



商品日报 20240806

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：全球股市遭受重创，国债多头情绪或被打断

海外方面，日元套利交易的清盘、美国衰退担忧的升温以及巴菲特大举抛售重仓股，三重因素叠加，引发全球股市周一大崩盘。美国7月ISM服务业51.4，扭转四年最大萎缩颓势，就业指数重返扩张区间。美元指数下跌后反弹，10Y美债利率收报3.78%，10Y-2Y利差两年来首次转正，市场定价9月降息50BP、年内共100BP，美股大幅下挫，金价、油价收跌。

国内方面，A股受海外股市影响收跌，沪深300、上证50相对占优，全A成交额7936亿，北向净流入3亿，酒类、教育板块领涨；债市多头情绪延续，5、10、30年期国债期货创下新高，10Y利率最低跌至2.08%，30Y最低跌至2.29%，尾盘消息面传言大行被指导卖券、暂停长久期国债做市，长债回吐大部分涨幅。7月财新服务业PMI录得52.1，较6月回升0.9个百分点，显示服务业扩张速度加快。

贵金属：市场恐慌情绪主导，金银大幅下挫

周一国际贵金属期货价格盘中大幅下挫后收回部分跌幅，COMEX黄金期货跌0.72%报2452.1美元/盎司，COMEX白银期货跌3.63%报27.36美元/盎司。经济衰退担忧主导全球市场，恐慌情绪引爆“黑色星期一”。全球股市遭遇抛售，金融市场暴跌引发贵金属多头平仓。因为上周五美国就业报告的数据惨淡，加重了投资者对经济衰退的担忧，而转向对美国国债的需求旺盛，周一美国10年期国债收益率跌至2023年中期以来的最低水平，美联储隔夜逆回购协议使用规模降至三年多新低，市场流动性又亮红灯。美债收益率曲线两年来首次转正，市场甚至定价美联储紧急降息“救市”。最新公布的美国7月ISM服务业51.4，扭转四年最大萎缩颓势，就业指数重返扩张区间。

近期日本央行加息导致日元套利交易的清盘，以及美国衰退担忧的升温导致金融市场出现剧烈波动。从盘面来看，在市场恐慌情绪在得到释放后，金银价格短期可能会有所修复，但当前风险尚未平息，市场可能会延续高波动，当前以观望为宜。

操作建议：暂时观望

铜：风险偏好降温，铜价震荡下挫

周一沪铜主力 2409 合约震荡下挫，伦铜失守 9000 美金关口偏弱运行，国内近月 C 结构大幅收窄并接近平水，现货进口亏损较小，周五电解铜现货市场成交难有起色，铜价快速回落令下游多为观望，国内现货维持贴水 25 元/吨。昨日 LME 库存升至 25.1 万吨，其中亚洲库存达 20.3 万吨，主因国内消费迟滞以及 LME 亚洲库实施交割补贴刺激炼厂集中交仓。宏观方面：芝加哥联储主席表示，美联储将对近期经济疲弱的迹象作出回应，并暗示当前的货币政策可能过于偏紧，如果经济边际正在放缓，保持限制性货币政策没有意义。美联储理事戴利认为，美联储的使命和面临的风险正趋于平衡，7 月的就业报告在数据层面提供了一些开启降息的理由，劳动力市场正在放缓但并未陷入崩溃，将密切关注 8 月非农能否出现逆转，其对 9 月降息持开放态度。产业方面：俄罗斯诺镍二季度产铜 10.9 万吨，同比增长 14.7%，主因旗下诺里尔斯克分公司铜厂的技术流程优化，旨在根据新客户的要求提高铜阴极的质量。

近期市场持续交易美国经济进入衰退式降息周期的风险，全球市场风险偏好显著回落，美元和金属双双承压；基本面来看，国内精铜产量高位运行，终端消费维持弱复苏国内缓慢去库，整体预计铜价短期将维持低位震荡运行。

操作建议：观望

铝：衰退忧虑引发抛售，铝价偏弱

周一沪铝下跌，现货 SMM 均价 18830 元/吨，跌 170 元/吨，对当月贴水 50 元/吨。南储现货均价 18750 元/吨，跌 170 元/吨，对当月贴水 125 元/吨。据 SMM，8 月 5 日铝锭库存 83 万吨，较上周四增加 1.6 万吨。铝棒 12.96 万吨，较上周四增加 0.04 万吨。

经济衰退担忧引发海外股市大跌，抛售蔓延，商品市场跟随受挫。基本面铝消费淡季，供应端产能高位运行，货源充裕，现货库存继续累库至 83 万吨。短期内市场情绪波动和消费库存水平仍是主导因素，预计沪铝偏弱震荡。

操作建议：逢高抛空

氧化铝：供需僵持支撑，氧化铝抗跌

周一氧化铝震荡。现货氧化铝全国均价 3910 元/吨，较前日跌 1 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 480 美元/吨，较前日涨 2 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 15.7 万吨，较前日减少 6321 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

氧化铝供需稳定，虽然 8 月下旬有新增计划，但照目前矿石供应情况供应增量兑现程度仍有不确定性。现货市场惜售货源偏紧，供需僵持对氧化铝下方形成支撑，预计氧化铝仍在 3700 元/吨附近震荡，需关注宏观情绪的持续性。

操作建议：观望

锌：市场风险偏好低，锌价震荡寻底

周一沪锌主力 2409 合约日内弱势探底，夜间低开上行，伦锌探底回升。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22420~22600 元/吨，对 2409 贴水 10 元/吨。锌价下跌，市场报价坚挺，进口锌继续冲击市场，下游前期采买尚未消化且高温天气下游开工偏弱，成交一般。SMM:截止至本周一，社会库存为 15.14 万都，较上周四减少 0.01 万吨。LME 库存 229775 吨，减少 2775 吨。

整体来看，日本央行加息叠加美国经济就业数据不佳，经济衰退担忧升温，全球股市大跌，商品承压。隔夜公布的 7 月美国 ISM 服务业指数重返扩张，市场悲观情绪略缓。基本面看，内外周度加工费延续跌势，成本端支撑及对冶炼端约束力依然有效，但下游受高温天气影响消费较弱，叠加进口锌锭冲击，采买力减弱，去库显著放缓。短期锌价走势受宏观情绪驱动，风险偏好不佳的背景下期价将延续偏弱运行。

操作建议：观望

铅：悲观情绪蔓延，内外铅价同步大跌

周一沪铅主力 2409 合约日内延续大跌，夜间重心再度下移，伦铅跌破宽幅震荡区间下沿。现货市场：上海市场济金铅报 18435-18485 元/吨，对沪铅 2408 合约贴水 20-0 元/吨；哈铅报 17655-17700 元/吨，对沪铅 2409 合约贴水 100 元/吨；江浙地区江铜铅报 18435-18485 元/吨，对沪铅 2408 合约贴水 20-0 元/吨。沪铅持续走弱，部分持货商积极甩货，报价多以贴水状态，炼厂厂提货源报价不多，再生铅报价混乱，多贴水成交，下游采购谨慎，刚需倾向于贴水货源。SMM:截止至本周一，社会库存 3.74 万吨，较上周四减少 0.23 万吨。LME 库存 226850 吨，减少 4750 吨。

整体来看，宏观悲观情绪蔓延，内外铅价同步大跌。当前废旧电瓶企业恐跌，多停止收购，炼厂低价收购的废旧电瓶货源明显减少，叠加铅价大幅回落，再生铅炼厂亏损扩大，存减产预期，同时沪伦比较大幅回落，铅元素进口利润收窄，供应结构矛盾存再起风险，或限制铅价下方空间。

操作建议：观望

锡：持续去库支撑，内外锡价震荡整理

周一沪锡主力 2409 合约日内弱势调整，夜间低开震荡，伦锡探底回升。现货市场：贸易商报价变化有限，其中小牌品牌锡锭对 09 合约升水 1000-1500 元/吨，交割品牌对沪锡 2409 合约升水 700-1300 元/吨，云锡品牌对 2409 合约升水 900-1100 元/吨，进口锡现货暂无报价。下游采买情绪较弱，消耗库存为主。SMM:截止至上周五，社会库存为 12954 吨，周度去库 1029 吨。截止至上周五，云南与江西两省精炼锡企业开工率为 64.28%，周度减少 2.33%。LME

库存 4695 吨，减少 25 吨。

整体来看，多数企业正常生产，少数企业因原料锡矿紧张排产下调，供应相对稳定。下游多板块处于消费淡季，海外半导体复苏势头边际放缓，需求强预期弱化。不过锡价高位回落激发下游补库热情，库存持续回落，周度去库 1029 吨，叠加 LME 库存尚处于低位，给到锡价一定支撑。短期内外锡价延续震荡整理，谨防宏观悲观情绪对价格的冲击。

操作建议：观望

工业硅：社库持续累积，工业硅窄幅震荡

周一工业硅主力 2409 合约窄幅震荡，昨日华东通氧 553#现货对 2409 合约升水 1345 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2409 合约贴水 80/吨，盘面交割利润走扩。8 月 5 日广期所仓单库存升至 67917 手，仍然高位持续上行。周一华东地区部分主流牌号报价基本持平，近期现货市场走势较弱。基本面来看，虽然新疆地区产量下降，但川滇地区供应量维持高位接近饱和状态，整体供应面仍然充裕；从需求侧来看，多晶硅和硅片市场挺价情绪较浓，而下游电池和组件集采交付需求已步入正轨，西部地区终端的大型风光基地开始陆续装机，分布式并网节奏稍缓但仍然保持一定韧性；有机硅新增产能集中释放利好硅料消费，但铝合金订单需求仍然薄弱，整体供需结构维持失衡，目前社会库存进一步增至 47 万吨，现货市场短期或将继续承压。

供应端，新疆地区部分硅企检修产量下滑，但西南地区供应仍维持高位，整体供应面较为充裕；从需求侧来看，多晶硅和硅片市场挺价情绪较浓，而下游电池和组件集采交付需求已步入正轨，西部地区终端的大型风光基地开始陆续装机，分布式并网节奏稍缓但仍然保持一定韧性；有机硅新增产能集中释放利好硅料消费，但铝合金订单需求仍然薄弱，整体供大于求的格局继续延续，预计工业硅短期将维持底部震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：主力价格向 10 日均线回归，锂价或震荡运行

周一碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格震荡偏弱。SMM 电碳价格较昨日下跌 300 元/吨，工碳价格下跌 300 元/吨。SMM 口径下现货贴水 09 合约 0.01 万元/吨；原材料价格延续小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 0 美元/吨至 880 美元/吨，巴西矿价格下跌 0 美元/吨至 850 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 32.5 元/吨至 7162.5 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 5 元/吨至 1867.5 元/吨。仓单合计 28973；持仓 21 万手，匹配交割价 79900 元/吨。

基本面长期偏空的格局未变，短期存在边际修正预期，但盘面交易的逻辑并不在此，短期情绪或主导方向。盘面上，主力合约持仓连续两日下滑，成交量相对高位，部分空头在 8 万附近止盈离场，但持仓绝对值整体仍处在高位。关注 10 日均线压力位触及及时是否会再度诱发新一轮回落，预计锂价震荡运行。

操作建议：观望

沪镍：衰退乌云笼罩，镍价或震荡偏弱

周一沪镍主力合约震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 130600 元/吨，下跌 300，进口镍报 129850 元/吨，下跌 300。金川镍报 131450 元/吨，下跌 350。电积镍报 129850 元/吨，下跌 500，进口镍贴 50 元/吨，上涨 0，金川镍升水 1600 元/吨，上涨 0。SMM 库存合计 2.58 万吨，环比减少 445 吨。

宏观层面，美国制造业 PMI 与就业市场双重降温，前期交易的软着陆预期或已被修正。市场预期美联储可能存在超预期的提前降息，且 9 月的降息力度预期已提升至 50bp。当前降息节点或以敲定，新一轮的宏观博弈或在于降息行为能为挽救美国经济。基本面方面，菲律宾遭遇洪水困扰，印尼镍矿问题延续，短期资源端预期强势，镍铁价格仍有上行空间。纯镍过剩现实未至，需求偏弱格局短期难解，弱宏观情绪或主导短期价格，预计镍价震荡偏弱。

操作建议：观望

集运：地缘冲突与基本面相悖，运价或震荡运行。

周一欧线集运主力价格（2410 合约）震荡运行，主力合约大幅回落至 3584.7 点，涨跌幅约+0.54%。

基本面方面，8 月 5 日公布的 SCFIS 欧洲报价 6160.75，较上期下滑 1.04%。8 月 2 日公布的 SCFI 报价 3332.67，较上期下降 3.34%。港口方面，8 月调度宝公布的港口繁忙指数再度回升，绕行非洲的船只增加导致伊丽莎白港等多个港口拥堵有所加深。但从运力角度来看，8 月运力紧缺有所缓解。地缘方面；伊朗或对以色列发动大规模袭击，胡塞加强了对靠近以色列船只的攻击，地缘冲突升级或已不可避免。但由航班绕行导致的运力短缺已经边际缓解，冲突对运力的影响或以减弱，但绕行带来的成本上升不可避免。预计运价延续震荡走势。

操作建议：观望

螺纹热卷：外围情绪恐慌，钢价或调整为主

周一钢材期货震荡。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 13 万吨，唐山钢坯价格 3130（-10）元/吨，上海螺纹报价 3250（+40）元/吨，上海热卷 3460（+10）元/吨。月有 10 座高炉计划检修，涉及产能约 4.09 万吨/天；有 5 座高炉计划复产，涉及产能约 2.55 万吨/天。若按目前停复产计划生产，预计 8 月日均铁水产量 235.28 万吨/天。

现货受到高温影响，成交偏弱，螺纹因产量大幅下降，以及老国标出清，库存持续去化，但热卷需求偏弱库存仍增加。外围市场动荡，市场情绪不稳，期价或调整为主。

操作建议：逢高做空

铁矿：到港量大增，矿价继续承压

周一铁矿石期货震荡调整。现货市场，日照港 PB 粉报价 790 元/吨，环比下跌 2，超特粉 650 元/吨，环比持平，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 140 元/吨。7 月 29 日-8 月 4 日，中国 47 港到港总量 2805.1 万吨，环比增加 935.9 万吨；中国 45 港到港总量 2610.7 万吨，环比增加 788.7 万吨。7 月 29 日-8 月 4 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2535.9 万吨，环比增加 48.3 万吨。澳洲发运量 1810.2 万吨，环比增加 242.0 万吨。

供应端，本周海外发运量小幅回升，受前期高发运的影响，到港量大幅增加，港口库存高位。需求端，近期钢厂盈利大幅下滑，检修意愿增加，钢材产量减少，铁水环比回落，铁矿需求回落。外围市场波动剧烈，情绪偏空，短线或反弹承压。

操作建议：逢高做空

豆粕：美豆优良率高于预期，连粕震荡偏弱运行

周一豆粕主力合约跌 29 收于 3055 元/吨，现货价格小幅反弹；菜粕主力合约跌 37 收于 2366 元/吨。CBOT 大豆 11 月合约涨 12.5 收于 1041.5 美分/蒲，因美元走弱，空头回补。全国豆粕成交 12.33 万吨，其中现货成交 11.33 万吨，远月成交 1 万吨。截至 8 月 2 日当周，全国主要油厂大豆库存 667.2 万吨，较上周增加 20.54 万吨，同比去年增加 101.39 万吨；豆粕库存 141.21 万吨，较上周增加 6.62 万吨，同比去年增加 57.98 万吨；未执行合同 680.1 万吨，较上周增加 232.82 万吨。未来 15 天，美豆产区降水略低于常态，气温整体回落，低于均值 2-3℃。截至 8 月 4 日当周，美豆优良率为 68%，上周为 67%，市场预期为 66%。

宏观方面，全球股市大幅下跌，宏观市场情绪偏悲观，国内股票和商品市场受到拖累走弱。基本面来看，美豆优良率高于市场预期，丰产概率趋于增加；国内大豆和豆粕持续累库，供应继续增多，弱勢格局不改，连粕或震荡偏弱运行。

操作建议：观望

油脂：市场悲观情绪蔓延，油脂震荡收跌

周一 BMD 马棕油主力跌 129 收于 3788 林吉特/吨，受到林吉特走强施压，叠加宏观情绪悲观以及出口需求或转弱影响；棕榈油跟随外盘大幅下挫，09 合约跌 112 收于 7856 元/吨，豆油 09 合约跌 90 收于 7578 元/吨，菜油 09 合约跌 38 收于 8312 元/吨，CBOT 大豆油主力跌 0.61 收于 40.23 美分/磅。截至 8 月 2 日当周，全国重点地区三大油脂商业库存为 212.68 万吨，较上周增加 10.99 万吨，其中豆油 112.6 万吨，环比增加 3.48 万吨，棕榈油 57.88 万吨，环比增加 7.21 万吨，菜油 42.2 万吨，环比增加 0.3 万吨。彭博预测 2024 年 7 月 MPOB 数据：产量 183 万吨，环比增加 13%，出口量 152 万吨，环比增加 25%，库存 185 万吨，环比增加 1.1%。路透预测 2024 年 7 月 MPOB 数据：产量 182 万吨，环比增加 12.7%，出口 152 万吨，环比增加 26.1%，库存 180 万吨，环比减少 1.17%。船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 8 月 1-5 日棕榈油出口量为 196350 吨，较上月同期出口的 277705 吨减少 29.3%。国际豆棕价差走弱，或抑制棕榈油出口需求。

整体来看，美国降息概率增加，日本加息，日经指数大幅下挫，全球股票市场下跌，海外经济衰退预期升温，市场悲观情绪浓重，原油价格继续下挫，油脂板块整体走弱。受到林吉特升值施压走弱，且高频数据显示 8 月马棕油出口转弱，国际豆棕价差走弱，或抑制出口需求，马棕油大幅下跌；国内油脂库存增加，棕榈油增幅最大，受到竞争油脂偏弱影响，棕榈油或维持震荡运行，后期受到油脂整体偏弱带动，或有走弱的可能。

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	72210	-1,490	-2.02	383978	506444	元/吨
LME 铜	8855	-233	-2.56			美元/吨
SHFE 铝	18895	-325	-1.69	368999	461681	元/吨
LME 铝	2262	-1	-0.04			美元/吨
SHFE 氧化铝	3692	-51	-1.36	224358	75745	元/吨
SHFE 锌	22150	-770	-3.36	395560	197320	元/吨
LME 锌	2642	-20	-0.75			美元/吨
SHFE 铅	17590	-575	-3.17	372323	175371	元/吨
LME 铅	1958	-78	-3.81			美元/吨
SHFE 镍	128580	-2,410	-1.84	231423	175329	元/吨
LME 镍	16205	-145	-0.89			美元/吨
SHFE 锡	244730	-5,240	-2.10	164191	49745	元/吨
LME 锡	29500	-795	-2.62			美元/吨
COMEX 黄金	2452.10	-34.00	-1.37			美元/盎司
SHFE 白银	7249.00	-249.00	-3.32	3187172	838608	元/千克
COMEX 白银	27.36	-1.33	-4.62			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3367	-12	-0.36	1772762	3124907	元/吨
SHFE 热卷	3526	1	0.03	610519	1134027	元/吨
DCE 铁矿石	776.5	-2.5	-0.32	463247	367597	元/吨
DCE 焦煤	1423.0	-3.0	-0.21	109878	186836	元/吨
DCE 焦炭	2009.5	-6.5	-0.32	19042	37884	元/吨
GFEX 工业硅	10405.0	-5.0	-0.05	161510	139498	元/吨
CBOT 大豆	1041.5	12.5	1.21	126690	426216	元/吨
DCE 豆粕	3055.0	-29.0	-0.94	1712383	3598018	元/吨
CZCE 菜粕	2366.0	-37.0	-1.54	1525518	1742565	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		8月5日	8月2日	涨跌		8月5日	8月2日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	72210	73700	-1490	LME 铜 3月	8854.5	9087	-232.5
	SHFE 仓单	197947	197947	0	LME 库存	251350	246500	4850
	沪铜现货报价	72945	73325	-380	LME 仓单	233750	230425	3325
	现货升贴水	-25	-25	0	LME 升贴水	-121.65	-121.65	0
	精废铜价差	4180.2	1790.1	2390.1	沪伦比	8.16	8.16	0.00
	LME 注销仓单	17600	16075	1525				
			8月5日	8月2日	涨跌		8月5日	8月2日
镍	SHEF 镍主力	128580	130990	-2410	LME 镍 3月	16205	16350	-145
	SHEF 仓单	16473	16515	-42	LME 库存	110106	110124	-18

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	103608	103614	-6
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-260.26	260.26
	LME 注销仓单	6498	6510	-12	沪伦比价	7.93	8.01	-0.08
锌		8月5日	8月2日	涨跌		8月5日	8月2日	涨跌
	SHEF 锌主力	22150	22920	-770	LME 锌	2642	2662	-20
	SHEF 仓单	54993	57761	-2768	LME 库存	229775	232550	-2775
	现货升贴水	-20	0	-20	LME 仓单	209600	211950	-2350
	现货报价	22450	22720	-270	LME 升贴水	-55.49	-55.49	0
	LME 注销仓单	20175	20600	-425	沪伦比价	8.38	8.61	-0.23
		8月5日	8月2日	涨跌		8月5日	8月2日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17590	18165	-575	LME 铅	1957.5	2035	-77.5
	SHEF 仓单	4259	4259	0	LME 库存	226850	231600	-4750
	现货升贴水	835	560	275	LME 仓单	164850	163725	1125
	现货报价	18425	18725	-300	LME 升贴水	-45.07	-45.07	0
	LME 注销仓单	164850	163725	1125	沪伦比价	8.99	8.93	0.06
铝		8月5日	8月2日	涨跌		8月5日	8月2日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	18975	19300	-325	LME 铝 3月	2262	2263	-1
	SHEF 仓单	154111	154008	103	LME 库存	921625	925625	-4000
	现货升贴水	-50	-60	10	LME 仓单	358175	358175	0
	长江现货报价	18830	18990	-160	LME 升贴水	-60.83	-58.39	-2.44
	南储现货报价	18750	18920	-170	沪伦比价	8.39	8.53	-0.14
	沪粤价差	80	70	10	LME 注销仓单	563450	567450	-4000
		8月5日	8月2日	涨跌		3月11日	3月12日	涨跌
锡	SHFE 氧化铝主力	3692	3743	-51	全国氧化铝现货均价	3910	3910	0
	SHEF 仓库	137236	149244	-12008	现货升水	198	145	53
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	485	480	5
		8月5日	8月2日	涨跌		8月5日	8月2日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	244730	249970	-5240	LME 锡	29500	30295	-795
	SHEF 仓单	10624	10842	-218	LME 库存	4695	4720	-25
	现货升贴水	250	250	0	LME 仓单	4355	3490	865
	现货报价	249100	248700	400	LME 升贴水	0	-25	25
	LME 注销仓单	340	1230	-890	沪伦比价	8.2959322	8.251196567	0.04474
		8月5日	8月2日	涨跌		8月5日	8月2日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	559.94	559.94	0.00	SHFE 白银	7249.00	7249.00	0.00
	COMEX 黄金	2444.40	2444.40	0.00	COMEX 白银	27.207	27.207	0.000
	黄金 T+D	560.55	560.55	0.00	白银 T+D	7225.00	7225.00	0.00
	伦敦黄金	2393.85	2393.85	0.00	伦敦白银	27.11	27.11	0.00
	期现价差	-0.61	2.86	-3.47	期现价差	24.0	54.00	-30.00
	SHFE 金银比价	77.24	76.56	0.68	COMEX 金银比价	89.62	86.67	2.95
	SPDR 黄金 ETF	844.90	844.90	0.00	SLV 白银 ETF	14271.88	14271.88	0.00

	COMEX 黄金库存	17868106	17868106	0	COMEX 白银库存	302723006	302723006	0
		8月5日	8月2日	涨跌		8月5日	8月2日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3367	3379	-12	南北价差: 广-沈	0	0	0.00
	上海现货价格	3250	3210	40	南北价差: 沪-沈	-250	-280	30
	基差	-16.48	-69.72	53.24	卷螺差: 上海	109	141	-31
	方坯:唐山	3130	3140	-10	卷螺差: 主力	159	146	13
		8月5日	8月2日	涨跌		8月5日	8月2日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	776.5	779.0	-2.5	巴西-青岛运价	23.72	23.79	-0.07
	日照港 PB 粉	790	792	-2	西澳-青岛运价	9.85	9.85	0.00
	基差	-194	-188	-6	65%-62%价差	15.55	15.55	0.00
	62%Fe:CFR	103.55	103.55	0.00	PB 粉-杨迪粉	302	296	6
		8月5日	8月2日	涨跌		8月5日	8月2日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	2009.5	2016.0	-6.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1830	1830	0	焦炭港口基差	-42	-48	7
	山西现货一级	1700	1750	-50	焦煤价差: 晋-港	200	230	-30
	焦煤主力	1423.0	1426.0	-3.0	焦煤基差	537	564	-27
	港口焦煤: 山西	1950	1980	-30	RB/J 主力	1.6755	1.6761	-0.0006
	山西现货价格	1750	1750	0	J/JM 主力	1.4122	1.4137	-0.0016
		8月5日	8月2日	涨跌		8月5日	8月2日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	8.03	7.99	0.04	氢氧化锂价格	82800	82800	0
	电碳现货	8.05	8.2	-0.15	电碳-微粉氢氧价差	-2300	-800	-1500
	工碳现货	7.6	7.75	-0.15				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	878	892	-14.00				0
		8月5日	8月2日	涨跌		8月5日	8月2日	涨跌
工业硅	工业硅主力	10405	10410	-5.00	华东#3303 均价	12900	12900	0
	华东通氧#553 均价	11750	11750	0.00	多晶硅致密料出厂价	36.5	35.5	1
	华东不通氧#553 均价	11650	11650	0.00	有机硅 DMC 现货价	13200	13200	0
	华东#421 均价	12300	12300	0.00				
豆粕		8月5日	8月2日	涨跌		8月5日	8月2日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1041.5	1029	12.50	豆粕主力	3055	3084	-29

CBOT 豆粕主力	331.9	324.8	7.10	菜粕主力	2366	2403	-37
CBOT 豆油主力	40.23	40.84	-0.61	豆菜粕价差	689	681	8
CNF 进口价:大豆:巴西	469	465	4.0	现货价:豆粕:天津	3040	3000	40
CNF 进口价:大豆:美湾	471	465	6.0	现货价:豆粕:山东	3000	2980	20
CNF 进口价:大豆:美西	466	461	5.0	现货价:豆粕:华东	2960	2960	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1677	1675	2.0	现货价:豆粕:华南	3020	3000	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1376	7.1661	0.0	大豆压榨利润:广东	-471	-465.3	-5.70

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。