



商品日报 20240904

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：海外资产 9 月“开门黑”，国内红利板块回调

海外方面，美国 8 月制造业 PMI 仍陷萎缩区间，就业有所改善，但新订单进一步减少和库存增加，对经济放缓的担忧以及对美联储大幅降息的押注均重新升温。10Y 美债利率下行至 3.84%，铜油等大宗商品重挫，纳指跌超 3%，VIX 指数上行，美元指数震荡。日本央行行长重申：经济环境仍然宽松，若数据符合预期，将继续加息。

国内方面，A 股涨跌不一，创业板指、中证 1000 领涨，红利板块深度回调，科技板块迎来反弹，两市成交额 5826 亿再度萎缩，等待 9 月美联储降息后分母端行情机会。债市方面，多头情绪浓厚，市场交易“央行买短卖长”，现券短端利率大幅下行，收益率曲线走陡。国务院副总理张国清：突出以科技创新引领产业创新，加快发展壮大高新技术产业；还要因地制宜发展高新技术产业，促进区域合理布局，防止低水平重复建设和“内卷式”恶性竞争。

贵金属：黄金 ETF 遭抛售，贵金属市场氛围偏空

周二国际贵金属期货价格双双收跌，COMEX 黄金期货跌 0.27% 报 2524.8 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.83% 报 28.4 美元/盎司。昨日贵金属价格受桥水基金抛售中国黄金 ETF 影响而大幅下挫，但昨晚公布的美国 8 月 ISM 制造业指数连续五个月深陷萎缩，投资者对经济放缓的担忧以及对美联储大幅降息的押注均重新升温，金银价格收回部分跌幅。据易方达黄金 ETF、博时黄金 ETF、华安黄金 ETF 中报显示，桥水基金正在大举卖出黄金，退出前十大持有人名单。桥水基金旗下产品均于 2022 年上半年首次现身上述 3 只黄金 ETF 的前十大持有人名单，至今已有两年。美国 8 月 ISM 制造业 47.2 不及预期，较 7 月改善，就业回暖，价格攀升，新订单/库存比率跌至衰退期水平。日本央行行长重申：经济环境仍然宽松，若数据符合预期，将继续加息。

受桥水大幅抛售黄金 ETF 的消息影响，当前贵金属市场整体氛围依然偏空，预计短期银价走势会依然弱于金价。目前全市场都聚焦本周五的非农数据，短期关注今晚将公布的美国 7 月 JOLTS 职位空缺数是否超预期。

操作建议：白银空单可继续持有，多金银比价可继续持有

铜：美国制造业萎缩，铜价下挫

周二沪铜主力 2410 合约小幅下跌，伦铜昨夜大幅下挫近 2.5%，国内近月 C 结构继续收窄，现货进口亏损低位，周二电解铜现货市场成交继续好转，铜价偏弱震荡需求开始复苏企业采买意愿较强，现货回升至升水 85 元/吨。昨日 LME 库存回落至 31.8 万吨，其中亚洲库存达 27 万吨主因 LME 实行交割补贴。宏观方面：美国 8 月制造业 ISM 初值录得 47.2，不及预期的 47.5，其中新订单指数下挫 2.8%至 44.6，创 15 个月以来新低，显示美国工业生产节奏放缓，工厂就业持续疲软，工业品交货速度偏慢，制造业活动十分低迷，数据弱化了美国实现平稳软着陆的预期，美国陷入衰退式降息的预期重新升温，铜价作为世界经济的晴雨表短期大幅下挫。产业方面：BHP 将继续推进其位于南澳大利亚奥林匹克大坝的铜冶炼厂和精炼厂的扩建，实现更绿色的能源转型。BHP 的目标是到 2030 年将其该地区的阴极年产量从 2023 年的 32.2 万吨提高到 50 万吨。预计到 2030 年代中期，产量将提高到 65 万吨。

美国制造业景气度低迷弱化了美国经济实现平稳软着陆的预期，市场交易衰退式降息的预期重新升温，关注周五非农报告对 9 月降息路径的指引；基本面来看，国内产量高位运行，国内终端消费维持弱复苏，社库持续去化，预计铜价短期将维持区间震荡。

操作建议：观望

铝：市场避险情绪主导，铝价调整

周二沪铝震荡，现货 SMM 均价 19490 元/吨，涨 30 元/吨，对当月贴水 60 元/吨。南储现货均价 19370 元/吨，涨 20 元/吨，对当月贴水 180 元/吨。据 SMM，9 月 2 日铝锭库存 81.1 万吨，较上周四减少 0.1 万吨。铝棒 11.45 万吨，较上周四增加 0.44 万吨。

美国 8 月制造业 PMI 从八个月低点回升，但趋势仍然疲软，加剧了美国经济增长放缓担忧，全球能源和基本金属市场全线下跌，市场避险情绪浓厚，整体表现疲软。基本面铝价回落现货贴水稍有收敛，消费旺季已至，部分铝加工企业开工率回升，铝水比例有望上行，铸锭减少，铝锭社会库存继续去库。铝价短时情绪所致展开调整，中期基本面仍有支撑，关注 19000-19200 元/吨前期震荡平台支撑。

操作建议：观望

氧化铝：期价跟随整体环境被动调整

周二氧化铝震荡。现货氧化铝全国均价 3952 元/吨，较前日涨 6 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 520 美元/吨，较前日涨 7 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 8.6 万吨，较前日+299 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

氧化铝如预期被动跟随小幅下行，但现货坚挺并小幅上涨，现货升水小幅走强。氧化铝产能增加短时并出现明显增量，原本供应前期有抢销售情况，导致当下可出现货有限，现货

偏紧仍支持氧化铝价格，氧化铝延续区间震荡。操作上期货价格处于震荡行情且当下受整体环境影响表现偏弱，可考虑适合震荡偏弱行情的卖出看涨期权及卖出宽跨式期权策略。

操作建议：卖出看涨期权或卖出宽跨式期权

锌：降息预期升温，锌价先跌后涨

周二沪锌主力 2410 合约期价日内震荡偏弱，夜间低开震荡，伦锌探底回升。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 23710~23850 元/吨，对 2409 合约升水 40-50 元/吨。市场出货偏少，贸易商挺价情绪延续，下游逢低补库为主，升水再上涨，成交较好。

整体来看，短期宏观主导锌价走势，美国 8 月 ISM 制造业指数连续五个月深陷萎缩，对经济放缓的担忧以及对美联储大幅降息的押注均重新升温，美元涨势放缓，锌价先跌后涨，短期维持偏弱震荡，关注周五非农数据指引。近日锌价回调后下游采买边际改善，仍有再去库预期，月间 Back 结构有望延续走扩，正套持有。

操作建议：单边观望，跨月正套

铅：铅价弱势运行，后期关注炼厂检修及消费

周二沪铅主力 2410 合约日内震荡偏强，夜间窄幅震荡，伦铅先跌后涨。现货市场：上海市场进口万洋铅报 17255-17325 元/吨，对沪铅 2409 合约贴水 100 元/吨；进口哈铅报 16945-17025 元/吨，对沪铅 2409 合约贴水 400 元/吨；江浙地区江铜铅报 17355-17445 元/吨，对沪铅 2409 合约升水 0-20 元/吨。沪铅呈宽幅震荡，持货商随行出货，报价升贴水不变，同时进口铅报价增多，部分进口粗铅进入贸易市场售卖，炼厂厂提货源大贴水报价，下游按需慎采，散单成交未有太大改善。

整体来看，进口铅锭的冲击影响尚存，市场货源依旧偏宽裕，原再及进口货源均维持贴水，下游消费回暖进展缓慢，短期铅价维持弱势盘整，后期关注炼厂检修及电动自行车以旧换新政策推进情况。

操作建议：观望

锡：半导体指数大跌，锡价延续寻底

周二沪锡主力 2410 合约日内窄幅震荡，夜间重心延续下移，伦锡延续跌势。现货市场：贸易商报价变化有限，其中小牌品牌锡锭对 10 合约+0~300 元/吨，交割品牌对沪锡 2410 合约升水 400~800 元/吨，云锡品牌对 2410 合约升水 800 元/吨，进口锡对沪锡 2409 合约-400 元/吨。下游采买量下降，贸易商零散成交。兴业银锡：银漫二期项目仍在办理相关审批手续，建设期为两年。BMI 将 2024 年锡价年均预期价从 28000 美元/吨上调至 30000 美元/吨，原因是主要生产国缅甸和印尼出现供应中断。

整体来看，美国半导体行业协会发布的 7 月销售数据低于季节性趋势，费城半导体指数一度跌超 8%至三周最低，英伟达重挫 9.5%，需求预期弱化拖累内外锡价走势。盘面看，技

术维持弱势，期价延续寻底，短期关注 25 万附近支撑。

操作建议：观望

工业硅：传统消费偏淡，工业硅窄幅震荡

周二工业硅主力 2411 合约窄幅震荡，昨日华东通氧 553#现货对 2411 合约升水 1965 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2409 合约升水 365/吨，盘面交割利润为负。9 月 3 日广期所仓单库存升至 64045 手，仍维持高位。周二华东地区部分主流牌号报价基本持平，近期现货市场呈弱稳态势。基本面来看，四川乐山等地区硅企限电降负运行，新疆工业园区供电干扰影响部分硅企生产，供应端有边际收缩的态势；从需求侧来看，多晶硅新一轮订单充分释放，下游电池和组件有价格上调的预期，终端来集中式项目以云南和内蒙为主招标量趋于平淡，而分布式仍以工商业订单需求支撑为主；有机硅单体新增产能集中释放，但铝合金产量因建筑建材需求低迷不急预期，虽然供应有所收缩但需求改善有限，现货市场短期或企稳运行。

供应端，四川乐山等地区硅企限电降负运行，新疆工业园区供电干扰影响部分硅企生产，供应端有边际收缩的态势；从需求侧来看，多晶硅新一轮订单充分释放，下游电池和组件有价格上调的预期，终端来集中式项目以云南和内蒙为主招标量趋于平淡，而分布式仍以工商业订单需求支撑为主；有机硅单体新增产能集中释放，但铝合金产量因建筑建材需求低迷不急预期，供给收缩难以弥补需求渐入淡季的颓势，短期预计工业硅维持底部震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：出清逻辑与消费旺季博弈，锂价或区间震荡

周二碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格稳定。SMM 电碳价格较昨日下跌 600 元/吨，工碳价格下跌 600 元/吨。SMM 口径下现货贴水 10 合约 0.045 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 775 美元/吨，巴西矿价格下跌 5 美元/吨至 745 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 25 元/吨至 5395 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 1282.5 元/吨。仓单合计 42888；持仓 23.34 万手，匹配交割价 74000 元/吨。

碳酸锂价格疲软拖累下，锂盐企业新公布的半年报并不乐观。出清的需求依然存在，但也需正视当下需求旺季带来的消费增量。技术面上，持仓上升伴随价格回落，成交量维持低位，空头存在一定下压。从 K 线和持仓结构来看，多空均有结构性操作痕迹。预计，锂价或将开启区间震荡，可尝试在 7.3-7.8 之间高抛低吸。

操作建议：短线试空

沪镍：基本面边际修正伴随成本支撑，镍价延续震荡

周二沪镍主力合约偏弱运行，SMM1#镍报价 129250 元/吨，上涨 1300，进口镍报 128700 元/吨，上涨 1300。金川镍报 129900 元/吨，上涨 1300。电积镍报 128950 元/吨，上涨 1300，

进口镍贴 250 元/吨，上涨 50，金川镍升水 950 元/吨，上涨 50。SMM 库存合计 2.89 万吨，环比增加 0 吨。美国 8 月 ISM 制造业 PMI 录得 47.2，预期 47.5，前值 46.8。美国 8 月标普全球制造业 PMI 终止录得 47.9，预期 48.1，前值 48。

宏观层面，美国制造业 PMI 数据表现不及预期，且全球 PMI 指数同样表现疲软，或对风险偏好有所压制。基本上，海外红土镍矿价格维持高位，终端不锈钢需求低迷，镍铁产能持续扩张，镍铁价格有所回落吗，但镍矿下方存在支撑，镍铁或难深跌。硫酸镍需求在新能源提振下仍有增量预期，但材料厂库存高企，需求兑现预期滞后。整体来看，基本面存在边际改善的预期，成本下方在 12 万附近有支撑，镍价深跌空间不大，预期延续震荡。

操作建议：观望

集运：需求淡季降至，运价易跌难涨。

周二欧线集运主力价格（2412 合约）震荡运行，主力合约收至 2134.9 点，涨跌幅约-1.06%。

基本面方面，9 月 2 日公布的 SCFIS 欧洲报价 5110.07 较上期下滑 13.66%。8 月 30 日公布的 SCFI 报价 2963.38，较上期下跌 4.33%。航运绕行指数创下年内新低。随着需求转弱，各大船司加速下调运价。达飞上海至欧洲基本港运价下调至 6260 美元/FEU；马士基下调至 5614 美元/FEU。地缘方面，中东与俄乌的局势尚未平息，北方四岛硝烟欲起，上海-欧洲基本港的航线或再遇挑战。整体来看，需求淡季下，航运压力减弱，但绕行指数依然远高于正常水平，运价存在下跌预期，但或难跌回上市初期的水平。

操作建议：观望

螺纹热卷：现货成交不佳，钢价二次探底

周二钢材期货延续弱势，夜盘触底反弹。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 9.5 万吨，唐山钢坯价格 2870（-40）元/吨，上海螺纹报价 3250（-30）元/吨，上海热卷 3110（-40）元/吨。近期螺纹利润回升，部分钢厂热卷转产螺纹。调研显示，大多数企业（占样本约 76.7%）维持热卷生产，而 23.3%的企业基于市场考量，决定调整生产结构，预计将导致热卷周减产 12.25 万吨，而螺纹钢周增产约 13.45 万吨。

现货市场成交不佳，限产传闻打击原料，成本走弱拖累钢价，情绪转为谨慎。近日螺纹仓单快速增加，总量接近去年，目前新国标占比已超过 73%。近期螺纹利润回升，部分钢厂热卷转产螺纹，螺纹供应将增加。螺纹数据连续好转，基本面有一定支撑，连续下跌后下方空间不大，预计钢价震荡为主。

操作建议：单边观望，期权买 call，跨月螺纹正套

铁矿：钢坯库存新高，矿价承压运行

周二铁矿石期货震荡下跌。现货市场，昨日贸易成交 122 万吨，日照港 PB 粉报价 746 元/吨，环比上涨 29，超特粉 626 元/吨，环比上涨 26，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 120 元/吨。截止至 8 月 29 日，唐山港口钢坯库存 28.07 万吨，周环比增加 13.41%，月环比增加

85.8%，年同比增幅 215.09%。唐山港口钢坯库存已达 2024 年年内高点。9 月 3 日，唐山钢坯出厂价格下调 40 元/吨，现迁安主流钢厂普方坯出厂报 2870 元/吨；迁安松汀钢铁普方坯出厂报 2880 元/吨。

供应端，本周全球铁矿石发运延续增势，处于近三年中等偏上水平，到港量出现调整，供应总体偏强。需求端，近期高炉检修座数多于复产座数，铁水产量继续减量。下游钢坯库存增至年内新高，供需压力较大，预计期价承压运行。

操作建议：暂时观望

豆粕：加菜籽反倾销调查启动，菜粕引领豆粕上涨

周二，豆粕主力合约涨 39 收于 3070 元/吨，菜粕主力合约涨 135 收于 2375 元/吨，CBOT 大豆 11 月合约涨 13.5 收于 1012.5 美分/蒲。加拿大近日宣布对自华进口的电动汽车、钢铝产品采取加征关税等限制措施，中国将对加拿大进口菜籽发起反倾销调查。截至 9 月 1 日当周，美国大豆优良率为 65%，低于市场预期的 66%，上周为 67%，去年同期为 53%。民间出口商周二发布公告，向中国出口销售 13.2 万吨美国大豆，于 2024/25 市场年度付运。天气预报显示，未来 15 天，巴西大豆产区降水远低于常态水平，气温高于往年均值水平，或引发即将到来播种期的担忧。

反倾销调查事件继续关注，国内进口菜籽 9 成左右来自加拿大，事件驱动下的行情波动或加大。基本面上，由于 8 月下旬天气干旱，美豆优良率下滑，叠加出口销售好转，巴西产区干旱引发播种推迟担忧，美豆获得支撑，国内豆粕成交好转，库存拐点已至，供应压力或减弱，连粕冲高回落，操作上多单持有，遇事件驱动行情到高位适当减仓。

操作建议：底仓多单持有

棕榈油：反倾销政策发布，菜油领涨油脂

周二，BMD 马棕油主力合约跌 22 收于 3911 林吉特/吨；棕榈油主力合约涨 92 收于 7998 元/吨，豆油主力合约涨 146 收于 7798 元/吨，菜油主力合约涨 512 收于 8841 元/吨；CBOT 豆油主力合约跌 0.83 收于 41.06 美分/磅。商务部发言人表示，依法对进口来自加拿大油菜籽发起反倾销调查，此消息引发国内菜系市场大涨，带动油脂油料板块集体上涨。据多位贸易商称，印度 8 月棕榈油进口量环比大幅下降逾四分之一，因库存充裕且精炼厂利润为负导致他们削减棕榈油的采购量。据估计，印度 8 月棕榈油进口量较上个月下降 27%，至 791000 吨。据 SGS 发布数据显示，预计马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油出口量为 1347619 吨，较上月同期出口的 1486834 吨减少 9.36%。

宏观方面，美国 8 月 ISM 制造业指数 47.2，不及预期 47.5，上个月 46.8，引发市场对经济担忧，原油价格大幅下挫。反倾销调查引爆菜油大幅上涨，棕榈油受影响上涨。基本面上，产地 8 月出口需求减少，由于印度等进口大国削减进口需求，或导致产地库存增加，使马棕油价格承压，在多个因素影响下，棕榈油波动加剧，总体维持震荡运行。

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	72890	-720	-0.98	189315	473081	元/吨
LME 铜	8988	-230	-2.49			美元/吨
SHFE 铝	19500	-50	-0.26	178979	422212	元/吨
LME 铝	2416	-9	-0.35			美元/吨
SHFE 氧化铝	3847	-38	-0.98	228469	69154	元/吨
SHFE 锌	23535	-95	-0.40	227023	231456	元/吨
LME 锌	2850	16	0.56			美元/吨
SHFE 铅	17255	125	0.73	112775	100325	元/吨
LME 铅	2065	3	0.15			美元/吨
SHFE 镍	128810	1,050	0.82	147703	161682	元/吨
LME 镍	16480	-190	-1.14			美元/吨
SHFE 锡	254640	-1,820	-0.71	79093	45320	元/吨
LME 锡	30900	-375	-1.20			美元/吨
COMEX 黄金	2524.80	-11.20	-0.44			美元/盎司
SHFE 白银	7224.00	1.00	0.01	1003133	760624	元/千克
COMEX 白银	28.40	-0.85	-2.89			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3149	-74	-2.30	2531883	3072275	元/吨
SHFE 热卷	3214	-71	-2.16	704315	1114435	元/吨
DCE 铁矿石	703.5	-20.0	-2.76	529792	536814	元/吨
DCE 焦煤	1315.0	-12.5	-0.94	94664	187844	元/吨
DCE 焦炭	1918.0	-13.0	-0.67	19433	30804	元/吨
GFEX 工业硅	9735.0	120.0	1.25	246919	203236	元/吨
CBOT 大豆	1012.5	#N/A	#N/A	170638	435884	元/吨
DCE 豆粕	3070.0	39.0	1.29	3472106	3312713	元/吨
CZCE 菜粕	2375.0	135.0	6.03	3518788	1442812	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	72890	73610	-720	LME 铜 3 月	8988	9217.5	-229.5
	SHFE 仓单	127978	127978	0	LME 库存	317800	320650	-2850
	沪铜现货报价	73705	73645	60	LME 仓单	295800	295300	500
	现货升贴水	85	85	0	LME 升贴水	-124.65	-125.66	1.01
	精废铜价差	1179.7	1199.7	-20	沪伦比	8.11	8.11	0.00
	LME 注销仓单	22000	25350	-3350				
镍		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
	SHEF 镍主力	128810	127760	1050	LME 镍 3 月	16480	16670	-190
	SHEF 仓单	18465	18215	250	LME 库存	119292	119316	-24

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	110262	110388	-126
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-253.63	-241.04	-12.59
	LME 注销仓单	9030	8928	102	沪伦比价	7.82	7.66	0.15
锌		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
	SHEF 锌主力	23535	23630	-95	LME 锌	2849.5	2833.5	16
	SHEF 仓单	31741	31795	-54	LME 库存	241325	243225	-1900
	现货升贴水	30	20	10	LME 仓单	217575	217575	0
	现货报价	23840	23790	50	LME 升贴水	-50.52	-50.62	0.1
	LME 注销仓单	23750	25650	-1900	沪伦比价	8.26	8.34	-0.08
		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17255	17130	125	LME 铅	2065	2062	3
	SHEF 仓单	25	25	0	LME 库存	177875	179375	-1500
	现货升贴水	-80	45	-125	LME 仓单	163675	163675	0
	现货报价	17175	17175	0	LME 升贴水	-33.63	-35	1.37
	LME 注销仓单	163675	163675	0	沪伦比价	8.36	8.31	0.05
铝		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
	SHFE 铝连三	19580	19615	-35	LME 铝 3 月	2415.5	2424	-8.5
	SHEF 仓单	198861	199606	-745	LME 库存	843925	847425	-3500
	现货升贴水	-50	-80	30	LME 仓单	345300	345300	0
	长江现货报价	19480	19460	20	LME 升贴水	-21.73	-23.35	1.62
	南储现货报价	19370	19350	20	沪伦比价	8.11	8.09	0.01
	沪粤价差	110	110	0	LME 注销仓单	498625	502125	-3500
氧化铝		9月3日	9月2日	涨跌		8月11日	8月20日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3847	3885	-38	全国氧化铝现货均价	3952	3946	6
	SHEF 仓库	85840	85541	299	现货升水	108	51	57
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	520	513	7
锡		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
	SHFE 锡主力	254640	256460	-1820	LME 锡	30900	31275	-375
	SHEF 仓单	9460	9534	-74	LME 库存	4585	4630	-45
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	3935	3930	5
	现货报价	257600	258200	-600	LME 升贴水	-145	-44	-101
	LME 注销仓单	650	700	-50	沪伦比价	8.2407767	8.200159872	0.04062
贵金属		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
	SHFE 黄金	572.12	572.12	0.00	SHFE 白银	7224.00	7224.00	0.00
	COMEX 黄金	2523.00	2523.00	0.00	COMEX 白银	28.344	28.344	0.000
	黄金 T+D	571.09	571.09	0.00	白银 T+D	7196.00	7196.00	0.00
	伦敦黄金	2479.80	2479.80	0.00	伦敦白银	28.32	28.32	0.00
	期现价差	1.03	0.62	0.41	期现价差	28.0	31.00	-3.00
	SHFE 金银比价	79.20	79.03	0.17	COMEX 金银比价	88.90	86.72	2.19
	SPDR 黄金 ETF	862.74	862.74	0.00	SLV 白银 ETF	14507.52	14493.33	14.19

	COMEX 黄金库存	17012770	17012770	0	COMEX 白银库存	306331329	306367413	-36084
螺纹钢		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
	螺纹主力	3149	3223	-74	南北价差: 广-沈	30	10	20.00
	上海现货价格	3250	3280	-30	南北价差: 沪-沈	-60	-60	0
	基差	201.52	158.44	43.07	卷螺差: 上海	-241	-231	-9
	方坯:唐山	2870	2910	-40	卷螺差: 主力	65	62	3
铁矿石		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
	铁矿主力	703.5	723.5	-20.0	巴西-青岛运价	28.10	28.11	-0.01
	日照港 PB 粉	700	717	-17	西澳-青岛运价	11.84	11.38	0.46
	基差	-121	-132	11	65%-62%价差	13.70	13.70	0.00
	62%Fe:CFR	#N/A	#N/A	#N/A	PB 粉-杨迪粉	212	221	-9
焦炭焦煤		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
	焦炭主力	1918.0	1931.0	-13.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1720	1720	0	焦炭港口基差	-69	-82	13
	山西现货一级	1450	1450	0	焦煤价差: 晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1315.0	1327.5	-12.5	焦煤基差	425	413	13
	港口焦煤: 山西	1730	1730	0	RB/J 主力	1.6418	1.6691	-0.0273
	山西现货价格	1560	1560	0	J/JM 主力	1.4586	1.4546	0.0039
碳酸锂		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
	碳酸锂主力	7.40	7.39	0.01	氢氧化锂价格	79300	79800	-500
	电碳现货	7.45	7.45	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-4800	-5300	500
	工碳现货	7.1	7.1	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	782	782	0.00				0
工业硅		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
	工业硅主力	9735	9615	120.00	华东#3303 平均价	12650	12650	0
	华东通氧#553 平均价	11700	11700	0.00	多晶硅致密料出厂价	36.5	36.5	0
	华东不通氧#553 平均价	11450	11450	0.00	有机硅 DMC 现货价	13600	13560	40
	华东#421 平均价	12100	12100	0.00				
豆粕		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1012.5	#N/A	#N/A	豆粕主力	3070	3031	39

CBOT 豆粕主力	321.1	#N/A	#N/A	菜粕主力	2375	2240	135
CBOT 豆油主力	41.06	#N/A	#N/A	豆菜粕价差	695	791	-96
CNF 进口价:大豆:巴西	464	464	0.0	现货价:豆粕:天津	3100	3060	40
CNF 进口价:大豆:美湾	460	460	0.0	现货价:豆粕:山东	3020	2980	40
CNF 进口价:大豆:美西	455	455	0.0	现货价:豆粕:华东	3000	2970	30
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1947	1919	28.0	现货价:豆粕:华南	3000	2980	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1209	7.1166	0.0	大豆压榨利润:广东	-249.95	-278.95	29.00

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。