



商品日报 20250731

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：7月FOMC整体偏鹰，美元指数反弹

海外方面，美联储连续五次维持利率不变，7月声明下调经济增长判断，鲍威尔偏鹰表态，强调抗通胀优先，未对9月降息给出指引；两位理事罕见反对决议，凸显内部分歧，市场对年内降息次数下调为1次、9月降息预期降至41%。二季度GDP年化环比回升至3.0%，优于预期2.4%，受前期囤货效应反转影响进口大减，核心消费动能较Q1好转但弱于去年。关税方面，特朗普宣布8月1日起，①对韩国征收15%，换取3500亿美元投资及1000亿美元能源采购；②对印度加征25%关税并施加涉俄罚款，对半成品铜等征收50%关税，引发美铜暴跌近20%；③对巴西商品总税率升至50%，豁免飞机能源等领域，7天后生效；④暂停对低价值货物的最低限度免税待遇。美国经济超预期、FOMC偏鹰及关税进展主导市场情绪，美元指数逼近100，美债利率上行，美股因联储偏鹰跳水收跌，黄金下跌逾1%。

国内方面，7月政治局会议召开，延续“稳中求进”总基调，强调巩固经济回升势头，整体表态温和、符合预期，对“反内卷”表述相对克制，未提“低物价”，突出保持政策连续性稳定性，增强灵活性与预见性。市场风险偏好在国内会议及中美谈判未超预期后回落，股市风格转向红利，成长、科技风格调整，商品情绪降温，回归基本面定价，债市迎来反弹，10Y、30Y国债利率下行至1.72%、1.92%，短期警惕股商情绪回落与政策利好兑现后的调整，近期关注7月PMI。

贵金属：鲍威尔讲话偏鹰，金银走势承压

周三国际贵金属期货价格继续回调，COMEX黄金期货跌1.58%报3327.9美元/盎司，COMEX白银期货跌2.90%报37.175美元/盎司。美联储维持利率不变但出现罕见反对票，市场对9月降息预期降温，美元指数持续反弹，金银走势承压。美联储连续五次会议按兵不动。美联储主席鲍威尔表示，尚未就9月是否降息做出决定，并指出劳动力市场存在一定下行风险。他重申对抗通胀仍是首要任务，市场解读为年内首次降息的预期可能推迟数据方面，ADP全国就业报告显示，美国7月私营部门新增就业人数超预期；美国第二季度GDP增长3%，远超市场预测的2.4%。这一系列数据强化了市场对美国经济稳健增长的判断，使得美

联储继续维持高利率政策的理由更为充足。

美联储在此次议息会议上如预期维持利率不变，但鲍威尔讲话偏鹰，且数据表明经济没有放缓迹象，可以支持美联储继续推迟降息，市场将美联储下次降息的预期推迟至 10 月，金银走势承压。预计市场将继续消化美联储推迟降息的预期，短期金银将维持偏弱走势。

铜：美铜关税落地但不含精炼铜，COMEX 价格闪崩

周三沪铜主力窄幅震荡，伦铜 9700 一线寻求支撑，国内近月转向小 C 结构，周三电解铜现货市场成交略有回暖，下游刚需逢低积极补库，内贸铜升至升水 165 元/吨，昨日 LME 库存升至 13.6 万吨。宏观方面：特朗普宣布自 8 月 1 日起对进口半成品铜等产品征收 50% 关税，涉及铜管、铜线、铜棒及铜板等铜密集型衍生品，竟未包含精炼铜，导致美铜价格重挫近 20% 溢价迅速回归，此举也将大幅抬升美国本土制造业企业原材料成本，将对美国中长期通胀预期上行构成压力。美联储 7 月如期按兵不动维持限制性立场，鲍威尔表示尚未就 9 月利率作出任何决定，当前保持适度限制性立场仍然合适，关税对通胀的影响还将继续观察，虽然上半年经济增速略有放缓但美国经济处于良好位置，美联储两名理事沃勒和鲍曼反对利率不变并要求立即降息，其中沃勒被视为特朗普政府推举的下一届主席人选。产业方面：近日，搭载卡莫阿矿业项目定制水泵的首架波音 747-400F 大型货运包机已经成功起飞并直达刚果机场，标志着卡库拉东部第二阶段抽水工作进入了关键性的一步，此次空运的大型水泵单台抽水能力高达每秒 2200 升。

美铜进口关税涵盖半成品铜及铜密集型衍生品但并未包含阴极铜和精炼铜，令美铜价格隔夜重挫近 20%，拖累伦铜和伦铜震荡走弱，美联储 7 月按兵不动鲍威尔维持谨慎立场略打压市场资本市场情绪；基本面上，卡莫阿二阶段抽水工作积极开展，但主要矿山中断持续，国内社库低位运行，反内卷+稳增长对商品市场提振作用仍在发酵，预计沪铜将维持震荡偏强运行，关注中美经贸谈判进展。

铝：美联储未见指引，铝价保持震荡

周三沪铝主力收 20625 元/吨，平。伦铝收 2608 美元/吨，涨 0.08%。现货 SMM 均价 20670 元/吨，涨 50 元/吨，贴水 10 元/吨。南储现货均价 20670 元/吨，涨 60 元/吨，贴水 5 元/吨。据 SMM，7 月 28 日，电解铝锭库存 53.3 万吨，环比增加 2.3 万吨；国内主流消费地铝棒库存 14.75 万吨，环比增加 0.2 万吨。宏观消息：凌晨，美联储连续第五次按兵不动，将联邦基金利率目标区间维持在 4.25% 至 4.5% 之间不变，符合预期。美联储主席鲍威尔表示现在就断言美联储是否会像金融市场预期的那样在 9 月下调联邦基金利率还为时过早。美国第二季度实际 GDP 年化季环比初值增 3%，大幅超出市场预期的 2.4%，一季度为萎缩 0.5%。二季度核心 PCE 物价指数年化季环比升 2.5%，较前值 3.5% 大幅下降，但高于预期的 2.3%。7、美国 7 月 ADP 就业人数增加 10.4 万人，超出经济学家预期的 7.5 万人。2025 年 7 月 30 日，中共中央政治局召开会议，决定于 10 月召开二十届四中全会，重点研究“十五

五”规划建议，并系统部署下半年经济工作。欧元区第二季度 GDP 环比增长 0.1%，同比增长 1.4%，均较前值有所放缓，但好于市场预期。

美联储维持利率稳定，而强劲的美国经济数据也无法支持降息预期。外关税谈判还在继续，市场宏观未见一致性预期。国内会议对宏观政策的定调来看，下半年预计宏观政策仍将保持稳增长取向。基本面消费端按需采购及淡季开工表现持续，现货市场货源稍有增多。整体铝价未见明确指向，预计维持震荡。

氧化铝：交割库存保持低位，氧化铝保持偏好震荡

周三氧化铝期货主力合约收 3326 元/吨，涨 1.65%。现货氧化铝全国均价 3270 元/吨，涨 4 元/吨，贴水 55 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 379 美元/吨，涨 1 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 0.7 万吨，增加 2407 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝现货市场仍显结构性偏紧，交割货源少，交易所仓单库存低位徘徊，后续预计将继续给到期货价格底部支撑。同时消息面国内交割要求传闻及海外供应扰动消息助推，氧化铝预计保持偏好震荡。

锌：宏观靴子落地，锌价震荡偏弱

周三沪锌主力 ZN2509 合约日内先扬后抑，夜间震荡偏弱，伦锌收跌。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22680~22780 元/吨，对 2508 合约升水 50 元/吨。锌价小幅走高，市场出货困难，下游维持刚需接厂提低价货源，升水延续弱势。Grupo Mexico 2025 年二季度报发布，该季度其锌精矿产量为 4.59 万吨，同比增加 56%，这得益于 Buenavista 锌矿的运营以及该矿区矿石含量的提高。

整体来看，美国二季度经济增长 3%，7 月 ADP 就业人数增加 10.4 万人，均超预期，经济数据强劲，同时美联储按兵不动，且鲍威尔坚持观望立场，并未对 9 月降息给出指引，美元强势收涨。国内政治局会议指出依法依规治理企业低价无序竞争，反内卷情绪情绪驱缓。基本面偏弱格局未改，百川数据显示 8 月精炼锌产量环比增加 1.1 万吨，需求延续季节性淡季，北方暴雨对镀锌生产影响有限，下游企业采买动力不足，现货成交困难。预计短期锌价震荡偏弱，关注今日社会库存数据。

铅：消费改善有限，铅价震荡

周三沪铅主力 PB2509 合约日内窄幅震荡，夜间横盘，伦铅大幅下挫。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16825-16895 元/吨，对沪铅 2508 合约贴水 50-0 元/吨，或对沪铅 2509 合约贴水 20-0 元/吨；江浙市场济金、江铜铅 16855-16895 元/吨，对沪铅 2509 合约贴水 40-0 元/吨。电解铅炼厂厂提货供应相对增加，报价贴水扩大（对沪铅 2509 合约），再生铅炼厂出货出现分歧，部分企业报价升水下调，部分则低价惜售，报价较为坚挺，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价升水 0-30 元/吨出厂。据了解，东北地区原生铅冶炼企业计划于 8 月起进

行设备检修，检修时间在 30~45 天，预计检修结束时间在 9 月中旬附近，期间铅产量影响量在 5000~8000 吨。宁夏地区西瓜成熟季节的到来，当地对物流车辆的需求急剧上升。据当地再生铅冶炼企业透露，现阶段，铅锭外运车辆难以寻觅，且运费已出现每吨 20 至 50 元的涨幅。这一变化导致企业销售成本有所增加。华北地区一家大型再生铅炼厂近期已恢复生产，并接近满负荷运行，7 月产量环比上月增加约 5 千吨。西北地区某中小型还原铅炼厂，因设备故障已停产数月，目前仍无复产计划。

整体来看，原生铅及再生铅炼厂减复产并存，宁夏地区车辆运输紧张影响当地原料及成品物流，当前区域供应紧张的态势缓解，炼厂货源报价下调，下游逢低询价积极性增加，终端需求表现分化，电动自行车铅蓄电池消费好转，但汽车电池消费一般，企业开工环比增加有限，铅价暂不具备上涨驱动，预计短期维持震荡。

锡：资金热度减弱，锡价窄幅震荡

周三沪锡主力 SN2509 合约日内窄幅震荡，夜间震荡偏弱，伦锡收跌。现货市场：听闻小牌对 8 月升水 200-升水 600 元/吨左右，云字头对 8 月升水 600-升水 900 元/吨附近，云锡对 8 月升水 900-升水 1200 元/吨左右不变。

整体来看，美国经济数据强劲且美联储按兵不动，美元延续收涨，内外锡价承压。基本面上，锡市维持外强内弱的格局，国内供需双弱，高价抑制采买，预计本周继续累库。短期宏观靴子落地，基本面驱动不足，资金热情减弱，锡价窄幅震荡，等待美国 7 月非农数据指引。

工业硅：市场情绪坚挺，工业硅震荡上行

周三工业硅主力延续反弹，华东通氧 553#现货对 2509 合约升水 715 元/吨，交割套利空间仍为负值，7 月 30 日广期所仓单库存降至 49846 手，较上一交易日减少 236 手，近期仓单库存持续下滑主因全国各大产区的产量平稳回落，交易所施行新的仓单交割标准后，主流 5 系货源成为交易所交割主力型号。周三华东地区部分主流牌号报价上调 150-200 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 10000 和 9750 元/吨，#421 硅华东均价为 10250 元/吨，上周社会库降至 53.5 万吨，近期盘面价格大幅回落拖累现货市场价格陷入调整。

基本面上，新疆地区开工率维持 48%，川滇地区开工率偏低，内蒙和甘肃产量继续下滑，供应端维持收缩趋势；从需求侧来看，多晶硅市场受盘面影响报价持续走高，部分企业利用交易所规格操作期现套利；硅片市场因原料大幅上涨出现成本倒挂，后续涨价意图明细；光伏电池市场受淡季需求拖累影响，价格上浮空间受限，Topcon183N 成交区间依然维持 0.275-0.28 元/瓦；而组件头部企业陆续提升分布式组件报价，则遭到终端市场挤压传导不畅，8 月整体供需偏弱且机制电价政策延续利空预期，预计期价短期将维持震荡上行。

碳酸锂：市场情绪多变，锂价宽幅震荡

周三碳酸锂期价震荡偏弱运行，现货价格走弱。SMM 电碳价格下跌 200 元/吨，工碳价格下跌 150 元/吨。SMM 口径下现货升水 2509 合约 2350 元/吨；原材料价格涨跌不一，澳洲锂辉石价格下跌 0 美元/吨至 780 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 90 元/吨至 5735 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 1775 元/吨。仓单合计 13131 手；匹配交割价 63580 元/吨；2509 持仓 27.27 万手。国内重要会议再提无序竞争议题，但剔除竞争中的“低价”字样，市场存在“反内卷”纠偏的解读观点，导致政策预期出现松动，午盘开盘后锂价快速下跌，尾盘收复部分跌幅。近期，澳矿相继披露财报，多家矿企产销环增，海外锂矿供给维持稳定充裕。

矿端报价虽锂盐抬升，但散单接货力度有限。上游扰动尚未足额兑现，锂盐厂排产维持高位，锂盐点价逐步向 11 月迁移，市场对当前价格存在分歧。需求表现平稳，8 月排产维持环增趋势。短期政策预期主导价格方向，关注重点需在出清节奏及量化目标相关的政策能否出台，短期市场情绪多变，锂价宽幅震荡。

镍：关税扰动再起，镍价震荡

周三镍价震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 123050 元/吨，+600 元/吨；金川镍报 124150 元/吨，+600 元/吨；电积镍报 122100 元/吨，+650 元/吨。金川镍升水 2100 元/吨，下跌 100。SMM 库存合计 4.02 万吨，较上期-57 吨。美国 7 月 ADP 就业人数 10.4 万人，预期 7.5 万人，前值-2.3 万人；美国二季度实际 GDP 年化季率初值 3.0%，预期 2.4%，前值-0.5%；二季度实际个人消费支出季率初值 1.4%，预期 1.5%，前值 0.5%；二季度核心 PCE 物价指数年化季率初值 2.5%，预期 2.3%，前值 3.5%。关税协议上，美国将从 8 月 1 日起对从巴西进口的商品征收 50%的关税，巴西总统卢拉表示，若外交途径不能解决贸易争端，巴西将采取反制关税。此外，美国对南非、印度的大部分输美商品分别加征 30%、25%的关税。

宏观层面的扰动仍在反复，除达成关税协议的国家外，美国将对多数国家实施高额对等关税。特朗普强调美国不会再延迟对等关税的实施期限，宏观预期反复。产业上，矿端紧缺虽有缓解，但矿价迟迟未有明显回落。镍铁成本支撑强劲，但需求偏冷，市场询价冷清。硫酸镍热度延续，市场询价积极，下游仍有补库意愿。纯镍市场较为平稳，金川镍韧性较强，电积镍调价出货，但市场反响有限，升贴水整体稳定。短期镍价震荡。

原油：地缘风险驱动，油价走高

周三原油震荡偏强运行，沪油夜盘收 532.5 元/桶，涨跌幅约+1.66%，布伦特原油收 72.75 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 69.17 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.58 美元/桶。截止 7 月 25 日，API 原油库存 153.9 万桶，预期-250 万桶，前值-57.7 万桶；EIA 原油库存+769.8 万桶，预期-128.8 万桶，前值-316.9 万桶。库欣库存+69 万桶，前值+45.5 万桶。EIA 石油战略库存+23.8 万桶，前值-20 万桶。地缘方面，美对俄制裁加速，同时将对购买俄罗斯原油的

国家征收高达 500% 的“次级关税”，此外，胡塞武装发言人叶海亚称，胡塞武装通过无人机袭击了以色列的三处目标，目前以色列尚无回应。产业上，欧佩克+在呼吁成员国遵守配额的时，或考虑批准 9 月产量再增加 54.8 万桶/日。

近期受美国对俄罗斯能源制裁驱动，市场担心因俄原油确实导致供给存在短缺风险，油价走势强势。但回到基本面来看，欧佩克+的增产计划仍在提升，随着亚洲原油战略备库强度减弱，欧佩克+的增产将逐渐把基本面推向宽松格局。短期地缘风险与基本面相悖，且制裁兑现期将至，强势油价随时有掉头风险，短期维持震荡观望。

螺卷：政治局会议召开，钢价震荡调整

周三钢材期货震荡调整。现货市场，昨日现货成交 8.2 万吨，唐山钢坯价格 3180（+30）元/吨，上海螺纹报价 3440（+10）元/吨，上海热卷 3500（+10）元/吨。中共中央政治局 7 月 30 日召开会议，决定 10 月召开二十届四中全会，研究关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议。会议强调，做好下半年经济工作，要保持政策连续性稳定性，增强灵活性预见性。纵深推进全国统一大市场建设，推动市场竞争秩序持续优化。依法依规治理企业无序竞争。推进重点行业产能治理。

宏观面，中共中央政治局召开，会议强调，做好下半年经济工作，要保持政策连续性稳定性，增强灵活性预见性，符合市场预期。基本面，关注午后钢联数据，预计产销偏弱格局维持。8 月中旬北方将迎来阅兵限产，供应收缩预期影响逐步增强。预计期价维持震荡走势。

铁矿：现货成交一般，期价震荡调整

周三铁矿期货震荡调整。昨日港口现货成交 96 万吨，日照港 PB 粉报价 772（-9）元/吨，超特粉 647（-10）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 125 元/吨。美联储维持联邦基金利率目标区间在 4.25% 至 4.50% 不变，符合市场预期，这是美联储连续第五次决定维持利率不变。

现货市场，成交一般，市场情绪弱稳。本周港库环比回落，主因到港量减少，及钢厂采购保持韧性。本周海外发运环比增加，到港环比减少，供应保持稳定。目前钢厂盈利状态良好，铁水产量虽然环比小幅减少，仍保持相对高位。预计铁矿震荡走势。

豆菜粕：菜粕反弹强势，连粕或震荡运行

周三，豆粕 09 合约涨 27 收于 3010 元/吨；华南豆粕现货涨 40 收于 2870 元/吨；菜粕 09 合约涨 75 收于 2735 元/吨；广西菜粕现货涨 80 收于 2580 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约跌 12.25 收于 996 美分/蒲式耳。USDA 出口销售报告前瞻，截至 7 月 24 日当周，美国大豆出口销售料净增 20-90 万吨，其中 2024/25 年度料净增 10-30 万吨，2025/26 年度料净增 10-60 万吨。据外媒机构发布，巴西 2025/2026 年度大豆产量预计将达到 1.829 亿吨，相比前一年度的 1.735 亿吨有所增加。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量高于常态水

平，良好天气状态延续。

产区天气良好延续，美中谈判结果或削弱新季美豆出口需求，美豆跌破 1000 美分/蒲式尔一线。国内远端大豆采购进度仍不足，近端供应宽松，限制反弹动能。当前处于水产需求旺季，刚需支撑，叠加到港较前期减少，菜粕反弹力度更强。整体来看，短期连粕或震荡运行。

棕榈油：菜油补涨反弹，棕榈油或震荡运行

周三，棕榈油 09 合约涨 12 收于 8982 元/吨，豆油 09 合约涨 14 收于 8240 元/吨，菜油 09 合约涨 129 收于 9621 元/吨；BMD 马棕油主连涨 23 收于 4277 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.62 收于 56.11 美分/磅。据外媒报道，马来西亚 2025 年 1 月至 5 月对美国的棕榈油出口量同比增长 51.8%，从去年同期的 6.1 万吨增至 9.3 万吨。马来西亚种植及原产业部（KPK）表示，2024 年该国对美出口的棕榈油中，有 65%是用于高附加值商品的认证可持续产品，另有 19%为棕榈硬脂，后者是食品和个人护理行业的关键原料。

宏观方面，美国 7 月 ADP 就业人数增加 10.4 万人超预期，就业市场较为稳固，鲍威尔未就降息路径给出指引，美债承压，美元指数再度大幅上涨；近期油价震荡偏强运行。基本面上，菜系进口环比预期下滑，菜油库存持续减少，前期表现较为弱势，补涨反弹收高。整体来看，棕榈油或震荡运行。

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	78930	90	0.11	111149	492796	元/吨
LME 铜	9730	-73	-0.74			美元/吨
SHFE 铝	20625	20	0.10	226837	609237	元/吨
LME 铝	2608	2	0.08			美元/吨
SHFE 氧化铝	3326	19	0.57	567566	148574	元/吨
SHFE 锌	22670	15	0.07	217408	223752	元/吨
LME 锌	2796	-19	-0.68			美元/吨
SHFE 铅	16890	-10	-0.06	53111	99416	元/吨
LME 铅	1992	-28	-1.39			美元/吨
SHFE 镍	121720	-80	-0.07	214380	179095	元/吨
LME 镍	15085	-240	-1.57			美元/吨
SHFE 锡	267870	1,210	0.45	61692	28583	元/吨
LME 锡	33410	-210	-0.62			美元/吨
COMEX 黄金	3327.90	-55.10	-1.63			美元/盎司
SHFE 白银	9192.00	-3.00	-0.03	843356	835724	元/千克
COMEX 白银	37.18	-1.21	-3.15			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3315	-32	-0.96	4284972	3174214	元/吨
SHFE 热卷	3483	-20	-0.57	1337397	1573214	元/吨
DCE 铁矿石	789.0	-9.0	-1.13	394826	452110	元/吨
DCE 焦煤	1117.0	-3.5	-0.31	3738857	793569	元/吨
DCE 焦炭	1676.5	43.5	2.66	74462	51056	元/吨
GFEX 工业硅	9285.0	-65.0	-0.70	605161	242677	元/吨
CBOT 大豆	996.0	-12.3	-1.21	132584	449949	元/吨
DCE 豆粕	3010.0	27.0	0.91	2100195	4746167	元/吨
CZCE 菜粕	2735.0	75.0	2.82	625709	858906	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		7月30日	7月29日	涨跌		7月30日	7月29日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	78930	78840	90	LME 铜 3月	9730	9803	-73
	SHFE 仓单	19973	19973	0	LME 库存	136850	127625	9225
	沪铜现货报价	79270	79010	260	LME 仓单	117475	108225	9250
	现货升贴水	165	165	0	LME 升贴水	-46.8	-51.71	4.91
	精废铜价差	969.5	885.8	83.7	沪伦比	8.11	8.11	0.00
	LME 注销仓单	19375	19400	-25				
镍		7月30日	7月29日	涨跌		7月30日	7月29日	涨跌
	SHEF 镍主力	121720	121800	-80	LME 镍 3月	15085	15325	-240
	SHEF 仓单	21759	21880	-121	LME 库存	208092	204912	3180

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	198774	195396	3378
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-208.37	-205.62	-2.75
	LME 注销仓单	9318	9516	-198	沪伦比价	8.07	7.95	0.12
锌		7月30日	7月29日	涨跌		7月30日	7月29日	涨跌
	SHEF 锌主力	22670	22655	15	LME 锌	2795.5	2814.5	-19
	SHEF 仓单	15232	15307	-75	LME 库存	109050	112150	-3100
	现货升贴水	-10	0	-10	LME 仓单	57600	57600	0
	现货报价	22680	22570	110	LME 升贴水	-2.69	-3.92	1.23
	LME 注销仓单	51450	54550	-3100	沪伦比价	8.11	8.05	0.06
		7月30日	7月29日	涨跌		7月30日	7月29日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16890	16900	-10	LME 铅	1992	2020	-28
	SHEF 仓单	4766	4766	0	LME 库存	276375	270350	6025
	现货升贴水	-140	-125	-15	LME 仓单	205075	198450	6625
	现货报价	16750	16775	-25	LME 升贴水	-36.37	-31.8	-4.57
	LME 注销仓单	205075	198450	6625	沪伦比价	8.48	8.37	0.11
铝		7月30日	7月29日	涨跌		7月30日	7月29日	涨跌
	SHFE 铝连三	20565	20535	30	LME 铝 3 月	2608	2606	2
	SHEF 仓单	51217	53074	-1857	LME 库存	460350	456100	4250
	现货升贴水	-10	0	-10	LME 仓单	446075	441600	4475
	长江现货报价	20670	20610	60	LME 升贴水	-2.67	-0.58	-2.09
	南储现货报价	20670	20610	60	沪伦比价	7.89	7.88	0.01
	沪粤价差	0	0	0	LME 注销仓单	14275	14500	-225
氧化铝		7月30日	7月29日	涨跌		2月20日	2月18日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3326	3307	19	全国氧化铝现货均价	3271	3267	4
	SHEF 仓库	6615	4208	2407	现货升水	-55	-42	-13
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	377	379	-2
锡		7月30日	7月29日	涨跌		7月30日	7月29日	涨跌
	SHFE 锡主力	267870	266660	1210	LME 锡	33410	33620	-210
	SHEF 仓单	7433	7529	-96	LME 库存	1945	1855	90
	现货升贴水	700	700	0	LME 仓单	1365	1350	15
	现货报价	268100	266100	2000	LME 升贴水	-7.01	10.5	-17.51
	LME 注销仓单	580	505	75	沪伦比价	8.01765938	7.93158834	0.08607
贵金属		7月30日	7月29日	涨跌		7月30日	7月29日	涨跌
	SHFE 黄金	773.78	773.78	0.00	SHFE 白银	9192.00	9192.00	0.00
	COMEX 黄金	3352.80	3352.80	0.00	COMEX 白银	37.739	37.739	0.000
	黄金 T+D	769.48	769.48	0.00	白银 T+D	9166.00	9166.00	0.00
	伦敦黄金	3304.30	3304.30	0.00	伦敦白银	37.92	37.92	0.00
	期现价差	4.30	4.25	0.05	期现价差	26.0	32.00	-6.00
	SHFE 金银比价	84.18	83.90	0.28	COMEX 金银比价	89.52	88.13	1.39
	SPDR 黄金 ETF	955.37	955.37	0.00	SLV 白银 ETF	15149.90	15173.92	-24.02

	COMEX 黄金库存	38514461	38514461	0	COMEX 白银库存	504338309	502296559	2041750
螺纹钢		7月30日	7月29日	涨跌		7月30日	7月29日	涨跌
	螺纹主力	3315	3347	-32	南北价差：广-沈	50	20	30.00
	上海现货价格	3440	3430	10	南北价差：沪-沈	10	0	10
	基差	231.39	189.08	42.31	卷螺差：上海	-46	-46	0
	方坯：唐山	3180	3150	30	卷螺差：主力	168	156	12
铁矿石		7月30日	7月29日	涨跌		7月30日	7月29日	涨跌
	铁矿主力	789.0	798.0	-9.0	巴西-青岛运价	23.59	24.23	-0.64
	日照港 PB 粉	772	781	-9	西澳-青岛运价	9.84	10.16	-0.32
	基差	-800	-809	9	65%-62%价差	#N/A	#N/A	#N/A
	62%Fe:CFR	101.90	101.90	0.00	PB 粉-杨迪粉	284	285	-1
焦炭焦煤		7月30日	7月29日	涨跌		7月30日	7月29日	涨跌
	焦炭主力	1676.5	1633.0	43.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1420	1390	30	焦炭港口基差	-150	-138	-11
	山西现货一级	1180	1180	0	焦煤价差：晋-港	270	270	0
	焦煤主力	1117.0	1120.5	-3.5	焦煤基差	543	540	4
	港口焦煤：山西	1650	1650	0	RB/J 主力	1.9773	2.0496	-0.0723
	山西现货价格	1380	1380	0	J/JM 主力	1.5009	1.4574	0.0435
碳酸锂		7月30日	7月29日	涨跌		7月30日	7月29日	涨跌
	碳酸锂主力	7.03	7.046	-0.02	氢氧化锂价格	68500	68000	500
	电碳现货	7.285	7.345	-0.06	电碳-微粉氢氧价差	4350	5450	-1100
	工碳现货	7.075	7.125	-0.05				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	760	760	0.00				0
工业硅		7月30日	7月29日	涨跌		7月30日	7月29日	涨跌
	工业硅主力	9285	9350	-65.00	华东#3303 平均价	10900	10800	100
	华东通氧#553 平均价	10000	9800	200.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9750	9600	150.00	有机硅 DMC 现货价	12300	12300	0
	华东#421 平均价	10250	10150	100.00				
豆粕		7月30日	7月29日	涨跌		7月30日	7月29日	涨跌
	CBOT 大豆主力	996	1008.25	-12.25	豆粕主力	3010	2983	27
	CBOT 豆粕主力	274.3	276.3	-2.00	菜粕主力	2735	2660	75
	CBOT 豆油主力	56.11	56.73	-0.62	豆菜粕价差	275	323	-48

CNF 进口价:大豆:巴西	469	468	1.0	现货价:豆粕:天津	2960	2920	40
CNF 进口价:大豆:美湾	460	455	5.0	现货价:豆粕:山东	2890	2850	40
CNF 进口价:大豆:美西	455	450	5.0	现货价:豆粕:华东	2890	2870	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1995	2109	-114.0	现货价:豆粕:华南	2870	2840	30
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2124	7.181	0.0	大豆压榨利润:广东	103.25	56.4	46.85

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

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

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。