



商品日报 20260722

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：中东冲突持续外溢，A 股周二科技强势修复

海外方面，美国与伊朗继续相互发动军事打击，中东冲突进一步外溢。也门胡塞武装威胁对沙特实施海上封锁，两艘驶往亚洲的沙特油轮因此在红海掉头；霍尔木兹海峡通行仍受干扰，伊朗袭击美国在巴林、约旦等地的军事基地，海峡附近亦有油轮受损。油价上涨重新推升通胀担忧，市场目前仍预计美联储 7 月维持利率不变，但 9 月及年内加息风险尚未完全消退。关税方面，美国依据第 122 条征收的 10% 全球临时进口附加税将于 7 月 24 日到期，特朗普政府正准备依据第 301 条调查建立替代性关税框架。巴西和加拿大已率先被加征关税，针对约 60 个经济体的新方案仍待最终落地，整体冲击或弱于此前对等关税，但政策不确定性和全球贸易摩擦风险再度上升。10 年期美债收益率升破 4.63%，美元指数回升，美油站上 84 美元，AI 和芯片股的超跌修复暂时盖过能源通胀担忧，金银铜价格显著修复。本周重点关注欧央行 7 月议息会议、美国 7 月 PMI、重要美股财报以及中东冲突进展。

国内方面，A 股周二强势反弹，上证指数上涨 1.79%、重返 3800 点上方，科技成长风格迎来超跌修复，创业板指涨 7%，科创 50 指数涨超 10%，两市成交额放量至 2.96 万亿元，上涨个股超 3100 只，赚钱效应好转、但市场内部仍存在一定分化。半导体、存储芯片、算力硬件等前期超跌科技方向集中反弹，韩国股市亦在止跌，显示亚洲科技股的恐慌情绪明显缓和。本轮上涨仍带有超跌回补和空头回补特征，能否转化为趋势性反转，仍需观察科技板块量能能否延续。短期而言，当前位置不必过度悲观，随着 7 月进入中报密集披露期，并叠加重要会议窗口，市场交易主线或逐步转向盈利兑现与业绩预期，但仍需警惕海外利率、风险偏好等分母端因素带来的扰动。中长期看，国内政策支撑、企业盈利改善与 AI 产业周期尚未逆转，指数中期上行逻辑暂未被破坏。债市小幅回暖，资金利率略有下行，10Y、30Y 国债活跃券收益率分别下行至 1.732%、2.247%，预计短期债市仍以窄幅震荡为主。

贵金属：金银大幅反弹，短期反弹有望持续

周二国际贵金属期货价格普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.65% 报 4082.20 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 3.50% 报 59.07 美元/盎司。市场预期美伊关系有望取得外交突破，这可

能缓解能源价格压力，并降低市场对美联储鹰派立场的预期。最新传出了美伊调解方试图推动双方停火 10 天的消息，伊朗也确认收到停火提议。一位伊朗高级官员表示，德黑兰已收到调解人提出的为期 10 天的停火方案，以挽救此前在瑞士达成的 60 天临时停火协议。美国总统特朗普明确给美伊会谈的前景泼冷水，称伊朗“迫切希望会面”，但在伊方准备好进行“有意义的会谈”之前，美国“没有兴趣”会面。他还表示，美国与伊朗的斗争“根本没有结束”，“很快”重击铀山核设施，警告胡塞武装勿封红海。

虽然美伊冲突仍未出现明确的停火信息，市场预期美伊关系有望取得外交突破，叠加贵金属价格前期回调幅度已大，低位买盘资金流入，推动金银价格大幅反弹，预计短期会持续反弹。也需注意美伊停火预期再度落空的风险。

铜：全球 AI 及半导体估值修复，铜价反弹

周二沪铜主力偏强震荡，伦铜反弹至 13900 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好转，换月后内贸铜对当月升水 470 元/吨，昨日 LME 库存维持 29.5 万吨，COMEX 库存升至 70 万吨。宏观方面：特朗普再次威胁对伊升级军事行动，并警告将打击伊朗一处地下核设施，伊朗表示将扩大报复范围，所有美国利益及其盟友都将成为伊方打击的目标，中东局势存升级风险。沃什领导的美联储将成立五大工作组包括削减前瞻性指引、压缩资产负债表及 AI 提高生产效率削弱通胀为降息留有空间等，我们认为下半年轻易改变紧缩性货币政策的可能性偏低，且难以获得委员会票委的多数支持，预计美联储仍将维持当前利率较长的一段时间，当前 7 月加息的概率已显著回落至 25%。产业方面：澳大利亚南 32 公司第二季度铜产量 1.6 万吨，同比-9.6%，产量下降主因此前恶劣天气影响矿区通行，项目通过处理较低品位矿石补充矿石供应。

全球 AI 及半导体市场估值回归提振市场风险偏好，沃什领导的美联储将成立五大工作组回归传统职能框架，6 月美国通胀回落后 7 月加息概率已显著回落至 25%。美国威胁对伊升级军事行动，伊朗表示将扩大报复范围，中东局势存升级风险；基本面来看，海外铜精矿供应增速偏低，紧平衡结构下国内社会库存低位运行，下游消费淡季富有韧性，预计铜价短期将保持偏强震荡。

铝：多空僵持，铝价震荡

周二沪铝主力收 23160 元/吨，跌 0.22%。LME 收 3161.5 美元/吨，涨 0.82%。现货 SMM 均价 23080 元/吨，跌 110 元/吨，贴水 10 元/吨。南储现货均价 23100 元/吨，跌 100 元/吨，升水 10 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，多名美方高级官员称，美国总统特朗普预计在未来数日内决定是否扩大对伊朗的军事行动并恢复“全面作战行动”。

中东局势推升油价，通胀压力至美联储加息预期上升，美指走强施压铝价，但地缘溢价重新走高给到铝价底部支撑，宏观多空继续僵持。基本面海外 LME 铝库存继续下降，国内

消费季节性淡季去库放缓。整体，海外低库存及地缘风险构成底部支撑，但消费淡季及加息预期限制上方空间，铝价保持宽幅震荡。

氧化铝：不时消息影响盘面，氧化铝波幅加剧

周二氧化铝主力合约收 2727 元/吨，涨 0.78%。现货氧化铝全国均价 2752 元/吨，持平，升水 28 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 340 美元/吨，跌 1 美元/吨。上期所仓单库存 22.1 万吨，减少 903 吨，厂库 9300 吨，持平。

氧化铝期货主力价格在成本线下方震荡，受消息影响波动较大。近期时有几内亚政策消息传出，但未能证实，没有政策支持下，氧化铝供应过剩局面难改，预计氧化铝难改偏弱震荡局面。

铸造铝：成本支撑与淡季压制博弈，盘面跟随原铝震荡

周二铸造铝合期货主力合约收 22960 元/吨，跌 0.78%。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 2166 元/吨，持平，佛山破碎生铝精废价差 707 元/吨，涨 9 元/吨。交易所库存 1.8 万吨，减少 243 吨。

铸造铝正处于传统消费淡季，下游维持刚需采购，整体成交清淡。成本端，原铝价格回调致使成本支撑有所减弱，但部分企业考虑到生产成本仍处高位，挺价观望情绪依然存在。供应方面，再生铸造铝合金锭社会库存环比下降 0.56 万吨至 2.97 万吨，库存压力相对有限。整体铸造铝供需双弱，成本支撑仍存，短时保持窄幅区间震荡。

锌：市场情绪修复，锌价弱反弹

周二沪锌主力 ZN2609 合约日内反弹，夜间窄幅震荡，伦锌震荡偏强。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24355~24490 元/吨，对 2608 合约升水 70 元/吨。市场出货不多，贸易商继续上调升水报价，下游成交未见好转。Wood Mackenzie 锌市场研究总监预计 2026 年底锌价将回落至约 3,350 美元/吨，全球需求增长率仅为 0.9%，且预计锌市将出现 8 万吨的供应缺口。

整体来看，中东局势持续升级，特朗普称如果也门胡塞武装封锁红海，美国将采取行动，国际油价延续涨势，通胀担忧增加。不过美股 AI 交易大反攻，修复市场情绪，锌价跟随弱反弹。基本面变化有限，依旧围绕原料偏紧及消费不足相互博弈，加工费持续承压下行，且硫酸价格松动，炼厂生产稳定性减弱，关注减停产动态。锌锭出口保持小幅盈利，少量货源流出但未形成规模，叠加需求疲软，锌锭库存维持高位波动。短期锌价走势围绕宏观层面，基本面提供弱支撑，单边趋势不强，高位震荡为主。

铅：伦铅再度回落，拖累沪铅走势

周二沪铅主力 PB2609 合约期价日内横盘震荡，夜间低开下行，伦铅先扬后抑。现货市场：上海市场驰宏铅报 15895-15970 元/吨，对沪铅 2608 合约升水 50-100 元/吨。电解铅炼厂厂提货源宽松，且报价普遍以贴水，主流产区报价对 SMM1#铅均价贴水 50-0 元/吨出厂。再生铅炼厂出货积极性一般，市场流通货源有限，部分再生精铅报价对 SMM1#铅贴水 50-0 元/吨出厂。

整体来看，消费未有改善，电池企业消化库存为主，部分等待新长单，散单现货成交一般。再生铅炼厂维持较大亏损，低负荷运行，电解铅利润相对可观，生产稳定。供需偏弱格局不改，铅锭库存保持高位，抑制铅价。隔夜伦铅再度回落，拖累沪铅，技术面偏弱不改，短期铅价偏弱震荡。

锡：美国 AI 板块飙涨，锡价受振偏强震荡

周二沪锡主力 SN2609 合约日内反弹，夜间横盘震荡，伦锡震荡偏强。现货市场：小牌对 8 月升水 800-升水 1200 元/吨左右，云字头对 8 月升水 1200-升水 1500 元/吨附近，云锡对 8 月升水 1500-升水 1800 元/吨左右。

整体来看，美股 AI 抛售压力缓解，半导体、存储、光通信概念股集体飙涨，费城半导体指数暴涨超 5%，修复锡消费预期。但中东局势扰动不断，特朗普称美国“可能很快”打击伊朗“搞山”地下核设施，市场风险偏好仍有摇摆。基本面支撑尚可，缅甸处于雨季，锡矿复产节奏缓慢，印尼精炼锡出口受阻，6 月同比下滑。受制于原料偏紧，国内炼厂开工稳中偏弱，下游刚需尚存，近期库存持续回落至 6600 多吨，低库存提供支撑。短期锡价走势锚定宏观，不确定性犹存，锡价单边趋势性有限，以高位震荡思路看待。

镍：成本支撑强化，伦镍偏强震荡

周二沪镍主力偏强震荡，伦镍反弹至 17100 美金一线。宏观方面，沃什领导的美联储将成立五大工作组包括削减前瞻性指引、压缩资产负债表及 AI 提高生产效率削弱通胀为降息留有空间等，我们认为下半年轻易改变紧缩性货币政策的可能性偏低，且难以获得委员会票委的多数支持，预计美联储仍将维持当前利率较长的一段时间。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，较上一日持平。印尼镍矿商协会（APNI）记录显示，2026 年 1-6 月印尼镍矿石吸收量达到 1.206 亿吨，已达 2026 年工作计划和预算（RKAB）中 2.6 亿至 2.7 亿吨生产配额的 46.2%，APNI 秘书长 Meidy 指出，目前有 422 个活跃的镍矿开采商业许可证（IUP），为 79 个镍加工和精炼设施或冶炼厂提供镍，如果这 79 家冶炼厂满负荷运转，其镍矿石需求量每年可达 4.15 亿吨。

虽然中东局势升温但全球 AI 及半导体估值回归提振市场风险偏好；基本面上，虽然近期矿价总体呈现弱稳态势，但中东硫磺供应紧张正在推动产业寻找替代方案，包括黄铁矿制酸、硫酸回收以及利用石膏资源生产硫酸等，成本端预期中枢或整体出现上移；下游方面，

不锈钢厂刚需采购为主，三元正极企业受磷酸铁锂市场挤压对高镍原料用量有限，电镀及合金淡季消费平稳，预计镍价短期将维持强震荡。

碳酸锂：情绪面主导，碳酸锂弱势震荡

周二碳酸锂主力合约收于 141620 元/吨，跌 4.22%。盘面资金流出，日增仓-4403。现货市场价格下行，SMM 电碳价格-7500 元/吨，工碳价格-7500 元/吨，iFinD 口径下基差维持升水。原材料价格下行，澳洲锂辉石价格下行 90 美元/吨至 2110 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下行 700 元/吨至 13500 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下行 260 元/吨至 4150 元/吨。仓单合计 41023 手（-336 手）。

基本面上，供应端来看，碳酸锂锂盐端现货始终没有出现短缺，锂矿端增量集中释放，供应变化的扰动逐步落地。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，股票市场在护盘下出现反弹，午后碳酸锂期货也出现上调，但仍然在弱势区间内。预计短期情绪面占主导下，碳酸锂或弱势震荡。

工业硅&多晶硅：高库存压制，双硅震荡偏弱

周二工业硅主力收于 8275 元/吨，跌 0.66%。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 32448 手（+205 手）。多晶硅主力收于 33760 元/吨，跌 0.19%，N 型多晶硅颗粒硅在 31.5 元/千克，N 型多晶硅复投料在 31.8 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 18720 手（+240 手）。

基本面来看，工业硅供应端周产量继续上行，需求端，有机硅和硅铝合金维持低负荷运行，多晶硅有一定增量，但难以消化高位库存的工业硅。在供强需弱的基本面下，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，需求端无明显回升信号，产业链负反馈明显。高库存压制下，多晶硅震荡偏弱。

螺卷：现货成交一般，期价震荡走势

周二钢材期货震荡。现货市场，昨日现货成交 9.7 万吨，唐山钢坯价格 2960（-20）元/吨，上海螺纹报价 3150（-10）元/吨，上海热卷 3310（0）元/吨。7 月 21 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3303 元/吨，环比昨日减少 4 元/吨，平均利润亏损 62 元/吨，谷电利润为 38 元/吨。

现货市场价格调整，终端需求不佳，叠加高温淡季市场交投清淡。基本面螺纹产量库存双降，表需弱稳；热卷产量回落，表需环比持平，库存小幅回落。钢价震荡走势。

铁矿：海外库存高位，期价震荡调整

周二铁矿期货震荡调整。现货市场，昨日港口现货成交 78 万吨，日照港 PB 粉报价 699

(-7) 元/吨, 超特粉 565 (-3) 元/吨, 现货高低品 PB 粉-超特粉价差 134 元/吨。7 月 13 日-7 月 19 日, 澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1499.7 万吨, 环比增加 79.8 万吨, 港口库存呈小幅累积趋势, 当前库存规模已达年内最大值。

现货市场价格下跌, 市场情绪偏谨慎。供应方面, 海外发运与到港环比回升, 供应压力增加。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。预计矿价震荡承压。

双焦：市场情绪不佳，期价震荡承压

周二双焦期货震荡偏弱。现货方面, 山西主焦煤价格 1560 (-168) 元/吨, 山西准一级焦现货价格 1700 (0) 元/吨, 日照港准一级 1670 (-10) 元/吨。《山西省统筹煤炭行业发展和安全新规十七条》即将发布, 拟彻底清理取缔隐蔽工作面, 严禁煤矿企业以任何形式使用或变相使用井下劳务派遣用工, 将常态化开展违法“四链”整治, 加强地方煤矿安全监督管理机构建设, 改革煤矿安全监管人员派驻制度。

现货市场偏弱。山西多地安全检查持续, 焦煤短期增量受限, 供应偏紧格局未改。焦企利润及开工维持平稳, 焦炭供应相对稳定, 但下游采购意愿减弱, 焦企库存有所累积, 供需面渐趋宽松。铁水产量仍处下行通道, 焦炭首轮提降已启动, 落地预期较强。整体看, 双焦短期震荡承压。

豆菜粕：多头继续增仓，连粕震荡偏强

周二, 豆粕 09 合约收涨 1.68%, 报 3148 元/吨; 广东豆粕现货涨 50 收于 2950 元/吨; 菜粕 09 合约收涨 1.08%, 报 2342 元/吨; 广西菜粕现货收于 2360 元/吨, 持平; CBOT 美豆 11 月合约跌 2.75 收于 1222.25 美分/蒲式耳。截至 2026 年 7 月 17 日当周, 美国大豆压榨利润为每蒲 4.37 美元, 比一周前减少 5.41%。作为参考, 2025 年的压榨利润平均为 2.46 美元/蒲, 高于 2024 年的 2.44 美元/蒲。伊利诺伊州大豆加工厂的 48%蛋白豆粕现货价格为每短吨 337.90 美元, 相当于每蒲 7.86 美元。伊利诺伊的毛豆油卡车报价为每磅 72.43 美分, 相当于每蒲 8.55 美元。1 号黄大豆平均价格为 12.29 美元, 一周前为 12.18 美元/蒲。天气预报显示, 未来 15 天, 美豆产区累计降水量低于均值水平; 加拿大菜籽产区降水整体在均值附近。

美豆产区未来两周降水低于常态, 关注美豆采购进展; 油厂豆粕累库进程, 下游随采随用; 多头资金继续增仓, 预计短期连粕震荡偏强运行。

棕榈油：暂无驱动指引，棕榈油延续震荡

周二, 棕榈油 09 合约收跌 1.00%, 报 9240 元/吨; 豆油 09 合约收跌 0.55%, 报 8542 元/吨; 菜油 09 合约收跌 0.05%, 报 10037 元/吨; BMD 马棕油主连跌 34 收于 4573 林吉特/吨; CBOT 美豆油主连跌 0.53 收于 71.56 美分/磅。据外媒报道, 印尼经济统筹部保证, 全

面推行 B50 生物柴油政策不会削减本国毛棕榈油出口总量。印尼政府设立了三个月过渡期，供燃油经销商消化现有 B40 库存，并调整调和设备工艺达到 B50 掺混标准。印尼总统普拉博沃表示，印尼计划于 2026 年 9 月 1 日前全面实施战略商品出口单一窗口制度。该政策自 2026 年 6 月 1 日起已进入过渡阶段，由 PT Danantara Sumberdaya Indonesia 负责统筹协调，为全国全面实施做好准备。

宏观方面，美伊冲突持续，战争范围扩大，油价震荡偏强，通胀担忧升温，美元指数走强。基本上，印尼经济统筹部称 B50 政策不会影响棕榈油出口，产地旺季累库预期压制，期价震荡回落。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	105460	1,670	1.61	223555	547845	元/吨
LME 铜	13906	261	1.91			美元/吨
SHFE 铝	23160	150	0.65	356072	590870	元/吨
LME 铝	3162	26	0.81			美元/吨
SHFE 氧化铝	2727	17	0.63	230841	306907	元/吨
SHFE 锌	24515	150	0.62	154517	170765	元/吨
LME 锌	3548	33	0.94			美元/吨
SHFE 铅	15885	75	0.47	88683	154653	元/吨
LME 铅	1868	-9	-0.48			美元/吨
SHFE 镍	130620	700	0.54	251533	343349	元/吨
LME 镍	17100	190	1.12			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	4082.20	70.40	1.75			美元/盎司
SHFE 白银	14420.00	667.00	4.85	1079912	511791	元/千克
COMEX 白银	59.07	2.41	4.24			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3095	-1	-0.03	1070738	2598964	元/吨
SHFE 热卷	3297	-1	-0.03	560970	1442797	元/吨
DCE 铁矿石	749.0	-9.0	-1.19	262230	495314	元/吨
DCE 焦煤	1275.0	3.0	0.24	913773	781686	元/吨
DCE 焦炭	1837.0	-3.0	-0.16	50339	86204	元/吨
GFEX 工业硅	8270.0	-50.0	-0.60	174367	255859	元/吨
CBOT 大豆	1222.3	-2.8	-0.22	125914	514008	元/吨
DCE 豆粕	3148.0	19.0	0.61	1830760	4966392	元/吨
CZCE 菜粕	2342.0	9.0	0.39	1080685	1571611	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

1、产业数据透视

		7月21日	7月20日	涨跌		7月21日	7月20日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	105460	103790	1670	LME 铜 3 月	13905.5	13644.5	261
	SHFE 仓单	33415	33415	0	LME 库存	290925	295275	-4350
	沪铜现货报价	105265	104505	760	LME 仓单	118575	129250	-10675
	现货升贴水	470	470	0	LME 升贴水	13.49	-0.81	14.3
	精废铜价差	8245.15	7767.75	477.4	沪伦比	7.58	7.58	0.00
	LME 注销仓单	172350	166025	6325				
镍		7月21日	7月20日	涨跌		7月21日	7月20日	涨跌
	SHEF 镍主力	130620	129920	700	LME 镍 3 月	17100	16910	190
	SHEF 仓单	100294	99383	911	LME 库存	272040	273222	-1182

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	256398	258084	-1686
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-207.64	-205.3	-2.34
	LME 注销仓单	15642	15138	504	沪伦比价	7.64	7.68	-0.04
锌		7月21日	7月20日	涨跌		7月21日	7月20日	涨跌
	SHEF 锌主力	24515	24365	150	LME 锌	3548	3515	33
	SHEF 仓单	119856	121380	-1524	LME 库存	108500	109150	-650
	现货升贴水	0	-10	10	LME 仓单	84775	85350	-575
	现货报价	24325	24420	-95	LME 升贴水	25.35	22.38	2.97
	LME 注销仓单	23725	23800	-75	沪伦比价	6.91	6.93	-0.02
铅		7月21日	7月20日	涨跌		7月21日	7月20日	涨跌
	SHFE 铅主力	15885	15810	75	LME 铅	1868	1877	-9
	SHEF 仓单	2948	2948	0	LME 库存	449750	451775	-2025
	现货升贴水	-185	-85	-100	LME 仓单	387100	399850	-12750
	现货报价	15700	15725	-25	LME 升贴水	-43.66	-44.68	1.02
	LME 注销仓单	387100	399850	-12750	沪伦比价	8.50	8.42	0.08
铝		7月21日	7月20日	涨跌		7月21日	7月20日	涨跌
	SHFE 铝连三	23150	23005	145	LME 铝 3 月	3161.5	3136	25.5
	SHEF 仓单	369690	374049	-4359	LME 库存	278275	279775	-1500
	现货升贴水	-20	-20	0	LME 仓单	245900	245900	0
	长江现货报价	23090	23190	-100	LME 升贴水	6.74	7.63	-0.89
	南储现货报价	23100	23200	-100	沪伦比价	7.32	7.34	-0.01
氧化铝		7月21日	7月20日	涨跌		7月21日	7月20日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2727	2710	17	全国氧化铝现货均价	2752	2752	0
	SHEF 仓库	221370	222273	-903	现货升水	28	50	-22
	SHEF 厂库	9300	9300	0	澳洲氧化铝 FOB	340	341	-1
锡		7月21日	7月20日	涨跌		7月21日	7月20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21日	7月20日	涨跌		7月21日	7月20日	涨跌
	SHFE 黄金	889.66	889.66	0.00	SHFE 白银	14420.00	14420.00	0.00
	COMEX 黄金	4076.40	4076.40	0.00	COMEX 白银	59.108	59.108	0.000
	黄金 T+D	886.35	886.35	0.00	白银 T+D	14348.00	14348.00	0.00
	伦敦黄金	4052.30	4052.30	0.00	伦敦白银	58.89	58.89	0.00
	期现价差	3.31	1.34	1.97	期现价差	72.0	39.00	33.00
	SHFE 金银比价	61.70	63.57	-1.87	COMEX 金银比价	69.11	70.80	-1.69
	SPDR 黄金 ETF	1003.59	1003.59	0.00	SLV 白银 ETF	15044.45	15052.89	-8.44

	COMEX 黄金库存	27070507	27070507	0	COMEX 白银库存	330315669	328527455	1788214
		7月21日	7月20日	涨跌		7月21日	7月20日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3095	3096	-1	南北价差：广-沈	40	30	10.00
	上海现货价格	3150	3160	-10	南北价差：沪-沈	-140	-140	0
	基差	152.42	161.73	-9.31	卷螺差：上海	63	52	10
	方坯:唐山	2960	2980	-20	卷螺差：主力	202	202	0
		7月21日	7月20日	涨跌		7月21日	7月20日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	749.0	758.0	-9.0	巴西-青岛运价	32.24	32.83	-0.59
	日照港 PB 粉	699	706	-7	西澳-青岛运价	11.40	12.23	-0.83
	基差	-760	-769	9	65%-62%价差	12.85	12.85	0.00
	62%Fe:CFR	101.75	101.75	0.00	PB 粉-杨迪粉	211	210	1
		7月21日	7月20日	涨跌		7月21日	7月20日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1837.0	1840.0	-3.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1670	1680	-10	焦炭港口基差	-41	-34	-8
	山西现货一级	1680	1680	0	焦煤价差：晋-港	330	300	30
	焦煤主力	1275.0	1272.0	3.0	焦煤基差	865	868	-3
	港口焦煤：山西	2130	2130	0	RB/J 主力	1.6848	1.6826	0.0022
	山西现货价格	1800	1830	-30	J/JM 主力	1.4408	1.4465	-0.0058
		7月21日	7月20日	涨跌		7月21日	7月20日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	#N/A	14.382	#N/A	氢氧化锂价格	#N/A	144250	#N/A
	电碳现货	#N/A	14.91	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	4850	#N/A
	工碳现货	#N/A	14.44	#N/A				0
	进口锂精矿(5.5%-6.0%)	#N/A	1890	#N/A				0
		7月21日	7月20日	涨跌		7月21日	7月20日	涨跌
工业硅	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				
		7月21日	7月20日	涨跌		7月21日	7月20日	涨跌
豆粕	CBOT 大豆主力	1222.25	1225	-2.75	豆粕主力	3148	3129	19
	CBOT 豆粕主力	326.9	323.3	3.60	菜粕主力	2342	2333	9
	CBOT 豆油主力	71.56	72.09	-0.53	豆菜粕价差	806	796	10
		7月21日	7月20日	涨跌		7月21日	7月20日	涨跌

CNF 进口价:大豆:巴西	540	532	8.0	现货价:豆粕:天津	3050	3020	30
CNF 进口价:大豆:美湾	561	555	6.0	现货价:豆粕:山东	2970	2940	30
CNF 进口价:大豆:美西	562	552	10.0	现货价:豆粕:华东	2960	2920	40
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2670	2671	-1.0	现货价:豆粕:华南	2960	2930	30
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7688	6.7692	0.0	大豆压榨利润:广东	20.4	8	12.40

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。