



商品日报 20240823

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：美国制造业 PMI 走低，国内股市情绪低迷

海外方面，美国 8 月制造业 PMI 初值录得 48，不及预期且创 8 个月来新低，服务业 PMI 好于预期；最新初请失业金人数录得 23.2 万人，基本符合预期；7 月成屋销售五个月来首次增长，房价再新高，但多项指标显示需求疲软。美联储官员密集吹风：适合很快开始降息，有条不紊行动，降息幅度由数据决定。美元指数上行至 101.5，10Y 美债利率收于 3.86%，美股、金价、铜价承压回落，油价回暖。欧洲央行会议纪要：预计年内整体通胀将围绕当前水平波动。9 月份的会议被广泛视为重新评估货币政策限制水平的良好时机。关注美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔年会上的讲话。

国内方面，A 股延续弱势，中证 1000 代表的小票跌幅扩大，银行、电力等红利板块表现较好，成交额 5520 亿在低位徘徊，市场情绪低迷。债市方面，央行持续净回笼，资金面偏紧，国债延续前一日多头情绪，近期债市交易量持续偏低。乘联分会：8 月狭义乘用车零售市场约为 184.0 万辆左右，同比去年-4.4%，环比上月 7.0%，新能源零售预计 98.0 万辆左右，同比增长 36.6%，环比 11.6%，渗透率预计提升至 53.2%。

贵金属：大幅降息预期弱化，金银承压回调

周四国际贵金属期货价格双双回调，COMEX 黄金期货跌 1.06% 报 2520.6 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.83% 报 28.995 美元/盎司。杰克逊霍尔全球央行年会开幕，鲍威尔今晚将发表重磅讲话，市场降低对大幅降息的押注。美联储官员密集讲话为降息吹风。波士顿联储主席柯林斯称，未发现经济有重大危险信号，劳动力市场总体仍健康，主张渐进式降息，和费城联储主席哈克均提出要有条不紊降息。堪萨斯城联储主席施密德称，支持降息前需要看到更多数据。美国 8 月 Markit 制造业 PMI 萎缩速度创今年最快，服务业好于预期。美国 8 月 Markit 制造业 PMI 初值大幅不及预期，主要由于生产、订单和工厂就业进一步疲软。服务业供应商的物价指数降至今年年初以来的最低水平。欧洲央行 7 月会议纪要：通胀目标或推迟实现，9 月是重新评估政策的“好时机”。

近期多位美联储官员支持 9 月降息，也有人想看更多数据，市场降低对大幅降息的押注，金银承压回调，预计短期将延续调整。关注今晚克逊霍尔全球央行年会上鲍威尔将发表的重磅讲话，可能会对降息路径给出更多线索。

操作建议：暂时观望

铜：关注全球央行年会，铜价等待指引

周四沪铜主力 2410 合约震荡偏弱，伦铜昨夜冲高回落，国内近月维持弱 C 结构，现货进口亏损缩小，周四电解铜现货市场成交氛围不佳，近期下游补库节奏放缓，现货回落至升水 5 元/吨。昨日 LME 库存维持 32 万吨，其中亚洲库存因近期集中交仓高达 27.2 万吨。宏观方面：波士顿联储主席柯林斯表示，经济数据将指引后续的降息步伐，不久后便是降息的合适时机，一旦美联储内部达成统一后将进入渐进式降息通道，对此前非农数据的修正在意料之中，劳动力市场仍然相当健康。产业方面：由于伦丁矿业向当地法院提起诉讼，智利法院下令 Caserones 铜矿举行罢工的工会停止封锁该矿场周围的道路，工会已于 8 月 12 日开始发起罢工，2023 年该项目产铜量为 13.9 万吨。

多位美联储官员暗示 9 月启动降息，决策者对此前非农数据的修正已在预期之中，关注今晚全球央行年会中鲍威尔对通胀和就业的最新看法以及未来货币政策展望；基本面来看，矿端扰动整体影响偏低，国内终端消费稳步复苏，社会库存继续回落，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：平衡改善，铝价震荡偏好

周四沪铝继续上涨，现货 SMM 均价 19690 元/吨，涨 100 元/吨，对当月贴水 80 元/吨。南储现货均价 19580 元/吨，涨 90 元/吨，对当月贴水 175 元/吨。据 SMM，8 月 21 日铝锭库存 80.3 万吨，较上周四减 2 万吨。铝棒 11.07 万吨，较上周四减少 0.73 万吨。

美指小幅反弹但铝价仍偏强震荡，主要基本面支撑。昨日铝锭社会库存继续去库，除消费企稳回升，供应刚性再，废铝偏紧亦助益原铝消费，平衡改善铝价延续偏好走势，继续关注两万整数关口压力。

操作建议：逢低做多

氧化铝：氧化铝延续震荡

周四氧化铝震荡。现货氧化铝全国均价 3918 元/吨，较前日持平。澳洲氧化铝 FOB 价格 510 美元/吨，较前日持平，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。

当下电解铝厂库存止降转升，但部分铝厂库存处于安全线附近，下游补库需求仍存。供应暂时稳，不过内蒙古计划复产的 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，强现实弱预期拉扯，氧化铝延续震荡。

操作建议：单边观望，跨期正套

锌：炼厂减产叠加去库提振，锌价维持反弹

周四沪锌主力 2410 合约延续震荡偏强，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23520~23810 元/吨，对 2409 合约升水 0-10 元/吨。锌价延续上涨，下游消费疲软采购减少，交投仍以贸易商为主，不过受炼厂减产消息影响，升水小幅上涨。安泰科：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。与会的 14 家企业锌冶炼产能达 417 万吨，约占全国原生锌冶炼总产能的 70%，生产计划调整后，与年初预期相比，全年预计将累计减少锌矿需求近百万吨金属量。SMM：截止至本周四，社会库存为 13.1 万吨，较周一减少 0.17 万吨。

整体来看，美国经济就业数据喜忧参半，美联储官员上演杰克逊霍尔“吹风会”：适合很快开始降息，市场情绪仍偏谨慎，等待鲍威尔讲话。受 CZSPT 季度会议上炼厂减产消息，及国内连续小幅去库提振，锌价维持反弹态势，短期多单依托 5 日均线持有，同时月间 Back 结构仍有走扩空间。

操作建议：单边逢低做多，跨期正套

铅：铅价低位宽幅震荡，等待供需边际改善

周四沪铅主力 2409 合约日内横盘，夜间低开横盘震荡，伦铅震荡回落。现货市场：上海市场万洋、红鹭铅报 17475-17535 元/吨，对沪铅 2409 合约平水；进口哈铅报 17375-17435 元/吨，对沪铅 2409 合约贴水 100 元/吨；江浙地区江铜铅报 17475-17535 元/吨，对沪铅 2409 合约平水。沪铅延续偏弱震荡态势，持货商随行出货，江浙沪市场仓单货源有限，部分国产铅报价坚挺，进口持货商积极甩货，少数对 SMM1# 贴水 400 元/吨。下游维持刚需采购节奏，散单成交活跃度未有好转。SMM：截止至本周四，社会库存为 1.76 万吨，较周一减少 4.72 万吨。

整体来看，企业提货放缓，交易所仓单量维稳，绝对水平处于 2020 年 6 月中旬以来的低位。但当前市场供应相对宽裕，且消费旺季尚未明显启动，资金做多热情不强，加权持仓延续回落，短期期价维持低位宽幅震荡判断，等待供需边际改善。

操作建议：观望

锡：基本面利多有限，内外跟随外盘波动

周四沪锡主力 2409 合约日内震荡偏强，夜间重心小幅下移，伦锡先扬后抑。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。塔斯马尼亚历史

悠久的 Renison 锡矿迎来了有记录以来产量最高的一个季度，生产了 2506 吨锡，环比增加 10.3%，使该矿 12 年的滚动总产量首次超过 10000 吨。锡矿勘探公司 Rome Resources 近期被英国的矿产公司 Pathfinder Minerals 收购，该公司已宣布在刚果（金）North Kivu 的 Kalayi 矿区开始了金刚石钻探工作。

整体来看，受美联储降息预期提振，伦锡延续反弹，沪锡跟随上涨。但消费淡季的背景下，下游对高价货源采购意愿降低，同时锡矿供应矛盾未能大面积发酵，短期基本面利多有限，沪锡更多跟随伦锡波动，谨慎追多。

操作建议：观望

工业硅：多晶硅减产预期消化，工业硅反弹受阻

周四工业硅主力 2411 合约震荡走弱，昨日华东通氧 553#现货对 2411 合约升水 1770 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2409 合约升水 320/吨，盘面交割利润仍为负。8 月 22 日广期所仓单库存升至 65361 手，仍维持高位。周四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偏弱。基本面来看，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，8 月多晶硅大幅减产已成定局，部分下游拉晶厂硅料库存偏低急需补库，新一轮签单价格有望反弹，而下游电池和组件企业出货压力较大，部分企业尝试低价出清，西部地区终端的大型风光基地开始陆续装机，云南新疆并网增量较多但其余地区放缓；有机硅单体产能集中投放但刚需未见好转，铝合金产量增幅偏低，整体结构仍维持供大于求，目前社会库存已上行至 48 万吨，现货市场短期或难有起色。

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，目前工业硅社库维持 48 万吨，短期工业硅进一步反弹或遭遇阻力。

操作建议：观望

碳酸锂：静待趋势行情回归，价格或震荡运行

周四碳酸锂期货价格震荡偏弱运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格较昨日上涨 30 元/吨，工碳价格上涨 30 元/吨。SMM 口径下现货升水 09 合约 0.02 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 0 美元/吨至 755 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 85 元/吨至 5730 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 45 元/吨至 1350 元/吨。仓单合计 38077；持仓 22.05 万手，匹配交割价 79600 元/吨。

基本面延续长空短多的观点，但盘面焦点更多在于多空情绪上的博弈，基本面趋势

和边际变动并未影响次轮价格波动。从盘面上看，从上周四 SMM 公布周度数据后，主力合约价格止跌，周度产量降幅扩张使空头变得更加谨慎。而当价格弹至近 7.9 高位时，空头情绪回升加短多离场，价格再次回撤。短期内多空博弈的价格区间收窄，锂价或震荡运行。

操作建议：观望

沪镍：降息预期更加明确，镍价震荡运行

周四沪镍主力合约震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 130000 元/吨，下跌 1000，进口镍报 129450 元/吨，下跌 900。金川镍报 130700 元/吨，下跌 1000。电积镍报 129575 元/吨，下跌 1000，进口镍贴 150 元/吨，上涨 100，金川镍升水 1100 元/吨，下跌 0。SMM 库存合计 2.78 万吨，环比增加 939 吨。美国周度初请失业金人数 23.2 万人，预期 23 万人，前值 22.8。

宏观层面上，尽管各联储主席的发言对降息观点鹰鸽不一，但美联储公布的货币政策纪要显示，9 月或将开启降息进程。而从近期有色金属和美指的关系走势来看，美指在趋势上已经失去了对价格的反向指引，而这一现象在历次降息中均有体现。基本上，基本面延续边际修正的观点，资源端的扰动依然延续，现货成交不温不火，升贴水亦无大幅变动，预计镍价延续震荡运行。

操作建议：观望

集运：巴以波澜或难改下行方向。

周四欧线集运主力价格（2412 合约）震荡偏强运行，主力合约大幅回落至 2729.2 点，涨跌幅约+6%。

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。地缘方面，巴以和谈破裂，巴方和谈人员被扣押。黎以局势升温，冲突波澜难平。整体来看，地缘对价格的扰动或已减弱，基本面权重或逐渐升级，建议构建箱体波段操作。

操作建议：观望

螺纹热卷：旧国标去库顺利，钢价震荡回落

周四钢材期货回落。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 11 万吨，唐山钢坯价格 2930（-10）元/吨，上海螺纹报价 3220（+10）元/吨，上海热卷 3160（-30）元/吨。8 月 22 日，全国旧标螺纹钢市场库存占比 52.44%，日环比降幅 2.67%。本周，五大钢材品种供应 778.94 万吨，周环比增加 0.96 万吨，增幅 0.1%；五大钢材总库存 1641.86 万吨，周环比降 58.14 万吨，降幅 3.42%；五大品种周消费量为 837.08 万吨，环比上升 4.6%；其中建材消费环比下

降 0.5%，板材消费环比上升 7.3%。

现货市场，老国标去库顺利，基本消化预计还需两周时间。昨日钢联数据一般，整体产量平表需增，热卷表需增幅较大，库存延续下降，螺纹降库最多。仓单连日增加，总量仍低于去年，目前新国标占比已超过 50%，10 合约进入换月阶段，目前持仓略高，下周持仓下降将加速，以及仓单注册加快，预计 10 月交割矛盾不大。钢价震荡为主。

操作建议：单边观望，跨月正套

铁矿：现货成交一般，矿价调整回落

周四铁矿石期货回落。现货市场，昨日贸易成交 75 万吨，日照港 PB 粉报价 728 元/吨，环比下降 5，超特粉 610 元/吨，环比下降 5，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 118 元/吨。本周唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 134.56 万吨，周环比增加 12.39 万吨。较去年同期增 117.31%，调研周期内，下游调坯企业成品成交一般，多消耗厂内库存为主，仓储库存继续增加。

港口现货成交偏低，贸易情绪一般。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，预计铁矿震荡为主。

操作建议：暂时观望

豆粕：巡查显示作物状况良好，连粕延续低位震荡

周四，豆粕 01 合约跌 16 收于 2944 元/吨；菜粕 01 合约跌 32 收于 2185 元/吨，CBOT 大豆 11 月合约跌 20.75 收于 961.25 美分/蒲。Pro Famer 公司作物巡查报告：2024 年伊利诺伊州大豆平均结荚数预计为 1419.11 个，2023 年作物巡查为 1270.61 个。预计 2024 年爱荷华州 D4 区域大豆平均结荚数为 1254.09 个，D7 区域大豆平均结荚数为 1366.22 个。预计 2024 年爱荷华州 D1 区域大豆平均结荚数为 1108.76 个，2023 年作物巡查为 1137.24 个。民间出口商再次报告对中国出口销售 19.8 万吨大豆，对未知目的地出口销售 13.2 万吨大豆，均于 2024/2025 年度交货。截至 8 月 15 日当周，美国 2023/24 年度大豆出口销售净增 4.37 万吨，接近尾声；2024/25 年度美国大豆出口销售净增加 167.69 万吨，市场预估为 80-135 万吨。

本周以来，根据民间出口商报告，中国采购美豆预计 80 万吨左右，有提振作用，但鉴于前期采购偏少，总体进度偏慢，叠加丰产预期，反弹过程乏力。近期 Pro Famer 巡查临近结束，结果显示作物状况较好，美豆中长期仍处于偏弱运行的通道，承压下跌，夜盘豆粕下挫，短期连粕维持低位震荡运行。

操作建议：观望

油脂：印尼 B40 政策明年初实施，棕榈油宽幅震荡

周四，BMD 马棕油主力涨 72 收于 3826 林吉特/吨；棕榈油 01 合约涨 124 收于 7772 元/吨，豆油 01 合约跌 12 收于 7424 元/吨，菜油 01 合约跌 33 收于 8119 元/吨，CBOT 豆油主力合约跌 0.66 收于 38.88 美分/磅。印尼能源和矿产资源部宣布，自 2025 年 1 月 1 日起，将强制实施含有 40%生物柴油的生物燃料油（BBM）标准，即 B40 计划。据 MPOA 机构发布，马来西亚 8 月 1-20 日棕榈油产量预估增加 4.02%，其中马来半岛增加 4.04%，马来东部增加 3.99%，沙巴增加 6.35%，沙撈越减少 0.04%。据 UOB 发布，马来西亚 8 月前 20 日棕榈油产量环比增长 2%-6%，其中，沙巴产量环比增加 6%-10%，沙撈越产量环比增长 1%-5%，马来半岛产量环比增长 1%-5%。

宏观方面，美国 8 月 Markit 制造业 PMI 不及预期，萎缩速度创今年最快，服务业好于预期。美国原油库存下降以及降息预期，原油价格上涨。印尼 B40 政策发布提振市场热情，产地报价上涨，但考虑马棕油 8 月产量和出口情况，库存或增加，限制上涨高度，棕榈油仍维持宽幅震荡，较豆油菜油强势，豆棕价差继续走弱。

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	73930	-20	-0.03	195194	469839	元/吨
LME 铜	9120	-129	-1.39			美元/吨
SHFE 铝	19870	35	0.18	255918	433005	元/吨
LME 铝	2467	-15	-0.58			美元/吨
SHFE 氧化铝	3969	2	0.05	477015	155929	元/吨
SHFE 锌	23670	130	0.55	292746	221441	元/吨
LME 锌	2858	2	0.05			美元/吨
SHFE 铅	17480	-180	-1.02	153307	122209	元/吨
LME 铅	2057	-34	-1.60			美元/吨
SHFE 镍	128700	-2,850	-2.17	232397	167357	元/吨
LME 镍	16540	-315	-1.87			美元/吨
SHFE 锡	267170	1,840	0.69	78545	28007	元/吨
LME 锡	32425	-300	-0.92			美元/吨
COMEX 黄金	2520.60	-29.60	-1.16			美元/盎司
SHFE 白银	7512.00	-50.00	-0.66	1528606	802983	元/千克
COMEX 白银	29.42	-0.21	-0.71			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3174	-61	-1.89	2219163	3011982	元/吨
SHFE 热卷	3247	-65	-1.96	776310	950864	元/吨
DCE 铁矿石	730.0	-12.0	-1.62	485208	482684	元/吨
DCE 焦煤	1343.5	-29.0	-2.11	134358	195965	元/吨
DCE 焦炭	1923.0	2.0	0.10	27076	33583	元/吨
GFEX 工业硅	9730.0	-120.0	-1.22	330399	182967	元/吨
CBOT 大豆	961.3	-20.8	-2.11	106718	428729	元/吨
DCE 豆粕	2944.0	-16.0	-0.54	1459613	3343448	元/吨
CZCE 菜粕	2185.0	-32.0	-1.44	1449222	1548379	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		8月22日	8月21日	涨跌			8月22日	8月21日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	73930	73950	-20	LME 铜 3月		9120	9249	-129
	SHFE 仓单	148590	148590	0	LME 库存		319700	319625	75
	沪铜现货报价	73930	73560	370	LME 仓单		286150	283175	2975
	现货升贴水	5	5	0	LME 升贴水		-120.22	-123.89	3.67
	精废铜价差	5027.6	4487.6	540	沪伦比		8.11	8.11	0.00
	LME 注销仓单	33550	36450	-2900					
			8月22日	8月21日	涨跌		8月22日	8月21日	涨跌
镍	SHEF 镍主力	128700	131550	-2850	LME 镍 3月		16540	16855	-315
	SHEF 仓单	18183	18387	-204	LME 库存		115962	115602	360

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	107946	107634	312
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-242.22	-244.21	1.99
	LME 注销仓单	8016	7968	48	沪伦比价	7.78	7.80	-0.02
		8月22日	8月21日	涨跌		8月22日	8月21日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23670	23540	130	LME 锌	2857.5	2856	1.5
	SHEF 仓单	34971	35621	-650	LME 库存	256850	257625	-775
	现货升贴水	-10	0	-10	LME 仓单	225900	228000	-2100
	现货报价	23650	23330	320	LME 升贴水	-40.59	-49.49	8.9
	LME 注销仓单	30950	29625	1325	沪伦比价	8.28	8.24	0.04
			8月22日	8月21日	涨跌		8月22日	8月21日
铅	SHFE 铅主力	17480	17640	-160	LME 铅	2090	2061	29
	SHEF 仓单	9143	9143	0	LME 库存	185500	191100	-5600
	现货升贴水	-55	-135	80	LME 仓单	159700	159850	-150
	现货报价	17425	17525	-100	LME 升贴水	-29.27	-33.65	4.38
	LME 注销仓单	159700	159700	0	沪伦比价	8.36	8.56	-0.20
			8月22日	8月21日	涨跌		8月22日	8月21日
铝	SHFE 铝连三	19915	19865	50	LME 铝 3月	2466.5	2481	-14.5
	SHEF 仓单	201377	201600	-223	LME 库存	874450	877950	-3500
	现货升贴水	-90	-80	-10	LME 仓单	346625	346625	0
	长江现货报价	19690	19590	100	LME 升贴水	-25.94	-33.93	7.99
	南储现货报价	19590	19490	100	沪伦比价	8.07	8.01	0.07
	沪粤价差	100	100	0	LME 注销仓单	527825	531325	-3500
			8月22日	8月21日	涨跌		10月1日	10月16日
氧化铝	SHFE 氧化铝主力	3969	3967	2	全国氧化铝现货均价	3928	3918	10
	SHEF 仓库	87943	87943	0	现货升水	-48	-51	3
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	510	510	0
		8月22日	8月21日	涨跌		8月22日	8月21日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	267170	265330	1840	LME 锡	32425	32725	-300
	SHEF 仓单	9392	9408	-16	LME 库存	4470	4230	240
	现货升贴水	150	250	-100	LME 仓单	4370	4030	340
	现货报价	266000	263800	2200	LME 升贴水	-140	-120	-20
	LME 注销仓单	100	200	-100	沪伦比价	8.23962992	8.107868602	0.13176
			8月22日	8月21日	涨跌		8月22日	8月21日
贵金属	SHFE 黄金	574.46	574.46	0.00	SHFE 白银	7512.00	7512.00	0.00
	COMEX 黄金	2516.70	2516.70	0.00	COMEX 白银	29.471	29.471	0.000
	黄金 T+D	572.45	572.45	0.00	白银 T+D	7477.00	7477.00	0.00
	伦敦黄金	2483.00	2483.00	0.00	伦敦白银	29.57	29.57	0.00
	期现价差	2.01	1.84	0.17	期现价差	35.0	51.00	-16.00
	SHFE 金银比价	76.47	76.20	0.28	COMEX 金银比价	85.68	86.07	-0.39
	SPDR 黄金 ETF	857.85	857.85	0.00	SLV 白银 ETF	14491.92	14538.75	-46.83

	COMEX 黄金库存	17259314	17259314	0	COMEX 白银库存	306332475	306508531	-176056
		8月22日	8月21日	涨跌		8月22日	8月21日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3174	3235	-61	南北价差: 广-沈	-50	-50	0.00
	上海现货价格	3220	3210	10	南北价差: 沪-沈	-120	-120	0
	基差	145.59	74.28	71.31	卷螺差: 上海	-160	-119	-40
	方坯:唐山	2930	2940	-10	卷螺差: 主力	73	77	-4
		8月22日	8月21日	涨跌		8月22日	8月21日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	730.0	742.0	-12.0	巴西-青岛运价	25.66	25.55	0.11
	日照港 PB 粉	728	733	-5	西澳-青岛运价	11.13	11.02	0.11
	基差	-148	-151	3	65%-62%价差	13.85	14.45	-0.60
	62%Fe:CFR	97.90	97.90	0.00	PB 粉-杨迪粉	240	237	3
	8月22日	8月21日	涨跌		8月22日	8月21日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1923.0	1921.0	2.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1720	1740	-20	焦炭港口基差	-74	-50	-24
	山西现货一级	1550	1550	0	焦煤价差: 晋-港	120	120	0
	焦煤主力	1343.5	1372.5	-29.0	焦煤基差	367	388	-21
	港口焦煤: 山西	1700	1750	-50	RB/J 主力	1.6505	1.6840	-0.0335
	山西现货价格	1580	1630	-50	J/JM 主力	1.4313	1.3996	0.0317
		8月22日	8月21日	涨跌		8月22日	8月21日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.47	7.705	-0.23	氢氧化锂价格	80300	80800	-500
	电碳现货	7.5	7.48	0.02	电碳-微粉氢氧价差	-5300	-6000	700
	工碳现货	7.15	7.13	0.02				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	835	852	-17.00				0
	8月22日	8月21日	涨跌		8月22日	8月21日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	9730	9850	-120.00	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22日	8月21日	涨跌		8月22日	8月21日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	961.25	982	-20.75	豆粕主力	2944	2960	-16

CBOT 豆粕主力	304.3	309.5	-5.20	菜粕主力	2185	2217	-32
CBOT 豆油主力	38.88	39.54	-0.66	豆菜粕价差	759	743	16
CNF 进口价:大豆:巴西	452	450	2.0	现货价:豆粕:天津	2920	2900	20
CNF 进口价:大豆:美湾	448	446	2.0	现货价:豆粕:山东	2900	2870	30
CNF 进口价:大豆:美西	441	439	2.0	现货价:豆粕:华东	2860	2850	10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1768	1759	9.0	现货价:豆粕:华南	2900	2900	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1468	7.1318	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。