



商品日报 20240822

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：美联储降息预期强化，国内延续股跌债涨

海外方面，美国至3月的过去一年就业人口初步下修81.8万，为十五年来最大规模下修；美联储7月会议纪要显示，几位官员认为7月就已有理由降息，绝大多数官员认为9月降息是合适的，目前通胀风险上行风险降低，就业下行风险有所增加。美元指数下破101关口创年内新低，10Y美债利率收于3.81%，美股集体反弹，金价、油价收涨，油价跌幅超1%。

国内方面，A股延续弱势，中证1000代表的小票跌幅更大，成交额5127亿再度回落，贵金属、锂电板块领涨，互联网、农业板块跌幅较深，市场赚钱效应不佳。债市方面，央行持续净回笼，资金利率小幅走高，近期债市交易量持续偏低、流动性有所萎缩，下午交易商协会称“一刀切地暂停了国债交易是对央行意图的误读”，长债利率大幅下行。金监局：将引导银行业金融机构优化资产负债结构以提高盈利能力，同时推动符合白名单条件标准的房地产项目“应纳尽纳”。

贵金属：美国就业数据大幅下修，金银维持震荡

周三国际贵金属期货价格收盘涨跌不一，国际金价依然在历史高点附近徘徊，COMEX黄金期货跌0.02%报2550.2美元/盎司，COMEX白银期货涨0.38%报29.63美元/盎司。周三公布的美联储会议纪要以及美国政府大幅向下修正就业人数，强化了人们对美国央行将在9月份降息的预期。会议纪要显示，在7月30日至31日的FOMC会议上，大多数美联储官员支持在9月份开始降息，还有几位美联储官员认为应立即降息。目前交易员笃定美联储将在下个月降息25基点。周三美国劳工部统计局修正后的数据显示，2023年4月至2024年3月份，美国就业人数下调818,000人。非农修订迟发半个小时，大幅向下修正的非农就业数据显示，在截至3月的一年里，美国就业增长可能远不如之前报告的那么强劲，令市场对9月大幅降息50个基点的押注从29%升温至接近39%。

大幅向下修正的非农就业数据强化美联储9月大幅降息的预期。当前金价在历史高位震荡徘徊，对于黄金我们维持不宜追涨的观点。国际银价在30美元的整数关口暂歇，短期

银价有回调的风险。关注今晚的美国将公布的周度失业救济申请数据，可能会进一步提供美联储降息路径的线索。

操作建议：暂时观望

铜：联储会议纪要偏鸽，铜价震荡反弹

周三沪铜主力 2410 合约震荡企稳，伦铜进入窄幅震荡区间，国内近月重回弱 C 结构，现货进口亏损缩小，周三电解铜现货市场成交逐渐转冷，铜价平稳后下游转向观望等待方向，现货回落至升水 20 元/吨。昨日 LME 库存维持 32 万吨，其中亚洲库库存因近期集中交仓高达 28 万吨。宏观方面：美联储 7 月会议纪要显示，多数决策者认为如果通胀继续放缓，就业市场进一步走弱，则倾向于在 9 月会议上启动降息，并认为保持当前的缩表进程是合适之举。美国劳工部公布截至今年 3 月的过去一年中，美国新增非农就业人数被大幅下修 81.8 万人，这是美国近 15 年来规模最大的一次就业市场降温，或影响周五鲍威尔在全球央行会议上的措辞基调，当前劳动力市场可能比预期更为疲软，但决策者们近期的表态仍在淡化就业市场的放缓迹象并支持温和的宽松路径，美元指数短期的快速回落支撑铜价企稳。产业方面：海关总署统计，7 月我国精炼铜进口量达 27.6 万吨，同比-3.9%，今年 1-7 月我国精铜累计进口达 207.7 万吨，同比+13.3%。艾芬豪-紫金旗下的卡莫阿铜矿 7 月产铜量为 3.6 万吨，再创单月产量记录，随着第三阶段选矿厂的顺利运营，该项目将逐步实现 60 万吨的年产规模。

7 月会议纪要显示多数美联储官员支持 9 月降息，虽然过去的非农数据被大幅下修但决策者们近期的表态仍在淡化就业放缓迹象并支持温和的宽松路径，市场风险偏好修复支撑铜价企稳；基本面来看，海外矿端趋紧担忧暂缓，国内终端消费稳步复苏，社库降至 30 万吨以下，预计铜价短期将维持震荡反弹走势。

操作建议：单边逢低做多，跨期观望

铝：9 月降息预期升温，继续给铝价提供支撑

周三沪铝继续上涨，现货 SMM 均价 19590 元/吨，涨 100 元/吨，对当月贴水 80 元/吨。南储现货均价 19490 元/吨，涨 90 元/吨，对当月贴水 175 元/吨。据 SMM，8 月 19 日铝锭库存 80.7 万吨，较上周四减 1.6 万吨。铝棒 11.55 万吨，较上周四减少 0.25 万吨。

美国劳工部下修就业数据，而且美联储上次会议记录显示决策者们强烈倾向于在 9 月政策会议上降息，美元和美债收益率延续跌势，继续给铝价提供支撑。前日海外新西兰有因铝厂能源问题再度减产 12.5 万吨，LME 铝价相较偏强，内外比价回落，进口亏损走阔，铝价相较其他金属反弹表现偏好。后续关注消费去库兑现情况，当下进口亏损，供应刚性，消费转好预期仍存，铝价看好延续震荡偏好走势。

操作建议：逢低做多

氧化铝：现货偏紧，供应存增长预期

周三氧化铝震荡。现货氧化铝全国均价 3918 元/吨，较前日涨 3 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 510 美元/吨，较前日涨 3 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 8.8 万吨，较前日持平，厂库 13500 吨，较前日持平。

海外氧化铝供应偏紧，进口 FOB 价格居高不下，进口窗口持续关闭，支撑国内氧化铝现货价格，现货价格跟随期货小幅上行，基差收敛，现货偏紧，保持强现实状态。内蒙古计划复产的 50 万吨，及西南新投的 60 万吨产能近期开始投产，弱预期亦存在，在此情况下看好氧化铝单边震荡，结构近强远弱。

操作建议：单边观望，跨期正套

锌：传言供应端继续收紧，锌价维持震荡偏强

周三沪锌主力 2410 合约日内震荡偏强，夜间小幅高开，伦锌震荡偏强。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23240~23410 元/吨，对 2409 合约贴水 0 元/吨。锌价上涨，下游消费疲软采购减弱，交投仍以贸易商为主，成交不活跃。ILZSG：2024 年 6 月份全球锌市场供应过剩量降至 8700 吨，5 月为过剩 44000 吨。今年前六个月全球锌市场供应过剩 228000 吨，去年同期为过剩 452000 吨。上海金属网讯：截止 8 月 17 日当周，上海保税区精炼锌库存约 1.6 万吨，较前周增加 0.15 万吨。据安泰科消息，8 月 21 日，中国锌原料联合谈判（协调）小组（CZSPT）季度会议在内蒙古巴彦淖尔召开，小组 14 家成员企业出席会议。

整体来看，美联储 7 月 FOMC 会议纪要暗示 9 月降息可能性很大，美国截至 3 月的一年非农就业下修幅度为十五年最大，令市场对 9 月大幅降息 50 个基点的押注从 29% 升温至接近 39%，提振金属走势。近期锌原料联合谈判季度会议召开，传言炼厂存联合减控产计划，供应端收紧预期或为锌价提供阶段性上行驱动，短期锌价维持偏强震荡，多单依托 5 日均线持有，后期仍需关注消费边际变化及周五鲍威尔讲话。

操作建议：单边逢低做多，跨期正套

铅：仓单量降至万吨下方，资金做多热情不强

周三沪铅主力 2409 合约日内震荡偏强，夜间横盘震荡，伦铅震荡偏强。现货市场：上海市场万洋、红鹭铅报 17585 元/吨，对沪铅 2409 合约平水；江浙地区江铜铅报 17585 元/吨，对沪铅 2409 合约平水。沪铅呈冲高回落态势，持货商出货各异，部分货少挺价，部分则积极出货，报价偏贴水，下游维持刚需采购。ILZSG：2024 年 6 月份全球铅市场供应短缺 7000 吨，5 月为供应短缺 13500 吨。今年 1-6 月全球铅市场供应过剩 15000 吨，去年同期为短缺 46000 吨。

整体来看，企业延续集中提货，交易所仓单减少 7465 吨至 9921 吨，为 2020 年 6 月中旬以来的低位，但市场做多热情不高，主力延续减仓，09 合约持仓量降至 5.08 万手。短期铅价或维持低位宽幅调整，后续继续关注主力持仓变化及下游消费边际改善情况。

操作建议：观望

锡：沪锡震荡偏强，跟随有色板块运行

周三沪锡主力 2409 合约日内震荡偏强，夜间重心小幅上移，伦锡震荡偏强。现货市场：贸易商报价变化有限，其中小牌品牌锡锭对 09 合约平水-升水 700 元/吨，交割品牌对沪锡 2409 合约升水 500-1000 元/吨，云锡品牌对 2409 合约升水 1000-1200 元/吨，进口锡对沪锡 2409 合约升水 200 元/吨。锡价上涨，下游等待低位补库，观望情绪较浓。

整体来看，主力持仓降至 2.5 万手附近，资金关注度进一步回落。基本未有新增矛盾点，矿侧紧缺预期提供较强的下方支撑，需求中长期改善方向较为确定，但短期消费淡季背景下，下游畏高采买谨慎。技术上看延续依托 5 日均线向上，谨慎追多。

操作建议：观望

工业硅：成本支撑推动，工业硅低位反弹

周三工业硅主力 2411 合约大幅反弹，昨日华东通氧 553#现货对 2411 合约升水 1650 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2409 合约升水 200/吨，盘面交割利润转负。8 月 21 日广期所仓单库存升至 65197 手，仍维持高位。周二华东地区部分主流牌号报价基本持平，但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，我国 7 月工业硅产量达 48.7 万吨，整体供应面十分宽松；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，目前社会库存已上行至 48 万吨，现货市场短期或继续承压。

供应端，由于当前市场环境下多数硅企已陷入亏损生产状态，部分小型硅企选择被迫停炉减产，供应端边际有所收缩；从需求侧来看，多晶硅和硅片成交重心暂稳，而下游电池和组件则继续降产能，风光大基地项目启动后终端集中式装机保持平稳，分布式增量近期较为有限；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，目前工业硅社库已持续上行至 48 万吨，下方成本支撑推动工业硅价格低位反弹但上行空间或较为有限。

操作建议：观望

碳酸锂：反弹或将延续，警惕逆势操作风险

周三碳酸锂期货价格偏强运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格较昨日上涨 150 元/吨，工碳价格上涨 150 元/吨。SMM 口径下现货贴水 09 合约 0.215 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 780 美元/吨，巴西矿价格下跌 5 美元/吨至 755 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 115 元/吨至 5815 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 80 元/吨至 1395 元/吨。仓单合计 37917；持仓 22.46 万手，匹配交割价 79600 元/

吨。

基本上并没有太明显的变化，整体延续边际修正的看法，但价格在当前节点才出现上涨必然不会是基本面逻辑在驱动，也不认为是空头的获利了结在驱动。从盘面上看，上周就已开始出现成交放量，价格与持仓企稳的迹象，表明新老空头在平滑交换筹码，从而开启新一轮博弈。当前，主力合约价格已突破 10 日均线压力，即使在尾盘大幅跑仓背景下，价格和持仓量都未出现反转，整体反弹趋势可能仍将延续，但偏空预期未变，警惕逆势操作风险。

操作建议：观望

沪镍：宏观与基本面预期未变，镍价震荡运行

周三沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 131000 元/吨，上涨 1025，进口镍报 130350 元/吨，上涨 1025。金川镍报 131700 元/吨，上涨 975。电积镍报 130575 元/吨，上涨 1000，进口镍贴 250 元/吨，下跌 50，金川镍升水 1100 元/吨，下跌 100。SMM 库存合计 2.78 万吨，环比增加 939 吨。美国一季度非农普查初报将非农就业总人数下修 81.8 万人。美联储 2024 票委博斯蒂克表示对 9 月降息持开放态度；鲍曼表示虽仍担心通胀反弹，但若价格放缓，美联储应下调联邦利率。

宏观层面上，在劳动力市场确显疲惫之际，美联储官员的表态整体偏鸽，市场对降息的博弈更多在于降多少。但从客观现实来看，降息带来了缓冲下行的预期，也承认了下行的事实。因此，宏观角度并不能一味看多。基本上，菲律宾镍矿 FOB 价格依然维持高位，资源端并未有明显松动，基本面延续边际修正预期，预计镍价延续震荡运行。

操作建议：观望

集运：欧线航运压力缓解，运价或震荡下行

周三欧线集运主力价格（2412 合约）震荡偏强运行，主力合约大幅回落至 2649 点，涨跌幅约+2.89%。

基本面方面，8 月 19 日公布的 SCFIS 欧洲报价 5918.73，较上期下滑 2.34%。8 月 16 日公布的 SCFI 报价 3281.36，较上期上涨 0.84%。欧线基本港拥堵情况持续缓解，但 8 月以来新交付船只大幅收缩，但随着船东运力调节逐渐平稳，新增运力需求走弱，或对运价影响有限。此外，中国铁路集团公布数据显示，1-7 月份以来，中欧班列累计发送货物 122.6 万标箱，同比增长约 11%，陆运的繁荣一部分平滑了红海局势对欧线航运的扰动。整体来看，在中欧班列提运及船东长期调度下，欧线运力压力已明显缓解，基本面矛盾并不突出，只是当前地缘冲突热议尤在，运价下跌过程较为波折。

操作建议：观望

螺纹热卷：旧国标占比下降，钢价夜盘回落

周三钢材期货反弹，夜盘回落。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 14.6 万吨，唐山钢坯价格 2940 (+70) 元/吨，上海螺纹报价 3210 (+30) 元/吨，上海热卷 3190 (+70) 元/吨。调研显示，8 月 21 日，全国旧标螺纹钢市场库存占比 55.11%，日环比降幅 4.99%，从七大区域来看，东北占比 55.74%，降幅 2.19%，华北占比 48.94%，降幅 2.29%，华东占比 55.61%，降幅 4.94%，华南占比 67.85%，降幅 8.15%，华中占比 54.23%，降幅 0.29%，西北占比 50.71%，降幅 13.64%，西南占比 57.47%，降幅 3.44%。

现货市场，贸易成交尚佳，情绪有所好转，老国标库存占比明显降低，不过市场消化还需要一段时间。钢产检修积极，产量回落，螺纹库存低位压力不大，热卷增库。预计期价低位震荡为主。今日关注午后钢联数据。

操作建议：单边观望，跨月正套

铁矿：现货成交一般，矿价承压运行

周三铁矿石期货大幅反弹。现货市场，昨日贸易成交 85 万吨，日照港 PB 粉报价 733 元/吨，环比上涨 24，超特粉 615 元/吨，环比上涨 26，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 118 元/吨。本周，唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 3184 元/吨，周环比下调 99 元/吨，与 8 月 21 日普方坯出厂价格 2940 元/吨相比，钢厂平均亏损 244 元/吨。

需求端，由于钢厂高炉检修积极，铁水产量连续下降，原料日耗降低，而供应端保持稳定，本周外矿发运增加，导致港口库存连续反弹，供需维持宽松格局，短线铁矿大幅反弹，但现货成交谨慎，预计铁矿震荡为主。

操作建议：暂时观望

豆粕：美豆出口销售改善，连粕维持低位震荡

周三，豆粕 01 合约涨 18 收于 2960 元/吨，菜粕 01 合约涨 34 收于 2217 元/吨。CBOT 大豆 11 月合约涨 5 收于 982 美分/磅。Pro Farmer 公司作物巡查：预计 2024 年印第安那州大豆平均结荚数为 1409.02 个，2023 年作物巡查为 1309.96 个。预计 2024 年内布拉斯加州大豆平均结荚数为 1172.48 个，2023 年作物巡查为 1160.02 个。民间出口商报告对中国出口销售 13.2 万吨大豆，对未知目的地出口销售 12.1 万吨大豆，均于 2024/2025 年度交货。据 ANEC 机构数据发布，预计巴西 8 月大豆出口为 816 万吨，上周预计为 818 万吨；豆粕出口预计为 239 万吨，上周预计为 224 万吨。

整体来看，近期美国大豆出口需求好转，中国采购增加，叠加空头资金获利了结和美元走弱支撑，CBOT 大豆延续上涨。Pro Famer 巡查结果表明作物状况优于往年均值水平，静待其对单产和面积的评估。国内近月供应充裕，远月采购节奏同比仍慢，连粕延续止跌震荡反弹走势，当前反弹动能有限。

操作建议：观望

油脂：油脂整体继续反弹，棕榈油冲高回落

周三，BMD 马棕油主力合约涨 10 收于 7648 林吉特/吨；棕榈油 01 合约涨 10 收于 7648 元/吨，豆油 01 合约涨 28 收于 7436 元/吨，菜油 01 合约涨 91 收于 8152 元/吨；CBOT 豆油主力涨 0.32 收于 39.54 美分/磅。目前加拿大两大铁路公司面临停工的危险，铁路停运可能在油菜籽收获期间，有粮食运输的风险。据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 8 月 1-20 日棕榈油出口量为 804183 吨，较上月同期出口的 978387 吨减少 17.81%。船运机构 ITS 数据显示，印尼 7 月棕榈油出口量下降至 202.2 万吨，环比下降 27.7%。据 SPPOMA 机构数据发布，2024 年 8 月 1-20 日马来西亚棕榈油单产减少 2.90%，出油率增加 0.32%，产量减少 1.21%。

宏观方面，美联储 7 月的会议纪要显示，绝大多数决策者预计 9 月可能适合降息，美元指数走弱，因需求预期担忧，原油继续下跌。基本上，8 月马棕油出口减少，但同时印尼产量或低于市场预期，马棕油价格受到提振，棕榈油维持宽幅震荡运行。技术上棕榈油上涨遇压力位有所回落，菜油反弹幅度更大。

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	73950	180	0.24	197985	468555	元/吨
LME 铜	9249	68	0.74			美元/吨
SHFE 铝	19835	150	0.76	278691	427778	元/吨
LME 铝	2481	5	0.20			美元/吨
SHFE 氧化铝	3967	-46	-1.15	431026	154336	元/吨
SHFE 锌	23540	270	1.16	258592	205965	元/吨
LME 锌	2856	62	2.20			美元/吨
SHFE 铅	17660	20	0.11	222982	125938	元/吨
LME 铅	2090	29	1.41			美元/吨
SHFE 镍	131550	2,230	1.72	223977	164946	元/吨
LME 镍	16855	-10	-0.06			美元/吨
SHFE 锡	265330	1,130	0.43	73340	29685	元/吨
LME 锡	32725	725	2.27			美元/吨
COMEX 黄金	2550.20	-1.90	-0.07			美元/盎司
SHFE 白银	7562.00	8.00	0.11	1632109	807160	元/千克
COMEX 白银	30.06	0.59	2.00			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3235	63	1.99	2189977	3025178	元/吨
SHFE 热卷	3312	95	2.95	991755	978504	元/吨
DCE 铁矿石	742.0	31.5	4.43	544058	483455	元/吨
DCE 焦煤	1372.5	45.5	3.43	149949	197436	元/吨
DCE 焦炭	1921.0	58.5	3.14	30528	34523	元/吨
GFEX 工业硅	9850.0	170.0	1.76	358554	181089	元/吨
CBOT 大豆	982.0	5.0	0.51	88944	424384	元/吨
DCE 豆粕	2960.0	18.0	0.61	1493669	3373809	元/吨
CZCE 菜粕	2217.0	34.0	1.56	1396226	1535958	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		8月21日	8月20日	涨跌		8月21日	8月20日	涨跌
	SHEF 铜主力	73950	73770	180	LME 铜 3月	9249	9181.5	67.5
	SHFE 仓单	151953	151953	0	LME 库存	319625	320050	-425
	沪铜现货报价	73560	73870	-310	LME 仓单	283175	286650	-3475
	现货升贴水	20	20	0	LME 升贴水	-118.16	-118.16	0
	精废铜价差	4487.6	4977.6	-490	沪伦比	8.00	8.00	0.00
	LME 注销仓单	36450	33400	3050				
镍		8月21日	8月20日	涨跌		8月21日	8月20日	涨跌
	SHEF 镍主力	131550	129320	2230	LME 镍 3月	16855	16865	-10
	SHEF 仓单	18387	18126	261	LME 库存	115602	114066	1536

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	107634	106242	1392
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-248.47	248.47
	LME 注销仓单	7968	7824	144	沪伦比价	7.80	7.67	0.14
		8月21日	8月20日	涨跌		8月21日	8月20日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23540	23270	270	LME 锌	2856	2794.5	61.5
	SHEF 仓单	35621	36247	-626	LME 库存	257625	258800	-1175
	现货升贴水	0	-10	10	LME 仓单	228000	228500	-500
	现货报价	23330	23130	200	LME 升贴水	-53.87	-53.87	0
	LME 注销仓单	29625	30300	-675	沪伦比价	8.24	8.33	-0.08
			8月21日	8月20日	涨跌		8月21日	8月20日
铅	SHFE 铅主力	17660	17640	20	LME 铅	2090	2061	29
	SHEF 仓单	10133	12858	-2725	LME 库存	185500	191100	-5600
	现货升贴水	-135	-165	30	LME 仓单	159700	159850	-150
	现货报价	17525	17475	50	LME 升贴水	-33.65	-33.65	0
	LME 注销仓单	159700	159850	-150	沪伦比价	8.45	8.56	-0.11
铝		8月21日	8月20日	涨跌		8月21日	8月20日	涨跌
	SHFE 铝连三	19865	19740	125	LME 铝 3月	2481	2476	5
	SHEF 仓单	201600	202098	-498	LME 库存	877950	881450	-3500
	现货升贴水	-80	-80	0	LME 仓单	346625	346625	0
	长江现货报价	19480	19460	20	LME 升贴水	-33.93	-31.44	-2.49
	南储现货报价	19400	19380	20	沪伦比价	8.01	7.97	0.03
	沪粤价差	80	80	0	LME 注销仓单	531325	534825	-3500
氧化铝		8月21日	8月20日	涨跌		10月16日	10月11日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3967	4013	-46	全国氧化铝现货均价	3918	3915	3
	SHEF 仓库	87943	87943	0	现货升水	-51	-111	60
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	510	507	3
锡		8月21日	8月20日	涨跌		8月21日	8月20日	涨跌
	SHFE 锡主力	265330	264200	1130	LME 锡	32725	32000	725
	SHEF 仓单	9408	9488	-80	LME 库存	4230	4150	80
	现货升贴水	250	250	0	LME 仓单	4030	3955	75
	现货报价	263800	263500	300	LME 升贴水	0	-140	140
	LME 注销仓单	200	195	5	沪伦比价	8.1078686	8.25625	-0.1484
贵金属		8月21日	8月20日	涨跌		8月21日	8月20日	涨跌
	SHFE 黄金	576.2	576.20	0.00	SHFE 白银	7562.00	7562.00	0.00
	COMEX 黄金	2547.50	2547.50	0.00	COMEX 白银	29.971	29.971	0.000
	黄金 T+D	574.36	574.36	0.00	白银 T+D	7511.00	7511.00	0.00
	伦敦黄金	2497.95	2497.95	0.00	伦敦白银	29.56	29.56	0.00
	期现价差	1.84	1.88	-0.04	期现价差	51.0	43.00	8.00
	SHFE 金银比价	76.20	76.02	0.18	COMEX 金银比价	84.84	86.60	-1.76
SPDR 黄金 ETF	856.70	856.70	0.00	SLV 白银 ETF	14538.75	14567.14	-28.39	

	COMEX 黄金库存	17378728	17378728	0	COMEX 白银库存	306508531	306738677	-230146
		8月21日	8月20日	涨跌		8月21日	8月20日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3235	3172	63	南北价差: 广-沈	-50	-50	0.00
	上海现货价格	3210	3180	30	南北价差: 沪-沈	-120	-110	-10
	基差	74.28	106.35	-32.07	卷螺差: 上海	-119	-158	39
	方坯:唐山	2940	2870	70	卷螺差: 主力	#N/A	45	#N/A
		8月21日	8月20日	涨跌		8月21日	8月20日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	742.0	710.5	31.5	巴西-青岛运价	25.55	25.30	0.25
	日照港 PB 粉	733	709	24	西澳-青岛运价	11.02	10.82	0.20
	基差	-160	-119	-40	65%-62%价差	14.45	14.60	-0.15
	62%Fe:CFR	#N/A	94.45	#N/A	PB 粉-杨迪粉	245	213	32
	8月21日	8月20日	涨跌		8月21日	8月20日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1921.0	1862.5	58.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	#N/A	1700	#N/A	焦炭港口基差	#N/A	-35	#N/A
	山西现货一级	1550	1550	0	焦煤价差: 晋-港	120	120	0
	焦煤主力	1372.5	1327.0	45.5	焦煤基差	388	433	-46
	港口焦煤: 山西	1750	1750	0	RB/J 主力	1.6840	1.7031	-0.0191
	山西现货价格	1630	1630	0	J/JM 主力	1.3996	1.4035	-0.0039
		8月21日	8月20日	涨跌		8月21日	8月20日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.71	7.435	0.27	氢氧化锂价格	80800	80800	0
	电碳现货	7.48	7.48	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-6000	-6000	0
	工碳现货	7.13	7.13	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	#N/A	852	#N/A				0
		8月21日	8月20日	涨跌		8月21日	8月20日	涨跌
工业硅	工业硅主力	9850	9680	170.00	华东#3303 均价	12650	12650	0
	华东通氧#553 均价	11500	11500	0.00	多晶硅致密料出厂价	36.5	36.5	0
	华东不通氧#553 均价	11400	11400	0.00	有机硅 DMC 现货价	13440	13440	0
	华东#421 均价	12050	12050	0.00				
	8月21日	8月20日	涨跌		8月21日	8月20日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	982	977	5.00	豆粕主力	2960	2942	18

CBOT 豆粕主力	309.5	308.8	0.70	菜粕主力	2217	2183	34
CBOT 豆油主力	39.54	39.22	0.32	豆菜粕价差	743	759	-16
CNF 进口价:大豆:巴西	450	450	0.0	现货价:豆粕:天津	2900	2920	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	446	446	0.0	现货价:豆粕:山东	2870	2870	0
CNF 进口价:大豆:美西	439	439	0.0	现货价:豆粕:华东	2850	2860	-10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1759	1735	24.0	现货价:豆粕:华南	2900	2920	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1318	7.1171	0.0	大豆压榨利润:广东	-409.25	-409.25	0.00

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。