

咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号

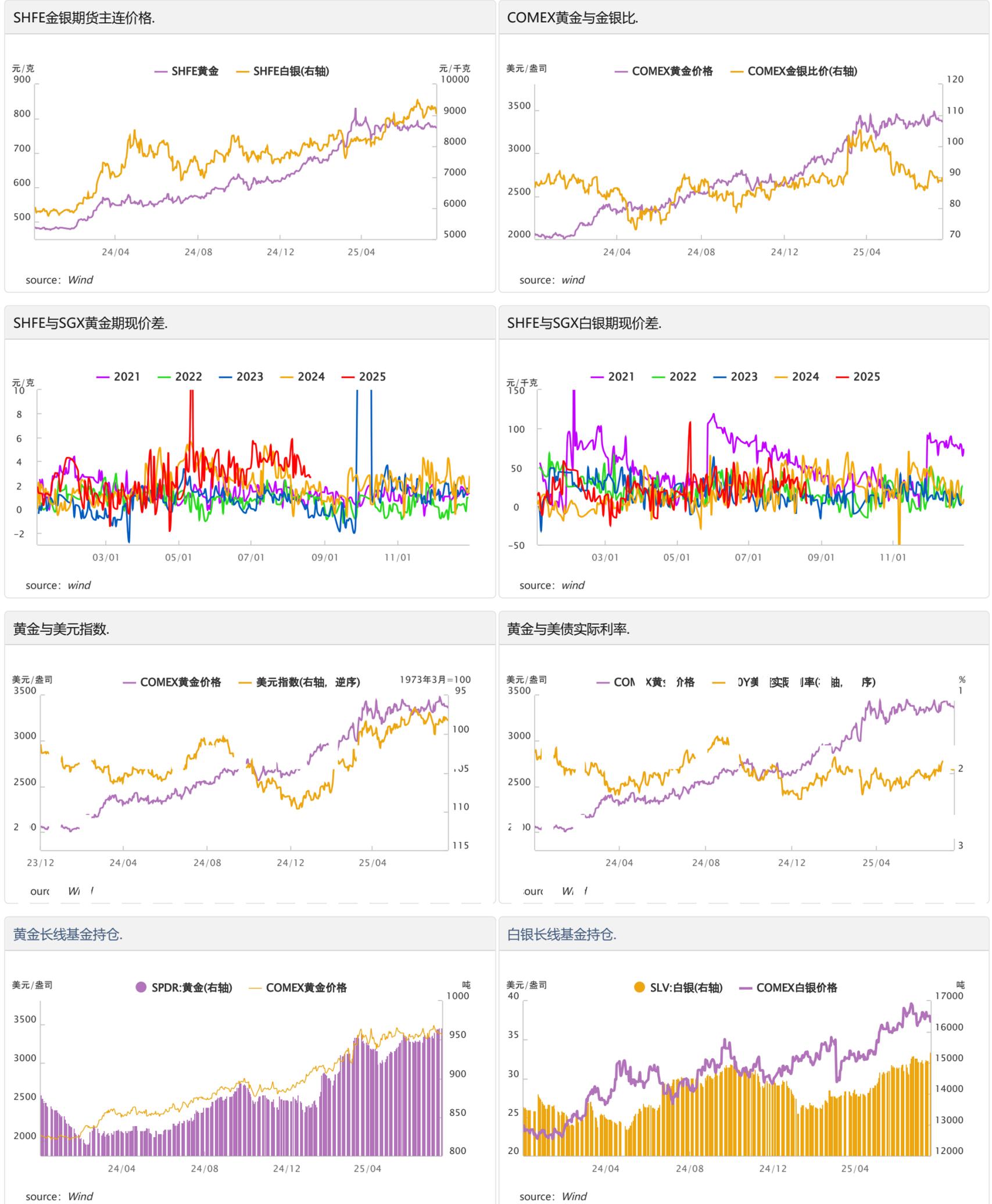
研报作者：许亮 Z0002220

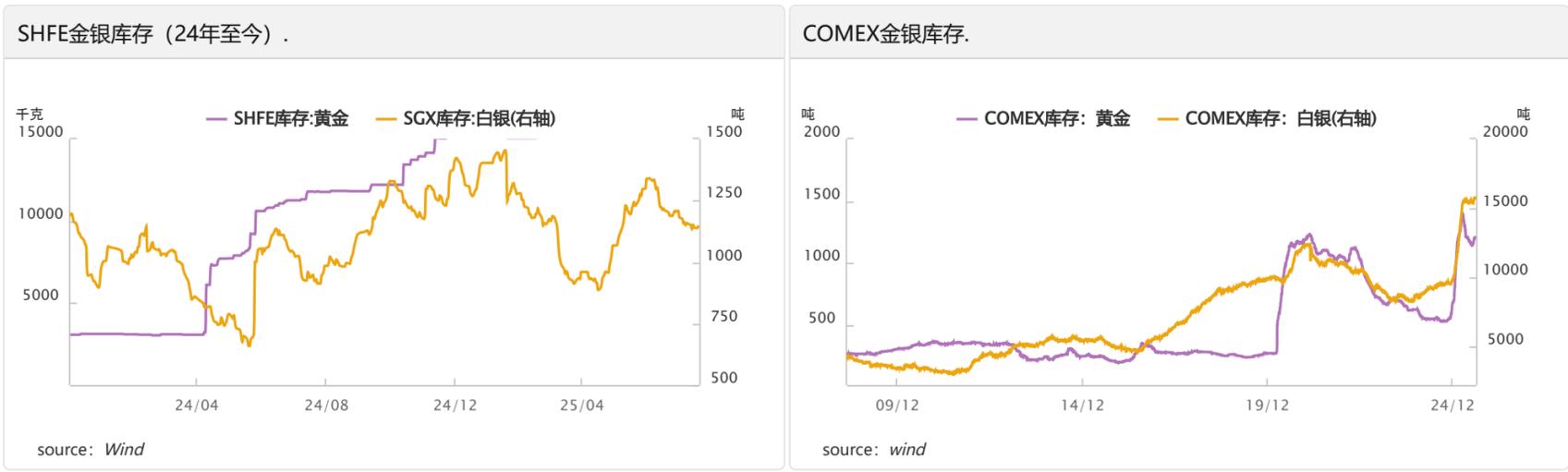
审核：唐韵 Z0002422

【免责声明】 本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

贵金属日度观点

基本面显示现货价格贴水期货4.18元/克，反映短期市场情绪谨慎。消费端老铺黄金上半年净利润同比大增285.8%，体现需求韧性。宏观面聚焦杰克逊霍尔央行年会及美联储官员讲话，特朗普任命临时理事施压货币政策独立性，叠加市场预期9月降息概率达86.1%，长期支撑金价。基金持仓方面SPDR黄金ETF减少3.2吨至962.2吨。





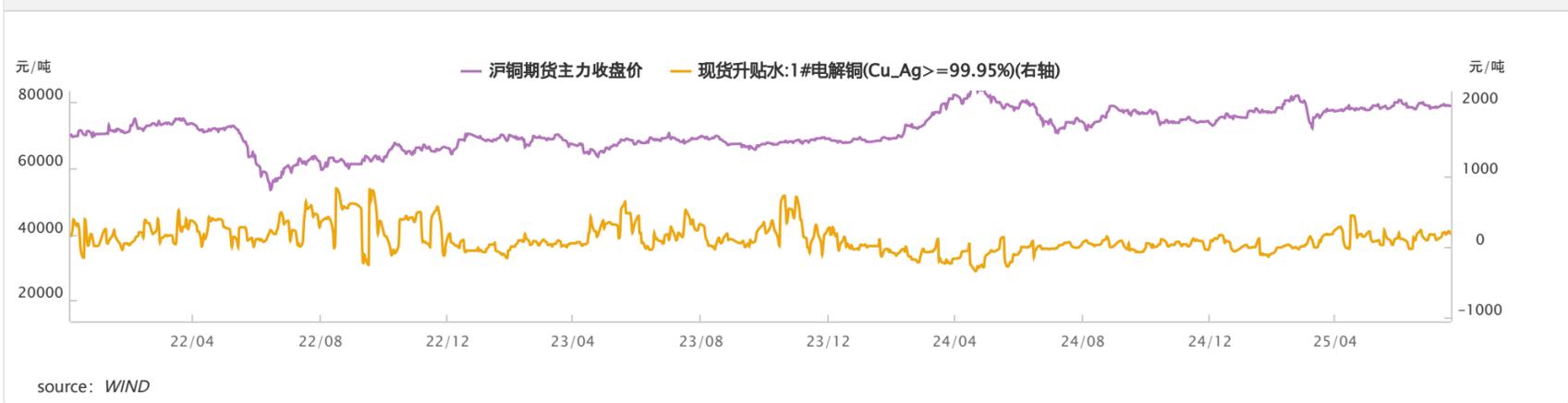
铜日度观点

短期来看，铜价或继续以震荡为主。随着时间的推移，下游终端对于美国关税造成的8月需求负反馈开始迟疑，且认为现在的价格已经基本兑现了此前的预期。因此我们认为，结合近期铜价的走势，此前7.7万元每吨的下方支撑可以被抬升至7.8万元每吨。美联储将在下周公布会议纪要，鲍威尔在全球央行年会上的发言或对铜价影响有限。不过短期来看，美元指数在下方的支撑较强，对于有色金属整体估值起到一定的压力作用。

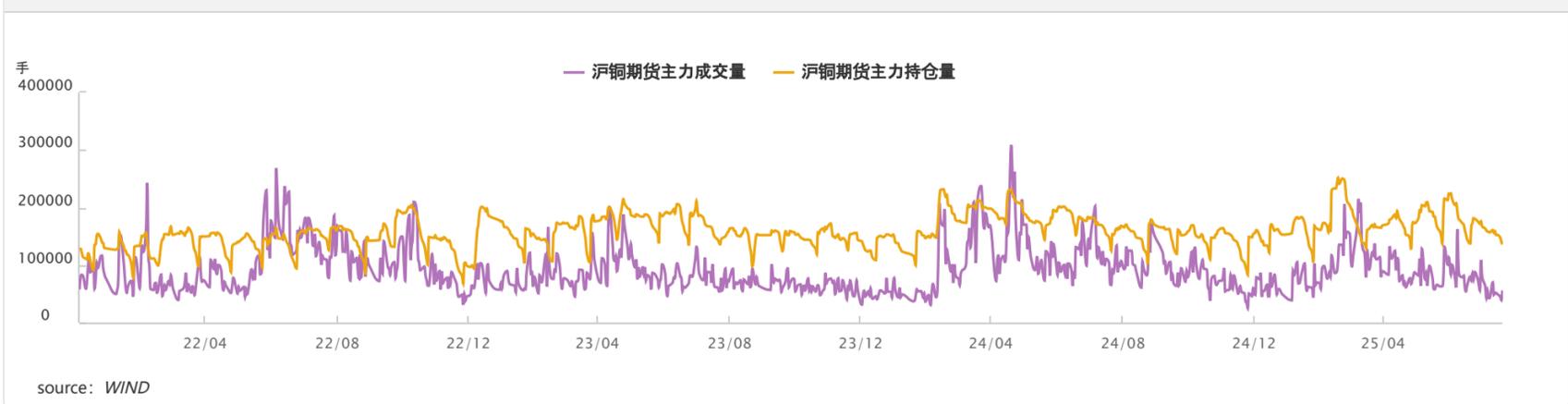
铜期货盘面数据（日度）

	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
沪铜主力	元/吨	78640	-250	-0.32%
沪铜连一	元/吨	78630	-240	-0.3%
沪铜连三	元/吨	78610	-240	-0.3%
伦铜3M	美元/吨	9684.5	-67.5	-0.69%
沪伦比	比值	8.21	0.03	0.37%

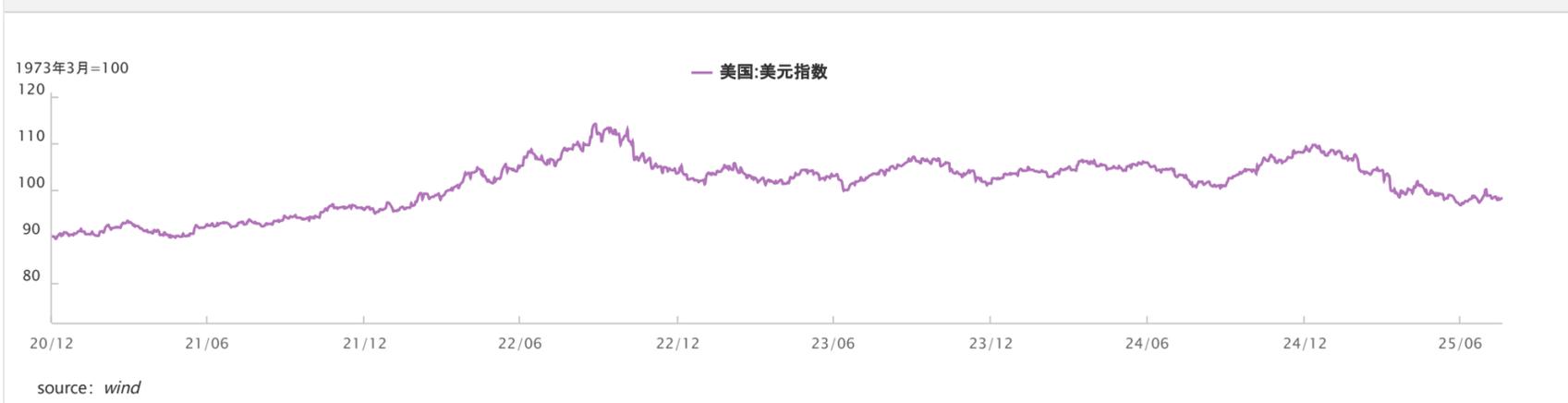
沪铜期货主力收盘价.



沪铜期货主力成交量和沪铜期货主力持仓量.



美国:美元指数.

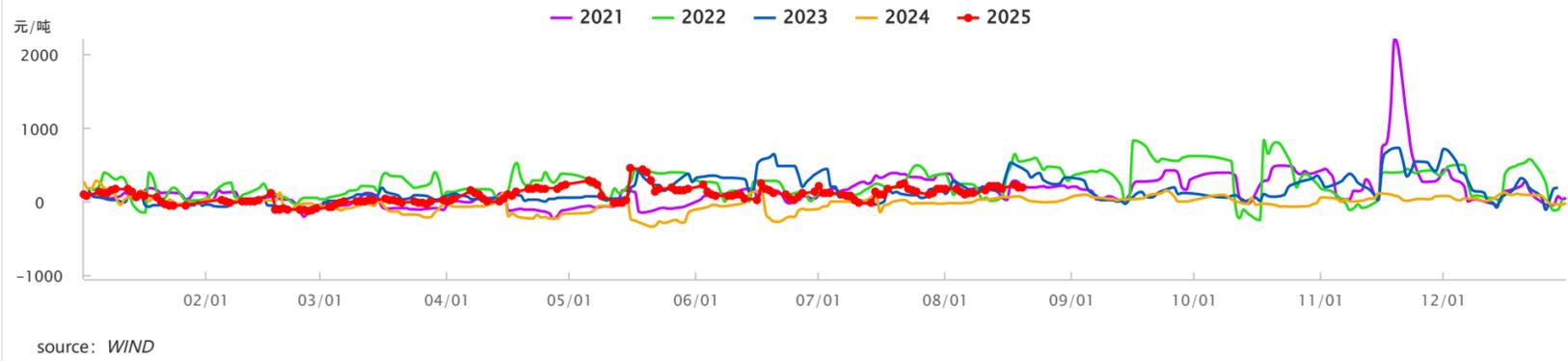


铜现货数据（日度）

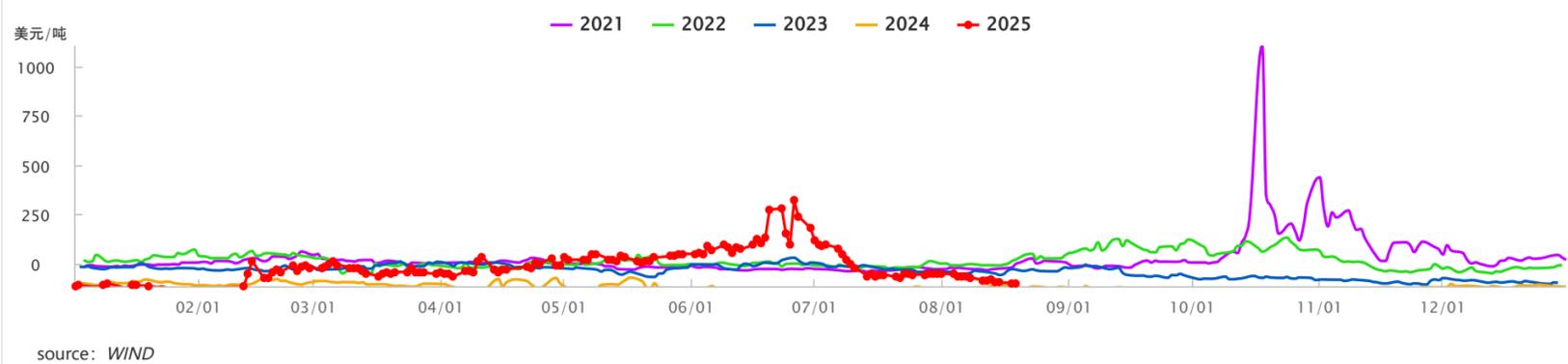
	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
上海有色#1铜	元/吨	78770	-330	-0.42%
上海物贸	元/吨	78685	-365	-0.46%
广东南储	元/吨	78630	-340	-0.43%
长江有色	元/吨	78850	-370	-0.47%

上海有色升贴水	元/吨	190	-5	-2.56%
上海物贸升贴水	元/吨	115	-15	-11.54%
广东南储升贴水	元/吨	140	-15	-9.68%
长江有色升贴水	元/吨	185	-5	-2.63%

现货升贴水:1#电解铜(Cu_Ag>=99.95%)季节性.



LME铜 (现货/3个月) : 升贴水季节性.



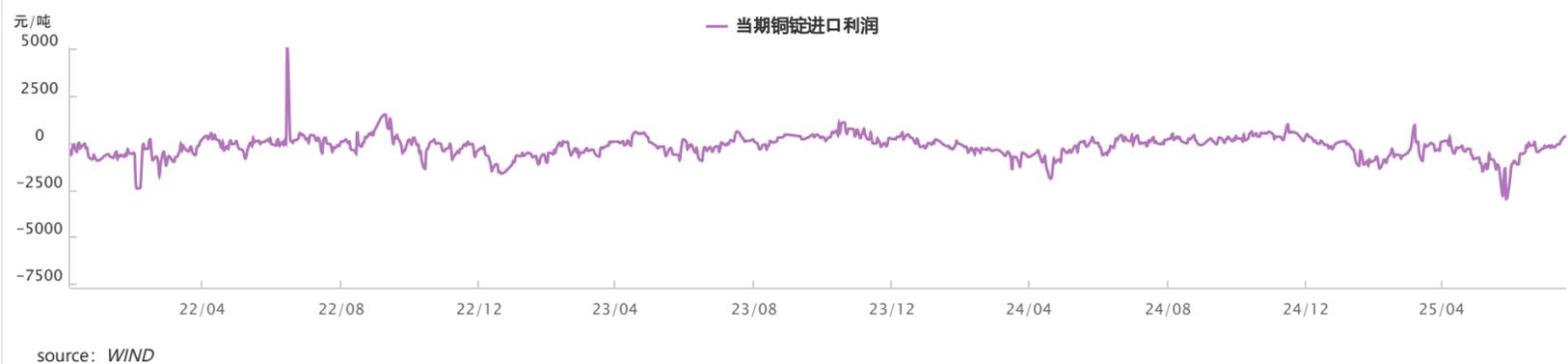
铜进口盈亏及加工 (日度)

	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
铜进口盈亏	元/吨	332.39	3.25	0.99%
铜精矿TC	美元/吨	-37.67	0	0%

铜精矿:现货:粗炼费(TC).



当期铜锭进口利润.



铜精废价差 (日度)

	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
目前精废价差 (含税)	元/吨	1049.89	36.38	3.59%
合理精废价差 (含税)	元/吨	1491.35	-0.7	-0.05%
价格优势 (含税)	元/吨	-441.46	37.08	-7.75%
目前精废价差 (不含税)	元/吨	5735	30	0.53%
合理精废价差 (不含税)	元/吨	6191.97	-4.86	-0.08%
价格优势 (不含税)	元/吨	-456.97	34.86	-7.09%

铜上期所仓单 (日度)

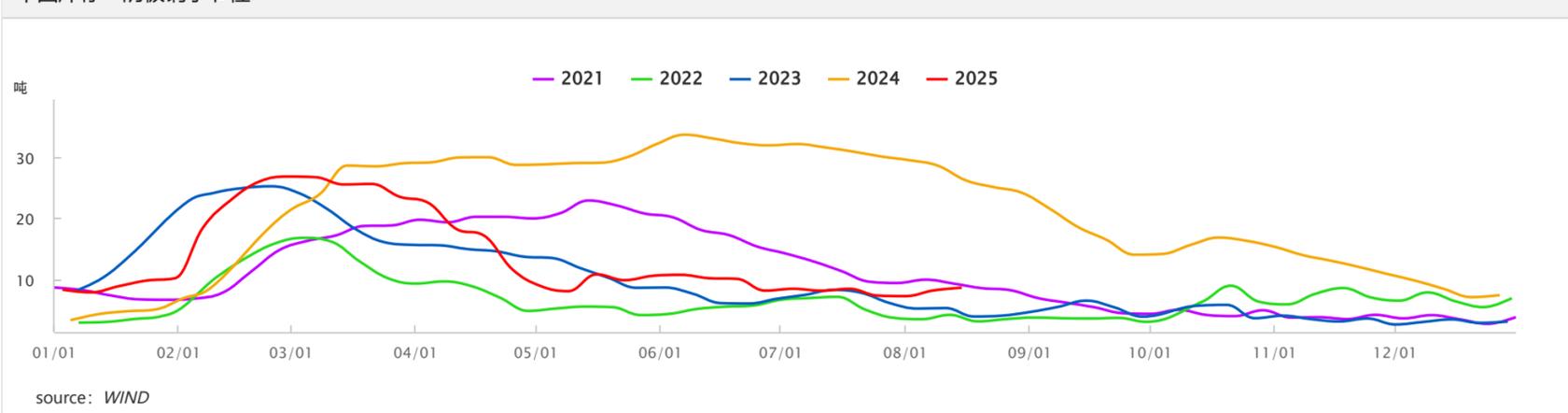
	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
--	----	-----	-----	------

沪铜仓单: 总计	吨	25223	-275	-1.08%
国际铜仓单: 总计	吨	6724	-2056	-23.42%
沪铜仓单: 上海	吨	2405	0	0%
沪铜仓单: 保税总计	吨	0	0	-100%
沪铜仓单: 完税总计	吨	25223	-275	-1.08%

LME铜库存 (日度)

	单位	最新价	涨跌	涨跌幅
LME铜库存: 合计	吨	155150	-450	-0.29%
LME铜库存: 欧洲	吨	24700	0	0%
LME铜库存: 亚洲	吨	130450	-450	-0.34%
LME铜库存: 北美洲	吨	0	0	-100%
LME铜注册仓单: 合计	吨	143900	-325	-0.23%
LME铜注销仓单: 合计	吨	11250	-125	-1.1%

中国库存: 阴极铜季节性.



....

铝日度观点

铝: 当地时间8月15日, 美国特朗普政府宣布扩大对钢铁和铝进口征收50%关税的范围, 将数百种衍生产品纳入加征关税清单。相较于之前对铝加征关税, 此次主要是扩大衍生品范围。从基本面角度来说, 此次扩大关税范围对我国出口有一定影响, 但影响弱于之前提高关税。从情绪上来说, 此次事件对铝价有所冲击, 考虑到9月旺季预期以及降息预期, 铝走势大概率为回调而非反转。

氧化铝: 氧化铝基本面较弱, 供应方面, 目前国内运行产能维持高位, 进口窗口间歇性打开, 氧化铝下半年供应预计持续处于过剩状态, 并且目前来看该过剩压力已经开始兑现, 氧化铝库存包括厂库继续增加, 电解铝厂的氧化铝库存也在积累。在仓单逐渐回升, 挤仓风险基本解除的情况下, 市场交易逻辑可能向成本定价逻辑转变。但考虑到国内反内卷具体措施尚未落地, 短期可将几内亚进口矿成本3000-3050作为支撑位看待。总的来说, 氧化铝基本面压制上涨, 过剩压力已反映在现货价格上, 现货价格持续阴跌, 期价短期偏弱震荡为主。

铸造铝合金: 供给方面, 废铝价格维持高位, 且受美对铝加征关税但对废铝豁免的影响, 美废铝进口增加, 叠加泰国暂停对回收工厂发放许可, 我国废铝进口量未来或下降, 废铝价格仍有上涨空间, 对铝合金价格支撑力较强。需求方面, 交易所铝合金交割品牌由于期货上市贸易商进入买货以及本身产品竞争力较强, 头部企业产能利用率较高, 短期需求表现尚可。总的来说, 铸造铝合金基本面方面表现较好, 期货盘面走势大致跟随沪铝走势而波动, 但由于废铝短缺, 铝合金更有韧性, 二者价差基本处于350-500元/吨之间。

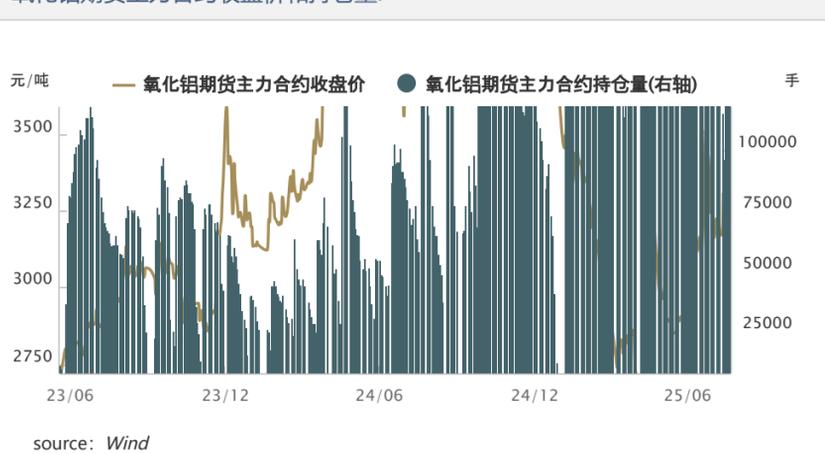
铝&氧化铝盘面价格

	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
沪铝主力	元/吨	20535	-10	-0.05%
沪铝连续	元/吨	20570	5	0.02%
沪铝连一	元/吨	20535	-10	-0.05%
沪铝连二	元/吨	20500	-20	-0.1%
伦铝 (3M)	美元/吨	2567.5	-21	-0.81%
沪伦比	/	7.937	-0.021	-0.26%
氧化铝主力	元/吨	3147	27	0.87%
氧化铝连续	元/吨	3128	15	0.48%
氧化铝连一	元/吨	3120	13	0.42%
氧化铝连二	元/吨	3127	15	0.48%
铝合金主力	元/吨	20095	5	0.02%
铝合金连续	元/吨	20095	5	0.02%
铝合金连一	元/吨	20070	-5	-0.02%
铝合金连二	元/吨	20030	40	0.20%

国内外铝主力合约价格走势.



氧化铝期货主力合约收盘价和持仓量.



铝&氧化铝价差

	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
沪铝连续-连一	元/吨	20	15	300%
沪铝连一-连二	元/吨	25	0	0%
伦铝 (3-15)	美元/吨	-51.75	-2.75	5.61%
氧化铝连续-连一	元/吨	6	-1	-14.29%
氧化铝连一-连二	元/吨	-5	-4	4
铝主力/氧化铝主力	-	7	0.0885	1.36%
铝合金连续-连一	元/吨	25	10	66.67%
铝合金连一-连二	元/吨	40	-45	-52.94%
沪铝2511-铝合金2511	元/吨	425	-55	-11.46%

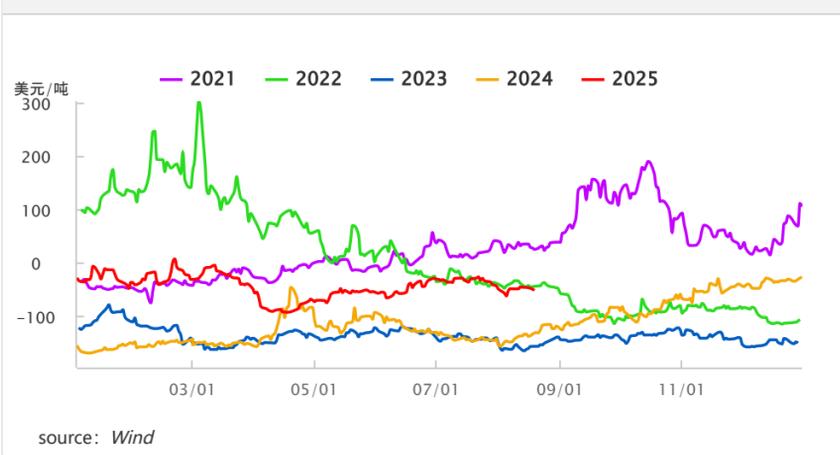
沪铝月差.



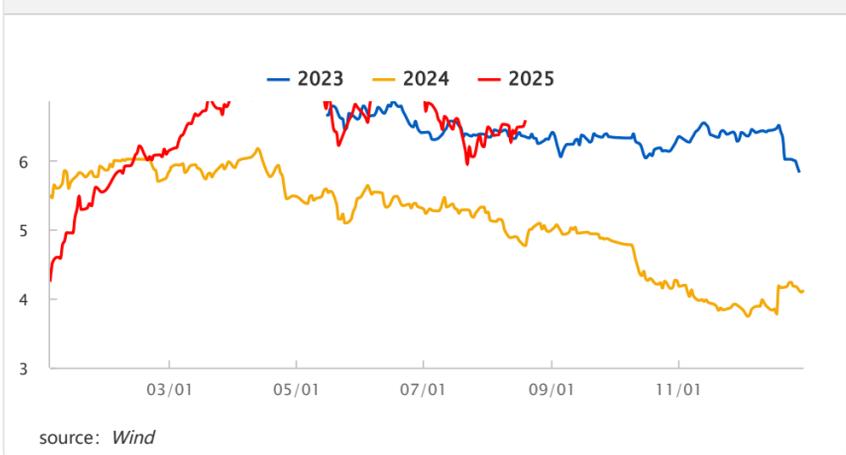
氧化铝月差.



LME铝3-15升贴水季节性.



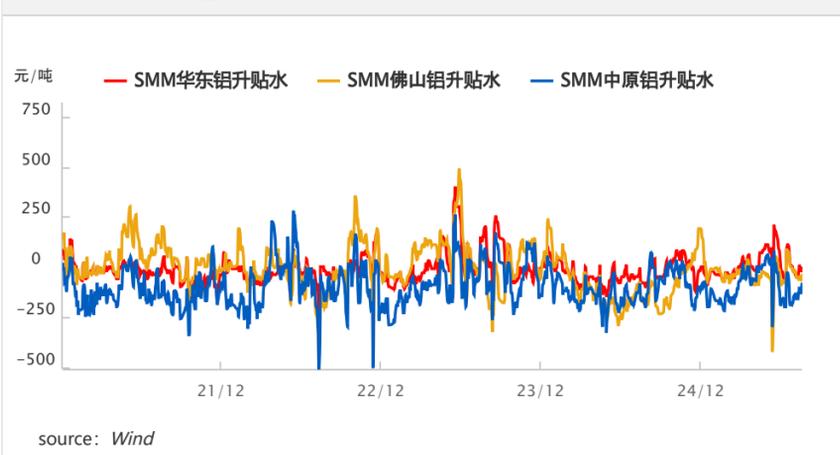
铝主力/氧化铝主力比值季节性.



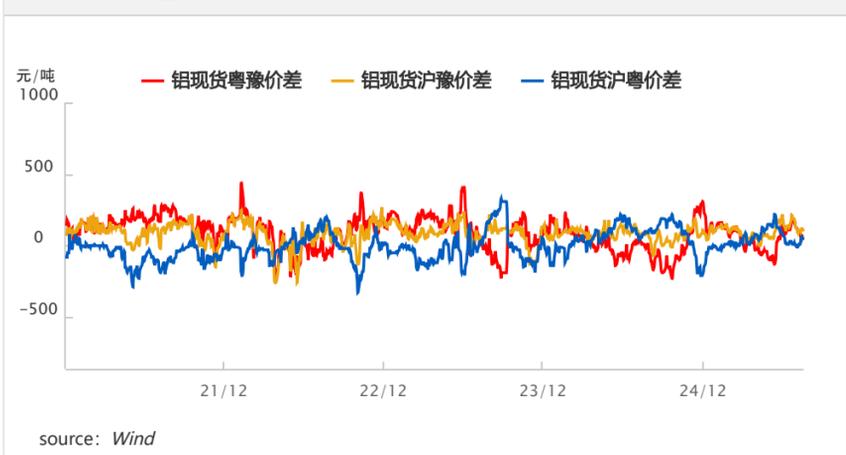
铝现货数据

	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
华东铝价	元/吨	20520	15	50%
佛山铝价	元/吨	20480	0	0
中原铝价	元/吨	20440	-2.75	5.61%
华东基差	元/吨	0	20	-100%
佛山基差	元/吨	-35	20	-36.36%
中原基差	元/吨	-80	40	-33.33%
沪粤价差	元/吨	40	-0.2	-20%
沪豫价差	元/吨	100	-10	-9.09%
粤豫价差	元/吨	60	0	0%
伦铝现货	美元/吨	2559.91	-28.54	-1.1%
伦铝 0-3	美元/吨	-3.59	-3.54	7080%

A00铝三地现货基差.



铝现货三地价差.



LME铝现货和0-3升贴水.



source: Wind

氧化铝四地基差.



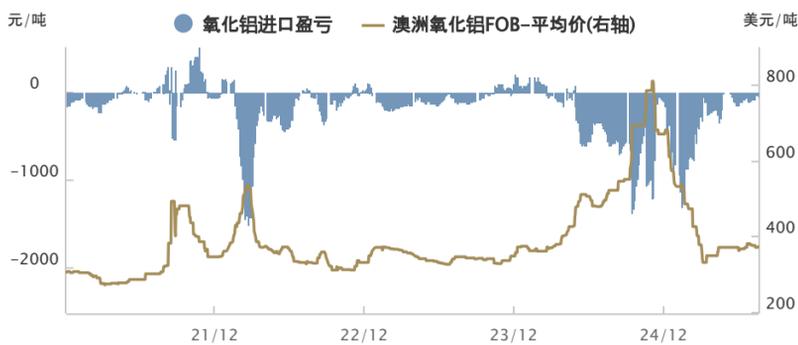
source: Wind

铝现货进口盈亏.



source: Wind

氧化铝进口盈亏.

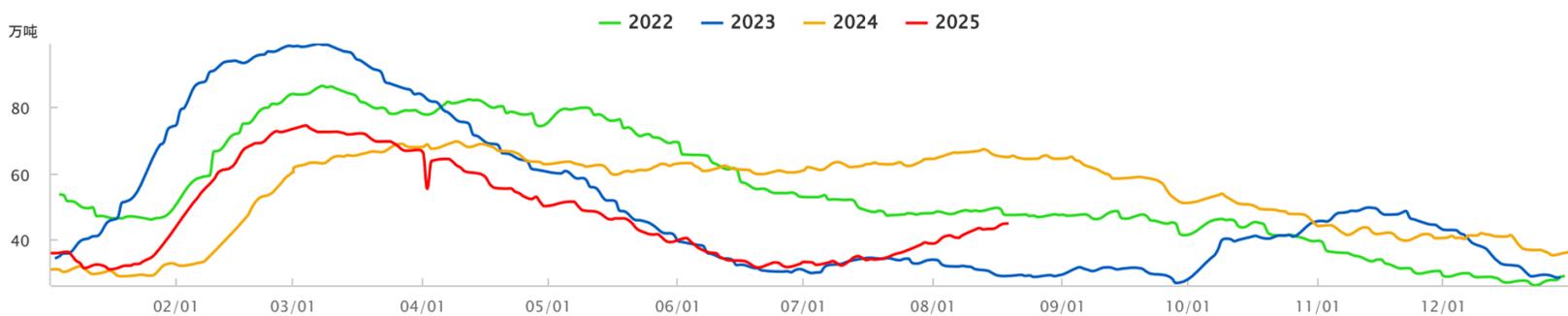


source: Wind

铝&氧化铝期货库存

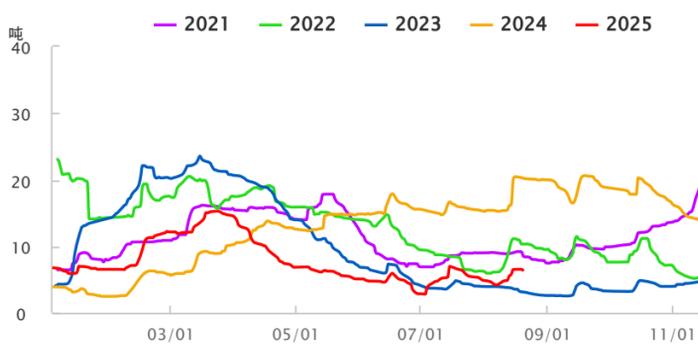
	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
沪铝仓单: 总计	吨	62938	-2529	-3.86%
沪铝仓单: 河南	吨	6797	0	0%
沪铝仓单: 山东	吨	12120	0	0%
沪铝仓单: 浙江	吨	14409	0	0%
沪铝仓单: 广东	吨	18273	-1804	-8.99%
伦铝库存: 总计	吨	479525	0	0%
伦铝库存: 亚洲	吨	475425	0	0%
伦铝库存: 欧洲	吨	3625	0	0%
伦铝库存: 北美洲	吨	475	0	0%
伦铝注册仓单: 总计	吨	465475	0	0%
氧化铝仓单: 仓库总计	吨	75050	2997	4.16%
氧化铝仓单: 仓库新疆	吨	74450	2997	4.19%
氧化铝仓单: 厂库总计	吨	0	0	-100%
氧化铝仓单: 厂库山东	吨	0	0	-100%

铝锭(粤锡矾)三地日度库存季节性.



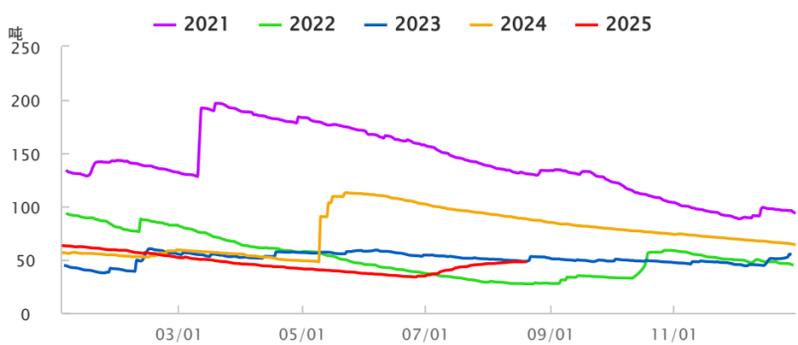
source: Wind

SHFE铝仓单数量季节性.



source: Wind

LME铝库存季节性.



source: Wind



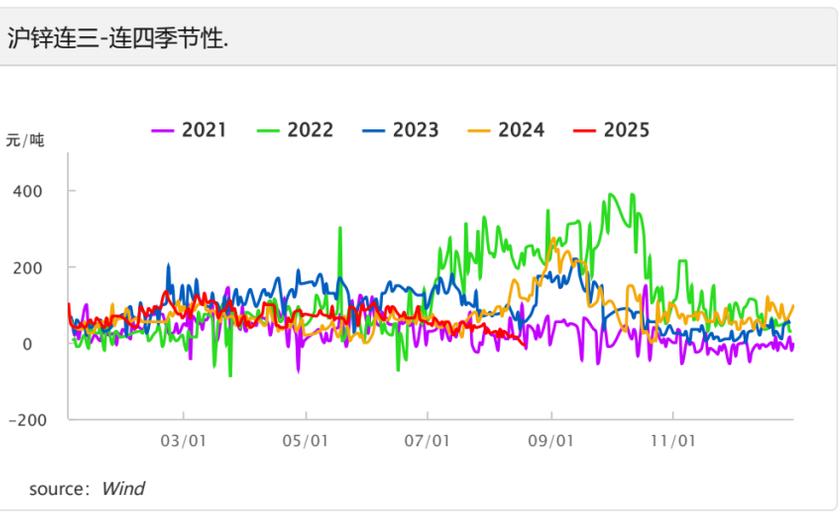
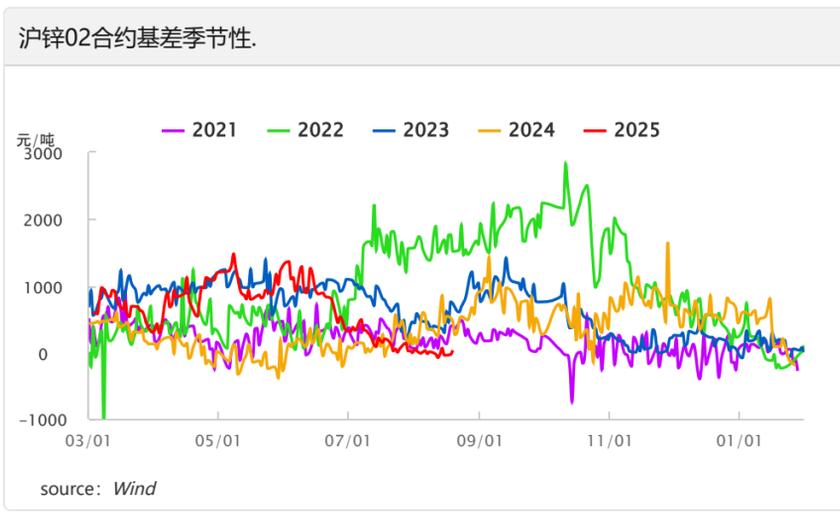
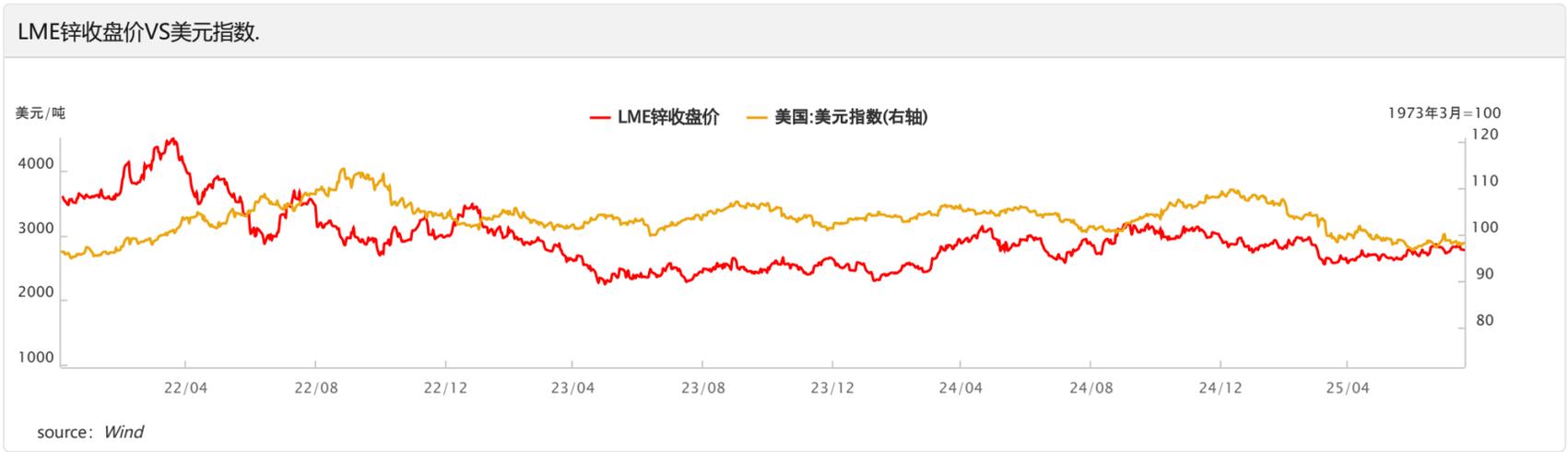
锌日度观点

供给端，冶炼端利润修复较好，供给端缓慢从偏紧过渡至过剩，加工费持续走强。矿端则因为海外矿今年增量颇多，整体呈宽松逻辑。进口方面，受国外冶炼厂产能偏弱影响，海外精炼锌增量较少，同时锌矿进口处于历年高点。库存近期持续累库，并且七地库存已经突破了12万吨。需求端方面，传统消费淡季表现较为疲软，整体水平保持偏弱运行。LME库存持续下降，有一定挤仓风险，其边际效应显现，支撑较为疲软。库存上，锌价外强内弱格局愈发明显，交易策略上可以考虑卖外盘买内盘的内外反套。短期内，观察宏观，震荡为主。

锌盘面价格.

	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
沪锌主力	元/吨	22265	6000%	0.27%
沪锌连续	元/吨	22265	60	0.27%
沪锌连一	元/吨	22250	45	0.2%
沪锌连二	元/吨	22245	45	0.2%
LME 锌收盘价	美元/吨	2768.5	-8.5	-0.31%
锌沪伦比	/	8	0	-0.26%
连续 - 连一	元/吨	15	35	-175%
连一 - 连二	元/吨	0	0	-100%
连二 - 连三	元/吨	5	5	-100%

source: Wind

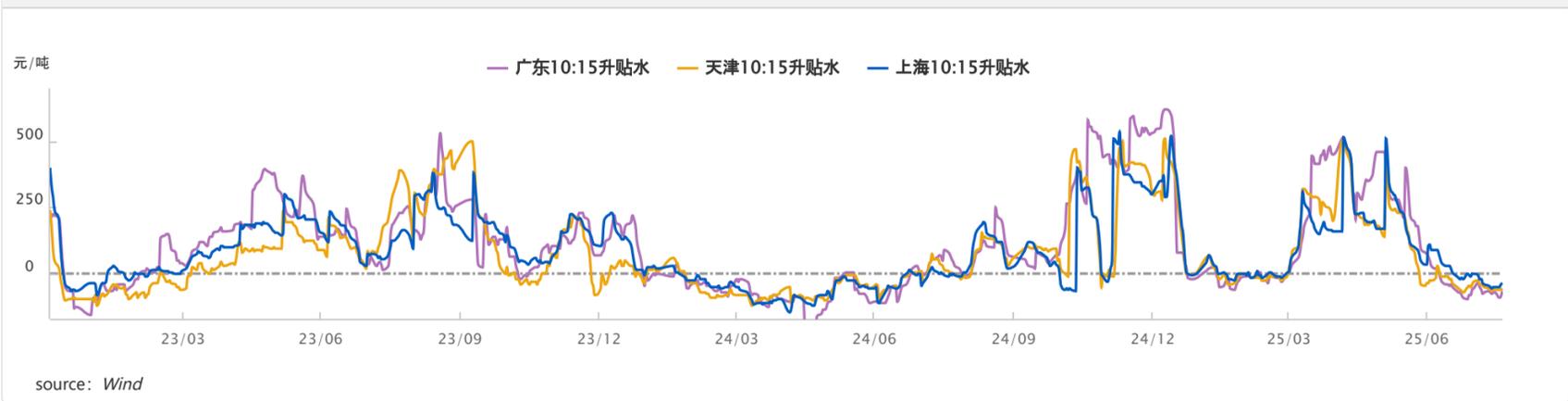


锌现货数据.

	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
SMM 0#锌均价	元/吨	22170	-30	-0.14%
SMM 1#锌均价	元/吨	22100	-30	-0.14%
上海升贴水	元/吨	-35	5	-12.5%
广东升贴水	元/吨	-65	20	-23.53%
天津升贴水	元/吨	-55	5	-8.33%
LME 0-3m	美元/吨	-10.26	-1.61	18.61%
LME 3-15m	美元/吨	-1.2	-0.81	9.84%

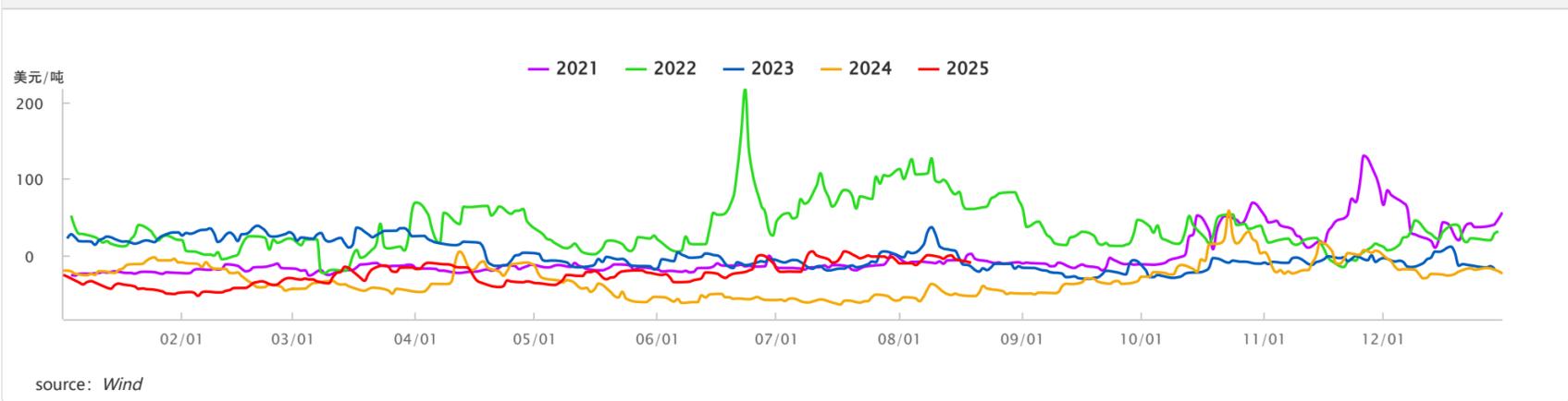
source: Wind

锌锭三地基差走势.



source: Wind

LME锌(现货/三个月):升贴水季节性.



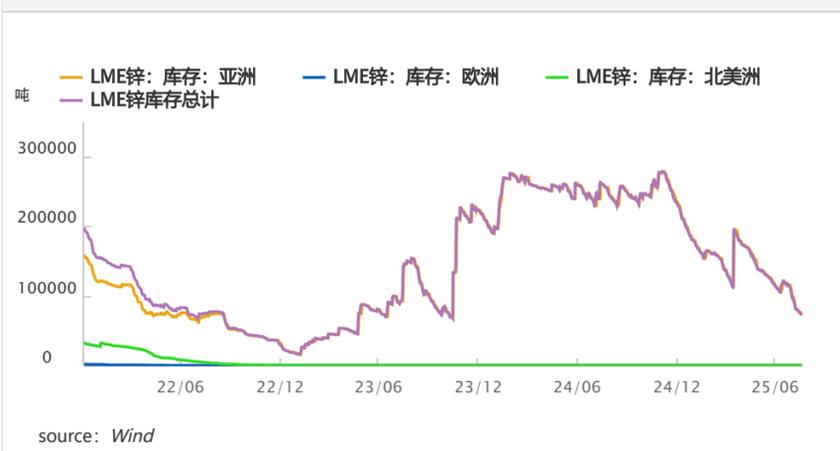
source: Wind

锌期货库存.

	单位	最新数量	日增减	日增减幅
沪锌仓单: 总计	吨	32288	-250	-0.77%
沪锌仓单: 上海	吨	0	0	-100.0%
沪锌仓单: 广东	吨	16596	-250	-1.48%
沪锌仓单: 浙江	吨	0	0	-100.00%
沪锌仓单: 江苏	吨	0	0	-100.00%
沪锌仓单: 天津	吨	15692	0	0.0%
伦锌库存: 总计	吨	72200	-3650	-4.81%
伦锌库存: 亚洲	吨	72200	-3650	-4.81%
伦锌库存: 欧洲	吨	0	0	-100.00%
伦锌库存: 北美洲	吨	0	0	-100.00%
伦锌注册仓单: 总计	吨	43600	-1800	-3.96%

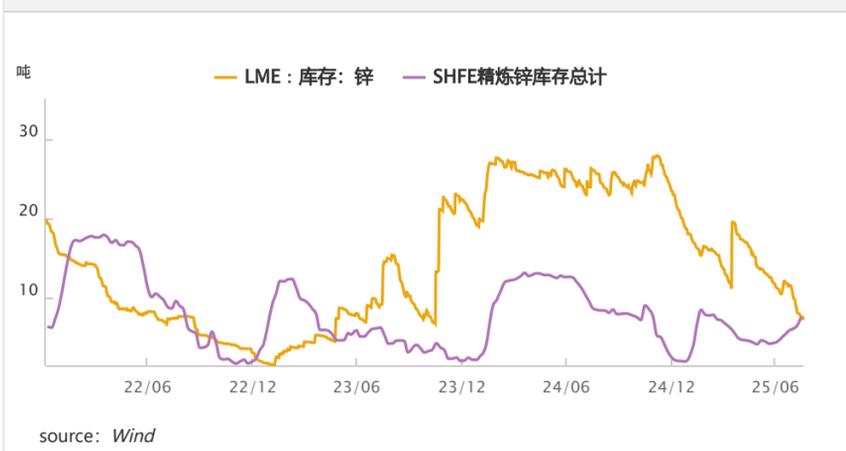
source: Wind

LME锌库存.



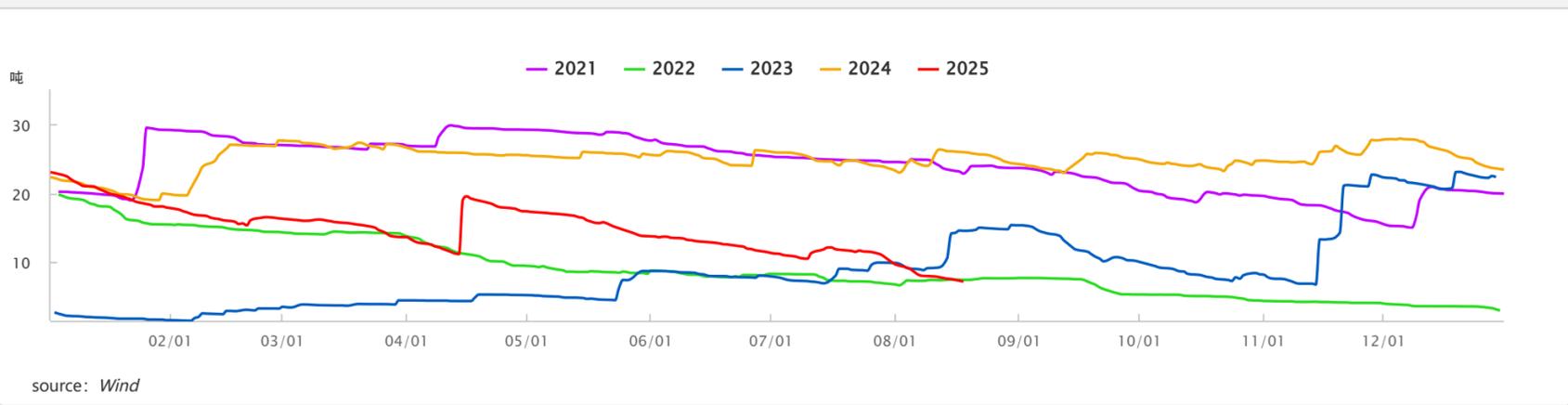
source: Wind

交易所锌锭库存.



source: Wind

LME镍库存总计季节性.



镍产业链日度观点

镍矿目前整体较为稳定，国内到港库存处于高位，印尼八月第二期基准价发布整体小幅下跌。镍铁短期仍然相对坚挺，连续回调后利润仍然承压，供给端有一定挺价情绪。不锈钢方面日内走势偏弱，现货方面成交仍有一定观望情绪，部分实单仍可申请优惠；根据现金成本测算，目前成本涨幅高于盘面涨幅。硫酸镍方面近期盐厂有一定挺价情绪，成交价格较为稳定，目前MHP市场流通偏紧，部分贸易商缺货，卖方报价系数上升，后续仍有一定支撑。宏观层面周初美元指数走强压制盘面，此外九月降息预期仍然偏强。

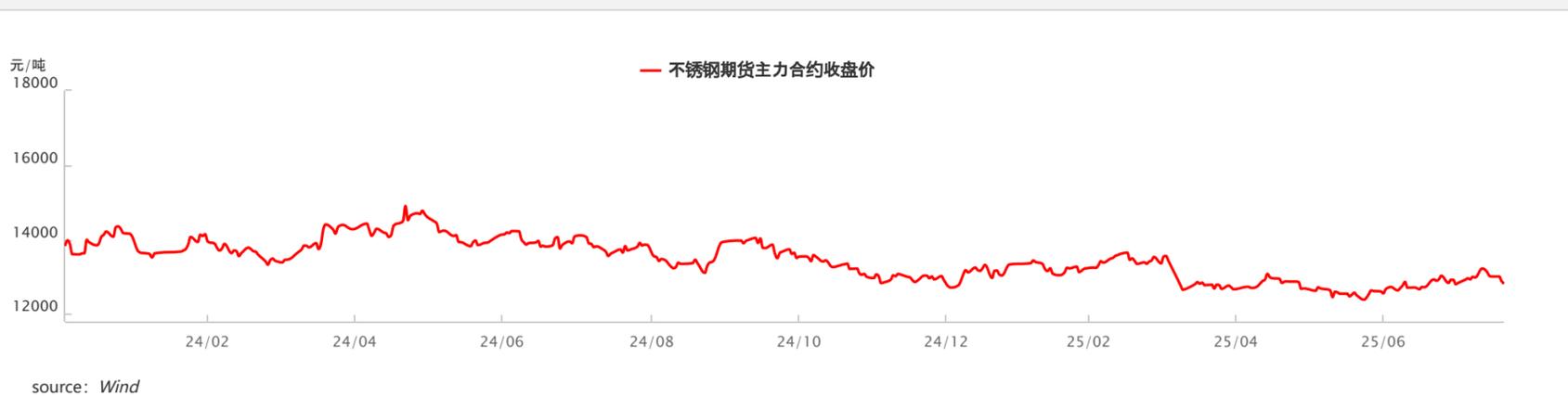
	最新值	环比差值	环比	单位
沪镍主连	119930	-400	0%	元/吨
沪镍连一	120450	-10	-0.01%	元/吨
沪镍连二	120720	0	0.00%	元/吨
沪镍连三	121000	50	0.00%	元/吨
LME镍3M	15060	-110	0.04%	美元/吨
成交量	63676	-1	0.00%	手
持仓量	50856	-5111	-9.13%	手
仓单数	22559	-282	-1.23%	吨
主力合约基差	-1025	-70	7.3%	元/吨

	最新值	环比差值	环比	单位
不锈钢主连	12820	-65	-1%	元/吨
不锈钢连一	12885	-125	-0.96%	元/吨
不锈钢连二	12955	-110	-0.84%	元/吨
不锈钢连三	12925	-70	-0.54%	元/吨
成交量	149736	15654	11.67%	手
持仓量	135764	2226	1.67%	手
仓单数	119769	-2334	-1.91%	吨
主力合约基差	585	125	27.17%	元/吨

镍内外盘走势.



不锈钢主力合约.

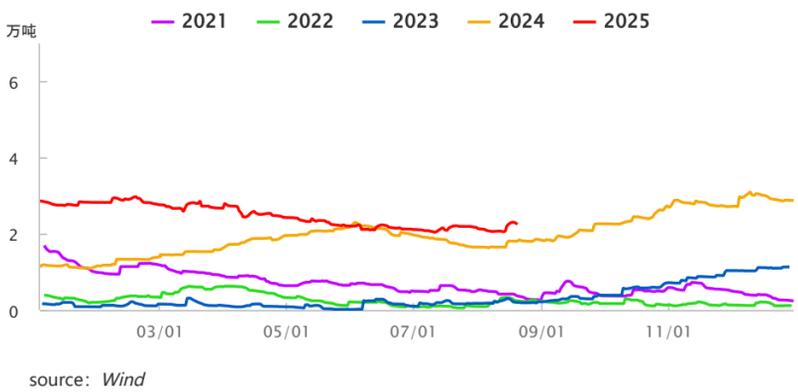


交割品价格及仓单

镍现货平均价.



上期所镍仓单库存季节性.

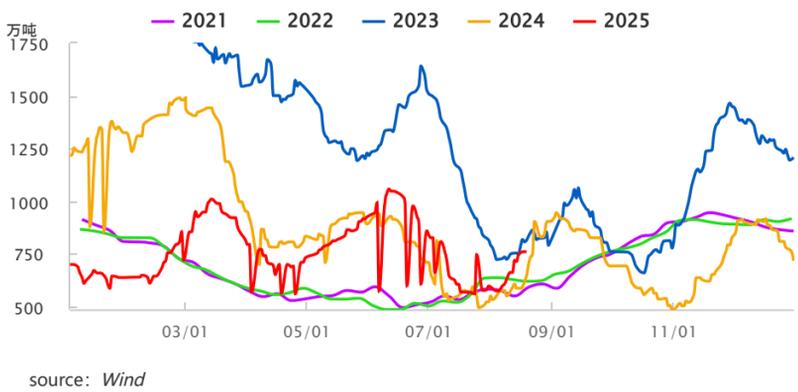


镍矿价格及库存

菲律宾红土镍矿1.5%(FOB).

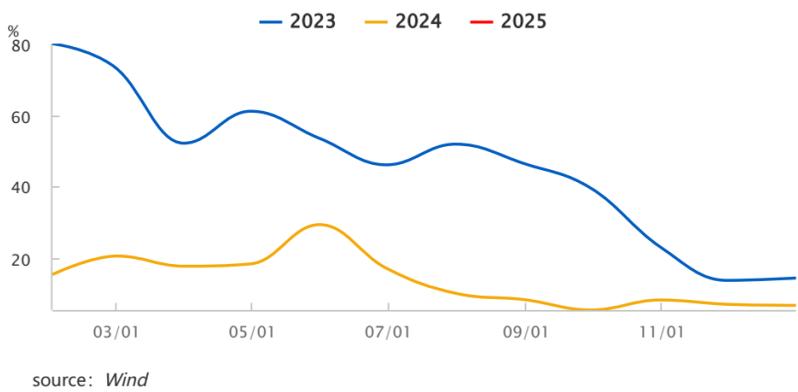


中国港口镍矿库存分港口季节性.

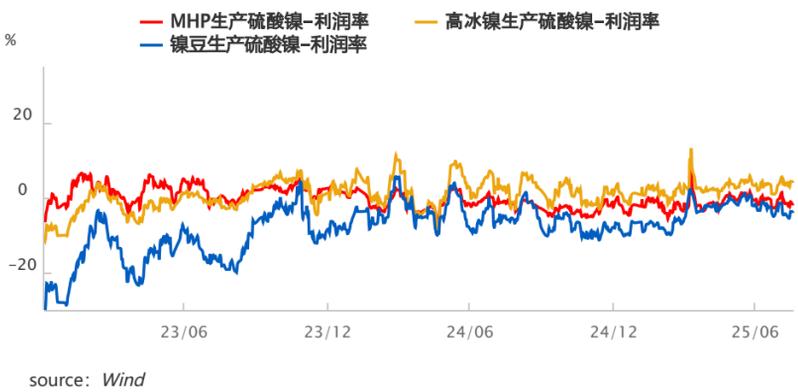


下游利润

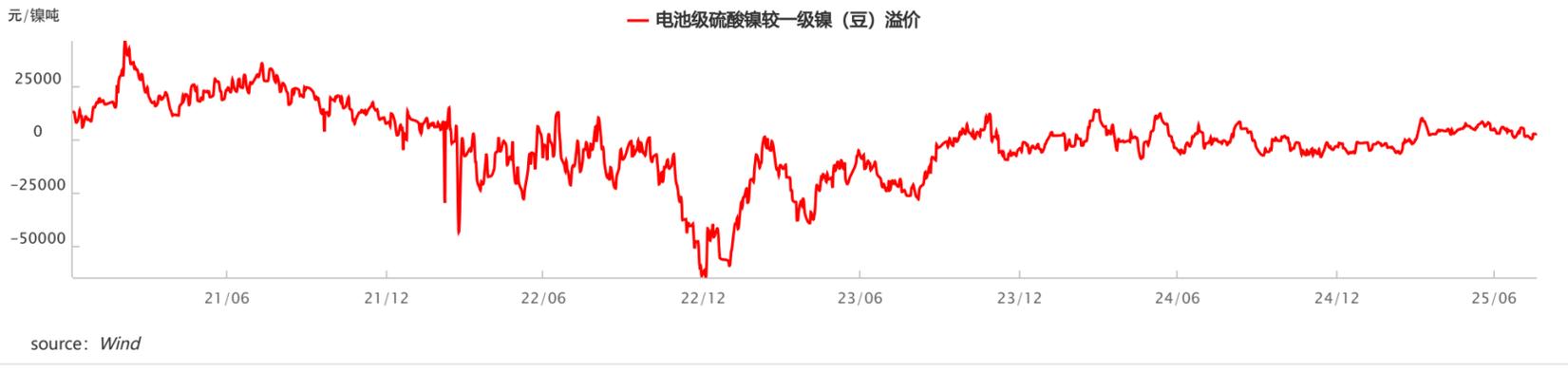
中国一体化MHP生产电积镍利润率季节性.



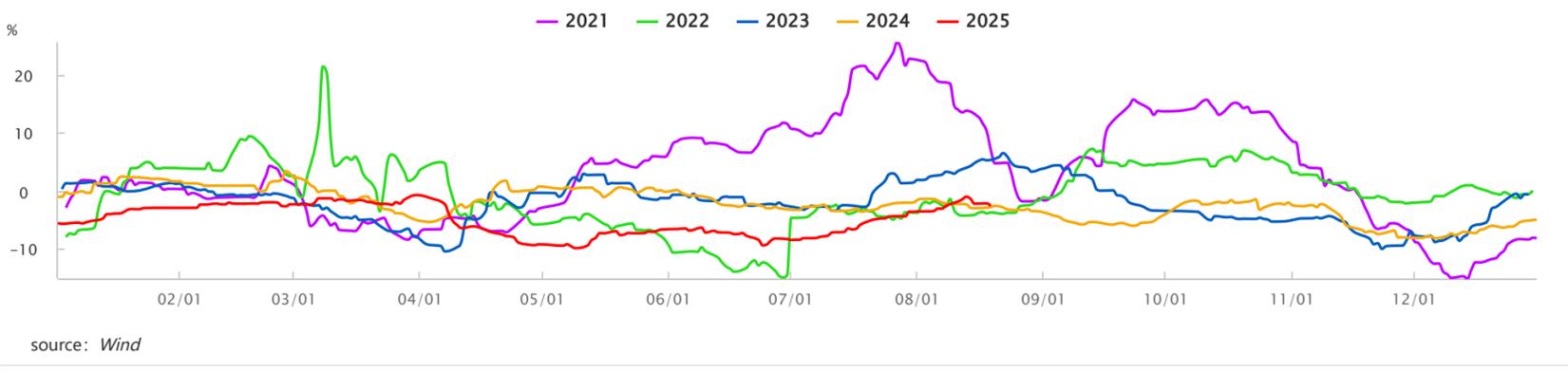
生产硫酸镍利润率-分原料.



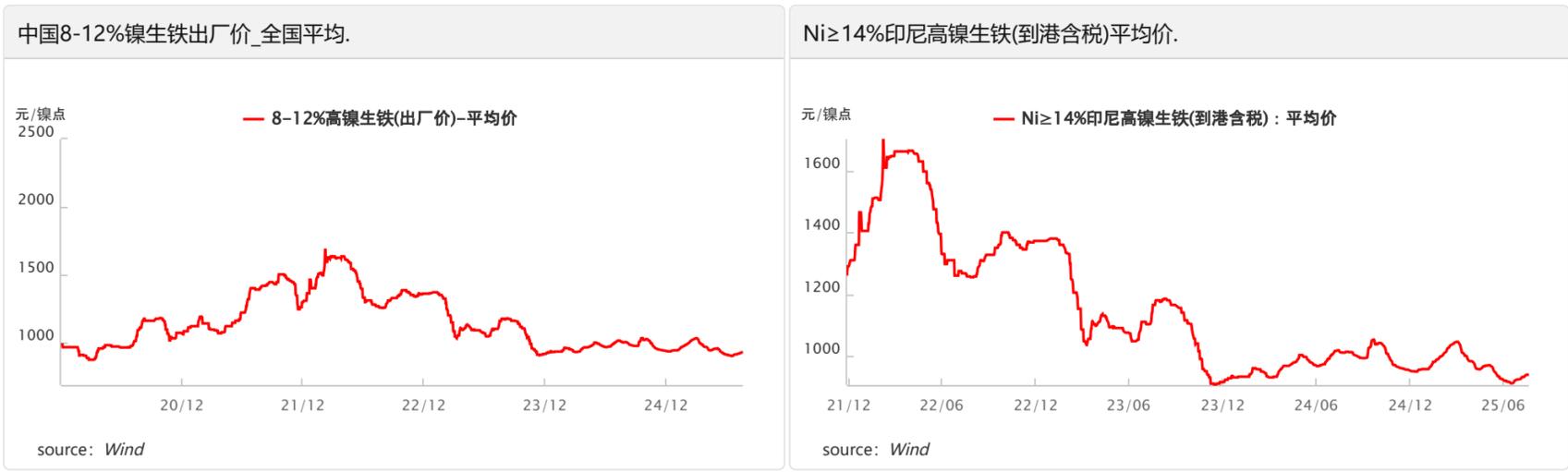
电池级硫酸镍较一级镍豆溢价.



中国304不锈钢冷轧卷利润率季节性.



镍生铁价格



.....

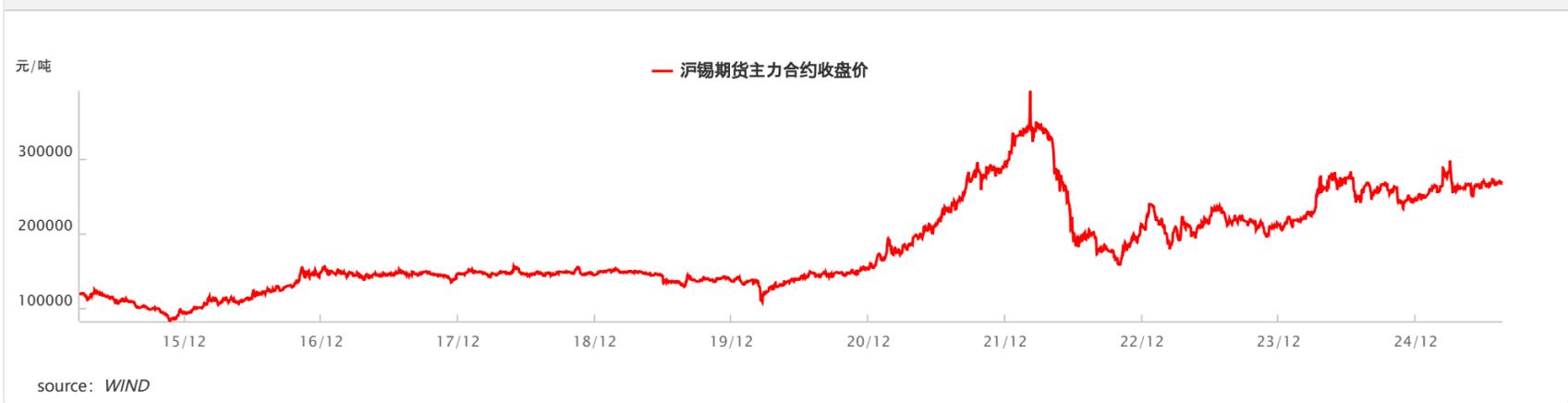
锡日度观点

宏观方面，美国7月零售销售数据符合预期。基本面，缅甸锡矿完全复工复产预期的一再推迟对锡价一直起到较为明显的支撑作用，且可能造成持续性影响。短期来看，锡价或仍然以震荡为主，宏观保持稳定，供给端的话题仍有炒作空间。

锡期货盘面数据（日度）

	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
沪锡主力	元/吨	267840	-250	-0.09%
沪锡连一	元/吨	268070	-250	-0.09%
沪锡连三	元/吨	268350	60	0.02%
伦锡3M	美元/吨	33770	100	0.3%
沪伦比	比值	7.92	0.01	0.13%

沪锡期货主力合约收盘价.



平均价:1#锡升贴水(99.9%):华东.



LME锡（现货/三个月）：升贴水.



锡现货数据（日度）

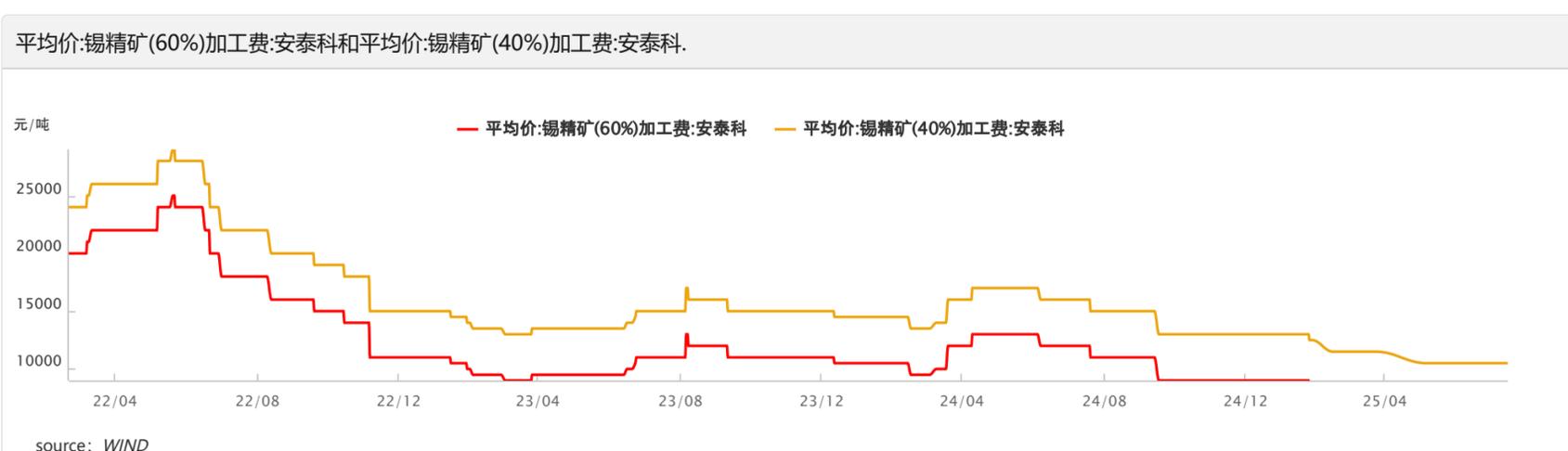
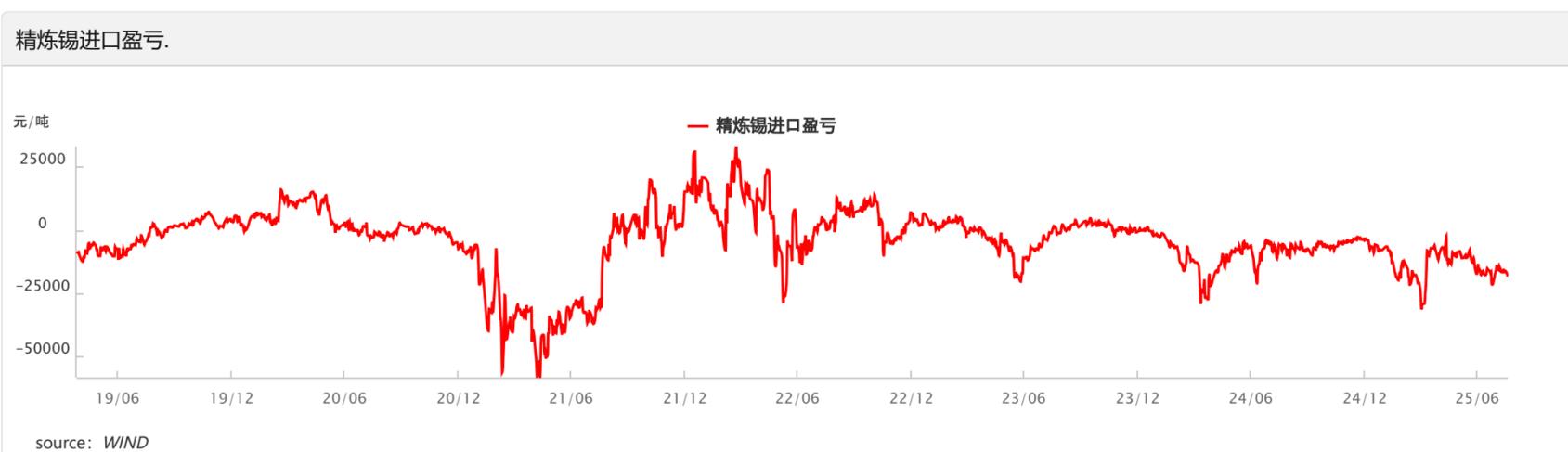
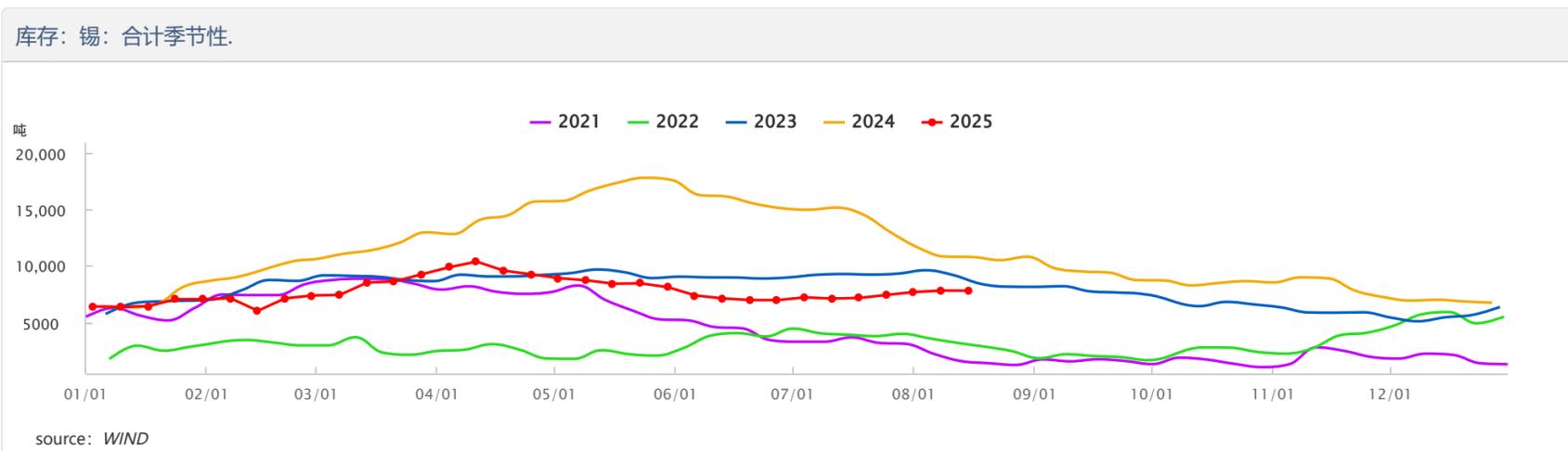
	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
上海有色锡锭	元/吨	267500	1300	0.49%
#1锡升贴水	元/吨	400	0	0%
40%锡精矿	元/吨	255500	1300	0.51%
60%锡精矿	元/吨	259500	1300	0.5%
焊锡条（60A）上海有色	元/吨	173750	500	0.29%

焊锡条 (63A) 上海有色	元/吨	181250	500	0.28%
无铅焊锡	元/吨	273250	500	0.18%



锡上期所库存 (日度)

	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
仓单数量: 锡: 合计	吨	7329	-184	-2.45%
仓单数量: 锡: 广东	吨	5090	-142	-2.71%
仓单数量: 锡: 上海	吨	1376	-36	-2.55%
LME锡库存: 合计	吨	1630	-25	-1.51%



.....

碳酸锂日度观点

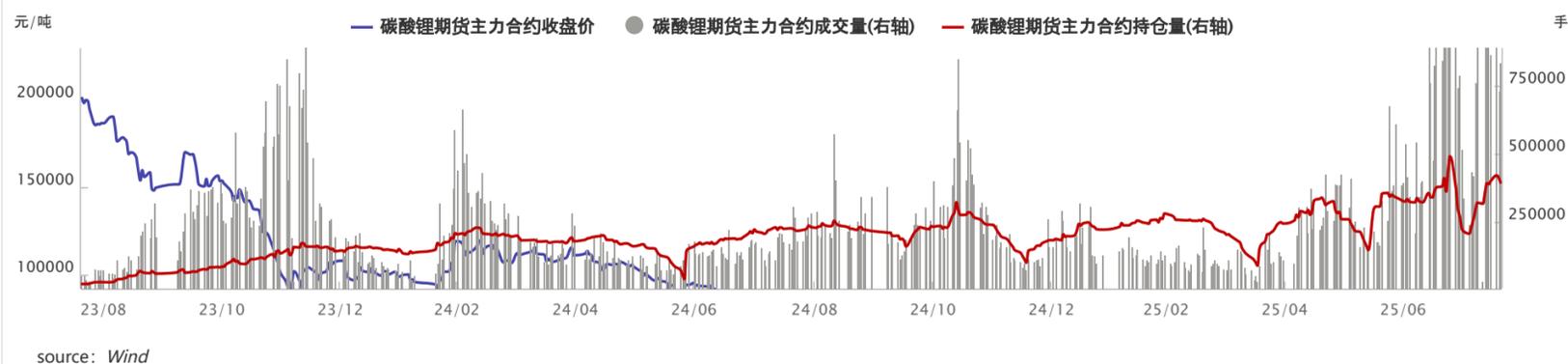
近期市场过热，对于矿端有过度臆测倾向。从库存数据来看，整体有去库迹象，其中上游去库，下游补库。短期期货市场受情绪主导，价格波动易被放大，投资者需警惕持仓风险，切勿过度投机。预计近期将维持宽幅震荡状态，建议时刻关注市场转换节奏，注意持仓风险。

碳酸锂期货盘面价格变化

单位: 元/吨	当日收盘	昨日收盘	上周收盘	日变动	周变动
碳酸锂期货主力	80980	87540	81000	-6560	-20
碳酸锂期货连续	87580	89300	75300	-1720	12280
碳酸锂期货连一	87600	89280	76640	-1680	10960
碳酸锂期货连二	87540	89240	76900	-1700	10640

碳酸锂期货连三	87420	89240	76960	-1820	10460
碳酸锂期货连五	86500	88580	76940	-2080	9560
碳酸锂期货连一连二月差	60	40	-260	20	320
碳酸锂期货连一连三月差	180	40	-320	140	500
碳酸锂期货连二连五月差	1040	660	-40	380	1080

碳酸锂期货主力合约.

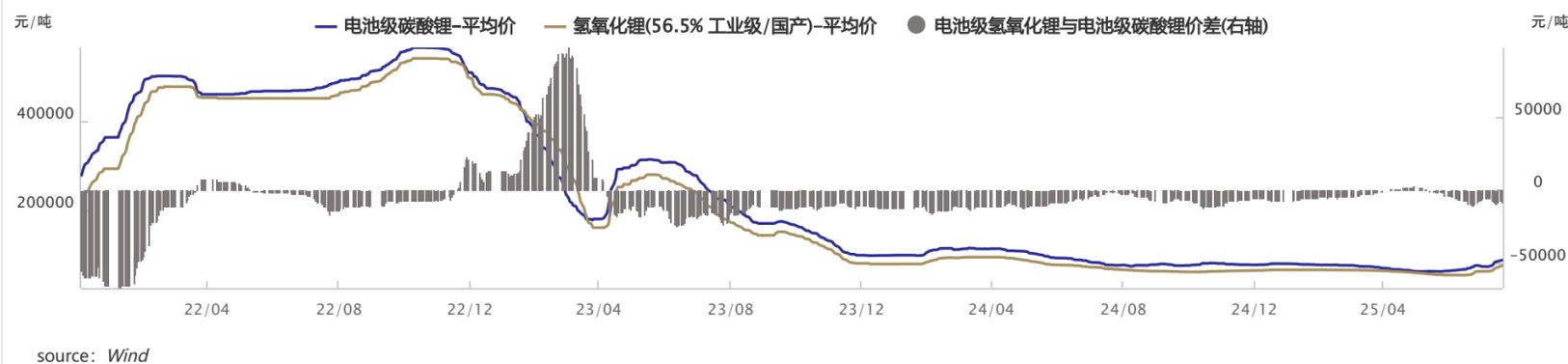


锂现货数据.

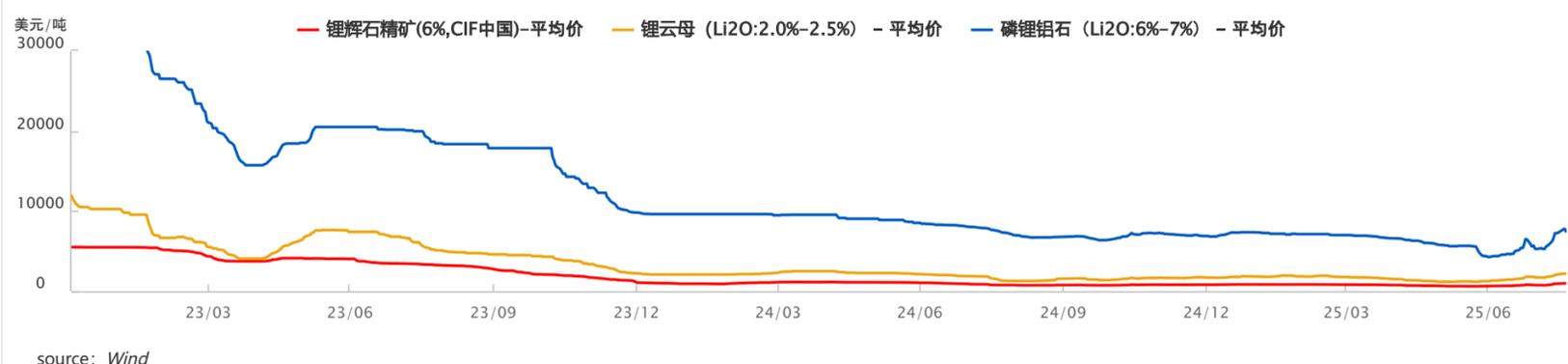
	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅	周涨跌	周涨跌幅
锂云母均价, 2%~2.5%	元/吨	2125	-60	-5.67%	95	4.68%
锂辉石精矿均价, 6%, CIF中国	美元/吨	951	-27	-2.76%	25	2.7%
磷锂铝石, 6%~7%	元/吨	7325	-440	1.03%	75	1.03%
SMM电池级碳酸锂均价	元/吨	85700	0	0%	4700	5.8%
SMM工业级碳酸锂均价	元/吨	83400	0	0%	4600	5.84%
电池级&工业级碳酸锂价差	元/吨	2300	0	0%	100	4.55%
SMM电池级氢氧化锂均价	元/吨	77740	0	0%	5750	8.0%
SMM工业级氢氧化锂均价	元/吨	72620	0	0%	5700	8.52%
电池级碳酸锂价差	元/吨	-7960	0	0%	1050	-11.65%
电池级氢氧化锂, CIF中日韩	美元/公斤	8.85	0	0%	0.0412	4.12%
电池级氢氧化锂CIF中日韩和国内价差	元/吨	-14565.16	22.13	-0.15%	-3222.66	28.41%

source: Wind

电池级碳酸锂氢氧化锂价格及价差.



锂矿价格.

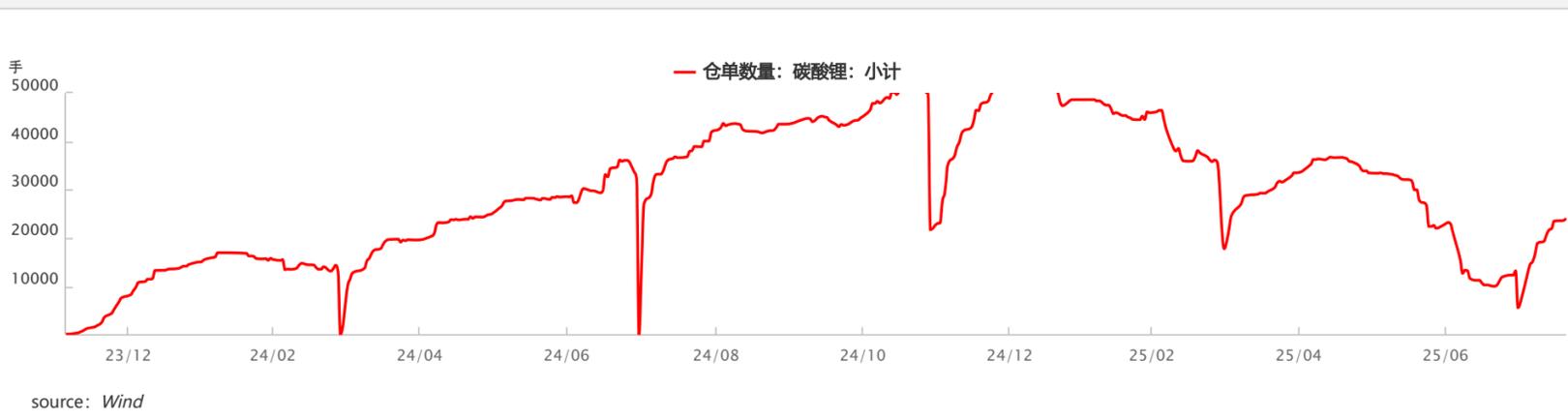


碳酸锂交易所库存.

	最新数量	日增减	日增减幅度	周增减	周增减幅度
广期所仓单库存	24045	430	1.82%	2366	10.91%
碳酸锂周度社会总库存	142256	-162	-0.11%	1463	1.04%
碳酸锂周度冶炼厂库存	49693	-1306	-2.56%	-8905	-15.2%
碳酸锂周度下游库存	48283	124	0.26%	7518	18.44%
碳酸锂周度其他库存	44280	1020	2.36%	2850	6.88%

source: Wind

碳酸锂仓单数量.



硅产业链日度观点

8月19日, 工业和信息化部、中央社会工作部、国家发展改革委、国务院国资委、市场监管总局、国家能源局联合召开光伏产业座谈会, 深入学习贯彻习近平总书记重要指示批示精神, 贯彻落实党中央、国务院决策部署, 进一步规范光伏产业竞争秩序。

工业硅现货数据

	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
华东553#	元/吨	9250	-150	-1.6%
黄埔港553#	元/吨	9250	-150	-1.59%
天津港553#	元/吨	9100	-150	-1.62%
昆明553#	元/吨	9350	-50	-0.53%
新疆553#	元/吨	8500	-200	-2.3%
新疆99#	元/吨	8450	-250	-2.87%
华东421#	元/吨	9600	-150	-1.54%
黄埔港421#	元/吨	9900	-100	-1%
天津港421#	元/吨	9700	-100	-1.02%
昆明421#	元/吨	9850	-100	-1.01%
四川421#	元/吨	10000	-100	-0.99%
华东553#基差	元/吨	775	-20	-2.52%
华东421#基差	元/吨	1125	-20	-1.75%
华东421#-553#价差	元/吨	350	0	0%

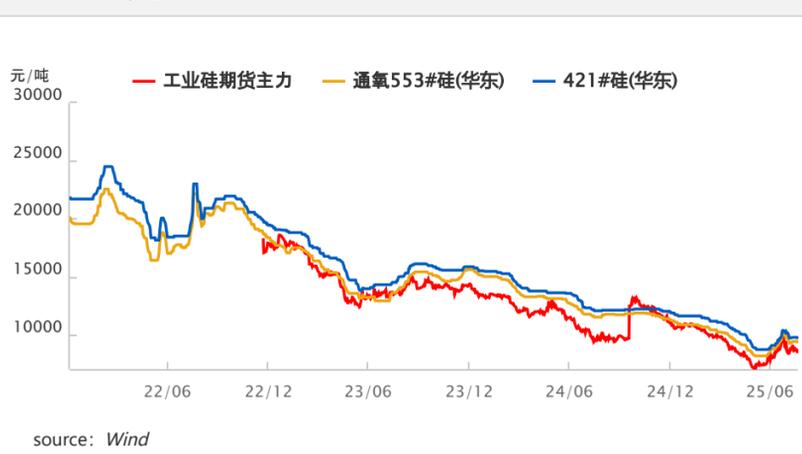
工业硅盘面

	单位	最新价	日涨跌	日涨跌幅
工业硅主力	元/吨	8390	-235	-2.72%
工业硅连续	元/吨	8350	-255	-2.96%
工业硅连三	元/吨	8760	-230	-2.56%
工业硅连续-连三	元/吨	-385	5	-1.28%

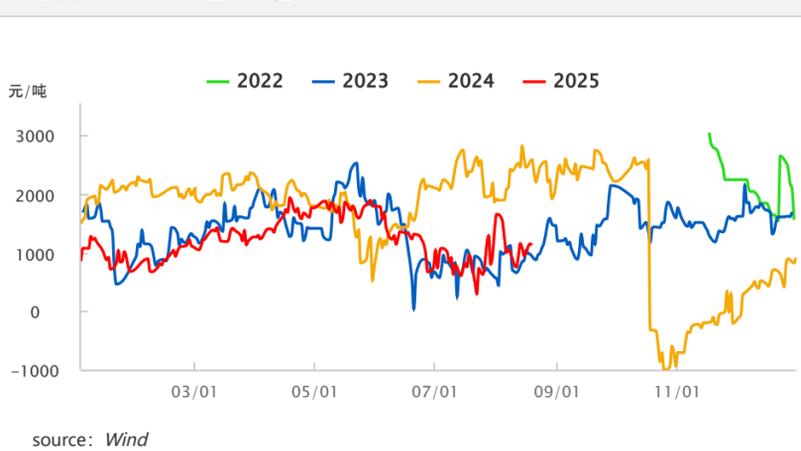
工业硅期货主力合约收盘价和持仓量.



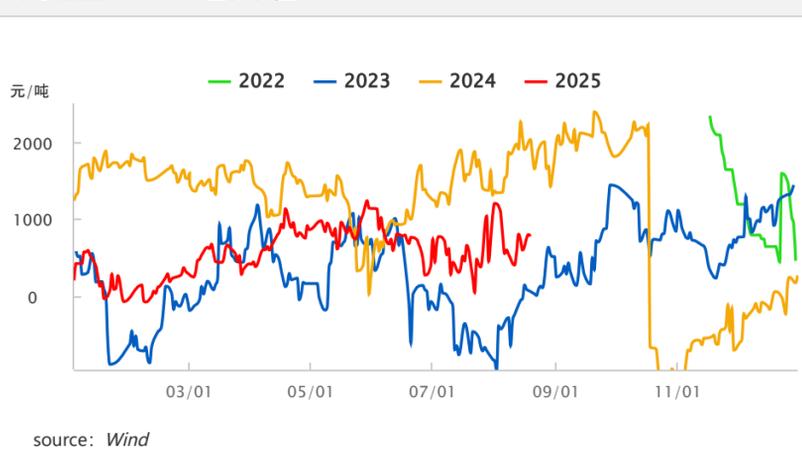
工业硅期现价格.

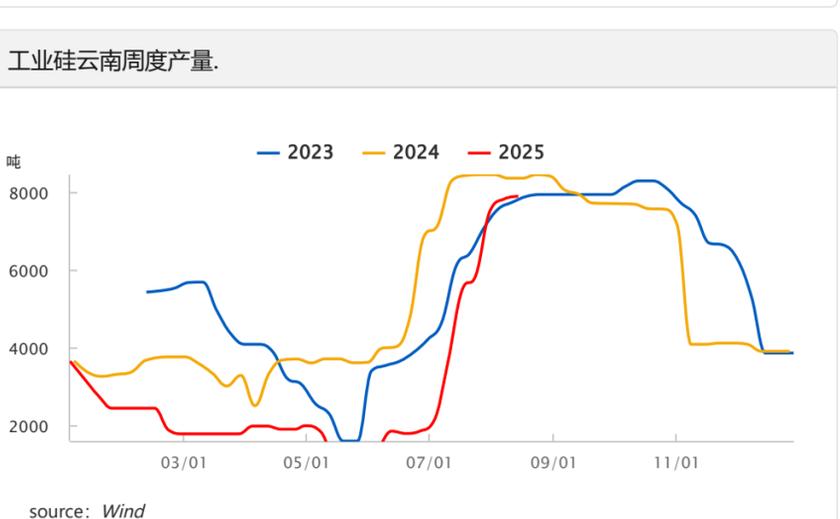
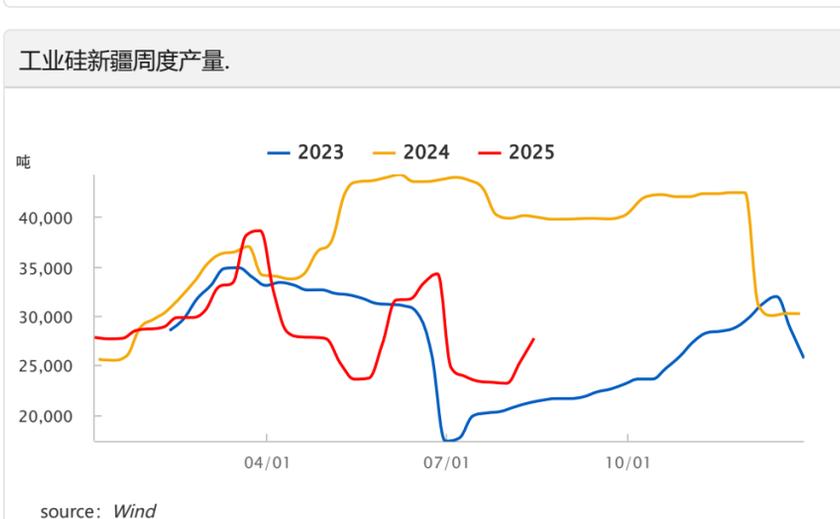
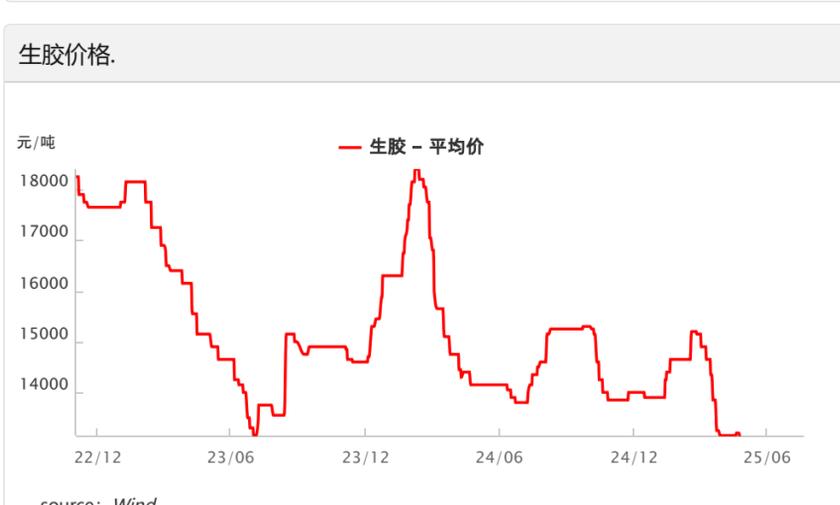
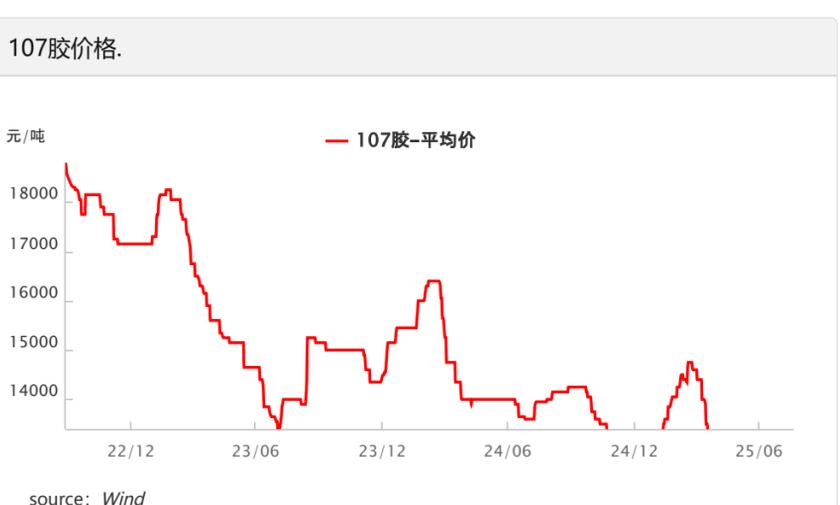
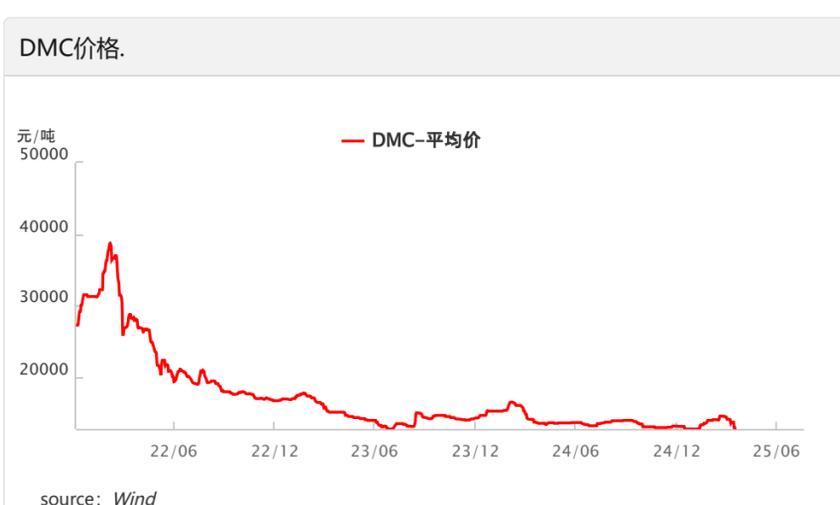
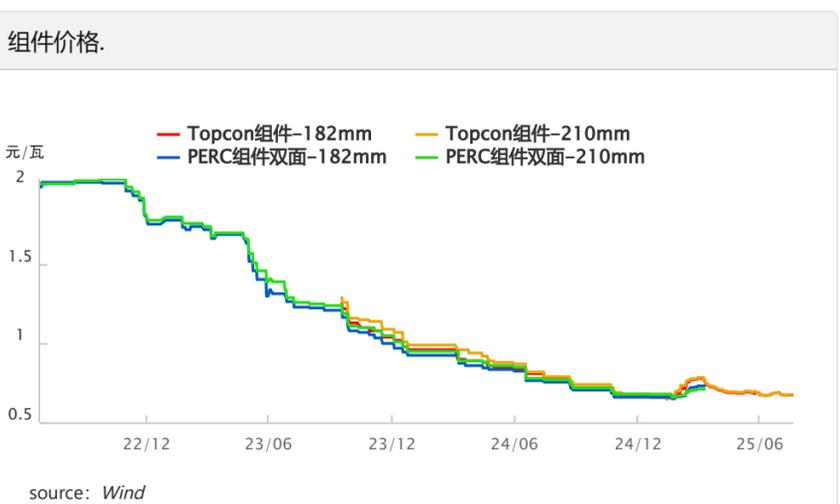
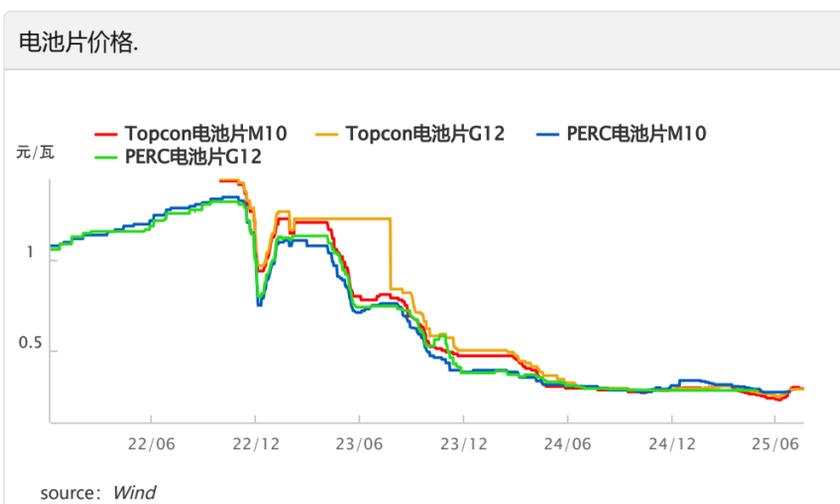
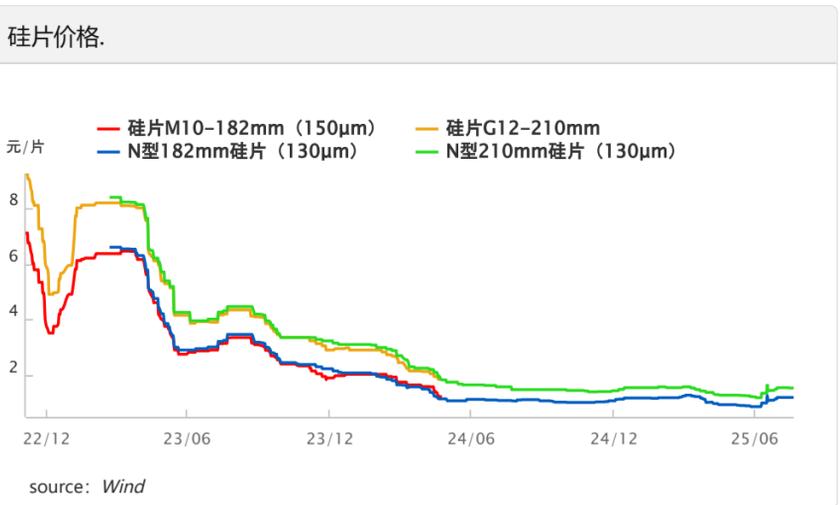
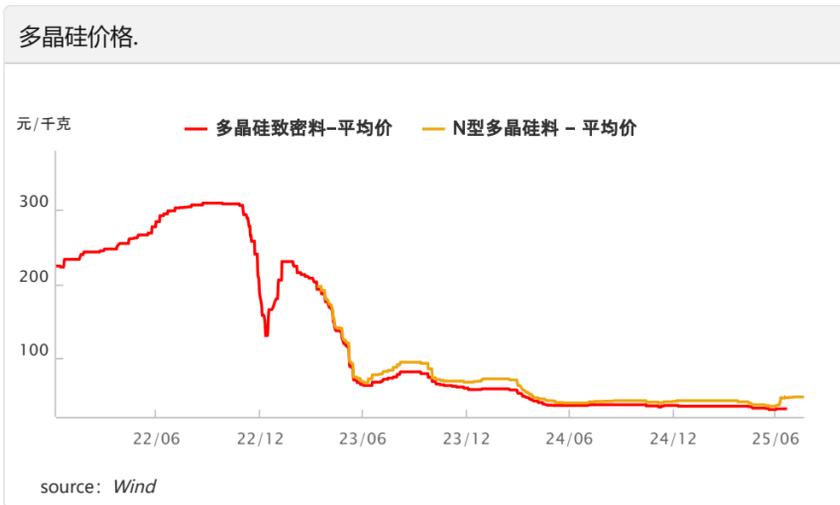


华东工业硅421#基差季节性.

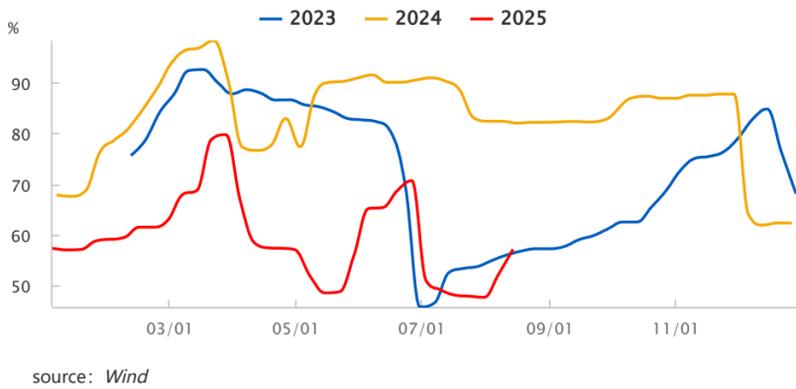


华东工业硅553#基差季节性.

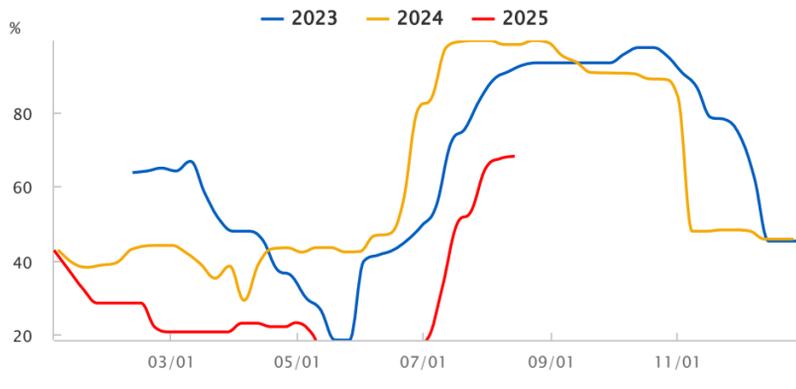




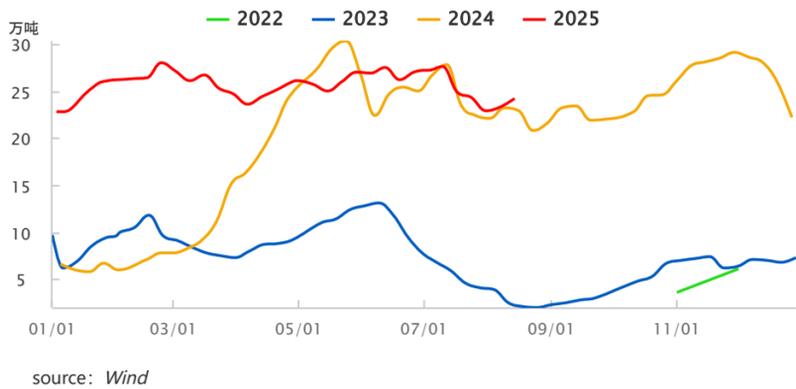
工业硅新疆样本周度开工率季节性.



工业硅云南样本周度开工率季节性.



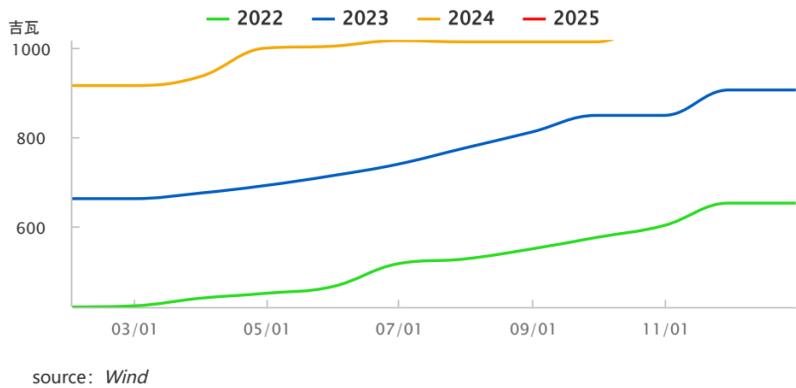
我国多晶硅总库存季节性.



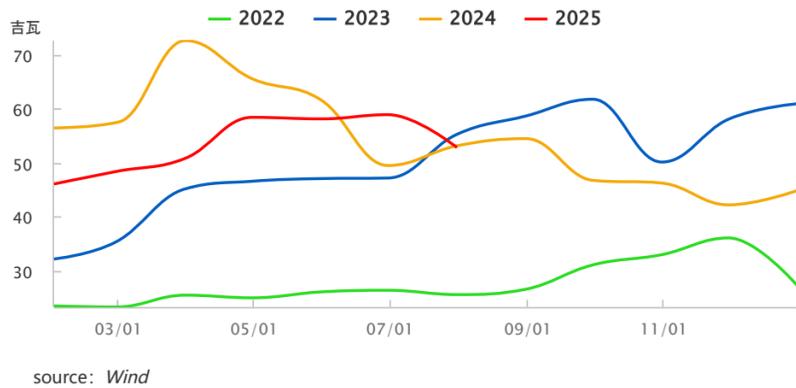
多晶硅行业平均成本.



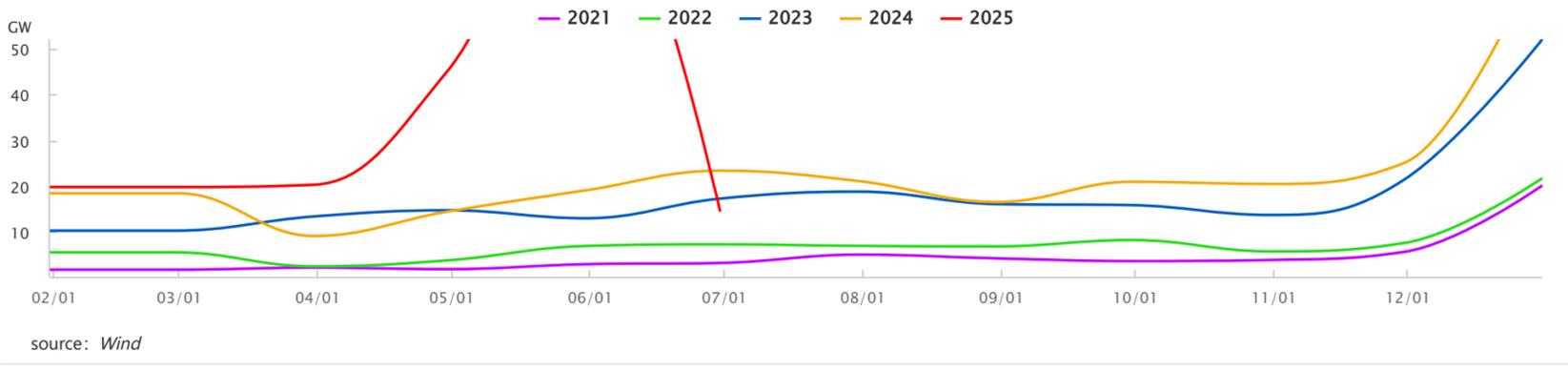
我国硅片当前产能季节性.



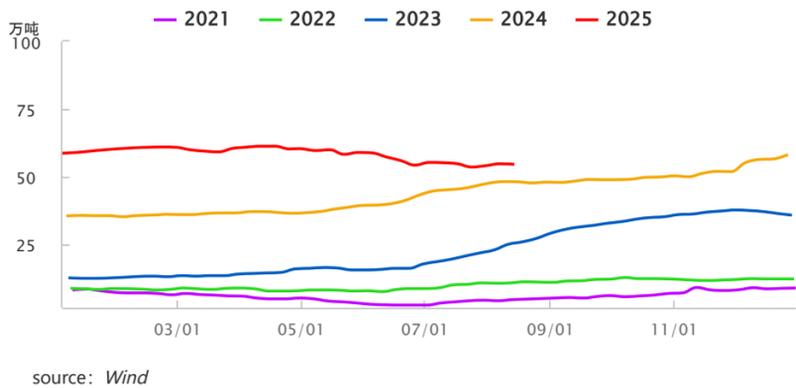
我国硅片月度产量季节性.



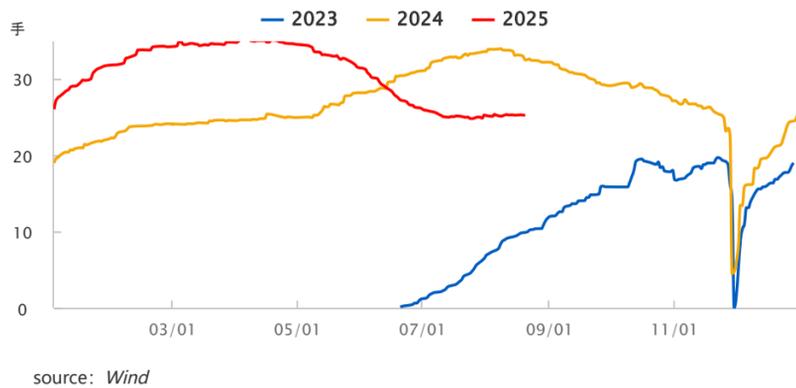
光伏新增装机量：当月值季节性.



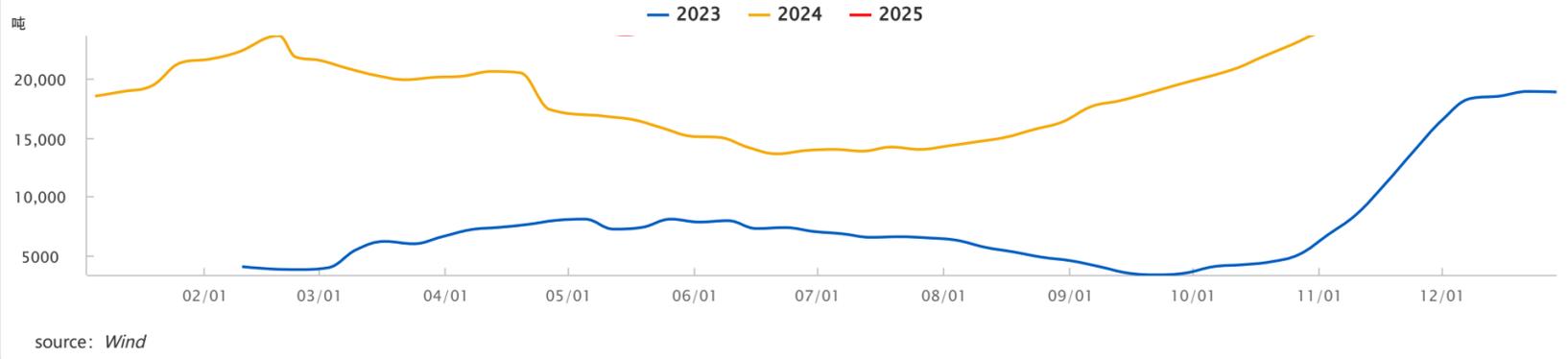
工业硅周度社会库存季节性.



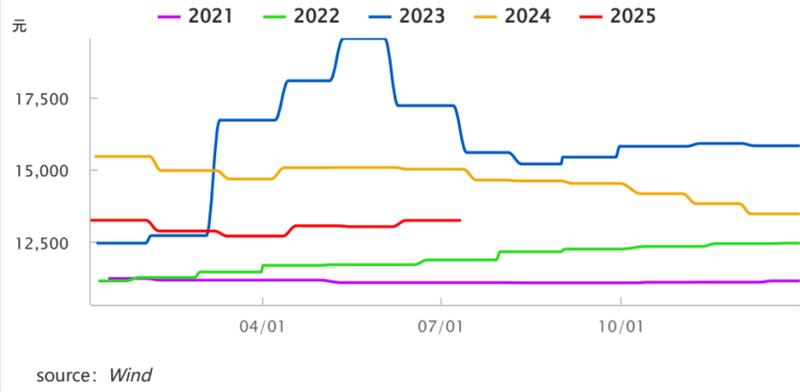
工业硅仓单数量季节性.



工业硅云南样本周度库存季节性.



新疆553平均成本季节性.



云南553平均成本季节性.

