



商品日报 20250819

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：美俄乌三方会晤在即，A股放量再创新高

海外方面，特朗普“特泽会”后致电普京，推动三方会晤，俄美均表态支持俄乌直谈，市场表现平静，美元指数升至 98.1，10Y 美债利率升至 4.33%，美股窄幅震荡走平，金价、铜价小幅收跌，油价收涨。本周关注俄乌谈判对风险偏好影响，以及杰克森霍尔年会鲍威尔表态对降息路径的指引。

国内方面，李强主持召开国务院第九次全体会议表示，要巩固拓展经济回升向好势头，努力完成全年经济社会发展目标任务；要抓住关键着力点，做强国内大循环，持续激发消费潜力，系统清理消费领域限制性措施。A 股突破 2021 年高点 3731 点、创近十年新高，两市成交放量至 2.81 万亿、逼近去年 10.8 高点，市场情绪极度火热，流动性与风险偏好共振，北证 50 指数单日大涨超 6%，双创板块强势领涨，股指波动率显著加剧，市场 FOMO 情绪持续升温，后续需重点跟踪成交量能变化，以判断行情是否进入尾声阶段。风偏高企下，债市再度承压，10Y、30Y 国债利率回升至 1.77%、2.037%，债市机会或在股市降温、基本面走弱后凸显。

贵金属：金银窄幅震荡，等待更多指引

周一国际贵金属期货价格窄幅震荡收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.14% 报 3378.00 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.24% 报 38.07 美元/盎司。投资者维持观望，等待美联储政策指引与美欧俄乌关系的走向进一步明晰。“特泽会”后特朗普致电普京，称开始安排三方会晤，俄美均支持俄乌直接谈判。泽连斯基最新表示，乌克兰不再坚持将停火作为继续谈判的先决条件，领土问题只能和普京谈。特朗普更趋向与俄罗斯协调寻求“和平协议”，而非立即推动停火。美联储主席鲍威尔将在 8 月 21 日至 23 日的杰克逊霍尔会议上发表讲话，而在此之前，美国央行 7 月会议纪要也将公布。市场已基本消化美联储在下次议息会议上降息 25 个基点的预期。距离 9 月会议还有一系列数据尚未公布，野村预计鲍威尔不会在周五给出“明确承诺”，美银甚至预计鲍威尔会秉持强硬的鹰派立场，与市场的宽松预期相悖。大摩则预计，鲍威尔会在讲话中继续强调通胀风险，抵制市场的降息预期。

目前市场维持观望，等待美欧俄乌关系的进一步走向，以及周五美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会发表的致辞。预计短期金银价格或将维持震荡走势。

铜：降息预期回落，铜价弱震荡

周一沪铜主力围绕 79000 窄幅震荡，伦铜夜盘稍有回落，国内近月结构维持平水，周一电解铜现货市场成交好转，下游维持正常补库，内贸铜升至升水 225 元/吨，昨日 LME 库存维持 15.6 万吨。宏观方面：当前市场聚焦鲍威尔在全球央行年会上的表态，其曾多次在这一场合发表重要政策声明，尽管市场普遍乐观预期 9 月降息基本坐实且未来美联储将延续宽松路径，但华尔街投行们警告当前美国经济既有通胀压力又有就业放缓，如果即刻降息则风险较高，鲍威尔或依旧维持其一贯以来的谨慎风格，难以在短期内迅速转向鸽派立场，市场需要做好可能失望的准备。最新 CME 观察工具显示即美国 PPI 环比上行后 9 月降息概率已降至 84.6%。产业方面：海关数据显示，中国 7 月未锻造铜及铜材进口为 48 万吨，同比 +10%，1-7 月累计进口量为 311 万吨，同比 -2.6%。

市场聚焦央行年会上鲍威尔表态，试图从言论中寻求转向宽松路径的线索，而鲍威尔或依旧维持其一贯以来的谨慎风格，市场需要做好可能失望的准备；基本面来看，全球铜精矿趋紧格局延续，成本项对中期铜价支撑力度较强，淡季周期下国内社会库存小幅反弹，美元指数低位反弹对金属市场偏利空，预计短期铜价将维持高位区间震荡。

铝：消息清淡，铝价震荡调整

周一沪铝主力收 20595 元/吨，跌 0.63%。伦铝收 2588.5 美元/吨，跌 0.56%。现货 SMM 均价 20550 元/吨，跌 160 元/吨，升水 20 元/吨。南储现货均价 20500 元/吨，跌 160 元/吨，贴水 65 元/吨。据 SMM，8 月 18 日，电解铝锭库存 60.7 万吨，环比增加 1.9 万吨；国内主流消费地铝棒库存 13.25 万吨，环比减少 0.6 万吨。宏观消息：全球金融市场正屏息以待周五的杰克逊霍尔全球央行年会，美联储主席鲍威尔将在当天晚间发表致辞。考虑到距离 9 月会议还有一系列数据尚未公布，野村预计鲍威尔不会给出“明确承诺”，美银甚至预计鲍威尔会秉持强硬的鹰派立场，与市场的宽松预期相悖。大摩则预计，鲍威尔会在讲话中继续强调通胀风险，抵制市场的降息预期。

美联储降息预期回落，市场前期利好情绪降温，金属压力较前稍增，后续市场重点关注周五杰克逊霍尔全球央行年会鲍威尔对美联储降息态度。基本面淡季氛围加上铝价高位运行，消费偏弱，供应端铝水比例回落，铝锭供应充裕，铝锭社会库存延续累库状态，预计铝价震荡调整。

氧化铝：关注供应，氧化铝重心小幅调整

周一氧化铝期货主力合约收 3171 元/吨，跌 1.12%。现货氧化铝全国均价 3266 元/吨，跌 4 元/吨，升水 55 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 370 美元/吨，涨 3.5 美元/吨，理论进口窗口关

闭。上期所仓单库存 7.1 万吨，增加 5087 吨，厂库 0 吨，持平。

“阅兵”并未对北方氧化铝供应产生影响，另外氧化铝开工产能近期小幅上升，供应压力预期有所提升。氧化铝仓单库存连续一周大幅上行重回 7 万上方，氧化铝利好稍有减弱，期价震荡重心或有震荡下移。

锌：持续累库，锌价震荡偏弱

周一沪锌主力 ZN2509 合约日内震荡偏弱，夜间延续走低，伦锌震荡偏弱。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22305~22415 元/吨，对 2509 合约贴水 20-10 元/吨。盘面环比走弱，下游持续看跌接货询价不多，升水上涨乏力，贸易商报价持稳，现货交投依旧以贸易商为主。SMM：截止至本周一，社会库存为 13.54 万吨，较上周四增加 0.62 万吨。

整体来看，“特泽会”后特朗普致电普京，称开始安排三方会晤，市场风险偏好改善，同时市场预期杰克逊霍尔年会上鲍威尔或释放鹰派言论，美元走强，施压锌价。基本面看，供应增长态势显著，消费淡季下游采买不足，社会库存持续累库至 13.54 万吨，拖累锌价。短期锌价走势锚定宏观，美元偏强及淡季累库压力下，预计锌价维持震荡偏弱。

铅：上下驱动有限，铅价窄幅震荡

周一沪铅主力 PB2509 合约日内窄幅震荡，夜间横盘，伦铅震荡偏弱。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16755-16805 元/吨，对沪铅 2509 合约贴水 30-0 元/吨；江浙市场济金、江铜铅 16755-16785 元/吨，对沪铅 2509 合约贴水 30-20 元/吨。电解铅炼厂厂提货源报价略有差异，部分持货商货少挺价出货，部分则小幅扩贴水出货，主流地区报价对 SMM1#铅均价贴水 20 元/吨到升水 80 元/吨出厂。再生铅主流产地冶炼企业减停产尚未恢复，供应相对有限，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 20 元/吨到 75 元/吨出厂，与原生铅价格几乎一致。下游企业仅按需采购，刚需略偏向于就近仓库货源。SMM：截止至本周一，社会库存为 7.1 万吨，较上周四减少 800 吨。

整体来看，当月合约交割后，部分货源流入市场，带动库存小幅降低，但绝对量维持高位，下游消费旺季尚未兑现，叠加高库存压力不减，铅价缺乏上涨驱动。供应端，部分电解铅炼厂检修，安徽地区部分再生铅炼厂维持检修。供需双弱，铅价上下缺乏驱动，预计维持窄幅震荡。

锡：供需维持双弱，锡价窄幅震荡

周一沪锡主力 SN2509 合约日内窄幅震荡，夜间震荡偏弱，伦锡窄幅震荡。现货市场：听闻小牌对 9 月平水-升水 300 元/吨左右，云字头对 9 月升水 300-升水 600 元/吨附近，云锡对 9 月升水 600-升水 800 元/吨左右。SMM：截止至上周五，云南及江西冶炼厂开工率为 59.23%，周度环比小幅回落。社会库存为 10080 吨，环比减少 155 吨。

整体来看，云南地区原料锡矿维持偏紧，库存天数不足一个月，部分炼厂停产检修应对，同

时废锡供应偏紧制约江西地区开工，精炼锡开工小幅调整，且仍有调整空间。下游消费偏弱不改，刚需补库为主，库存环比两周去库，绝对量维持在 10080 吨的高位。短期供需维持双弱，预计锡价窄幅震荡。

工业硅：反内卷情绪波动，工业硅震荡

周一工业硅主力偏弱震荡，华东通氧 553#现货对 2509 合约升水 795 元/吨，交割套利空间仍为负值，8 月 18 日广期所仓单库存升至 50710 手，较上一交易日增加 111 手，近期仓单库存有所反弹主因西南丰水期来临后产量小幅增长，在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基本持平，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 9400 和 9200 元/吨，#421 硅华东均价为 9750 元/吨，上周社会库升至 54 万吨，近期盘面价格震荡支撑现货市场价格持稳。

基本上，新疆地区开工率升至 57%，川滇地区开工率环比回升，供应端呈现边际宽松态势；从需求侧来看，多晶硅企业挺价氛围浓厚，但临近签单末期成交相对有限；硅片市场库存大幅下降，一体化企业前期备料低价原料后后续成本持续走高无法覆盖成本，多数企业倾向于减产主动收缩规模；光伏电池厂商已执行原有订单为主，但政策上电池和组件出口退税政策可能面临延期，国内出口订单增量或遇阻力；组件端整体表现为弱势震荡，终端采购的抵触情绪较高需求表现不佳，终端来看 8 月中旬集中式项目建设进度较弱，分布式项目装机也同比大幅走弱，工业硅社会库存上周小幅降至 54.5 万吨，工业硅现货市场因盘面再度冲高而震荡上行，国内反内卷情绪短期波动较大，预计期价短期将转入震荡。

碳酸锂：资源扰动事件频出，锂价高开震荡

周一碳酸锂高开震荡运行，现货价格大幅探涨。SMM 电碳价格上涨 1900 元/吨，工碳价格上涨 1900 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2509 合约 4640 元/吨；原材料价格上涨，澳洲锂辉石价格上涨 45 美元/吨至 1035 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 325 元/吨至 7275 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 85 元/吨至 2185 元/吨。仓单合计 23555 手；匹配交割价 73480 元/吨；2511 持仓 42.11 万手。现货市场交投冷清，市场对高锂价持观望态度，下游仅维持刚需采买。锂矿供给充裕，矿价挂钩锂价跟随探涨。从高频数据来看，锂盐供给处于绝对高位，虽然市场库存去库，但在同口径计算下，将交易所库存合并计入后可以看到，交易所库存累库量大于市场库存去库量，表明市场交仓意愿较强，但实体需求增量不及供给，基本面暂无明显改善。

周末市场流出江西某大型盐厂的云母矿安全生产许可证将于 9 月 6 日到期，多头热情再起，锂价跳空高开，且越过第二窗口上沿。而盘中多头较为克制，锂价谨慎探涨。但在内需强度有限背景下，政策目标更侧重于价格保护，并非提振原料价格上涨，而资源扰动与地方监管强度高度相关。短期锂价或在情绪驱动下仍有探涨行为，但幅度预期有限。

镍：警惕资源扰动，镍价震荡

周一镍价震荡运行，SMM1#镍报价 121650 元/吨，+150 元/吨；金川镍报 122725 元/吨，+150 元/吨；电积镍报 120650 元/吨，+150 元/吨。金川镍升水 2200 元/吨，上涨 0。SMM 库存合计 4.18 万吨，较上期+1319 吨。LME 发布公告，已收到路加新材料有限公司名下的 LUJIA 镍品牌上市申请，该品牌镍阴极板产能约 6000 吨/年。印尼官方表示将对 1000 对余座违法矿山进行排产，但发言内未直接提及镍矿。

镍矿延续宽松预期，不锈钢现货走弱，下游消费依旧低迷，拖累镍铁价格涨势放缓。精炼镍现货交投冷清，市场延续观望态势，基本面暂无改善。短期关注印尼违规镍矿审查进展，警惕资源扰动事件，镍价震荡。

原油：静观地缘进展，油价震荡

周一原油震荡运行，沪油夜盘收 488.6 元/桶，涨跌幅约+0.7%，布伦特原油收 66.46 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 61.77 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 4.69 美元/桶。双普会晤进展顺利，会后双方均释放积极友好信号，表示取得重大突破，但并未签署任何和平协议。随之特朗普会见泽连斯基及欧盟代表，并表示将安排美俄乌三方会谈。多国首脑会晤期间，美国官员指责印度大量购买俄罗斯原油。

特朗普与普京及泽连斯基的会谈整体释放积极的和平信号，但美国官方对印度购买原油的指责导致市场并未放松对俄原油制裁的担忧，油价在会晤后表现整体平稳。短期仍需关注地缘走向，油价或维持震荡。

豆菜粕：美豆优良率 68%，连粕或震荡偏强

周一，豆粕 01 合约涨 18 收于 3155 元/吨；华南豆粕现货涨 30 收于 2980 元/吨；菜粕 01 合约涨 44 收于 2590 元/吨；广西菜粕现货涨 120 收于 2640 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约跌 2.25 收于 1040.5 美分/蒲式耳。截至 2025 年 8 月 17 日当周，美国大豆优良率为 68%，高于市场预期的 67%，前一周为 68%，去年同期为 68%。当周，美国大豆开花率为 95%，前一周为 91%，去年同期为 94%，五年均值为 95%。当周，美国大豆结荚率为 82%，前一周为 71%，去年同期为 80%，五年均值为 82%。截至 2025 年 8 月 15 日当周，主要油厂大豆库存为 680.4 万吨，较上周减少 30.16 万吨，较去年同期减少 24.35 万吨；豆粕库存为 101.47 万吨，较上周增加 1.12 万吨，较去年同期减少 48.18 万吨；未执行合同为 575.62 万吨，较上周减少 91.36 万吨，较去年同期减少 4.52 万吨。全国港口大豆库存为 892.6 万吨，较上周减少 1.2 万吨，较去年同期增加 22.22 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量预计为 30-35mm，低于均值水平；部分区域（爱荷华等州）相对偏干。

美豆产区未来两周预报降水仍低于均值，持续关注；美豆优良率为 68%，略高于预期；第一站南达科他州大豆结荚数超预期，产量预期良好，关注 Pro Farmer 后续巡查报告发布。近端国内供应充足，或拖累上涨的节奏；关注远月大豆采购的情况；短期连粕或震荡偏强运

行。

棕榈油：出口需求强劲，棕榈油或震荡偏强

周一，棕榈油 01 合约 124 收于 9584 元/吨，豆油 01 合约跌 18 收于 8516 元/吨，菜油 01 合约涨 69 收于 9826 元/吨；BMD 马棕油主连涨 45 收于 4523 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.07 收于 53.29 美分/磅。据南部半岛棕榈油压榨商协会数据显示，2025 年 8 月 1-15 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 1.78%，出油率环比上月同期增加 0.51%，产量环比上月同期增加 0.88%。SGS 机构发布，预计马来西亚 8 月 1-15 日棕榈油出口量为 537183 吨，较上月同期出口的 399366 吨增加 34.5%。截至 2025 年 8 月 15 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 240.65 万吨，较上周增加 0.98 万吨，较去年同期增加 28.6 万吨；其中，豆油库存为 114.27 万吨，较上周增加 0.5 万吨，较去年同期增加 3.16 万吨；棕榈油库存为 61.73 万吨，较上周增加 1.75 万吨，较去年同期增加 3.47 万吨；菜油库存为 64.65 万吨，较上周减少 1.27 万吨，较去年同期增加 21.97 万吨。海关总署发布，中国 7 月棕榈油进口量为 18 万吨，同比下滑 46.8%。

宏观方面，美乌总统会谈后，或开始安排三方会晤，关注后续谈判进程，美元指数延续震荡，油价窄幅震荡运行。基本面上，高频数据显示，马来西亚 8 月上半月棕榈油产量增幅收窄，环比基本持平，出口需求表现良好；国内进口量同比大幅下滑，库存小幅增加，维持刚需使用。短期棕榈油或震荡偏强运行。

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	78950	-110	-0.14	86250	462865	元/吨
LME 铜	9752	-8	-0.08			美元/吨
SHFE 铝	20595	-175	-0.84	296030	586944	元/吨
LME 铝	2589	-15	-0.56			美元/吨
SHFE 氧化铝	3171	-34	-1.06	332334	177575	元/吨
SHFE 锌	22360	-145	-0.64	197791	212223	元/吨
LME 锌	2784	-13	-0.45			美元/吨
SHFE 铅	16775	-75	-0.45	46727	93535	元/吨
LME 铅	1981	-1	-0.03			美元/吨
SHFE 镍	120340	-260	-0.22	163028	199461	元/吨
LME 镍	15170	-25	-0.16			美元/吨
SHFE 锡	267020	200	0.07	34781	22096	元/吨
LME 锡	33670	60	0.18			美元/吨
COMEX 黄金	3378.00	-3.70	-0.11			美元/盎司
SHFE 白银	9258.00	54.00	0.59	460303	763673	元/千克

COMEX 白银	38.07	0.04	0.12			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3155	-33	-1.04	1878035	3054051	元/吨
SHFE 热卷	3419	-20	-0.58	503900	1202731	元/吨
DCE 铁矿石	772.0	-4.0	-0.52	281507	448903	元/吨
DCE 焦煤	1187.5	-42.5	-3.46	2314815	941070	元/吨
DCE 焦炭	1702.0	-27.5	-1.59	42350	51445	元/吨
GFEX 工业硅	8605.0	-200.0	-2.27	511250	297619	元/吨
CBOT 大豆	1040.5	-2.3	-0.22	129012	417695	美分/蒲式耳
DCE 豆粕	3155.0	18.0	0.57	1879593	4627891	元/吨
CZCE 菜粕	2590.0	44.0	1.73	638096	689630	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		8月18日	8月15日	涨跌		8月18日	8月15日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	78950	79060	-110	LME 铜 3 月	9752	9760	-8
	SHFE 仓单	25498	25498	0	LME 库存	155600	155800	-200
	沪铜现货报价	79250	79150	100	LME 仓单	144225	144275	-50
	现货升贴水	225	225	0	LME 升贴水	-96.75	-93.75	-3
	精废铜价差	999.5	884.5	115	沪伦比	8.10	8.10	0.00
	LME 注销仓单	11375	11525	-150				
镍		8月18日	8月15日	涨跌		8月18日	8月15日	涨跌
	SHEF 镍主力	120340	120600	-260	LME 镍 3 月	15170	15195	-25
	SHEF 仓单	23051	22141	910	LME 库存	210414	211662	-1248
	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	199320	199320	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-194.65	-207.88	13.23
	LME 注销仓单	11094	12342	-1248	沪伦比价	7.93	7.94	0.00
锌		8月18日	8月15日	涨跌		8月18日	8月15日	涨跌
	SHEF 锌主力	22360	22505	-145	LME 锌	2784	2796.5	-12.5
	SHEF 仓单	32538	20020	12518	LME 库存	75850	76325	-475
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 仓单	45400	45400	0
	现货报价	22300	22450	-150	LME 升贴水	-8.65	-5.22	-3.43
	LME 注销仓单	30450	30925	-475	沪伦比价	8.03	8.05	-0.02
铅		8月18日	8月15日	涨跌		8月18日	8月15日	涨跌
	SHFE 铅主力	16775	16850	-75	LME 铅	1980.5	1981	-0.5
	SHEF 仓单	7668	6673	995	LME 库存	260475	261100	-625
	现货升贴水	-100	-150	50	LME 仓单	199500	200800	-1300
	现货报价	16675	16700	-25	LME 升贴水	-44	-43.24	-0.76
	LME 注销仓单	199500	200800	-1300	沪伦比价	8.47	8.51	-0.04
铝		8月18日	8月15日	涨跌		8月18日	8月15日	涨跌
	SHFE 铝连三	20530	20705	-175	LME 铝 3 月	2588.5	2603	-14.5
	SHEF 仓单	65492	65191	301	LME 库存	479525	479550	-25
	现货升贴水	-20	0	-20	LME 仓单	465475	465450	25

敬请参阅最后一页免责声明

	长江现货报价	20540	20730	-190	LME 升贴水	1.79	-4.01	5.8
	南储现货报价	20500	20660	-160	沪伦比价	7.93	7.95	-0.02
	沪粤价差	40	70	-30	LME 注销仓单	14050	14100	-50
氧化铝		8 月 18 日	8 月 15 日	涨跌		1 月 31 日	2 月 15 日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3171	3205	-34	全国氧化铝现货均价	3266	3270	-4
	SHEF 仓库	70858	65771	5087	现货升水	107	107	0
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	370	366.5	3.5
锡		8 月 18 日	8 月 15 日	涨跌		8 月 18 日	8 月 15 日	涨跌
	SHFE 锡主力	267020	266820	200	LME 锡	33670	33610	60
	SHEF 仓单	7587	7426	161	LME 库存	1655	1655	0
	现货升贴水	400	300	100	LME 仓单	1510	1490	20
	现货报价	266800	266000	800	LME 升贴水	89	63	26
	LME 注销仓单	145	165	-20	沪伦比价	7.930501931	7.938708718	-0.008206787
贵金属		8 月 18 日	8 月 15 日	涨跌		8 月 18 日	8 月 15 日	涨跌
	SHFE 黄金	777.66	777.66	0.00	SHFE 白银	9258.00	9258.00	0.00
	COMEX 黄金	3378.00	3378.00	0.00	COMEX 白银	38.029	38.029	0.000
	黄金 T+D	774.80	774.80	0.00	白银 T+D	9227.00	9227.00	0.00
	伦敦黄金	3332.40	3332.40	0.00	伦敦白银	38.09	38.09	0.00
	期现价差	2.86	2.71	0.15	期现价差	31.0	16.00	15.00
	SHFE 金银比价	84.00	84.29	-0.29	COMEX 金银比价	88.74	88.95	-0.20
	SPDR 黄金 ETF	965.37	965.37	0.00	SLV 白银 ETF	15356.61	15071.31	285.30
	COMEX 黄金库存	38646556	38646556	0	COMEX 白银库存	507551254	507551254	0
螺纹钢		8 月 18 日	8 月 15 日	涨跌		8 月 18 日	8 月 15 日	涨跌
	螺纹主力	3155	3188	-33	南北价差：广-沈	-10	10	-20.00
	上海现货价格	3310	3320	-10	南北价差：沪-沈	-30	-20	-10
	基差	257.37	234.68	22.69	卷螺差：上海	38	37	0
	方坯：唐山	3050	3060	-10	卷螺差：主力	264	251	13
铁矿石		8 月 18 日	8 月 15 日	涨跌		8 月 18 日	8 月 15 日	涨跌
	铁矿主力	772.0	776.0	-4.0	巴西-青岛运价	24.53	24.86	-0.33
	日照港 PB 粉	770	772	-2	西澳-青岛运价	9.78	10.04	-0.26
	基差	-783	-787	4	65%-62%价差	18.00	18.00	0.00
焦炭焦煤	62%Fe:CFR	101.80	101.80	0.00	PB 粉-杨迪粉	282	276	6
		8 月 18 日	8 月 15 日	涨跌		8 月 18 日	8 月 15 日	涨跌
	焦炭主力	1702.0	1729.5	-27.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1470	1460	10	焦炭港口基差	-121	-160	38

	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差：晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1187.5	1230.0	-42.5	焦煤基差	453	410	43
	港口焦煤：山西	1630	1630	0	RB/J 主力	1.8537	1.8433	0.0104
	山西现货价格	1430	1430	0	J/JM 主力	1.4333	1.4061	0.0272
碳酸锂		8月18日	8月15日	涨跌		8月18日	8月15日	涨跌
	碳酸锂主力	8.93	8.692	0.24	氢氧化锂价格	72300	72300	0
	电碳现货	8.33	8.33	0.00	电碳-微粉氢氧价差	11000	11000	0
	工碳现货	8.12	8.12	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	840	815	25.00				0
工业硅		8月18日	8月15日	涨跌		8月18日	8月15日	涨跌
	工业硅主力	8605	8805	-200.00	华东#3303 均价	10800	10800	0
	华东通氧#553 均价	9400	9400	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 均价	9200	9200	0.00	有机硅 DMC 现货价	11300	11300	0
	华东#421 均价	9750	9750	0.00				
豆粕		8月18日	8月15日	涨跌		8月18日	8月15日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1040.5	1042.75	-2.25	豆粕主力	3155	3137	18
	CBOT 豆粕主力	291.6	294.3	-2.70	菜粕主力	2590	2546	44
	CBOT 豆油主力	53.29	53.22	0.07	豆菜粕价差	565	591	-26
	CNF 进口价:大豆:巴西	495	489	6.0	现货价:豆粕:天津	3100	3080	20
	CNF 进口价:大豆:美湾	458	456	2.0	现货价:豆粕:山东	3050	3050	0
	CNF 进口价:大豆:美西	452	450	2.0	现货价:豆粕:华东	3030	3020	10
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2022	2044	-22.0	现货价:豆粕:华南	2980	2980	0
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1876	7.1884	0.0	大豆压榨利润:广东	223.2	213.7	9.50

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。