计马来西亚明年将出现创纪录的高温天气。气候专家预警，今年或将出现强厄尔尼诺甚至超强厄尔尼诺，干旱、洪涝、高温热浪等极端天气风险随之上升。马来西亚气象局局长表示，该局预测厄尔尼诺将于 2027 年 3-5 月达到峰值。气象局预判马来西亚全境降雨量显著减少、气温升高，马来半岛北部，以及马来西亚两大棕榈油主产州沙巴州、沙撈越受影响尤为突出。据外媒报道，印尼总统宣布，本国 B50 棕榈油基生物柴油政策取得成功，印尼自 2026 年 7 月起全面停止进口柴油。截至 7 月 17 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 234.61 万吨，较上周增加 15.2 万吨；其中，棕榈油库存为 80.24 万吨，较上周增加 4.38 万吨。

宏观方面，油价震荡偏强节奏，关注美伊局势进展。基本面上，印尼官方表示 B50 政策取得成功，自 2026 年 7 月全面禁止柴油进口；马来西亚气象局表示厄尔尼诺现象增强，将导致产区干旱；产需数据来看，产地旺季啊累库预期不改压制价格。国内棕榈油库存继续增加，供应宽松，成交清淡。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	103790	420	0.41	173466	521765	元/吨
LME 铜	13645	117	0.86			美元/吨
SHFE 铝	23010	-180	-0.78	433945	595094	元/吨
LME 铝	3136	-31	-0.96			美元/吨
SHFE 氧化铝	2710	54	2.03	449231	331129	元/吨
SHFE 锌	24365	-100	-0.41	224461	175558	元/吨
LME 锌	3515	-13	-0.37			美元/吨
SHFE 铅	15810	-65	-0.41	120510	161525	元/吨
LME 铅	1877	-10	-0.53			美元/吨
SHFE 镍	129920	1,030	0.80	317635	341806	元/吨
LME 镍	16910	-135	-0.79			美元/吨
SHFE 锡	412480	8,510	2.11	226312	31622	元/吨
LME 锡	53290	-95	-0.18			美元/吨
COMEX 黄金	4011.80	-11.20	-0.28			美元/盎司
SHFE 白银	13753.00	208.00	1.54	1146637	504357	元/千克
COMEX 白银	56.67	0.45	0.79			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3096	-16	-0.51	803904	2571985	元/吨
SHFE 热卷	3298	-20	-0.60	399399	1443924	元/吨
DCE 铁矿石	758.0	-4.0	-0.52	212739	496515	元/吨
DCE 焦煤	1272.0	11.5	0.91	910958	759853	元/吨
DCE 焦炭	1840.0	-24.0	-1.29	59054	84789	元/吨
GFEX 工业硅	8270.0	-50.0	-0.60	174367	255859	元/吨
CBOT 大豆	1225.0	22.5	1.87	169986	508016	元/吨
DCE 豆粕	3129.0	68.0	2.22	2231071	4883850	元/吨
CZCE 菜粕	2333.0	47.0	2.06	1151312	1581174	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

1、产业数据透视

		7月20日	7月17日	涨跌		7月20日	7月17日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	103790	103370	420	LME 铜 3 月	13644.5	13528	116.5
	SHFE 仓单	35091	35091	0	LME 库存	295275	296625	-1350
	沪铜现货报价	104505	104070	435	LME 仓单	129250	130775	-1525
	现货升贴水	435	435	0	LME 升贴水	-0.81	-24.62	23.81
	精废铜价差	7767.75	7776.65	-8.9	沪伦比	7.61	7.61	0.00
	LME 注销仓单	166025	165850	175				
镍		7月20日	7月17日	涨跌		7月20日	7月17日	涨跌
	SHEF 镍主力	129920	128890	1030	LME 镍 3 月	16910	17045	-135
	SHEF 仓单	99383	99316	67	LME 库存	273222	274284	-1062

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	258084	258084	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-205.3	-194.09	-11.21
	LME 注销仓单	15138	16200	-1062	沪伦比价	7.68	7.56	0.12
锌		7月20日	7月17日	涨跌		7月20日	7月17日	涨跌
	SHEF 锌主力	24365	24465	-100	LME 锌	3515	3528	-13
	SHEF 仓单	121380	120849	531	LME 库存	109150	111725	-2575
	现货升贴水	-10	-20	10	LME 仓单	85350	85375	-25
	现货报价	24420	24545	-125	LME 升贴水	22.38	18.31	4.07
	LME 注销仓单	23800	26350	-2550	沪伦比价	6.93	6.93	0.00
铅		7月20日	7月17日	涨跌		7月20日	7月17日	涨跌
	SHFE 铅主力	15810	15875	-65	LME 铅	1877	1887	-10
	SHEF 仓单	2948	4831	-1883	LME 库存	451775	452075	-300
	现货升贴水	-85	-150	65	LME 仓单	399850	401750	-1900
	现货报价	15725	15725	0	LME 升贴水	-44.68	-43.67	-1.01
	LME 注销仓单	399850	401750	-1900	沪伦比价	8.42	8.41	0.01
铝		7月20日	7月17日	涨跌		7月20日	7月17日	涨跌
	SHFE 铝连三	23005	23205	-200	LME 铝 3 月	3136	3166.5	-30.5
	SHEF 仓单	374049	379791	-5742	LME 库存	279775	280100	-325
	现货升贴水	-20	-10	-10	LME 仓单	245900	245900	0
	长江现货报价	23190	23220	-30	LME 升贴水	7.63	9.24	-1.61
	南储现货报价	23200	23230	-30	沪伦比价	7.34	7.33	0.01
氧化铝		7月20日	7月17日	涨跌		7月20日	7月17日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2710	2656	54	全国氧化铝现货均价	2752	2752	0
	SHEF 仓库	222273	286897	-64624	现货升水	50	98	-48
	SHEF 厂库	9300	10800	-1500	澳洲氧化铝 FOB	341	329	12
锡		7月20日	7月17日	涨跌		7月20日	7月17日	涨跌
	SHFE 锡主力	412480	403970	8510	LME 锡	53290	53385	-95
	SHEF 仓单	4296	4521	-225	LME 库存	7520	7595	-75
	现货升贴水	1000	1000	0	LME 仓单	6040	6075	-35
	现货报价	414850	407200	7650	LME 升贴水	-303	-318	15
	LME 注销仓单	1480	1520	-40	沪伦比价	7.74028898	7.567106865	0.17318
贵金属		7月20日	7月17日	涨跌		7月20日	7月17日	涨跌
	SHFE 黄金	874.24	874.24	0.00	SHFE 白银	13753.00	13753.00	0.00
	COMEX 黄金	4015.90	4015.90	0.00	COMEX 白银	57.072	57.072	0.000
	黄金 T+D	872.90	872.90	0.00	白银 T+D	13714.00	13714.00	0.00
	伦敦黄金	4003.55	4003.55	0.00	伦敦白银	56.81	56.81	0.00
	期现价差	1.34	2.47	-1.13	期现价差	39.0	74.00	-35.00
	SHFE 金银比价	63.57	64.50	-0.94	COMEX 金银比价	70.80	71.56	-0.76
	SPDR 黄金 ETF	1003.59	1003.59	0.00	SLV 白银 ETF	15052.89	15061.32	-8.43

	COMEX 黄金库存	27070507	27070507	0	COMEX 白银库存	328527455	328527453	2
螺纹钢		7月20日	7月17日	涨跌		7月20日	7月17日	涨跌
	螺纹主力	3096	3112	-16	南北价差：广-沈	30	20	10.00
	上海现货价格	3160	3170	-10	南北价差：沪-沈	-140	-140	0
	基差	161.73	156.04	5.69	卷螺差：上海	52	62	-10
	方坯:唐山	2980	2990	-10	卷螺差：主力	202	206	-4
铁矿石		7月20日	7月17日	涨跌		7月20日	7月17日	涨跌
	铁矿主力	758.0	762.0	-4.0	巴西-青岛运价	32.24	32.83	-0.59
	日照港 PB 粉	706	710	-4	西澳-青岛运价	11.40	12.23	-0.83
	基差	-769	-773	4	65%-62%价差	12.85	12.80	0.05
	62%Fe:CFR	102.65	102.65	0.00	PB 粉-杨迪粉	218	214	4
焦炭焦煤		7月20日	7月17日	涨跌		7月20日	7月17日	涨跌
	焦炭主力	1840.0	1864.0	-24.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1680	1680	0	焦炭港口基差	-34	-58	24
	山西现货一级	1680	1680	0	焦煤价差：晋-港	300	300	0
	焦煤主力	1272.0	1260.5	11.5	焦煤基差	868	880	-12
	港口焦煤：山西	2130	2130	0	RB/J 主力	1.6826	1.6695	0.0131
	山西现货价格	1830	1830	0	J/JM 主力	1.4465	1.4788	-0.0322
碳酸锂		7月20日	7月17日	涨跌		7月20日	7月17日	涨跌
	碳酸锂主力	14.38	14.972	-0.59	氢氧化锂价格	144250	144250	0
	电碳现货	14.91	15.21	-0.30	电碳-微粉氢氧价差	4850	7850	-3000
	工碳现货	14.44	14.74	-0.30				0
	进口锂精矿(5.5%-6.0%)	1890	1940	-50.00				0
工业硅		7月20日	7月17日	涨跌		7月20日	7月17日	涨跌
	工业硅主力	8270	8320	-50.00	华东#3303 平均价	10150	10150	0
	华东通氧#553 平均价	9100	9150	-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	13000	0
	华东#421 平均价	9350	9350	0.00				
豆粕		7月20日	7月17日	涨跌		7月20日	7月17日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1225	1202.5	22.50	豆粕主力	3129	3061	68
	CBOT 豆粕主力	323.3	319.2	4.10	菜粕主力	2333	2286	47
	CBOT 豆油主力	72.09	72.44	-0.35	豆菜粕价差	796	775	21

CNF 进口价:大豆:巴西	532	526	6.0	现货价:豆粕:天津	3020	3000	20
CNF 进口价:大豆:美湾	555	551	4.0	现货价:豆粕:山东	2940	2920	20
CNF 进口价:大豆:美西	552	548	4.0	现货价:豆粕:华东	2920	2900	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2671	2752	-81.0	现货价:豆粕:华南	2930	2890	40
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7692	6.7779	0.0	大豆压榨利润:广东	8	-21	29.00

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。