



商品日报 20240905

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：美国就业市场降温线索增多，国内传存量房贷利率或下调

海外方面，美国 7 月 JOLTs 职位空缺数据低于预期、降至三年半新低；美联储褐皮书证实经济增长放缓、物价下跌、招聘降温。9 月降息 50BP 预期提升，美元指数回落至 101.3，10Y 美债利率大幅下行至 3.76%，美股分化，OPEC+ 讨论推迟 10 月增加石油产量的计划，油价先涨后跌，金价震荡。欧元区 7 月 PPI 环比加速至 0.8%，由能源成本上涨推动，市场预期 9 月欧央行议息会议将降息。

国内方面，A 股回调、延续分化，创业板指、中证 1000 相对上证 50、沪深 300 抗跌，能源、零售板块领跌，两市成交额 5615 亿再度萎缩，市场波动加大，等待右侧信号。债市方面，长短债分化，短债回调，长债多头情绪延续，消息面上彭博传“存量房贷利率分两次下调 80BP”。中国 8 月财新服务业 PMI 降至 51.6，新业务量继续增长但放缓。

贵金属：美国就业市场走弱强化大幅降息预期，金银价格收涨

周三国际贵金属期货价格先抑后扬双双收涨，COMEX 黄金期货涨 0.14% 报 2526.5 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.99% 报 28.625 美元/盎司。美国 7 月职位空缺数据不及预期，且美联储褐皮书证实经济增长放缓，市场对于 9 月大幅降息的预期强化，金银价格盘中止跌反弹。美国 7 月 JOLTS 职位空缺超预期降至 767.3 万人，大幅不及预期，为近三年半新低，裁员人数为 2023 年 3 月以来最高。市场对美联储 9 月大幅降息 50 个基点的市场押注显著升温。美联储褐皮书证实经济增长放缓、物价下跌、招聘降温。今年票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克支持马上降息，不用等到通胀降至 2%。G7 先锋加拿大央行连续第三次降息 25 基点，预计将继续降。

当前对美国经济前景的悲观情绪主导市场，投资者对美联储 9 月大幅降息的预期强化，金银价格受到提振。继续关注今晚将公布的美国 ADP 就业数据及明晚的非农就业数据，将继续影响投资者对降息路径的预判。预计在 9 月 18 日美联储会议宣布降息落地之前，金价可能都将维持高位震荡。

操作建议：暂时观望

铜：美国就业市场趋弱，铜价弱震荡

周三沪铜主力 2410 合约继续下挫，伦铜昨夜围绕 8900 美金偏弱震荡，国内近月 C 结构走扩，现货进口亏损偏低，周三电解铜现货市场成交偏暖，现货回升至升水 95 元/吨。昨日 LME 库存维持 31.9 万吨，其中亚洲库存达 27.1 万吨。宏观方面：美国 7 月 JOLTS 职业空缺降幅超预期，为 2021 年来最低水平，同时裁员人数上升，凸显劳动力市场趋于放缓事实，加剧市场对经济衰退的担忧。美联储褐皮书显示，经济活动仅在三个地区略有增长，其余多数地区经济活动持平或下降，企业雇主招聘更具选择性，不太可能扩大员工数量，物价和薪资水平在调查期间温和增长。鹰派官员博斯蒂克表示，其已将焦点转向央行的双重使命，即维持物价稳定并保持经济增长，并提及美联储已做好准备开始降息，过晚降息可能带来就业市场萎缩风险。产业方面：

美国 7 月职位空缺数降幅超预期佐证劳动力市场趋弱，褐皮书显示美国多数地区经济活动持平或下降，叠加中国制造业数据不佳，加剧市场对中美经济衰退和精铜需求前景的担忧，短期承压铜价，鹰派官员博斯蒂克称美联储已做好降息准备应对就业下行风险，技术上关注沪铜 70700 一线前期低点的支撑强度，短期以观望择机逢高做空思路对待。

操作建议：观望

铝：美指回落，助益铝价止跌

周三沪铝下跌，现货 SMM 均价 19330 元/吨，跌 160 元/吨，对当月贴水 40 元/吨。南储现货均价 19210 元/吨，跌 160 元/吨，对当月贴水 160 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。

美国数据疲软，美联储 9 月大幅降息 50 个基点的市场押注显著升温，美元指数下跌，金属探低回升。基本面铝价回落现货市场下游接货意愿提升，现货贴水收窄，消费季节性旺季加上价格回落买兴提高，助益铝锭社会库存去库，铝基本面尚可，下方 19000-19200 元/吨前期震荡平台支撑预计仍有效。

操作建议：观望

氧化铝：现货偏强，支持期价维持区间震荡

周三氧化铝震荡。现货氧化铝全国均价 3954 元/吨，较前日涨 2 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 520 美元/吨，较前日持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 8.5 万吨，较前日-1795 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

氧化铝货源并未明显增加，下游零星补库动作有增，氧化铝现货价格继续上行，带动期货价格抗跌。短时氧化铝供需格局预计保持，支持期价价格维持区间震荡。操作上我们仍看好震荡偏弱行情的卖出看涨期权及卖出宽跨式期权策略建议。

操作建议：卖出看涨期权或卖出宽跨式期权

锌：大幅降息预期升温，锌价跌势放缓

周三沪锌主力 2410 合约期价日内震荡下行，夜间横盘震荡，伦锌震荡偏弱。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23690~23830 元/吨，现货换月报价，对 2410 合约升水 100-130 元/吨。市场货源较少，贸易商低价出货意愿低，升水维持高位，下游刚需补库，贸易商间交投为主。上海金属网讯：截止 8 月 31 日当周，上海保税区精炼锌库存约 1.2 万吨，较前周减少 0.35 万吨。Cerro de Pasco Resources 出售秘鲁 Santander 锌铅银矿。俄罗斯新工厂 Ozeroye 位于该国最大的锌矿旁边，该公司表示，在 2023 年的火灾和美国制裁导致延期后，该工厂于周三开始生产锌精矿。计划在 2025 年达到满负荷生产时加工多达 600 万吨锌矿，锌精矿产量将高达 60 万吨。

整体来看，美国 7 月 JOLTS 职位空缺超预期降至三年半新低，美联储 9 月大幅降息 50BP 预期升温，金属跌势暂缓，等待周五非农数据的进一步指引。俄罗斯 OZ 矿本周三开始出矿，产量释放需要时间，远端锌矿供应预期边际改善，但近端原料紧张支撑逻辑未改。精炼锌进口窗口临近开启，关注后期进口货源冲击，月间正套可适当止盈。当前锌价锚定宏观，维持调整态势，下方关注 23200 附近支撑。

操作建议：观望，跨月正套适当止盈

铅：现货贴水收窄，铅价下方存支撑

周三沪铅主力 2410 合约日内横盘震荡，夜间窄幅震荡，伦铅收跌。现货市场：上海市场进口万洋铅报 17150-17205 元/吨，对沪铅 2409 合约贴水 100 元/吨；进口哈铅报 16850-16900 元/吨，对沪铅 2409 合约贴水 400 元/吨；江浙地区江铜铅报 17250-17325 元/吨，对沪铅 2409 合约升水 0-20 元/吨。沪铅延续偏弱震荡，持货商出货积极性一般，部分持货商有意等待交割，国产铅报价不多，进口铅照常出货，炼厂厂提货源报价贴水收窄，再生铅贴水同步收窄，下游避险情绪稍缓，市场活跃度好转。

整体来看，当月合约交割临近，持货商交仓意愿升温，交易所仓单增加 1172 吨至 14611 吨。市场货源边际收紧，原再现货贴水均收窄，同时多省出台电动自行车以旧换新补贴消息，提振消费改善预期，铅价下方存支撑，可以考虑买入看涨期权。

操作建议：买入看涨期权

锡：科技股涨跌不一，锡价跌势放缓

周三沪锡主力 2410 合约日内大跌，夜间横盘修整，伦锡收三根阴线。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。

整体来看，英伟达表示尚未收到美国司法部关于反垄断调查加码的传票，市场恐慌情绪略缓，美国科技股涨跌不一，同时美联储9月降息50BP预期升温，美元回落，锡价压力减弱。盘面看，期价跌至前期密集成交区，技术支撑或将体现，追空谨慎。

操作建议：观望

工业硅：消费趋弱，工业硅低位震荡

周三工业硅主力2411合约低位震荡，昨日华东通氧553#现货对2411合约升水1990元/吨，华东421#最低交割品现货对2409合约升水340/吨，盘面交割利润为负。9月4日广期所仓单库存升至63923手，仍维持高位。周四华东地区部分主流牌号报价小幅上调50元/吨，调价牌号主要为通氧#553和#521硅，近期现货市场呈弱稳态势。

供应端，四川地区因限电产能利用率偏低，新疆产业园电力供应干扰降负运行，供应端仍未有扩张态势；从需求侧来看，多晶硅企业挺价意愿较浓，组件和电池有降价去库的需求，终端集中式项目建设进程有部分延期至10月，而分布式仍以工商业订单需求支撑为主；有机硅单体产能集中释放但产能利用率偏低，铝合金产量环比下滑，消费渐入淡季特征明显，短期预计工业硅维持底部震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：出清逻辑或存风险，锂价区间震荡

周三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200元/吨，工碳价格下跌200元/吨。SMM口径下现货升水10合约0.07万元/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0美元/吨至745美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌25元/吨至5370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43707；持仓23.4万手，匹配交割价73900元/吨。

近期锂企公布的半年报并不乐观，多家主流企业净利润亏损，赣峰或将缩减资本开支，将重心放在短期即可产生现金利润的项目。乘联会口径下新能源销量同比增速有所回落，但整体仍处于相对高位，终端消费尚可。整体来看，新项目投产规模预期后置，近期的产能过剩量或持续收缩，且在消费偏旺背景下，强行去走出清逻辑或有较大风险。盘面或阶段性区间震荡，等待需求兑现力度。空单利润空间目前较窄，建议前低附近空平转多，7.1万处设好止损。

操作建议：前低试多

沪镍：成本支撑线临近，镍价震荡运行

周三沪镍主力合约偏弱运行，SMM1#镍报价126125元/吨，下跌3125，进口镍报125575元/吨，下跌3125。金川镍报126850元/吨，下跌3050。电积镍报125800元/吨，下跌3150，进口镍贴125元/吨，上涨125，金川镍升水1150元/吨，上涨200。SMM库存合计2.89万

吨，环比增加 0 吨。亚特兰大联储主席博斯蒂克表示，美联储正处于控制通胀与稳定就业双重任务的均衡点，并表示美国就业市场虽有放缓但并未走弱。

宏观层面，由于美国制造业 PMI 不及预期，市场对软着陆的预期有所回落，9 月降息 25bp 的概率已降至 56%，且降息 50bp 的概率有所回升。基本面暂无明显变动，镍价大幅回撤后，下游采买热度有所回升，升水扩张。但在海外镍矿价格高位企稳影响下，镍价大幅回落压缩冶炼利润。预计成本下方存在支撑，镍价深跌空间有限。

操作建议：观望

集运：需求淡季降至，运价易跌难涨。

周三欧线集运主力价格(2412 合约)震荡运行，主力合约收至 2010 点，涨跌幅约-6.3%。

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：下游施工进度偏慢，钢价低位震荡

周三钢材期货低位震荡。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 9.9 万吨，唐山钢坯价格 2820 (-50) 元/吨，上海螺纹报价 3230 (-20) 元/吨，上海热卷 3080 (-30) 元/吨。中国钢铁工业协会组织召开两广地区行业自律会，与会代表认为，9-10 月，钢材需求将有一定程度回升，利好钢材市场，但需警惕复产冲动，避免造成阶段性供需失衡，否则形势好转也可能是昙花一现。同时，建议有关部门加强对资本市场的监管，防止资本炒作，造成钢材市场大起大落。截至 9 月 3 日，样本建筑工地资金到位率 62.23%，周环比上升 0.23 个百分点。其中，非房建项目资金到位率 65.19%，周环比上升 0.17 个百分点；房建项目资金到位率 45.71%，周环比上升 0.39 个百分点。

近日螺纹仓单快速增加，总量已经超过去年，目前新国标占比已超过 76%。10 月持仓快速下降，主力基本完成换月。近期部分钢厂热卷转产螺纹，螺纹供应将增加，螺纹基本面较好，成本偏弱有拖累，连续下跌后预计下方空间不大，钢价震荡为主。关注午后钢联数据。

操作建议：单边观望，期权买 call，跨月螺纹正套

铁矿：现货成交大幅减少，矿价承压运行

周三铁矿石期货震荡偏弱。现货市场，昨日贸易成交 86 万吨，日照港 PB 粉报价 692 元/吨，环比下降 8，超特粉 575 元/吨，环比下降 10，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 117 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。

现货市场，情绪偏弱，成交缩量。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：菜粕空头大幅减仓保持强势，连粕震荡偏强运行

周三，豆粕主力合约跌 34 收于 3036 元/吨，汇易网数据，山东现货涨 60 收于 3080 元/吨，华南涨 50 收于 3050 元/吨；菜粕主力合约涨 43 收于 2418 元/吨，减仓 14.19 万手，空头大幅减仓离场，现货方面，华南出厂价涨 70 收于 2340 元/吨；CBOT 大豆 11 月合约涨 8.25 收于 1020.75 美分/蒲。StoneX 将 2024 年美国大豆单产预估从 8 月 1 日预估的 52.6 蒲式尔/英亩上调至 53 蒲式尔/英亩，该公司预测美国大豆的产量为 45.75 亿蒲式尔，高于上个月预估的 44.83 亿蒲式尔。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区降水低于常态，或对作物单产潜力有影响；巴西大豆产区干热持续，播种推迟担忧持续。

反倾销事件情绪仍在发酵，空头资金大幅减仓离场，菜粕保持强势运行，关注该事件的实质性进展，盘面波动性增大。近期美豆出口改善，南美干旱引发担忧，叠加反倾销事件带来驱动，连粕震荡偏强。操作上单边多单持有，套利关注豆粕 15 正套，近期豆菜粕价差持续缩窄，关注情绪发酵和事件进展，等待逢低做多豆菜价差。

操作建议：多单持有

棕榈油：印尼将降低棕榈油出口专项税，棕榈油宽幅震荡运行

周三，BMD 马棕油主力跌 45 收于 3888 林吉特/吨，棕榈油主力合约跌 124 收于 7874 元/吨，豆油主力合约跌 116 收于 7682 元/吨，菜油主力合约跌 91 收于 8750 元/吨，CBOT 豆油主力合约跌 0.97 收于 40.09 美分/蒲。印尼官员表示，将计划降低棕榈油出口专项税 (Levy)，以提高较其他植物油的竞争优势，并提高国内农户的收入。据 UOB 机构数据显示，马来西亚 8 月前 24 日棕榈油产量环比增长 3%-7%，其中，沙巴产量环比增加 8%-12%，沙撈越产量环比增长 4%-8%，马来半岛产量环比增长 4%。市场机构对 MPOB 月报前瞻发布，彭博发布，预计马来西亚 2024 年 8 月棕榈油库存为 186 万吨，较 7 月增加 7.5%，产量为 190 万吨，较 7 月增加 3.3%，出口量为 150 万吨，较 7 月下降了约 11%；路透发布，预计马来西亚的棕榈油库存可能达到 186 万吨，较 7 月增长 7.31%，产量为 189 万吨，较 7 月增加 2.93%，出口量为 150 万吨，较 7 月降低 11.21%。

美国数据显示经济放缓迹象，再度引发市场担忧，美元指数走弱，原油价格继续下挫。

基本上，彭博和路透预测，马来西亚棕榈油库存或达到 2 月以来最高水平，主因是中国和印度进口需求减少，关注 MPOB 报告发布，另外印尼将计划降低棕榈油出口专项税，以促进出口，马棕油承压下跌，棕榈油或呈现宽幅震荡运行。反倾销事件情绪仍在发酵，关注做多菜棕价差的机会。

操作建议：单边观望

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	71700	-1,190	-1.63	260159	479070	元/吨
LME 铜	8965	-23	-0.26			美元/吨
SHFE 铝	19350	-150	-0.77	270700	427732	元/吨
LME 铝	2400	-16	-0.66			美元/吨
SHFE 氧化铝	3847	0	0.00	239736	66306	元/吨
SHFE 锌	23420	-115	-0.49	311457	227509	元/吨
LME 锌	2803	-47	-1.63			美元/吨
SHFE 铅	17120	-135	-0.78	104892	101353	元/吨
LME 铅	2016	-50	-2.40			美元/吨
SHFE 镍	125500	-3,310	-2.57	208578	171257	元/吨
LME 镍	16150	-330	-2.00			美元/吨
SHFE 锡	247780	-6,860	-2.69	99340	45695	元/吨
LME 锡	30440	-460	-1.49			美元/吨
COMEX 黄金	2526.50	1.70	0.07			美元/盎司
SHFE 白银	7065.00	-159.00	-2.20	1427228	776751	元/千克
COMEX 白银	28.63	0.23	0.79			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3109	-40	-1.27	3430520	3087776	元/吨
SHFE 热卷	3171	-43	-1.34	1064537	1159825	元/吨
DCE 铁矿石	689.5	-14.0	-1.99	613100	550174	元/吨
DCE 焦煤	1256.5	-58.5	-4.45	168439	213832	元/吨
DCE 焦炭	1843.0	-75.0	-3.91	31351	33058	元/吨
GFEX 工业硅	9760.0	25.0	0.26	503998	207923	元/吨
CBOT 大豆	1020.8	8.3	0.81	126115	432300	元/吨
DCE 豆粕	3036.0	-34.0	-1.11	2517445	3252323	元/吨
CZCE 菜粕	2418.0	43.0	1.81	3790934	1289091	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	71700	72890	-1190	LME 铜 3月	8965	8988	-23
	SHFE 仓单	123102	123102	0	LME 库存	318650	317800	850
	沪铜现货报价	72075	73705	-1630	LME 仓单	296800	295800	1000
	现货升贴水	95	95	0	LME 升贴水	-123.18	-124.65	1.47
	精废铜价差	1240.5	1179.7	60.8	沪伦比	8.00	8.00	0.00
	LME 注销仓单	21850	22000	-150				
			9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日
镍	SHEF 镍主力	125500	128810	-3310	LME 镍 3月	16150	16480	-330
	SHEF 仓单	18407	18465	-58	LME 库存	121230	119292	1938

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	112122	110262	1860
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-255.36	-253.63	-1.73
	LME 注销仓单	9108	9030	78	沪伦比价	7.77	7.82	-0.05
		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23420	23535	-115	LME 锌	2803	2849.5	-46.5
	SHEF 仓单	30873	31741	-868	LME 库存	239750	241325	-1575
	现货升贴水	40	30	10	LME 仓单	214825	217575	-2750
	现货报价	23700	23840	-140	LME 升贴水	-51.66	-50.52	-1.14
	LME 注销仓单	24925	23750	1175	沪伦比价	8.36	8.26	0.10
			9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日
铅	SHFE 铅主力	17120	17255	-135	LME 铅	2015.5	2065	-49.5
	SHEF 仓单	25	25	0	LME 库存	177500	177875	-375
	现货升贴水	-45	-80	35	LME 仓单	162675	163675	-1000
	现货报价	17075	17175	-100	LME 升贴水	-40.41	-33.63	-6.78
	LME 注销仓单	162675	163675	-1000	沪伦比价	8.49	8.36	0.14
铝		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
	SHFE 铝连三	19430	19580	-150	LME 铝 3月	2399.5	2415.5	-16
	SHEF 仓单	197496	198861	-1365	LME 库存	840425	843925	-3500
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 仓单	345300	345300	0
	长江现货报价	19320	19480	-160	LME 升贴水	-21.14	-21.73	0.59
	南储现货报价	19210	19370	-160	沪伦比价	8.10	8.11	-0.01
	沪粤价差	110	110	0	LME 注销仓单	495125	498625	-3500
氧化铝		9月4日	9月3日	涨跌		7月26日	8月11日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3847	3847	0	全国氧化铝现货均价	3954	3952	2
	SHEF 仓库	87352	85840	1512	现货升水	121	108	13
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	518	520	-2
锡		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
	SHFE 锡主力	247780	254640	-6860	LME 锡	30440	30900	-460
	SHEF 仓单	9204	9460	-256	LME 库存	4625	4585	40
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	3970	3935	35
	现货报价	252400	257600	-5200	LME 升贴水	-135	-145	10
	LME 注销仓单	655	650	5	沪伦比价	8.13994744	8.240776699	-0.1008
贵金属		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
	SHFE 黄金	568.22	568.22	0.00	SHFE 白银	7065.00	7065.00	0.00
	COMEX 黄金	2526.00	2526.00	0.00	COMEX 白银	28.557	28.557	0.000
	黄金 T+D	567.35	567.35	0.00	白银 T+D	7026.00	7026.00	0.00
	伦敦黄金	2487.95	2487.95	0.00	伦敦白银	28.08	28.08	0.00
	期现价差	0.87	1.03	-0.16	期现价差	39.0	28.00	11.00
	SHFE 金银比价	80.43	79.20	1.23	COMEX 金银比价	88.26	88.90	-0.64
SPDR 黄金 ETF	862.74	862.74	0.00	SLV 白银 ETF	14501.50	14507.52	-6.02	

	COMEX 黄金库存	17031042	17031042	0	COMEX 白银库存	306222525	306331329	-108804
		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3109	3149	-40	南北价差: 广-沈	50	30	20.00
	上海现货价格	3230	3250	-20	南北价差: 沪-沈	-50	-60	10
	基差	220.90	201.52	19.38	卷螺差: 上海	-250	-241	-9
	方坯:唐山	2820	2870	-50	卷螺差: 主力	62	65	-3
		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	689.5	703.5	-14.0	巴西-青岛运价	27.92	28.10	-0.18
	日照港 PB 粉	692	700	-8	西澳-青岛运价	11.28	11.84	-0.56
	基差	-107	-112	5	65%-62%价差	13.70	13.70	0.00
	62%Fe:CFR	92.25	93.30	-1.05	PB 粉-杨迪粉	204	204	0
		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1843.0	1918.0	-75.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1700	1720	-20	焦炭港口基差	-15	-69	53
	山西现货一级	1450	1450	0	焦煤价差: 晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1256.5	1315.0	-58.5	焦煤基差	484	425	59
	港口焦煤: 山西	1730	1730	0	RB/J 主力	1.6869	1.6418	0.0451
	山西现货价格	1560	1560	0	J/JM 主力	1.4668	1.4586	0.0082
		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.29	7.4	-0.12	氢氧化锂价格	78800	79300	-500
	电碳现货	7.42	7.45	-0.03	电碳-微粉氢氧价差	-4600	-4800	200
	工碳现货	7.05	7.1	-0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	782	782	0.00				0
		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
工业硅	工业硅主力	9760	9735	25.00	华东#3303 均价	12650	12650	0
	华东通氧#553 均价	11750	11700	50.00	多晶硅致密料出厂价	36.5	36.5	0
	华东不通氧#553 均价	11450	11450	0.00	有机硅 DMC 现货价	13740	13600	140
	华东#421 均价	12100	12100	0.00				
		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
豆粕	CBOT 大豆主力	1020.75	1012.5	8.25	豆粕主力	3036	3070	-34

CBOT 豆粕主力	328.6	321.1	7.50	菜粕主力	2418	2375	43
CBOT 豆油主力	40.09	41.06	-0.97	豆菜粕价差	618	695	-77
CNF 进口价:大豆:巴西	469	464	5.0	现货价:豆粕:天津	3120	3100	20
CNF 进口价:大豆:美湾	465	460	5.0	现货价:豆粕:山东	3080	3020	60
CNF 进口价:大豆:美西	460	455	5.0	现货价:豆粕:华东	3060	3000	60
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1902	1947	-45.0	现货价:豆粕:华南	3050	3000	50
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1129	7.1209	0.0	大豆压榨利润:广东	-210.7	-249.95	39.25

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。