



商品日报 20240827

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：供应扰动国家油价大涨，债基赎回利率债迎来调整

海外方面，美国7月核心资本耐用品订单意外下降，企业第三季度设备支出低迷；美联储戴利称降息“时机已到”，很可能在9月降息25个基点；美联储巴尔金暗示9月将降息25个基点，并表示企业目前采取的“低招聘、低解雇”的方式不太可能持续下去；目前市场定价9月降息25BP概率为69%。地缘紧张局势升温，美元指数回升至100.8，贵金属收涨，10Y美债利率收于3.82%，因利比亚东部政府宣布将停止所有石油生产和出口，油价大涨近3%。

国内方面，A股走势分化，此前跌幅较深的中证1000迎来反弹，上证50、沪深300、红利指数收跌，电力设备、基础金属板块领涨，成交额5289亿在低位徘徊，市场量能偏低。债市方面，8月MLF缩量平价续作、OMO大额进投放，央行放短收长导致资金面偏紧，此前信用债债基赎回传导至利率债，尾盘长债利率大幅上行。财政部：地方政府债务风险得到整体缓解，隐性债务规模逐步下降；严禁为没有收益或收益不足的市政基础设施资产违法违规举债，不得增加隐性债务。

贵金属：降息预期叠加地缘风险，金价高位震荡

周一国际贵金属期货高位震荡小幅收涨，COMEX黄金期货涨0.29%报2553.6美元/盎司，COMEX白银期货涨0.3%报29.91美元/盎司。因为上周五美联储主席鲍威尔发出鸽派信号后，市场笃定美联储将在9月开始降息；以及中东地缘政治风险升级，也推动了资金的避险需求。美联储戴利也表示，劳动力市场已实现完全平衡；调整政策的时机已到；很难想象有什么因素会干扰九月的降息。美联储观察工具显示，目前市场预期下个月美联储降息25个基点的可能性为69.5%，降息50个基点的可能性为30.5%。以色列官员称，以色列周日上午派出100多架战机摧毁了数千个真主党导弹发射器，随后真主党武装做出回应，向以色列发射了200多枚火箭弹，但造成的损害有限。美国7月耐用品订单环比增长9.9%超预期，飞机订单大增，核心资本货物订单下降。全球央行继续增持黄金，波兰央行在第二季度将19

吨黄金纳入储备，是第二季度成为最大中央银行黄金买家。

当前金价在历史高位附近震荡徘徊，持续上攻的动能并不强劲，需警惕美国通胀或就业数据超预期对大幅降息预期的压制，当前追多需谨慎，以观望为宜。

操作建议：暂时观望

铜：中美或宽松共振，铜价延续反弹

周一沪铜主力 2410 合约继续反弹，伦铜昨日震荡偏强运行，国内近月维持弱 C 结构，现货进口亏损缩小，周一电解铜现货市场成交略显僵持，铜价反弹后下游补库节奏放缓，现货回落至贴水 10 元/吨。昨日 LME 库存维持 31.5 万吨，其中亚洲库存为 26.7 万吨。宏观方面：旧金山联储主席戴利表示，当前或没有任何因素阻碍美联储 9 月降息，随着通胀放缓和劳动力市场持续稳定，政策调整时机已经到来。里士满主席巴尔金表示，美联储已将政策重心向防止美国经济衰退和就业市场进一步走弱倾斜，在当前就业市场降温之际，美联储应当降低利率维稳经济，根据 CME 观察工具显示，目前 9 月降息 25 个基点的概率接近 70%。产业方面：智利伦丁矿业旗下工会工人投票通过新工资提案，结束了近两周罢工，目前已恢复生产，2024 年 Caserones 铜矿预计产量将达 12-13 万吨。

当前市场已充分计价美联储 9 月降息 25 个基点，并开始交易中美元政策或出现宽松共振的预期，提振资本市场偏好；基本面来看，近期矿山供应扰动有所平息，国内终端消费稳步复苏，社会库存缓慢回落，预计铜价短期将延续震荡反弹走势。

操作建议：单边逢低做多，跨期观望

铝：供应扰动传闻，铝价偏好震荡

周一沪铝震荡，现货 SMM 均价 19740 元/吨，涨 40 元/吨，对当月贴水 90 元/吨。南储现货均价 19650 元/吨，涨 40 元/吨，对当月贴水 175 元/吨。据 SMM，8 月 26 日铝锭库存 80.7 万吨，较上周四增加 0.4 万吨。铝棒 11 万吨，较上周四减少 0.07 万吨。

电解铝供应端小事故频出，上周末内蒙古有电解铝厂事故造成小面积生产影响，四川电力紧张，未来或有限电可能。供应扰动加上消费季节性旺季来临，平衡预期进一步转暖，我们对铝价延续震荡偏多判断。

操作建议：逢低做多

氧化铝：关注供应增量落地进展，氧化铝压力稍增

周一氧化铝震荡。现货氧化铝全国均价 3935 元/吨，较前日涨 1 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 512 美元/吨，较前日持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 8.6 万吨，较前日-899 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

供应端继续关注内蒙电解铝厂投产节奏、西南地区电解铝厂技改复产进度，暂时尚未给供应端带来实际现货增量。消费端有一定波动预期，但暂时稳定，当下供需仍处于博弈阶段，

强现实弱预期增强，单边上氧化铝延续震荡上方压力稍增，盘面 Back 结构收敛。

操作建议：观望

锌：持续去库，锌价震荡偏强

周一沪锌主力 2410 合约期价延续偏强运行，夜间探底回升，因英国夏季银行假日，伦锌休市。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24090~24200 元/吨，对 2409 合约贴水 10-0 元/吨。锌价高位运行，下游刚需采购，贸易商因市场货源不多，报价坚挺。SMM:截止至本周一社会库存为 12.87 万吨，较上周四减少 0.23 万吨。

整体来看，原料及利润制约国内炼厂供应，叠加锌锭进口窗口维持关闭，在下游仍有刚需采购的背景下，库存延续小幅去库，将继续支撑锌单边价格及月间 Back 结构，多单依托 5 日均线持有。

操作建议：多单持有，跨月正套

铅：供应存收紧预期，关注近月流动性风险

周一沪铅主力 2410 合约日内震荡偏强，夜间低开弱运行，伦铅休市。现货市场:上海市场万洋、红鹭铅报 17575 元/吨，对沪铅 2409 合约平水；进口哈铅报 17175 元/吨，对沪铅 2409 合约贴水 400 元/吨；江浙地区铜冠铅报 17575 元/吨，对沪铅 2409 合约平水。沪铅震荡上行，持货商随行出货，部分报价坚挺，另电解铅炼厂厂提货源报价贴水收窄，下游刚需采购不变，地域成交差异较大。SMM:截止至本周一，社会库存为 1.71 万吨，较上周四减少 0.05 万吨。安徽环保督察组莅临安徽，8 月下旬安徽地区再生铅炼厂减停产居多，企业表示环保检查暂未影响产量。

整体来看，安徽地区环保检查暂未影响再生铅炼厂产量，不过 9 月大型原生铅炼厂检修，及进口铅锭流入放缓，供应端仍有转紧预期。当前仓单量维持低位，不排除近月再现流动性风险，后期关注消费回暖情况及电池企业出口恢复情况。

操作建议：观望

锡：下游订单不佳，连续两周累库

周一沪锡主力 2410 合约日内窄幅震荡，夜间先抑后扬，伦锡休市。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，交割品牌对沪锡 2409 合约平水-升水 700 元/吨，云锡品牌对 2409 合约升水 700-900 元/吨，进口锡对沪锡 2409 合约平水，下游继续观望。根据最新的交易数据，印度尼西亚的两大交易所——JFX 与 ICDX，上周三起，锡锭日成交量出现显著增长。截至 8 月底，整月锡锭成交量已高达 3960 吨。SMM:截止至上周五，云南及江西两省精炼锡冶炼厂开工维稳，云南部分炼厂原料进一步趋紧，存检修或产量制约的预期。截止至上周五社会库存 12292 吨，周度增加 592 吨。

整体来看，多数炼厂生产稳定，部分炼厂原料紧张存检修计划，供应维持边际下滑，下

游临近消费旺季，但市场反馈订单尚不理想，随着锡价反弹，下游采买积极性减弱，社会累库连续两周累积。盘面看，主力期价存拐头下行风险，多单减持。

操作建议：多单减持

工业硅：需求复苏乏力，工业硅底部震荡

周一工业硅主力 2411 合约震荡走弱，昨日华东通氧 553#现货对 2411 合约升水 2000 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2409 合约升水 550/吨，盘面交割利润仍为负。8 月 26 日广期所仓单库存升至 65361 手，仍维持高位。周一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，当前市场环境下部分主产区的中小硅企已进入生产亏损状态被迫减产，新疆产能利用率降至 8 成，供应端有边际收缩的态势；从需求侧来看，多晶硅 8 月超预期大幅减产，下游电池需求订单释放有限组件出口需求不足，终端来集中式项目以西南和华北地区为主其余地区增量有限，而分布式因经济效益下滑导致积极性不佳；有机硅单体新增产能集中释放但陷入消费淡季，但铝合金订单复苏不及预期，供给收缩未能带来平衡的改善，目前社会库存仍接近 48 万吨，现货市场短期或继续承压。

供应端，当前部分主产区的中小硅企已进入生产亏损状态被迫减产，供应端边际有所收缩；从需求侧来看，多晶硅 8 月超预期大幅减产，下游电池需求订单释放有限组件出口需求不足，终端来集中式项目以西南和华北地区为主其余地区增量有限，而分布式因经济效益下滑导致积极性不佳；有机硅单体新增产能集中释放但陷入消费淡季，但铝合金订单复苏不及预期，供给收缩未能带来平衡的改善，目前工业硅社库仍接近 48 万吨，短期预计工业硅仍维持底部震荡运行。

操作建议：观望

碳酸锂：基本面平稳，锂价震荡延续

周一碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格较昨日下跌 50 元/吨，工碳价格上涨 0 元/吨。SMM 口径下现货升水 09 合约 0.06 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 55 元/吨至 5610 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 25 元/吨至 1295 元/吨。仓单合计 38875；持仓 22.13 万手，匹配交割价 79600 元/吨。

紫金矿业表示，原本计划的 2.4 万吨碳酸锂当量或因“有价值的投资”因素导致无法完成。随着锂价回落，社会库存累库幅度进一步收窄，但三方预估 9 月正极材料排产小幅收缩，基本面边际修正的路径预期受阻，持续关注库存边际变动，锂价或震荡运行。

操作建议：观望

沪镍：关注本周 GDP 与通胀数据，镍价震荡偏弱

周一沪镍主力合约震荡偏强运行，SMM1#镍报价 130850 元/吨，上涨 1100，进口镍报

130250 元/吨，上涨 1050。金川镍报 131550 元/吨，上涨 1100。电积镍报 130500 吨，上涨 1150，进口镍贴 200 元/吨，下跌 50，金川镍升水 1100 元/吨，下跌 0。SMM 库存合计 2.89 万吨，环比增加 1014 吨。美国 7 月耐用品订单月率录得 9.9%，预期 5%，前值-6.9%。

海外镍矿价格维持高位，而镍铁价格持续走弱，矿价和镍铁价格持续背离，不锈钢厂在镍铁价格回落后利润有所修正，但目前扔出与亏损状态。硫酸镍价格延续小幅上涨，但正极排产预期收缩，需求端整体增量空间有限，关注本周 GDP 和通胀数据，镍价或震荡偏弱。

操作建议：观望

集运：基本面与地缘矛盾延续，运价或震荡运行

周一欧线集运主力价格（2412 合约）震荡偏强运行，主力合约收至 2744.4 点，涨跌幅约+3.05%。

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 23 日公布的 SCFI 报价 3097.63，较上期下跌 5.6%。基本港拥堵情况持续缓解中，航运绕行指数持续回落，运力压力逐渐缓解。地缘方面，库尔斯克的战役或逐渐接近尾声，冲突重心逐渐向中东回归，目前来看，地缘对运价仍有部分扰动，但基本面压力缓解，运价预期震荡运行。

操作建议：观望

螺纹热卷：旧国标去库顺利，钢价震荡反弹

周一钢材期货反弹。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 14.9 万吨，唐山钢坯价格 2970（+70）元/吨，上海螺纹报价 3250（+60）元/吨，上海热卷 3210（+80）元/吨。8 月 26 日全国旧标螺纹钢市场库存占比 45.94%，日环比降幅 4.42%，从七大区域来看，东北占比 44.43%，降幅 2.44%，华北占比 38.17%，降幅 5.72%，华东占比 47.69%，降幅 4.36%，华南占比 55.30%，降幅 1.97%，华中占比 41.30%，降幅 6.25%，西北占比 45.57%，降幅 3.98%，西南占比 50.26%，降幅 4.09%。上期所：螺纹钢期货 RB2501 合约交易手续费调整为成交金额的万分之一，套期保值交易手续费调整为成交金额的万分之零点五，日内平今仓交易手续费调整为成交金额的万分之一，日内平今仓套期保值交易手续费调整为成交金额的万分之零点五。

现货老国标去库顺利，预计 9 月中下旬基本消化。螺纹仓单连日增加，总量仍低于去年，目前新国标占比已超过 60%，10 合约进入换月阶段，目前持仓略高，本周持仓下降将加速，关注仓单注册进度，预计 10 月交割矛盾不大。热卷表需增幅较大，库存高位运行。钢价震荡为主。

操作建议：单边观望，跨月正套

铁矿：外矿发运及到港增加，矿价反弹走势

周一铁矿石期货反弹。现货市场，昨日贸易成交 92 万吨，日照港 PB 粉报价 745 元/吨，环比上涨 27，超特粉 630 元/吨，环比上涨 27，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 115 元/吨。8

月 19 日-25 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2671.4 万吨，环比增加 149.0 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2566.9 万吨，环比增加 219.1 万吨；北方六港铁矿石到港总量为 1253.7 万吨，环比减少 8.7 万吨。8 月 19 日-25 日，Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2610.2 万吨，环比增加 28.6 万吨。澳洲铁矿发运量 1848.2 万吨，环比增加 70.3 万吨。巴西铁矿发运量 762.0 万吨，环比减少 41.7 万吨。

港口现货成交反弹，贸易情绪抬升。本周海外铁矿石发运量和到港均环比回升，处于中等水平。近期高炉检修数明显多于复产数，铁水产量连续下降，钢价企稳对铁矿有一定支撑，铁水进一步下降的空间较小，预计铁矿震荡运行。

操作建议：暂时观望

豆粕：美豆优良率符合预期，连粕震荡运行

周一，豆粕主力合约涨 26 收于 2955 元/吨，现货价格稳中有涨，天津涨 30 收于 2950 元/吨，山东涨 20 收于 2920 元/吨；菜粕主力合约涨 40 收于 2205 元/吨，现货报价稳中小幅上涨。CBOT 大豆 11 月合约涨 8 收于 981 美分/蒲。截至 8 月 25 日当周，美豆优良率为 67%，市场预期为 67%，上周为 68%，去年同期为 58%。天气预报显示未来一周，美豆产区气温偏高，或对作物产量有不利影响。截至 8 月 23 日当周，主要油厂大豆库存 721.93 万吨，较上周增加 17.18 万吨，同比去年增加 144.03 万吨；豆粕库存 149.86 万吨，较上周增加 0.21 万吨，同比去年增加 78.58 万吨；未执行合同 527.16 万吨，较上周减少 52.98 万吨，同比去年增加 58.49 万吨。

整体来看，宏观氛围转暖，商品市场探底回升，涨多跌少。基本面上，美豆丰产确定，但天气高温有扰动，单产仍有变化，国内豆粕库存继续增加，供应充裕，远月采购偏缓慢，关注豆粕 11-1 正套，当前豆粕仍震荡运行，关注后期方向指引。

操作建议：观望

棕榈油：印尼望明年实施 B50，棕榈油大幅上涨

周一，BMD 马棕油主力涨 52 收于 3921 林吉特/吨；棕榈油主力合约涨 266 收于 8078 元/吨，豆油主力合约涨 140 收于 7566 元/吨，菜油主力合约涨 216 收于 8290 元/吨；CBOT 豆油主力合约涨 0.38 收于 40.79 美分/磅。印度尼西亚候任总统普拉博沃希望在明年初实施 B50 生物柴油强制规定，他表示实施 B50 生物柴油强制令将每年减少 200 亿美元的燃料进口。印尼官员此前表示，他们计划自 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。目前正在进行 B50 的测试。截至 8 月 23 日当周，全国三大油脂库存为 211.783 万吨，较上周减少 0.267 万吨；其中豆油库存 109.59 万吨，较上周减少 0.267 万吨，棕榈油 59.793 万吨，较上周增加 1.53 万吨，菜油库存 42.4 万吨，较上周减少 0.28 万吨。

整体来看，在美联储鲍威尔发言转鸽的背景下，商品普遍上涨，中东局势紧张叠加利比

亚减产，原油价格大幅拉升。基本上，在此前印尼宣布 B40 政策后，候任总统表示希望明年能实施 B50 政策，提振市场情绪，棕榈油大幅上涨，站上 8000 一线压力位，棕榈油或震荡偏强运行。

操作建议：逢低做多

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	75170	1,670	2.27	257756	476884	元/吨
LME 铜	9298	0	0.00			美元/吨
SHFE 铝	19925	130	0.66	263425	438195	元/吨
LME 铝	2534	0	0.00			美元/吨
SHFE 氧化铝	3914	-13	-0.33	491982	122211	元/吨
SHFE 锌	24200	200	0.83	296667	247740	元/吨
LME 锌	2918	0	0.00			美元/吨
SHFE 铅	17830	410	2.35	171209	118631	元/吨
LME 铅	2110	0	0.00			美元/吨
SHFE 镍	131350	400	0.31	243496	158396	元/吨
LME 镍	16700	0	0.00			美元/吨
SHFE 锡	266290	-1,280	-0.48	118499	53315	元/吨
LME 锡	#N/A	#N/A	#N/A			美元/吨
COMEX 黄金	2553.60	4.90	0.19			美元/盎司
SHFE 白银	7676.00	183.00	2.44	2214290	813085	元/千克
COMEX 白银	30.37	0.51	1.71			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3264	110	3.49	3011865	3057064	元/吨
SHFE 热卷	3328	109	3.39	980625	864951	元/吨
DCE 铁矿石	750.5	31.0	4.31	671941	499171	元/吨
DCE 焦煤	1361.0	47.0	3.58	189201	203382	元/吨
DCE 焦炭	1973.0	84.0	4.45	34882	33910	元/吨
GFEX 工业硅	9500.0	-95.0	-0.99	314087	190501	元/吨
CBOT 大豆	981.0	8.0	0.82	122641	433699	元/吨
DCE 豆粕	2955.0	26.0	0.89	2074215	3413692	元/吨
CZCE 菜粕	2205.0	40.0	1.85	1815472	1555334	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		8月26日	8月23日	涨跌		8月26日	8月23日	涨跌
	SHEF 铜主力	75170	73500	1670	LME 铜 3月	9298	9120	178
	SHFE 仓单	143365	143365	0	LME 库存	315575	319700	-4125
	沪铜现货报价	74405	73505	900	LME 仓单	286150	286150	0
	现货升贴水	-10	-10	0	LME 升贴水	-115.12	-115.12	0
	精废铜价差	4783.5	4507.6	275.9	沪伦比	8.08	8.08	0.00
	LME 注销仓单	29425	33550	-4125				
镍		8月26日	8月23日	涨跌		8月26日	8月23日	涨跌
	SHEF 镍主力	131350	130950	400	LME 镍 3月	0	16700	-16700
	SHEF 仓单	18021	18147	-126	LME 库存	0	116616	-116616

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	0	108606	-108606
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-220.13	220.13
	LME 注销仓单	0	8010	-8010	沪伦比价	#DIV/0!	7.84	#DIV/0!
		8月26日	8月23日	涨跌		8月26日	8月23日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24200	24000	200	LME 锌	2918	2918	0
	SHEF 仓单	33970	34497	-527	LME 库存	256050	256050	0
	现货升贴水	0	10	-10	LME 仓单	225300	225300	0
	现货报价	24120	23900	220	LME 升贴水	-43.98	-43.98	0
	LME 注销仓单	30750	30950	-200	沪伦比价	8.29	8.22	0.07
			8月26日	8月23日	涨跌		8月26日	8月23日
铅	SHFE 铅主力	17830	17420	410	LME 铅	2110	2110	0
	SHEF 仓单	6246	6246	0	LME 库存	180900	180900	0
	现货升贴水	-405	-145	-260	LME 仓单	159100	159100	0
	现货报价	17425	17275	150	LME 升贴水	-23.83	-23.83	0
	LME 注销仓单	159100	159700	-600	沪伦比价	8.45	8.26	0.19
铝		8月26日	8月23日	涨跌		8月26日	8月23日	涨跌
	SHFE 铝连三	20000	19850	150	LME 铝 3月	#N/A	2533.5	#N/A
	SHEF 仓单	200683	200955	-272	LME 库存	870950	874450	-3500
	现货升贴水	-90	-90	0	LME 仓单	346625	346625	0
	长江现货报价	19740	19710	30	LME 升贴水	-4.85	-17.08	12.23
	南储现货报价	19650	19610	40	沪伦比价	#N/A	7.84	#N/A
	沪粤价差	90	100	-10	LME 注销仓单	524325	527825	-3500
氧化铝		8月26日	8月23日	涨跌		#N/A	12月7日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3914	3927	-13	全国氧化铝现货均价	3935	3934	1
	SHEF 仓库	85538	86437	-899	现货升水	26	-6	32
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	512	512	0
锡		8月26日	8月23日	涨跌		8月26日	8月23日	涨跌
	SHFE 锡主力	266290	268120	-1830	LME 锡	0	32990	-32990
	SHEF 仓单	9692	9539	153	LME 库存	0	4500	-4500
	现货升贴水	150	150	0	LME 仓单	0	4400	-4400
	现货报价	265700	267500	-1800	LME 升贴水	0	-50	50
	LME 注销仓单	0	100	-100	沪伦比价	#DIV/0!	8.127311306	#DIV/0!
贵金属		8月26日	8月23日	涨跌		8月26日	8月23日	涨跌
	SHFE 黄金	576.2	576.20	0.00	SHFE 白银	7676.00	7676.00	0.00
	COMEX 黄金	2555.20	2555.20	0.00	COMEX 白银	30.453	30.453	0.000
	黄金 T+D	574.70	574.70	0.00	白银 T+D	7621.00	7621.00	0.00
	伦敦黄金	2511.20	2511.20	0.00	伦敦白银	29.44	29.44	0.00
	期现价差	1.50	1.70	-0.20	期现价差	55.0	43.00	12.00
	SHFE 金银比价	75.07	76.42	-1.35	COMEX 金银比价	84.08	85.35	-1.27
SPDR 黄金 ETF	856.12	856.12	0.00	SLV 白银 ETF	14399.67	14490.50	-90.83	

	COMEX 黄金库存	17219252	17219252	0	COMEX 白银库存	307311724	307328555	-16832
		8月26日	8月23日	涨跌		8月26日	8月23日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3264	3154	110	南北价差: 广-沈	20	-30	50.00
	上海现货价格	3250	3190	60	南北价差: 沪-沈	-80	-100	20
	基差	86.52	134.66	-48.14	卷螺差: 上海	-141	-159	18
	方坯:唐山	2970	2900	70	卷螺差: 主力	64	65	-1
		8月26日	8月23日	涨跌		8月26日	8月23日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	750.5	719.5	31.0	巴西-青岛运价	26.36	25.99	0.37
	日照港 PB 粉	745	718	27	西澳-青岛运价	11.09	11.02	0.07
	基差	-168	-128	-40	65%-62%价差	13.70	13.85	-0.15
	62%Fe:CFR	96.00	96.00	0.00	PB 粉-杨迪粉	257	222	35
		8月26日	8月23日	涨跌		8月26日	8月23日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1973.0	1889.0	84.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1720	1710	10	焦炭港口基差	-124	-50	-73
	山西现货一级	1500	1500	0	焦煤价差: 晋-港	140	140	0
	焦煤主力	1361.0	1314.0	47.0	焦煤基差	349	396	-47
	港口焦煤: 山西	1700	1700	0	RB/J 主力	1.6543	1.6697	-0.0153
	山西现货价格	1560	1560	0	J/JM 主力	1.4497	1.4376	0.0121
		8月26日	8月23日	涨跌		8月26日	8月23日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.36	7.26	0.10	氢氧化锂价格	79800	79800	0
	电碳现货	7.45	7.5	-0.05	电碳-微粉氢氧价差	-5300	-4800	-500
	工碳现货	7.1	7.15	-0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	826	835	-9.00				0
		8月26日	8月23日	涨跌		8月26日	8月23日	涨跌
工业硅	工业硅主力	9500	9595	-95.00	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	13500	13500	0
	华东#421 均价	12050	12050	0.00				
	8月26日	8月23日	涨跌		8月26日	8月23日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	981	973	8.00	豆粕主力	2955	2929	26

CBOT 豆粕主力	308.1	304.8	3.30	菜粕主力	2205	2165	40
CBOT 豆油主力	40.79	40.41	0.38	豆菜粕价差	750	764	-14
CNF 进口价:大豆:巴西	453	448	5.0	现货价:豆粕:天津	2950	2920	30
CNF 进口价:大豆:美湾	447	443	4.0	现货价:豆粕:山东	2920	2900	20
CNF 进口价:大豆:美西	442	439	3.0	现货价:豆粕:华东	2860	2860	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	#N/A	1762	#N/A	现货价:豆粕:华南	2900	2900	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1231	7.1155	0.0	大豆压榨利润:广东	-403.3	-379.75	-23.55

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。