



商品日报 20240719

联系人 李婷、黄蕾、高慧、王工建
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn
电话 021-68555105

主要品种观点

宏观：欧央行按兵不动，国内三中全会落幕

海外方面，美国上周首次申请失业金人数 24.3 万人超预期，创 5 月初以来最大增幅；而 7 月费城联储制造业指数高于预期，显示制造业与就业市场冷热不一，美元指数升至 104.18，10Y 美债利率收于 4.2%，美股、铜价、油价、贵金属均有幅度不小的跌幅。美国总统拜登正在认真思考放弃代表民主党竞选连任，多名民主党官员认为退选是迟早的事。欧央行按兵不动，称不预先承诺特定的利率路径，下次降息将由数据决定，拉加德称劳动力市场仍有惊人韧性。

国内方面，股市迎来反弹，创业板指、科创 50 领涨，大票风格占优，赚钱效应有所提升，全 A 成交额 6817 亿，北向净流入 89 亿，军工、电力板块涨幅靠前。债市整体下跌，早盘受此前“多地央行持续调研农商行债券业务”影响，“三中全会”公报披露后，利率有所下行。二十届三中全会公报：统筹推进财税、金融等重点领域改革增强宏观政策取向一致性，可关注今日上午 10 点新闻发布会，将介绍和解读党的二十届三中全会精神。

贵金属：短期金银将延续调整

周四国际贵金属期货价继续回调，COMEX 黄金期货跌 0.49% 报 2447.9 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.18% 报 30.02 美元/盎司。早盘期间，国际金银价格延续跌势。主要因有色金属大幅回调，资金在流出资源品，带动金银价格走弱。美国上周首次申请失业金人数 24.3 万人超预期，创 5 月初以来最大增幅。续请失业救济人数回升，达 186.7 万人，创 2021 年 11 月以来新高。欧央行如市场预期此次会议未降息，称不预先承诺特定的利率路径，下次降息将由数据决定；拉加德：9 月降息悬而未决，继续由数据决定，劳动力市场仍有惊人韧性。报道：由于通胀压力，欧央行官员们对今年内再降息两次变得没有信心。世界黄金协会称，6 月份全球黄金 ETF 连续第二个月录得资金净流入。

近期金价在短暂冲高之后回落，而工业属性更强的白银跟随铜价回调幅度更大。虽然近期降息预期在强化，但此次市场情绪发生了很大的逆转，我们维持金银价格仍处于阶段性调

整之中的观点，预计短期金银价格会延续跌势。

操作建议：金银逢高沽空

铜：欧央行立场转鹰，铜价震荡下挫

周四沪铜主力 2409 合约低开低走，伦铜昨日延续震荡下行走势，目前铜价进入震荡回落阶段，国内近月 C 结构收窄，现货进口亏损扩大，周四电解铜现货市场成交继续回暖，下游刚需采购情绪回暖，现货对当月贴水修复至 40 元/吨。昨日 LME 库存进一步升至 22.7 万吨，其中亚洲库存达 17.8 万吨。宏观方面：欧央行 7 月选择维持基准利率不变，并表示欧元区通胀压力仍存，服务业通胀有所上升，整体通胀水平很可能在明年维持在目标以上，将继续实施限制性政策直至通胀实现目标。IMF 表示美联储应该等到 2024 年年底再考虑降息，以免通胀数据出现意外上行，可以在显示通胀持续的回归至 2% 以后，开启降息才是谨慎的做法。产业方面：矿企季报显示，BHP 今年二季度产铜 50.5 万吨，同比+6%，主因旗下 Escondida 矿山开采进入高品位矿石区，以及南澳大利亚的成功整合带来的额外产量，超过了收购 OZL 计划的年化协同效应。

欧央行维持基准利率不变政策立场再度转鹰，IMF 认为美联储应等到年底再考虑降息以免通胀出现意外上行，市场抢跑宽松预期显著降温，短期对铜价承压；基本面来看，三季度现货 TC 指导价反弹令原料紧缺担忧稍有缓解，而中国市场精铜需求复苏缺乏弹性，国内去库缓慢，沪铜跌破前期 78000 支撑一线，整体预计铜价短期将进入震荡下行阶段。

操作建议：逢高做空

铝：信心有望回稳，关注前期震荡平台上沿支撑

周四沪铝探低回升，现货 SMM 均价 19570 元/吨，跌 190 元/吨，对当月贴水 50 元/吨。南储现货均价 19420 元/吨，跌 180 元/吨，对当月贴水 195 元/吨。据 SMM，7 月 18 日铝锭库存 77.7 万吨，较上周四增加 0.8 万吨。铝棒 14.07 万吨，较上周四减少 0.6 万吨。

国内三中全会召开，会议对进一步全面深化改革做出系统部署，改革及政策预期有望助力市场信心回稳。基本面电解铝供应高位稳定，消费季节性淡季大部分加工领域开工受阻，社会库存短暂去库之后周内继续累库，供需整体偏弱。我们看好沪铝延续偏弱震荡，技术面看当下行至此前震荡箱体上沿 19500 元/吨位置，平台或有部分支撑。

操作建议：观望

氧化铝：货源偏紧，强现实弱预期延续

周四氧化铝冲高回落。现货氧化铝全国均价 3911 元/吨，较前日持平。澳洲氧化铝 FOB 价格 479 美元/吨，较前日持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 20.7 万吨，较前日持平，厂库 13500 吨，较前日持平。

本周氧化铝供需两端相对稳定，现货惜售货源依旧偏紧，预计这种供需状态短时都将继

续维持，氧化铝保持区间震荡。盘面上近月月差收窄，主要是持仓后移，远月 B 结构仍然继续加深，关注矿石供应稳定性及氧化铝企业复产进度，强现实弱预期延续，近强远弱格局延续。

操作建议：单边观望，跨期正套

锌：美元大反弹，拖累锌价

周四沪锌主力换月至 2409 合约，日内期价企稳震荡，夜间低开弱运行，伦锌收跌。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23500~23610 元/吨，对 2408 合约贴水 30-40 元/吨。下游仍有看跌情绪，前一日逢低采买后情绪转谨慎，不过市场货源减少带动升水改善。SMM：截止至本周四，社会库存为 19.19 万吨，较周一减少 0.56 万吨。LME 库存 242600 吨，减少 3500 吨。

整体来看，美国 7 月费城联储制造业指数高于预期，美国经济强韧性，美元大反弹，欧洲央行维持利率不变并拒绝承诺未来利率路径，国内三中全会闭幕，释放信号相对温和。受美元反弹及美股延续跌势拖累，市场风险偏好维持偏弱，锌价承压。伴随锌价回落，下游点价提货增多，周度去库 0.56 万吨，同时供应端矛盾未有缓解，成本支撑或逐步显现，下方关注前低附近支撑。

操作建议：观望

铅：铅价减仓下行，资金博弈未完

周四沪铅主力 2408 合约日内延续偏强震荡，夜间低开震荡，伦铅收大阴线。现货市场：上海市场报价稀少，个别报价对沪铅 2408 合约升水 100-150 元/吨；江浙地区江铜、金德铅报 19900-19990 元/吨，对沪铅 2408 合约升水 20-60 元/吨。沪铅冲高回落，持货商报价升水开始下调，同时炼厂逢高出货积极性上升，厂提货源报价增多，华南升水下调，少出开始贴水，且再生铅挺价情绪缓和，扩大报价贴水，下游持观望态度，散单成交一般。仓单 40816 吨，较前一日减少 1555 吨。SMM：截止至本周四，社会库存为 4.84 万吨，较周一减少 1.83 万吨。LME 库存 208425 吨，增加 675 吨。

整体来看，当月合约交割结束，仓单流出量较大，带动库存大降。当前市场货源延续偏紧态势，主力部分多头获利离场，持仓减少至 7.5 万手，距交易所仓单量级仍有较大距离。短期资金博弈尚未结束，铅价维持高位运行。

操作建议：观望

锡：悲观情绪延续，锡价测试区间下沿支撑

周四沪锡主力 2408 合约期价日内偏弱震荡，夜间低开窄幅震荡，伦锡大跌。现货市场：贸易商报价变化有限，其中小牌品牌锡锭对 08 合约贴水 500-200 元/吨，交割品牌对沪锡 2408 合约贴水 400 元/吨-升水 500 元/吨，云锡品牌对 2408 合约升水 400-600 元/吨，进口锡

现货暂无报价。锡价大幅回落，刺激下游刚需补库增多。LME 库存 4505 吨，增加 50 吨。

整体来看，美元大幅拉涨同时美国芯片股延续弱势，市场悲观情绪延续，内外锡价再度大跌。基本面未有太多增量信息，短期锡价受市场情绪及资金驱动，走势较弱，下方测试宽幅震荡区间下沿 26 万附近支撑。

操作建议：观望

碳酸锂：成本逻辑强化，锂价或震荡运行

周四碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格小幅下跌。SMM 电碳价格较昨日下跌 900 元/吨，工碳价格下跌 900 元/吨。SMM 口径下现货升水 08 合约 0.025 万元/吨；原材料价格延续小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 10 美元/吨至 1010 美元/吨，巴西矿价格下跌 0 美元/吨至 980 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 15 元/吨至 7670 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 5 元/吨至 2015 元/吨。仓单合计 32666；持仓 18.8 万手，匹配交割价 87800 元/吨。

在基本面偏空预期延续背景下维持边际修正的观点，但在价格探底过程中，下游主要已长协客供为主，市场采买冷清。盘面上，空头尾盘大规模离场，导致尾盘近乎收至高点，MACD 负值收窄，KDJ 中 K 线处于超卖区间，且有向 D 线突破趋势，空头情绪或出现转折，关注 5 日均线压力能否突破，预计锂价震荡运行。

操作建议：观望

沪镍：资源端与宏观面的博弈，镍价延续震荡

周四沪镍主力合约震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 130750 元/吨，下跌 2650，进口镍报 129900 元/吨，下跌 2750。金川镍报 131600 元/吨，下跌 2550。电积镍报 130250 元/吨，下跌 2600，进口镍贴水 0 元/吨，下跌 50，金川镍升水 1700 元/吨，上涨 150。SMM 库存合计 2.77 万吨，环比减少 527 吨。美国周度初请失业金人数 24.3 万人，预期 23 万人，前值 22.3 万人，欧洲央行利率决议维持在 4.24% 的水平。

美联储揭皮书显示美国经济放缓地区有所增加，零售消费走弱，就业市场持续降温；欧洲央行维持现有利率政策水平。基本面方面，纯镍部分工艺已陷入亏损，一体化 MHP 仍有较好利润，成本逻辑将逐渐趋强，升贴水持续修复，现货成交随着镍价重心回落有所好转。资源端扰动犹在，镍铁价格持续攀升，高镍生铁指数持续偏强。近期市场逐渐开启对衰退预期的交易，镍价或震荡运行。

操作建议：观望

集运：巴以核心问题难解，地缘局势仍将驱动运价偏强

周四欧线集运主力价格（2410 合约）震荡偏弱运行，主力合约大幅回落至 3894.5 点，跌幅约-10%。

基本面方面，马士基 CEO 表示，目前红海局势已影响公司航运网络；COSCO 和 CMA

近期均有少量航班增加，7月运力总计或达28.5万TEU，环比小幅增加2%，8月运力预期与7月基本持平，短期航运班次虽有增加，但并未彻底改变偏紧现状。价格方面，多数航司欧线价格延续了7月上旬的水平，个别航司有所下调，欧线运价整体涨势已有放缓。地缘冲突方面：哈马斯表示加沙和谈停止，内塔尼亚胡释放强硬信号，巴以和谈前景仍不明朗。红海、黎以冲突的根源是巴以问题，目前谈判陷入僵持，地缘风险短期难解，胡塞与美国海军的矛盾愈演愈烈，运价仍延续偏强预期。

操作建议：观望

螺纹钢热卷：产销双降，钢价或震荡偏弱

周四钢材期货震荡反弹，夜盘回落。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交11.3万吨，唐山钢坯价格3280(-10)元/吨，上海螺纹报价3360(-60)元/吨，上海热卷3630(-20)元/吨。本周，五大品种钢材产量883.99万吨，周环比下降0.6%；五大品种钢材总库存量1757.23万吨，环比下降0.9%；五大品种消费量为899.58万吨，环比上升0.4%。

昨日钢联产业数据偏弱，螺卷产销双降，库存回落，热卷库存持续处于偏高位置。现货市场偏弱运行，成交低位波动。三中全会闭幕，政策预期落地，宏观转弱，期价或震荡调整。

操作建议：单边观望，跨期反套

铁矿：钢材产量回落，矿价或震荡调整

周四铁矿石期货震荡下跌。现货市场，日照港PB粉报价805元/吨，环比下跌15，超特粉644元/吨，环比下跌10，现货高低品PB粉-超特粉价差161元/吨。7月18日，波罗的海干散货运价指数结束三日连跌，受助于海岬型船运价指数走高。波罗的海干散货运价指数上扬22点，或1.2%，至1912点。本周，54家钢厂烧结矿产量749.16万吨，环比增0.11%。烧结矿库存251.19万吨，环比增1.5%。

供应端，二季度海外矿山产销平稳有增，今年外矿发运及到港整体高位，港口库存高位小幅增加。需求端，近期高炉检修增加，叠加钢厂盈利下滑，铁水产量降幅扩大。供需偏弱，宏观偏空，期价或震荡偏弱。

操作建议：逢高做空

豆粕：新季美豆出口销售37.5万吨，连粕震荡运行

周四，豆粕窄幅震荡，09合约收盘价基本和前一日持平，现货方面，天津跌20收于3060元/吨，华东跌30收于2960元/吨，华南跌20收于3000元/吨。菜粕09合约跌9收于2470元/吨，09合约持仓量123万手，处于同期高位水平，菜粕价格相对较低，资金多空博弈。CBOT大豆11月合约涨1.5收于1043.75美分/蒲，最新预报显示，未来两周美豆产区降水高于常态，气温低于均值，水热条件适宜，有利于作物生长发育。截至7月16日当周，美国大豆种植区受到干旱影响的区域是5%，上周是8%，去年同期为50%。截至7月11日，

2023/24 年度美豆当周出口销售 36 万吨，上周 20.8 万吨，当季累计出口销售 4535.7 万吨，销售进度 98%；新作大豆出口销售 37.5 万吨，累计销售量 194.2 万吨，进度为 3.9%，去年同期 10.6%，中国新作大豆累计采购 2 万吨，去年同期 186.5 万吨。民间出口商报告向未知目的地出口 51 万吨大豆和 15 万吨豆粕，均在 2024/25 年交付。

整体来看，美豆产区天气适宜，丰产预期较强，并且受干旱影响的区域面积减少，有利于作物生长发育，单产或有进一步上调的可能，新作出口总体进度偏慢，但是近期多有向未知目的地销售出口的新作美豆，关注美豆出口动态。国内供应充足，供强需弱格局不变，但菜粕持仓量历史高位，资金关注度较高，关注投机情绪的变化，连粕偏震荡运行。技术角度来看，美豆有止跌迹象，关注连粕轻仓试多的机会，做好止损和仓位管理计划。

操作建议：逢低做多

油脂：MPOB 上调 8 月棕榈油出口参考价，油脂震荡微强

周四，棕榈油 09 合约涨 58 收于 7916 元/吨，豆油 09 合约涨 62 收于 7692 元/吨，菜油 09 合约涨 256 收于 8596 元/吨。现货端承压，稳中有跌。外盘方面，马棕主力涨 4 收于 3938 林吉特/吨，CBOT 豆油涨 0.32 收于 44.33 美分/磅。美国原油库存下降超预期，原油价格有所反弹。海关总署数据发布，中国 6 月棕榈油进口量为 31 万吨，同比增加 33.9%；1-6 月累计进口量 121 万吨，同比下滑 25.6%；6 月菜油及芥子油进口量 12 万吨，同比下滑 42.9%，1-6 月累计进口量为 94 万吨，同比减少 20.8%；6 月豆油进口量为 3 万吨，同比增加 47.8%，1-6 月份累计进口量为 15 万吨，同比增加 2.4%。马来西亚棕榈油局 MPOB：马来西亚将 8 月份毛棕榈油的出口税维持在 8%。但将 8 月份的参考价从 7 月份的 3839.63 林吉特/吨上调至 3880.86 林吉特/吨。

整体来看，周四油脂震荡收涨，菜油涨幅最大；海关数据显示菜油进口量低于预期，MPOB 维持 8 月棕榈油出口关税不变，上调参考价格，马来西亚棕榈油当前出口有竞争优势，出口较为强劲；马来西亚棕榈油离岸价 905 美元/吨，国内进口利润仍维持倒挂，叠加原油反弹支撑，利好油脂板块价格。三大油脂库存增加，豆棕价差走弱，将抑制棕榈油需求，油脂或震荡微强。豆棕价差处于同期低位，中长期角度来看，棕榈油或季节性到港增多，可以关注豆棕价差做多机会。

操作建议：观望

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	78380	-120	-0.15	198367	515234	元/吨
LME 铜	9371	-245	-2.55			美元/吨
SHFE 铝	19765	25	0.13	271948	497971	元/吨
LME 铝	2386	-20	-0.83			美元/吨
SHFE 氧化铝	3774	45	1.21	270925	102518	元/吨
SHFE 锌	23725	-10	-0.04	307175	185393	元/吨
LME 锌	2809	-33	-1.16			美元/吨
SHFE 铅	19965	80	0.40	190413	184625	元/吨
LME 铅	2155	-30	-1.35			美元/吨
SHFE 镍	130740	-1,070	-0.81	175030	187489	元/吨
LME 镍	16425	-85	-0.51			美元/吨
SHFE 锡	267080	-6,570	-2.40	116756	35621	元/吨
LME 锡	31575	-1,270	-3.87			美元/吨
COMEX 黄金	2447.90	-15.20	-0.62			美元/盎司
SHFE 白银	7974.00	-108.00	-1.34	1982758	927146	元/千克
COMEX 白银	30.02	-0.50	-1.64			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3492	5	0.14	1819665	3086688	元/吨
SHFE 热卷	3673	5	0.14	398892	1045092	元/吨
DCE 铁矿石	811.5	6.5	0.81	253732	317747	元/吨
DCE 焦煤	1564.0	8.0	0.51	124447	180010	元/吨
DCE 焦炭	2219.5	-12.5	-0.56	28902	30702	元/吨
GFEX 工业硅	10570.0	-135.0	-1.26	158847	229202	元/吨
CBOT 大豆	1043.8	1.5	0.14	106161	431029	元/吨
DCE 豆粕	3112.0	1.0	0.03	1456293	3425720	元/吨
CZCE 菜粕	2470.0	-9.0	-0.36	3879015	1981642	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		7月18日	7月17日	涨跌		7月18日	7月17日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	78380	78500	-120	LME 铜 3月	9371	9616	-245
	SHFE 仓单	247147	247147	0	LME 库存	227425	221100	6325
	沪铜现货报价	78060	78665	-605	LME 仓单	211925	205600	6325
	现货升贴水	-40	-40	0	LME 升贴水	-145.4	-145.4	0
	精废铜价差	1175.1	1289.9	-114.8	沪伦比	8.36	8.36	0.00
	LME 注销仓单	15500	15500	0				
			7月18日	7月17日	涨跌		7月18日	7月17日
镍	SHEF 镍主力	130740	131810	-1070	LME 镍 3月	16425	16510	-85
	SHEF 仓单	17790	18306	-516	LME 库存	101820	101586	234

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	95982	95940	42
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-279.74	279.74
	LME 注销仓单	5838	5646	192	沪伦比价	7.96	7.98	-0.02
		7月18日	7月17日	涨跌		7月18日	7月17日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23725	23735	-10	LME 锌	2809	2842	-33
	SHEF 仓单	81388	83589	-2201	LME 库存	242600	246100	-3500
	现货升贴水	-40	-50	10	LME 仓单	211875	212025	-150
	现货报价	23520	23990	-470	LME 升贴水	-65.05	-65.05	0
	LME 注销仓单	30725	34075	-3350	沪伦比价	8.45	8.35	0.09
			7月18日	7月17日	涨跌		7月18日	7月17日
铅	SHFE 铅主力	19965	19725	240	LME 铅	2184.5	2189	-4.5
	SHEF 仓单	3990	4343	-353	LME 库存	207750	209225	-1475
	现货升贴水	-190	-135	-55	LME 仓单	173400	192075	-18675
	现货报价	19775	19750	25	LME 升贴水	-21.86	-42.61	20.75
	LME 注销仓单	163650	173400	-9750	沪伦比价	9.14	9.01	0.13
			7月18日	7月17日	涨跌		7月18日	7月17日
铝	SHFE 铝连三	19855	19815	40	LME 铝 3月	2385.5	2405.5	-20
	SHEF 仓单	161092	162915	-1823	LME 库存	963825	964350	-525
	现货升贴水	-60	-50	-10	LME 仓单	407025	406250	775
	长江现货报价	19580	19760	-180	LME 升贴水	-58.54	-60.28	1.74
	南储现货报价	19420	19600	-180	沪伦比价	8.32	8.24	0.09
	沪粤价差	160	160	0	LME 注销仓单	556800	558100	-1300
			7月18日	7月17日	涨跌		7月12日	8月1日
氧化铝	SHFE 氧化铝主力	3774	3729	45	全国氧化铝现货均价	3911	3911	0
	SHEF 仓库	206562	206562	0	现货升水	151	144	7
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	479	479	0
		7月18日	7月17日	涨跌		7月18日	7月17日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	267080	273650	-6570	LME 锡	31575	32845	-1270
	SHEF 仓单	14595	14647	-52	LME 库存	4505	4455	50
	现货升贴水	-150	-200	50	LME 仓单	4455	4405	50
	现货报价	266500	274500	-8000	LME 升贴水	0	-165	165
	LME 注销仓单	50	50	0	沪伦比价	8.45859066	8.331557315	0.12703
			7月18日	7月17日	涨跌		7月18日	7月17日
贵金属	SHFE 黄金	581.56	581.56	0.00	SHFE 白银	8082.00	8082.00	0.00
	COMEX 黄金	2456.40	2456.40	0.00	COMEX 白银	30.224	30.224	0.000
	黄金 T+D	577.30	577.30	0.00	白银 T+D	8064.00	8064.00	0.00
	伦敦黄金	2463.80	2463.80	0.00	伦敦白银	30.47	30.47	0.00
	期现价差	4.11	4.26	-0.15	期现价差	5.0	18.00	-13.00
	SHFE 金银比价	72.92	71.96	0.96	COMEX 金银比价	81.54	80.70	0.84
	SPDR 黄金 ETF	840.01	840.01	0.00	SLV 白银 ETF	13556.58	13556.58	0.00

	COMEX 黄金库存	17699327	17699327	0	COMEX 白银库存	301830554	301830554	0
		7月18日	7月17日	涨跌		7月18日	7月17日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3492	3487	5	南北价差: 广-沈	10	0	10.00
	上海现货价格	3360	3420	-60	南北价差: 沪-沈	-320	-300	-20
	基差	-28.08	38.77	-66.86	卷螺差: 上海	166	124	42
	方坯:唐山	3280	3290	-10	卷螺差: 主力	181	181	0
		7月18日	7月17日	涨跌		7月18日	7月17日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	811.5	805.0	6.5	巴西-青岛运价	25.86	25.79	0.07
	日照港 PB 粉	810	805	5	西澳-青岛运价	9.28	9.12	0.16
	基差	-229	-214	-15	65%-62%价差	15.90	16.10	-0.20
	62%Fe:CFR	104.95	104.95	0.00	PB 粉-杨迪粉	322	309	13
	7月18日	7月17日	涨跌		7月18日	7月17日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	2219.5	2232.0	-12.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1980	2000	-20	焦炭港口基差	-90	-81	-9
	山西现货一级	1800	1800	0	焦煤价差: 晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1564.0	1556.0	8.0	焦煤基差	516	524	-8
	港口焦煤: 山西	2070	2070	0	RB/J 主力	1.5733	1.5623	0.0111
	山西现货价格	1900	1900	0	J/JM 主力	1.4191	1.4344	-0.0153
	7月18日	7月17日	涨跌		7月18日	7月17日	涨跌	
碳酸锂	碳酸锂主力	8.62	8.505	0.11	氢氧化锂价格	86800	87300	-500
	电碳现货	9	9	0.00	电碳-微粉氢氧价差	3200	2700	500
	工碳现货	8.45	8.45	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	952	952	0.00				0
	7月18日	7月17日	涨跌		7月18日	7月17日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	10570	10705	-135.00	华东#3303 均价	13200	13200	0
	华东通氧#553 均价	12150	12200	-50.00	多晶硅致密料出厂价	35.5	35.5	0
	华东不通氧#553 均价	11900	11900	0.00	有机硅 DMC 现货价	13480	13480	0
	华东#421 均价	12950	13000	-50.00				
	7月18日	7月17日	涨跌		7月18日	7月17日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1043.75	1042.25	1.50	豆粕主力	3112	3111	1

CBOT 豆粕主力	311.5	312.2	-0.70	菜粕主力	2470	2479	-9
CBOT 豆油主力	44.33	44.01	0.32	豆菜粕价差	642	632	10
CNF 进口价:大豆:巴西	465	461	4.0	现货价:豆粕:天津	3060	3080	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	474	477	-3.0	现货价:豆粕:山东	3000	3000	0
CNF 进口价:大豆:美西	471	472	-1.0	现货价:豆粕:华东	2960	2990	-30
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1912	1890	22.0	现货价:豆粕:华南	3000	3020	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2768	7.2721	0.0	大豆压榨利润:广东	-471.75	-452.5	-19.25

数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

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 305、307 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

地址：江苏省南京市江北新区华创路 68 号景枫乐创中心 B2 栋 1302 室

电话：025-57910813

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

辽宁省大连市沙河口区会展路 67 号 3 单元 17 层 4 号

电话：0411-84803386

杭州营业部

地址：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



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。