



## 商品日报 20240723

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

### 主要品种观点

#### 宏观：哈里斯将竞选美总统，国内迎来降息 10BP

海外方面，拜登退选，特朗普交易降温，哈里斯在首个 24 小时内已筹集到 8100 万美元，并获得佩洛西背书。美元指数小幅收跌，10Y 收益率收于 4.25%，美股上涨，油价、铜价下跌。外媒称，美联储声明或将删除通胀“高企”辞令，为展开宽松周期铺路。欧洲央行管委卡兹米尔：不排除年底前还会有两次降息。

国内方面，股跌债涨，主要宽基指数下跌，科创 50、中证 1000 收涨，降息后小票明显好于大票，赚钱效应中等，全 A 成交额 6613 亿，北向净流入 20 亿，发电设备、软件板块涨幅靠前。债市方面，7 天逆回购利率、1 年和 5 年期 LPR 均下调 10BP，本次降息一则体现了央行的逆周期调节，二则显现央行新货币政策框架，降息后短端表现优于长端。财政部：2024 上半年，全国一般公共预算收入 115913 亿元，同比下降 2.8%；国有土地使用权出让收入 15263 亿元，同比下降 18.3%；证券交易印花税 509 亿元，同比下降 54%。

#### 贵金属：金银涨跌互现，等待数据指引

周一国际贵金属期货价格收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.04% 报 2398.2 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.05% 报 29.31 美元/盎司。因为市场评估拜登放弃竞选后，美国大选面临的不确定性增加，市场保持谨慎，昨日美国国债收益率小幅走高，美国总统拜登周日宣布退出连任竞选，并支持副总统哈里斯作为 11 月大选的民主党候选人。哈里斯也在迅速采取行动，试图锁定民主党总统候选人提名。目前几乎所有被视为哈里斯潜在挑战者的知名民主党人都支持她。美联储观察工具显示，市场认为美联储在 7 月底会议上降息的几率很小，同时普遍预计美联储将在 9 月会议上降息。

当前市场在等待更多美国经济数据和美联储官员的评论，以更清晰美联储接下来的降息路径。预计短期金银价格将维持震荡偏弱运行。关注周四公布的美国第二季度 GDP 数据，以及周五的 PCE 数据。

操作建议：暂时观望

## 铜：风险偏好回落，铜价震荡下行

周一沪铜主力 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，现货进口亏损回归，周一电解铜现货市场成交略有好转，下游逢低补库氛围浓厚，现货升贴水反弹至升水 20 元/吨。昨日 LME 库存升至 23.4 万吨，其中亚洲库存高达 18.5 万吨主因国内炼厂近期集中交仓。宏观方面：路透社消息，美联储很有可能在下周的议息会议上删除有关通胀高企的措辞，对于短期通胀的描述将从高企改为更为温和的表述，美联储官员们表达或对通胀持续迈向 2% 更有信心，但美联储短期仍有可能不会降息，市场密切关注本周五的 PCE 数据能否继续降温。美国商务部数据显示，2023 年美国消费者支付的抵押贷款利率总额同比增长 14%，信用卡和汽车贷款的利息激增了 50%，显示许多美国家庭已经耗尽了在疫情期间财政刺激政策积累的超额储蓄，一旦美联储决策者仍然坚持限制性的利率政策或年内只降息一次，那么年底前基准利率仍将停留在 5% 左右的高位，将对美国消费支出增长形成阻力从而打击美国经济。产业方面：巴拿马政府称其将与第一量子就 Cobre Panama 铜矿的环评影响展开会谈，巴拿马外长表示可能有必要暂时开放矿山以便为其最终停止运营做好准备。

因美联储决策者维持谨慎措辞，全球显性库存重心持续上移以及中国政府未能出台强有力的刺激经济政策令市场风险偏好持续降温；基本面来看，三季度现货 TC 指导价回升预示未来原料供应短缺担忧或稍有缓解，国内终端消费仍在缓慢复苏中，整体预计铜价短期将维持震荡偏弱运行。

操作建议：观望

## 铝：风险偏好较弱，沪铝延续回调走势

周一沪铝下跌，现货 SMM 均价 19430 元/吨，跌 60 元/吨，对当月贴水 70 元/吨。南储现货均价 19320 元/吨，跌 30 元/吨，对当月贴水 180 元/吨。据 SMM，7 月 22 日铝锭库存 79.2 万吨，较上周四减少 0.5 万吨。铝棒 13.66 万吨，较上周四减少 0.41 万吨。产业消息，据海关数据显示，2024 年 6 月份国内原铝进口量约为 12.1 万吨，环比减少 23.3%，同比增长 35.5%。1-6 月份国内原铝进口总量约为 121.9 万吨，同比增长 151.1%。

央行打出政策“组合拳”稳预期，提信心，但海外美国大选不确定性仍令市场风险偏好较弱。基本面铝锭上周末小幅去库，但考虑到企业消费淡季仍在延续，供应持续高位下，去库预计难以持续，我们看好沪铝延续回调走势。

操作建议：逢高抛空

## 氧化铝：跟随市场情绪窄幅波动

周一氧化铝小幅回落。现货氧化铝全国均价 3912 元/吨，较前日持平。澳洲氧化铝 FOB 价格 478 美元/吨，较前日跌 1 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 19.9 万吨，较

前日减少 4502 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

氧化铝供需两端仅微小变动，呈供需皆小增情况，市场现货氛围清淡，但多执行长单为主。基本面未见大幅变动，期货价格预计仍保持区间震荡，短时跟随宏观环境窄幅波动。

操作建议：单边观望，跨期正套

### 锌：多空交织，锌价延续偏弱

周一沪锌主力 2409 合约日内期价企稳震荡，夜间低开上行，伦锌延续跌势。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23375~23540 元/吨，对 2408 合约贴水 5-升水 10 元/吨。锌价下跌现货成交好转，叠加市场货源不多，贸易商挺价，升水上涨。海关数据：6 月锌矿砂及其精矿进口量为 26.95 万吨（实物吨），环比增长 1.26%，同比减少 30.80%。1-6 月累计锌精矿进口量为 171.51 万吨（实物吨），累计同比降低 24.71%。6 月精炼锌进口量为 3.49 万吨，环比减少 21.35%，同比下降 22.94%。SMM 了解，陕西多地受暴雨影响，运输受限，部分镀锌厂调整开工。SMM：截止至本周一，社会库存为 17.77 万吨，较上周四减少 1.42 万吨。LME 库存 245775 吨，增加 5500 吨。

整体来看，市场消化拜登退选事件的冲击，风险偏好较弱。6 月锌精矿及精炼锌进口量基本符合预期，近一周锌价快速回落，下游逢低采买增多，社会去库明显较好，同时贸易商挺价情绪下现货转升水，基本面存支撑。但沪伦比价快速走高，精炼锌进口窗口临近开始，进口冲击预期增强，预计短期锌价延续弱势，测试下方 23000-23200 区域支撑。

操作建议：逢高沽空

### 铅：现货货源偏紧，铅市近强远弱

周一沪铅主力 2409 合约日内增仓下跌，夜间窄幅震荡，伦铅延续跌势。现货市场：上海市场报价稀少；江浙地区江铜、金德铅报 19780-19900 元/吨，对沪铅 2408 合约升水 50-100 元/吨。沪铅呈震荡回落态势，持货商挺价出货，报价升水上升，而炼厂厂提货源南北供应差异尚存，湖南供应相对宽松，报价平水或小升水，再生铅贴水报价，下游按需逢低采购，高价仓单成交偏弱。海关数据：6 月铅矿砂及精矿进口量 9.30 万吨，环比减 7.12%，同比减 30.79%，1-6 月铅矿砂及精矿进口总量 50.89 万吨，同比减 5.56%。6 月未锻轧铅出口 1732 吨，较 5 月环比减少 33.44%。6 月未锻轧铅进口 6535 吨，较 5 月环比增加 12.40%。SMM：截止至本周一，社会库存为 4.55 万吨，较上周四减少 0.29 万吨。

整体来看，市场宏观情绪不佳，铅价跟随有色板块高位调整。近月受现货货源偏紧影响，表现相对坚挺，远月回调幅度更大，08-09 月差扩大至 590 元/吨。6 月未锻轧铅进口 6535 吨，预计 7 月进口量 1-2 万吨，月底或有量级到货，叠加部分再生铅炼厂复产，货源紧张逐步缓解下，远月合约仍有调整空间。

操作建议：逢高沽空

## 锡：悲观情绪延续，锡价弱势寻底

周一沪锡主力 2408 合约期价日内午后跳水，尾盘收复部分跌幅，夜间企稳窄幅震荡，伦锡收跌。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。6 月份锡矿进口量为 1.28 万吨（折合约 5159 金属吨）环比 52.33%，同比-40.79%。1-6 月累计进口量为 9.19 万吨，累计同比-19.48%。6 月份锡锭进口量为 189 吨，环比-70.33%，同比-91.51%，1-6 月累计进口量为 7641 吨，累计同比-47.73%。SMM：6 月份样本企业锡焊料产量 8580 吨，环比减少 6.15%，总样本开工率为 72.71%，环比减少 6.65 个百分点。7 月样本总产量预期为 8899 吨，环比减少 1.46%，预计 7 月份总样本开工率为 72.71%，环比下跌 1.06 个百分点。SMM：截止至上周五社会库存为 15431 吨，周度减少 933 吨。

整体来看，近期锡价走势受宏观主导，市场风险偏好较弱，有色板块承压运行。不过伴随锡价大幅回落，下游逢低采购增多，周度去库 933 吨。且 6 月锡矿进口环比增加但同比降幅仍较大，远端原料供应担忧尚存。短期锡价弱势寻底，下方测试 25 万附近支撑。

操作建议：逢高沽空

## 工业硅：市场情绪恶化，工业硅继续下挫

周一工业硅主力 2409 合约大幅下挫，昨日华东通氧 553#现货对 2409 合约升水 1875 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2409 合约升水 625/吨，盘面交割利润已不复存在。7 月 22 日广期所仓单库存升至 66682 手，仍然高位持续上行。昨日华东地区部分主流牌号报价下调幅度为 50-100 元/吨，其中#441 硅下调 100 元/吨，#421 和#524 硅下调 50 元/吨，现货面表现偏弱。基本面来看，新疆产量高位运行，云南开工率接近饱和而四川也恢复至 9 成左右，整体供应面十分宽松；从需求侧来看，多晶硅和硅片近期排产无增量库存压力有所下降，而下游电池和组件头部企业开工高企但需求趋于平缓，终端集中式项目并网平稳推进，分布式项目因可接入容量不足和收益预期下降导致部分地区暂缓并网；有机硅产量环比走弱，而铝合金产量受基建和地产需求下滑拖累，整体终端消费不见好转迹象，目前社会库存进一步增至 45 万吨，现货市场短期或将继续承压。

供应端，新疆产量高位运行，云南开工率接近饱和而四川也恢复至 9 成左右，整体供应面十分宽松；从需求侧来看，多晶硅和硅片近期排产无增量库存压力有所下降，而下游电池和组件头部企业开工高企但需求趋于平缓，终端集中式项目并网平稳推进，分布式项目因可接入容量不足和收益预期下降导致部分地区暂缓并网；有机硅产量环比走弱，而铝合金产量受基建和地产需求下滑拖累，整体终端消费不见好转迹象，目前社会库存进一步增至 45 万吨，预计工业硅短期将维持底部偏弱震荡。

操作建议：观望

## 碳酸锂：成本与现实的博弈，锂价延续震荡

周一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 500 元/吨，工碳价格下跌 500 元/吨。SMM 口径下现货贴水 08 合约 0.085 万元/吨；原材料价格延续小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 15 美元/吨至 985 美元/吨，巴西矿价格下跌 15 美元/吨至 960 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 10 元/吨至 7652.5 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 32.2 元/吨至 1982.5 元/吨。仓单合计 34702；持仓 18.97 万手，匹配交割价 87800 元/吨。

6 月碳酸锂进口规模大幅收缩，SMM 口径下的碳酸锂开工率持续回落，新一代产能过剩格局正在由云母工艺向辉石工艺过度。虽然基本面可能存在边际改善的预期，但将被低开共率下的过剩产能快速抹平。成本端随着锂矿价格持续走弱，成本支撑重心并不稳固。上周五智利地震导致主力合约大幅放量，表明空头对突发事件并不买账，或限制锂价上行空间，预计延续震荡运行。

操作建议：观望

## 沪镍：衰退预期渐起，镍价弱势震荡

周一沪镍主力合约震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 129400 元/吨，下跌 1550，进口镍报 128450 元/吨，下跌 1650。金川镍报 130350 元/吨，下跌 1450。电积镍报 128650 元/吨，下跌 1600，进口镍升水 50 元/吨，上涨 50，金川镍升水 1950 元/吨，上涨 250。SMM 库存合计 2.67 万吨，环比减少 942 吨。

基本面方面，镍矿扰动延续，印尼内贸红土镍矿价格上涨至 50.1 美元/湿吨，推高印尼镍铁 NPI 价格指数，国内镍铁价格亦持续攀升。硫酸镍价格相对稳定，高镍三元排产明显扩张。纯镍基本面偏空延续，国内传统消费持续磨底，但出口窗口犹在，库存或延续去化。随着镍价跌破 13 万关卡，下游才买略有兴起，升贴水有所回升，后期关注一体化电积镍成本利润，预期价格弱势震荡运行。

操作建议：观望

## 集运：集运逻辑快速切换，切勿低位追空

周一欧线集运主力价格（2410 合约）震荡偏弱运行，主力合约大幅回落至 3381.9 点，跌幅约-9.04%。

基本面方面，航司报价依然处于高位，多数航司 40GP 大柜报价仍在 8500 美元上方，20GP 小柜报价则存在加大差异，但整体处于 4000-6000 美元之间。SCFI 欧洲航线价格报 5000 美元/TEU，环比下跌 1%。运力方便面，7 月后有新增运力加入，8 月运力预期与 7 月持平，但在贸易壁垒下，出口需求或边缘走弱，基本面或有改善。地缘冲突方面；也门本土遭受以色列袭击，哈马斯两线作战，以色列斩首行动已初现成效，哈马斯与法塔赫或冰释前嫌，红海局势依然胶着；巴以和谈暂无最新进展。虽然基本面边际修正，但地缘冲突短期难

解，多空因素胶着，建议谨慎观望为宜。

操作建议：观望

### 螺纹钢热卷：现货成交一般，钢价或震荡调整

周一钢材期货震荡回落。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 11.5 万吨，唐山钢坯价格 3260 (-10) 元/吨，上海螺纹报价 3330 (-10) 元/吨，上海热卷 3590 (-20) 元/吨。央行打出“降息”组合拳：（1）7 月 22 日，央行宣布即日起公开市场 7 天期逆回购操作调整为固定利率、数量招标，且操作利率由此前的 1.80% 调整为 1.70%，为 2023 年 8 月以来首次调整。（2）1 年期和 5 年期以上 LPR 均同步下降 10 个基点，分别降至 3.35% 和 3.85%，为今年以来 LPR 的第二次调整。常备借贷便利利率（SLF）也跟随下调 10 个基点。

整体钢材产量回落，表需小幅回升，库存下降，其中，螺纹减产幅度较大，热卷库存压力不减。现货市场偏弱运行，成交低位波动。政策落地，宏观偏弱，期价或震荡调整。

操作建议：逢高做空

### 铁矿：到港回落发运减少，矿价或震荡偏弱

周一铁矿石期货震荡下跌。现货市场，日照港 PB 粉报价 798 元/吨，环比下跌 5，超特粉 640 元/吨，环比持平，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 158 元/吨。7 月 15 日-7 月 21 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2572.6 万吨，环比减少 336.0 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2376.2 万吨，环比减少 489.4 万吨。7 月 15 日-7 月 21 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2382.5 万吨，环比减少 90.8 万吨。澳洲发运量 1673.6 万吨，环比增加 113.2 万吨。

供应端，本周海外发运继续减少，到港量开始回落，港口库存或高位调整。需求端，近期高炉开工回升，但钢厂盈利继续下滑，铁水环比增加，但增产空间有限。现货压力偏大，宏观偏空，期价或震荡偏弱。

操作建议：逢高做空

### 豆粕：美豆大幅反弹，豆粕延续反弹

周一，豆粕 09 合约涨 15 收于 3163 元/吨，现货方面，天津涨 10 收于 3100 元/吨，山东涨 10 收于 3050 元/吨，华东涨 30 收于 3020 元/吨，华南涨 20 收于 3040 元/吨。截至 7 月 19 日当周，主要油厂大豆库存 611.2 万吨，较上周增加 19.85 万吨，同比去年增加 52.45 万吨；油厂豆粕库存 126.06 万吨，较上周增加 4.13 万吨，同比去年增加 56.95 万吨；未执行合同 504.28 万吨，较上周减少 67.92 万吨，同比去年增加 131.34 万吨；全国港口大豆库存 743.57 万吨，较上周增加 22.2 万吨，同比去年增加 24.8 万吨。CBOT 大豆 11 月合约涨 33.75 收于 1069.25 美分/蒲，受助于空头回补。未来两周，西部产区内布拉斯加州降水低于常态，7 月 27 日-8 月 7 日该州迎来高温，气温高于均值 3-4℃。截至 7 月 21 日当周，美豆优良率水平为 68%，上周为 68%，去年同期为 54%。

整体来看，美豆优良率维持高位，西部产区转干，大豆逐渐进入生长关键期，或产生不利影响，未来大豆优良率或可能下调，美豆大幅反弹，主要受助于空头回补。国内油厂大豆和豆粕库存继续增加，供应压力依旧存在，部分油厂胀库或停机挺现货，开机率水平有所下滑，饲企库存同期低位，关注油厂压榨开机情况，豆粕延续止跌反弹走势。

操作建议：逢低做多

### 油脂：三大油脂库存小幅下降，棕榈油领涨

周一，棕榈油 09 合约涨 108 收于 7958 元/吨，豆油 09 合约涨 88 收于 7776 元/吨，菜油涨 67 收于 8684 元/吨；外盘方面，BMD 马棕油主力涨 22 收于 3988 林吉特/吨，CBOT 豆油主力涨 0.85 收于 44.76 美分/磅，美豆反弹上涨带动。截至 7 月 19 日当周，三大油脂商业库存为 195.661 万吨，较上周减少 0.867 万吨；棕榈油库存为 47.891 万吨，较上周减少 3.68 万吨，豆油库存为 106.62 万吨，较上周增加 0.51 万吨；菜油库存为 41.15 万吨，较上周增加 2.3 万吨。SPPOMA 机构数据显示，2024 年 7 月 1-20 日马来西亚棕榈油单产增加 18.47%，出油率减少 0.1%，产量增加 17.83%。ITS 机构，马来西亚 7 月 1-20 日棕榈油出口量为 1062238 吨，环比上月增加 39.20%；SGS 机构，马来西亚 7 月 1-20 日棕榈油出口量为 978387 吨，环比上月增加 32.6%；AmSpec 机构，马来西亚 7 月 1-20 日棕榈油出口量为 1002572 吨，环比上月增加 41.43%。

基本面，据机构发布的数据显示，马来西亚 7 月 1-20 日棕榈油出口量平均预估为 101.4 万吨，出口需求表现较好，马棕油震荡收涨；SPPOMA 机构预估产量增幅大于上次预估值，产量保持增产势头。国内三大油脂库存小幅下滑，其中棕榈油降库存，豆油和菜油增库存，棕榈油价格相对强势，短节奏下震荡微强，总体维持区间震荡。

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	75760	-980	-1.28	273793	518424	元/吨
LME 铜	9237	-54	-0.58			美元/吨
SHFE 铝	19450	-165	-0.84	262859	505426	元/吨
LME 铝	2315	-36	-1.51			美元/吨
SHFE 氧化铝	3679	-34	-0.92	271605	94945	元/吨
SHFE 锌	23430	-20	-0.09	251264	184461	元/吨
LME 锌	2735	-40	-1.42			美元/吨
SHFE 铅	19125	-320	-1.65	312133	216849	元/吨
LME 铅	2088	-34	-1.60			美元/吨
SHFE 镍	128610	-1,560	-1.20	188199	190253	元/吨
LME 镍	16180	-40	-0.25			美元/吨
SHFE 锡	254950	-3,740	-1.45	108679	32688	元/吨
LME 锡	29970	-1,030	-3.32			美元/吨
COMEX 黄金	2398.20	-4.60	-0.19			美元/盎司
SHFE 白银	7602.00	-77.00	-1.00	1611504	918302	元/千克
COMEX 白银	29.32	-0.09	-0.31			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3451	-28	-0.80	1782763	3101050	元/吨
SHFE 热卷	3634	-31	-0.85	378557	1061290	元/吨
DCE 铁矿石	798.5	-6.0	-0.75	260099	309693	元/吨
DCE 焦煤	1507.0	-36.5	-2.36	111906	188042	元/吨
DCE 焦炭	2138.5	-43.5	-1.99	24192	33285	元/吨
GFEX 工业硅	10275.0	-300.0	-2.84	226973	240278	元/吨
CBOT 大豆	1069.3	33.8	3.26	127918	435116	元/吨
DCE 豆粕	3163.0	15.0	0.48	1642587	3479557	元/吨
CZCE 菜粕	2503.0	-15.0	-0.60	2659190	1933315	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

	7月22日			7月19日			涨跌	
	7月22日	7月19日	涨跌	7月22日	7月19日	涨跌		
铜	SHEF 铜主力	75760	76740	-980	LME 铜 3月	9236.5	9290	-53.5
	SHFE 仓单	230087	230087	0	LME 库存	234400	231425	2975
	沪铜现货报价	76220	76525	-305	LME 仓单	212975	216850	-3875
	现货升贴水	20	20	0	LME 升贴水	-130.68	-130.68	0
	精废铜价差	1052.2	930.7	121.5	沪伦比	8.20	8.20	0.00
	LME 注销仓单	21425	14575	6850				
	镍		7月22日	7月19日	涨跌		7月22日	7月19日
SHEF 镍主力		128610	130170	-1560	LME 镍 3月	16180	16220	-40
SHEF 仓单		17422	17624	-202	LME 库存	102720	102540	180

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	96942	96702	240
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-270.5	270.5
	LME 注销仓单	5778	5838	-60	沪伦比价	7.95	8.03	-0.08
		<b>7月22日</b>	<b>7月19日</b>	<b>涨跌</b>		<b>7月22日</b>	<b>7月19日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	23430	23450	-20	LME 锌	2734.5	2774	-39.5
	SHEF 仓单	78042	79262	-1220	LME 库存	245775	240275	5500
	现货升贴水	0	-20	20	LME 仓单	217550	211175	6375
	现货报价	23410	23390	20	LME 升贴水	-59.82	-59.82	0
	LME 注销仓单	28225	29100	-875	沪伦比价	8.57	8.45	0.11
			<b>7月22日</b>	<b>7月19日</b>	<b>涨跌</b>		<b>7月22日</b>	<b>7月19日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	19125	19445	-320	LME 铅	2087.5	2121.5	-34
	SHEF 仓单	3965	3990	-25	LME 库存	209075	208150	925
	现货升贴水	450	205	245	LME 仓单	150125	155450	-5325
	现货报价	19575	19650	-75	LME 升贴水	-46.39	-46.39	0
	LME 注销仓单	150125	155450	-5325	沪伦比价	9.16	9.17	0.00
<b>铝</b>		<b>7月22日</b>	<b>7月19日</b>	<b>涨跌</b>		<b>7月22日</b>	<b>7月19日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	19555	19710	-155	LME 铝 3月	2314.5	2350	-35.5
	SHEF 仓单	158543	159617	-1074	LME 库存	956200	960075	-3875
	现货升贴水	-80	-60	-20	LME 仓单	407025	407025	0
	长江现货报价	19420	19490	-70	LME 升贴水	-56.81	-58.76	1.95
	南储现货报价	19320	19350	-30	沪伦比价	8.45	8.39	0.06
	沪粤价差	100	140	-40	LME 注销仓单	549175	553050	-3875
<b>氧化铝</b>		<b>7月22日</b>	<b>7月19日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月2日</b>	<b>6月7日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	3679	3713	-34	全国氧化铝现货均价	3912	3912	0
	SHEF 仓库	199664	204166	-4502	现货升水	199	173	26
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	478	479	-1
<b>锡</b>		<b>7月22日</b>	<b>7月19日</b>	<b>涨跌</b>		<b>7月22日</b>	<b>7月19日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	254950	258690	-3740	LME 锡	29970	31000	-1030
	SHEF 仓单	13627	14134	-507	LME 库存	4570	4560	10
	现货升贴水	-150	-150	0	LME 仓单	4530	4510	20
	现货报价	260500	262000	-1500	LME 升贴水	0	-205	205
	LME 注销仓单	40	50	-10	沪伦比价	8.50684017	8.34483871	0.162
<b>贵金属</b>		<b>7月22日</b>	<b>7月19日</b>	<b>涨跌</b>		<b>7月22日</b>	<b>7月19日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	565.4	565.40	0.00	SHFE 白银	7602.00	7602.00	0.00
	COMEX 黄金	2394.70	2394.70	0.00	COMEX 白银	29.321	29.321	0.000
	黄金 T+D	562.79	562.79	0.00	白银 T+D	7605.00	7605.00	0.00
	伦敦黄金	2392.70	2392.70	0.00	伦敦白银	29.07	29.07	0.00
	期现价差	2.61	4.82	-2.21	期现价差	-3.0	32.00	-35.00
	SHFE 金银比价	74.38	73.70	0.68	COMEX 金银比价	81.81	81.71	0.09
SPDR 黄金 ETF	840.01	840.01	0.00	SLV 白银 ETF	14172.82	13678.69	494.13	

	COMEX 黄金库存	17822434	17822434	0	COMEX 白银库存	302525985	301334220	1191766
		7月22日	7月19日	涨跌		7月22日	7月19日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3451	3479	-28	南北价差: 广-沈	20	10	10.00
	上海现货价格	3330	3340	-10	南北价差: 沪-沈	-310	-330	20
	基差	-18.01	-35.70	17.69	卷螺差: 上海	157	167	-10
	方坯:唐山	3260	3270	-10	卷螺差: 主力	183	186	-3
		7月22日	7月19日	涨跌		7月22日	7月19日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	798.5	804.5	-6.0	巴西-青岛运价	26.14	25.86	0.28
	日照港 PB 粉	798	803	-5	西澳-青岛运价	9.61	9.28	0.33
	基差	-216	-213	-3	65%-62%价差	15.90	15.90	0.00
	62%Fe:CFR	104.35	104.35	0.00	PB 粉-杨迪粉	310	307	3
	7月22日	7月19日	涨跌		7月22日	7月19日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	2138.5	2182.0	-43.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1930	1980	-50	焦炭港口基差	-63	-53	-10
	山西现货一级	1800	1800	0	焦煤价差: 晋-港	220	170	50
	焦煤主力	1507.0	1543.5	-36.5	焦煤基差	573	537	37
	港口焦煤: 山西	2070	2070	0	RB/J 主力	1.6137	1.5944	0.0193
	山西现货价格	1850	1900	-50	J/JM 主力	1.4190	1.4137	0.0054
	7月22日	7月19日	涨跌		7月22日	7月19日	涨跌	
碳酸锂	碳酸锂主力	8.72	8.785	-0.07	氢氧化锂价格	86800	86800	0
	电碳现货	8.95	9	-0.05	电碳-微粉氢氧价差	2700	3200	-500
	工碳现货	8.45	8.45	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	944	944	0.00				0
	7月22日	7月19日	涨跌		7月22日	7月19日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	10275	10575	-300.00	华东#3303 均价	13200	13200	0
	华东通氧#553 均价	12150	12150	0.00	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	12900	12950	-50.00				
	7月22日	7月19日	涨跌		7月22日	7月19日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1069.25	1035.5	33.75	豆粕主力	3163	3148	15

CBOT 豆粕主力	319.3	307.4	11.90	菜粕主力	2503	2518	-15
CBOT 豆油主力	44.76	43.91	0.85	豆菜粕价差	660	630	30
CNF 进口价:大豆:巴西	465	468	-3.0	现货价:豆粕:天津	3100	3090	10
CNF 进口价:大豆:美湾	472	475	-3.0	现货价:豆粕:山东	3050	3040	10
CNF 进口价:大豆:美西	469	472	-3.0	现货价:豆粕:华东	3020	2990	30
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1896	1902	-6.0	现货价:豆粕:华南	3040	3020	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2962	7.2857	0.0	大豆压榨利润:广东	-425.9	-444.9	19.00

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。