



商品日报 20240906

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：海外关注美国非农就业，央行特别国债卖单首现

海外方面,美国服务业韧劲犹存,8月ISM服务业PMI录得51.5连续两个月温和扩张,Markit服务业PMI录得55.7为近两年半最高。就业方面数据较为拉扯,8月ADP新增就业9.9万人弱于预期,与此同时最新初次申领失业金人数22.7万好于预期,重点关注今晚8月非农就业报告。美元指数震荡收跌,10Y美债利率收于3.73%,美股轮动,金价、铜价、油价收涨。

国内方面,A股整体上涨,中证1000代表的小票表现较好,科创50小幅收跌,互联网、零售、保险领涨,两市成交额5369亿持续缩量,等待市场风偏的修复。债市方面,央行持续回笼流动性,资金面边际转紧,早盘多头情绪延续,市场博弈降息降准,下午央行持有的特别国债首现卖单,释放指引信号,长债利率上行。央行:降准有空间,存贷款利率进一步下行还面临一定的约束,加大逆周期调节力度。

贵金属：金银价格再度收涨，关注今晚的非农数据

周四国际贵金属期货价格双双收涨,COMEX黄金期货收涨0.84%报2547.1美元/盎司,COMEX白银期货收涨2.13%报29.165美元/盎司。美国8月ADP新增就业创三年半新低,加大市场对美联储大幅降息的押注,金银价格走势受到提振。美国8月ADP新增就业意外降至9.9万人,创三年半最低纪录。衰退预期卷土重来,美联储9月降息50基点的可能性升至45%。美国上周首次申请失业救济人数22.7万人,创7月初以来的最低水平。续领失业救济人数也回落至近三个月来的最低水平。美国ISM服务业连续两个月温和扩张,Markit服务业为近两年半最高。

尽管8月ISM服务业活动连续两个月温和扩张,但当月ADP新增就业创三年半新低,劳动力市场降温再添新证,经济担忧支持大幅降息押注,金银价格再度上涨。最重磅的非农就业数据今晚将落地,市场普遍预测8月非农就业人数将增加16.1万人,失业率将小幅下降至4.2%。关注非农数据是否超预期,将影响投资者对降息路径的预判。

操作建议：暂时观望

铜：降息预期升温，铜价低位反弹

周四沪铜主力 2410 合约偏弱震荡，伦铜昨夜反弹至 9100 美金一线，国内近月 C 结构收窄，周四电解铜现货市场成交平稳，现货回升维持 85 元/吨。昨日 LME 库存录得 31.7 万吨，其中亚洲库存达 27 万吨，9 月后集中交仓已告一段落。宏观方面：美国 8 月 ADP 就业人数大幅不及预期降至 9.9 万人，创三年半新低，企业招聘速率大幅放缓佐证美国就业市场趋弱，强化了美联储采取超预期预防性降息的可能，美联储观察工具显示 9 月降息 50 个基点的概率跃升至 45%；若周五非农数据仍显示劳动力市场降温，则将进一步证明美联储有理由更迅速地采取宽松政策。产业方面：艾芬豪—紫金旗下的卡莫阿铜矿 8 与矿产铜达 4 万吨，今年 1-8 月卡莫阿铜产量已达 26.3 万吨，其中于二季度提产投产的三期项目已生产出 1.4 万吨铜，该项目预计今年指导产量为 44-49 万吨。

美国“小非农”ADP 大幅不及预期，叠加多地经济活动放缓，强化了美联储提前采取激进预防性降息的可能性，9 月降息 50BP 概率升至 45%，密切关注今晚非农数据表现，美联储目前更倾向于预防衰退式的前瞻性调整，技术上关注伦铜 8700 和沪铜 70600 一线的支撑强度，短期以观望为主。

操作建议：观望

铝：压力稍缓，铝价下方支撑尚有效

周四沪铝延续下行，现货 SMM 均价 19300 元/吨，跌 30 元/吨，对当月贴水 30 元/吨。南储现货均价 19200 元/吨，跌 10 元/吨，对当月贴水 125 元/吨。据 SMM，9 月 5 日铝锭库存 79.4 万吨，较上周四减少 1.7 万吨。铝棒 11.64 万吨，较上周四增加 0.63 万吨。

美国 ADP 大幅低于预期，数据再次证实美国劳动力市场降温，经济担忧支持美联储大幅降息押注，美指下行，铝价压力稍缓。基本面铝锭社会库存回归去库节奏，据三方调研数据 8 月铝锭产量同比增幅有降，同时铝水比例提升至 73.06%，铸锭量减少，预计 9 月铝水比例继续增加至 74%，铸锭量继续下降，铝锭入库压力减小，消费旺季持续的情况下，平衡预期偏好。沪铝下方关注 19000-19200 元/吨前期震荡平台支撑。

操作建议：观望

氧化铝：供应增长缓慢，氧化铝维持区间波动

周四氧化铝震荡。现货氧化铝全国均价 3954 元/吨，持平。澳洲氧化铝 FOB 价格 518 美元/吨，较前日持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 8.7 万吨，较前日持平，厂库 13500 吨，较前日持平。

9 月氧化铝企业部分企业有检修计划，同时前期的复产和新投继续进行，产能增长速度仍然不快。现货市场下游询盘问价增加，现货货源不宽松报价偏挺，预计短时现货仍保持较

强，给到期价支撑，期货价格跟随大环境呈区间波动走势，操作上考虑卖出看涨期权及卖出宽跨式期权。

操作建议：卖出看涨期权或卖出宽跨式期权

锌：宏观欠佳及 OZ 矿开启，锌价收大阴线

周四沪锌主力 2410 合约期价日内破位下跌，夜间企稳震荡，伦锌技术破位。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 23200~23560 元/吨，对 2410 合约升水 140-180 元/吨。锌价大幅下行，下游逢低采买增多，市场流通货源偏低，贸易商惜售出货，升水上行，成交较好。花旗：重申对基础金属的谨慎看法，直至美国总统大选之后。届时我们预计将获得更多明确信息，以及随着美联储降息进展带来的制造业情绪改善。维持对铜（9500 美元/吨）、铝（2500 美元/吨）和锌（2800 美元/吨）3 个月目标价格的预测。SMM：截止至本周四，社会库存为 12.39 万吨，较周一减少 0.49 万吨。

整体来看，美国 8 月 ISM 服务业活动连续两个月温和扩张，但当月 ADP 新增就业创三年半新低，劳动力市场降温再添新证，经济担忧支持大幅降息押注。宏观情绪不佳叠加 OZ 矿开启影响发酵，内外锌价跌破均线支撑后寻底，短期延续弱势，关注晚间非农数据指引。锌价回落，下游采买好转，再度去库，同时现货货源偏紧贸易商挺价下现货升水继续上抬，不过精炼锌进口窗口重回盈亏平衡附近，进口流入压力增加，将影响去库节奏及限制月差弹性，跨期正套滚动操作。

操作建议：观望，跨月正套滚动操作

铅：伦铅收大阴线，拖累沪铅走势

周四沪铅主力 2410 合约日内跌破万七一线，夜间弱势震荡，伦铅延续收跌。现货市场：上海市场进口万洋铅报 17030-17100 元/吨，对沪铅 2409 合约贴水 100 元/吨；进口哈铅报 16730-16800 元/吨，对沪铅 2409 合约贴水 400 元/吨；江浙地区江铜铅报 17130-17220 元/吨，对沪铅 2409 合约升水 0-20 元/吨。沪铅运行重心逐日下移，持货商畏跌抛货，尤其是厂提货源报价贴水扩大，因废旧电瓶价格居高不下，再生铅报价贴水收窄，少数企业低价惜售，下游观望情绪较浓，市场成交较弱。SMM：截止至本周四，社会库存为 3.15 万吨，较周一增加 1.12 万吨。SMM：8 月再生精铅产量 24.4 万吨，环比下滑 4.2%，同比下降 32%；1-8 月再生精铅累计产量 214.37 万吨，累计同比下降 15.17%。9 月多家炼厂复产且集中在中下旬，预计产量环比回升万吨。

整体来看，更多持货商选择交仓，带动库存继续增加。随着中秋临近，部分下游备货，累库节奏将放缓。当前市场情绪不佳，电动自行车以旧换新政策效果体现仍需时间，消费暂未有较大改善。叠加伦铅延续寻底，拖累铅价跌破万七一线。不过成本支撑有望显现，预计期价下跌空间已较有限，可以考虑买入看涨期权。

操作建议：买入看涨期权

锡：美国科技股止跌提振，内外锡价震荡修整

周四沪锡主力 2410 合约日内弱势运行，夜间企稳震荡，伦锡探底回升。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，美国科技股多止跌，英伟达股价收涨，半导体需求预期改善，带动内外锡价止跌企稳。当前市场聚焦晚间非农数据，已寻求美国经济是否衰退及美联储是否大幅降息的佐证，风险偏好依旧谨慎，预计锡价止跌后围绕 25 元/吨一线震荡修整。

操作建议：观望

工业硅：社会库存高企，工业硅低位下挫

周四工业硅主力 2411 合约低位下挫，昨日华东通氧 553#现货对 2411 合约升水 2240 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2409 合约升水 590/吨，盘面交割利润为负。9 月 5 日广期所仓单库存升至 63882 手，仍维持高位。周四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，近期社会库存仍高达 48 万吨。

供应端，四川地区因夏季限电平均开工率降至 3 成，新疆产业园电力供应干扰降负运行，供应端表现偏紧；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，高库存压力下预计短期工业硅维持底部偏弱震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：情绪与现实相悖，谨慎观望为宜

周四碳酸锂期货价格震荡偏弱运行，尾盘大幅下跌，现货价格稳定。SMM 电碳价格较昨日下跌 350 元/吨，工碳价格下跌 350 元/吨。SMM 口径下现货升水 10 合约 0.295 万元/吨；原材料价格延续小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 2.5 美元/吨至 772.5 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 0 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 43237；持仓 24.51 万手，匹配交割价 71500 元/吨。8 月智利出口至中国的碳酸锂规模约 1.2 万吨，环比收缩约 23%。

基本面来看，供给端预期收窄，一方面来自于进口资源的减少，另一方面，随着秋季到来，北方盐湖开工率预期回撤，海内外供给均有收缩预期。相反，汽车消费旺季降至，国补配合地方补贴，终端零售有望维持增长，基本面边际修正预期较强。而当前盘面依然在交易过剩现实，出清逻辑占据主导。情绪和现实的背离可能会导致大幅回撤，短期不建议追空，预计震荡运行。

操作建议：观望

沪镍：现货热度或难持续，镍价震荡运行

周四沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 125400 元/吨，下跌 725，进口镍报 124750 元/吨，下跌 825。金川镍报 126225 元/吨，下跌 625。电积镍报 125025 元/吨，下跌 775，进口镍贴 125 元/吨，上涨 0，金川镍升水 1350 元/吨，上涨 200。SMM 库存合计 2.89 万吨，环比增加 0 吨。周度初请失业金人数 22.7 万人，低于预期的 23 万人，前值 23.2 万人。美国经济揭皮书显示更多地区的经济活动陷入持平或放缓，劳动力市场压力有所缓和。FOMC 票委、旧金山联储主席戴利表示，中性利率或已在路上但不宜过早研判降息路径。

宏观层面，美国揭皮书呈现的内容与市场预期大庭相近，9 月降息或已成确定性事件，市场也并未就此出现较大波动。受镍价下跌提振，下游采购热情回暖，现货市场成交氛围较好。但仍需关注到终端需求并未有明显抬头，下游采购热情或难持续。预计，镍矿价格高位支撑下，镍价深跌空间有限，价格或延续震荡运行。

操作建议：观望

集运：运力缓解削减地缘影响，运价震荡偏弱。

周四欧线集运主力价格(2412 合约)偏弱运行，主力合约收至 1850 点，涨跌幅约-9.38%。

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，航运淡季已至，船司调配下绕行导致的航运压力已明显缓解，进而使红海局势对运价的扰动力度减弱。预计价格运行将围绕基本面展开，运价或震荡偏弱。

操作建议：观望

螺纹热卷：库存快速下降，钢价低位震荡

周四钢材期货低位震荡。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 9 万吨，唐山钢坯价格 2800（-20）元/吨，上海螺纹报价 3230（0）元/吨，上海热卷 3040（-40）元/吨。中国人民银行货币政策司司长邹澜表示，目前金融机构的平均法定存款准备金率大约 7%，还有一定下降空间。受银行存款向资管产品分流的速度，银行净息差收窄的幅度等因素影响，存贷款利率进一步下行也还面临一定的约束。本周，五大钢材品种供应 801.17 万吨，周环比增加 22.51 万吨，增幅 2.9%；总库存 1509.21 万吨，周环比下降 53.74 万吨，降幅 3.4%；周消费量为 854.92 万吨，环比下降 2.66%。

昨日钢联数据中性，钢材产量增加，库存延续下降势头，表需平稳。其中，螺纹钢库存

继续下降，产量回升较快，需关注供应压力，热卷数据平稳，产销小幅增加。近期钢价调整主要受到原料拖累，自身基本面尚可，多空交织，关注波动率做多机会。

操作建议：单边观望，期权做多波动率，跨月螺纹正套

铁矿：钢坯库存高企，矿价继续承压

周四铁矿石期货偏弱走势，夜盘反弹。现货市场，昨日贸易成交 108 万吨，日照港 PB 粉报价 682 元/吨，环比下降 10，超特粉 568 元/吨，环比下降 7，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 114 元/吨。本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 148.82 万吨，周环比增加 2.89 万吨。较去年同期增 96.85%。本周，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2532.98 万吨，环比上期降 58.55 万吨。进口烧结粉总日耗 114.92 万吨，增 3.96 万吨。

现货市场，钢厂低位采购，成交反弹。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。下游钢坯库存继续增加，铁矿供需宽松，预计期价承压运行。

操作建议：暂时观望

豆粕：多重利好因素支撑，连粕震荡偏强运行

周四，豆粕主力合约涨 43 收于 3079 元/吨，现货方面，山东涨 20 收于 3100 元/吨，华南涨 20 收于 3070 元/吨；菜粕主力合约涨 106 收于 2524 元/吨，华南菜粕现货涨 70 收于 2410 元/吨；CBOT 大豆 11 月主力合约涨 3.5 收于 1024.5 美分/蒲。民间出口商报告向中国出口销售 12.6 万吨美国大豆，2024/25 市场年度付运；向未知目的地出口销售 18.97 万吨美国大豆，2024/25 市场年度付运。截至 9 月 3 日当周，美国大豆产区受到干旱影响的产量占比约 19%，上一周为 12%，去年同期为 43%。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区降水远低于常态水平，受干旱区域或增加；巴西大豆产区降水偏少持续，气温高于常态 4-6℃，叠加前期降水偏少，土壤缺墒，播种推迟担忧仍在。

菜粕保持强势，资金多头继续增仓。基本上，多重利多因素支撑，美豆出口改善，巴西天气干旱，美豆临近尾声偏干气候影响，美豆上涨，叠加国内菜粕强势，豆粕成交增加，连粕震荡偏强运行。技术上盘面在 5 日均线至上，继续多单持仓；关注豆粕 15 正套，等待豆粕价差逢低做多的机会，当前观望。

操作建议：多单持有

棕榈油：ITS 发布马棕 9 月前 5 日出口环比增 9.2%，棕榈油维持宽幅震荡

周四，BMD 马棕油主力合约涨 31 收于 3919 林吉特/吨；棕榈油主力合约跌 12 收于 7874 元/吨，豆油主力合约跌 20 收于 7662 元/吨，菜油主力合约涨 9 收于 8759 元/吨；CBOT 豆油主力合约涨 1.06 收于 41.15 美分/磅。据 ITS 机构数据显示，马来西亚 9 月 1-5 日棕榈油出口量为 214410 吨，较上月同期出口的 196350 吨增加 9.2%。9 月 5 日，豆油成交 10300

吨，棕榈油成交 1470 吨，总成交比上一交易日增加 5470 吨，增幅 86.82%。

宏观方面，美国数据喜忧参半，8 月小非农显示就业降温，ISM 服务业 PMI 表明温和扩张，仍需等待非农数据带来的指引。OPEC+推迟增产，美国库存下降提振，但需求担忧下，原油价格低位小幅收涨。高频数据显示，产地棕榈油 9 月初出口量环比增加，或因对产量担忧，夜盘棕榈油跟随外盘走强，棕榈油维持宽幅震荡运行。

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	71520	-180	-0.25	112943	0	元/吨
LME 铜	9101	136	1.51			美元/吨
SHFE 铝	19195	-155	-0.80	113401	437289	元/吨
LME 铝	2378	-22	-0.90			美元/吨
SHFE 氧化铝	3854	7	0.18	271993	64602	元/吨
SHFE 锌	22695	-725	-3.10	224707	0	元/吨
LME 锌	2731	-73	-2.59			美元/吨
SHFE 铅	16925	-195	-1.14	52325	100016	元/吨
LME 铅	1988	-28	-1.36			美元/吨
SHFE 镍	123450	-2,050	-1.63	89901	172881	元/吨
LME 镍	16120	-30	-0.19			美元/吨
SHFE 锡	#N/A	#N/A	#N/A	53179	39648	元/吨
LME 锡	#N/A	#N/A	#N/A			美元/吨
COMEX 黄金	2540.40	13.90	0.55			美元/盎司
SHFE 白银	7104.00	39.00	0.55	995210	0	元/千克
COMEX 白银	29.09	0.46	1.61			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3083	-26	-0.84	1040858	3041435	元/吨
SHFE 热卷	3126	-45	-1.42	0	0	元/吨
DCE 铁矿石	678.5	-11.0	-1.60	0	0	元/吨
DCE 焦煤	1238.0	-18.5	-1.47	61767	201794	元/吨
DCE 焦炭	1815.5	-27.5	-1.49	8855	33285	元/吨
GFEX 工业硅	9510.0	-250.0	-2.56	446977	208401	元/吨
CBOT 大豆	1024.3	3.5	0.34	121769	424919	元/吨
DCE 豆粕	3079.0	43.0	1.42	920819	3214037	元/吨
CZCE 菜粕	2524.0	106.0	4.38	2911560	1486736	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		9月5日	9月4日	涨跌		9月5日	9月4日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	71520	71700	-180	LME 铜 3 月	9100.5	8965	135.5
	SHFE 仓单	119218	119218	0	LME 库存	317175	318650	-1475
	沪铜现货报价	72045	72075	-30	LME 仓单	288650	296800	-8150
	现货升贴水	85	85	0	LME 升贴水	-113.29	-123.18	9.89
	精废铜价差	1240.5	1240.5	0	沪伦比	7.86	7.86	0.00
	LME 注销仓单	28525	21850	6675				
镍		9月5日	9月4日	涨跌		9月5日	9月4日	涨跌
	SHEF 镍主力	123450	125500	-2050	LME 镍 3 月	16120	16150	-30
	SHEF 仓单	18347	18407	-60	LME 库存	121758	121230	528

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	112656	112122	534
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-256.57	-255.36	-1.21
	LME 注销仓单	9102	9108	-6	沪伦比价	7.66	7.77	-0.11
锌		9月5日	9月4日	涨跌		9月5日	9月4日	涨跌
	SHEF 锌主力	22695	23420	-725	LME 锌	2730.5	2803	-72.5
	SHEF 仓单	29395	30873	-1478	LME 库存	239275	239750	-475
	现货升贴水	120	40	80	LME 仓单	212000	214825	-2825
	现货报价	23360	23700	-340	LME 升贴水	-49.52	-51.66	2.14
	LME 注销仓单	27275	24925	2350	沪伦比价	8.31	8.36	-0.04
铅		9月5日	9月4日	涨跌		9月5日	9月4日	涨跌
	SHFE 铅主力	16925	17255	-330	LME 铅	2015.5	2065	-49.5
	SHEF 仓单	25	25	0	LME 库存	177500	177875	-375
	现货升贴水	50	-45	95	LME 仓单	162675	163675	-1000
	现货报价	16975	17075	-100	LME 升贴水	-40.41	-33.63	-6.78
	LME 注销仓单	162575	162675	-100	沪伦比价	8.40	8.36	0.04
铝		9月5日	9月4日	涨跌		9月5日	9月4日	涨跌
	SHFE 铝连三	19260	19430	-170	LME 铝 3 月	2378	2399.5	-21.5
	SHEF 仓单	193901	197496	-3595	LME 库存	836925	840425	-3500
	现货升贴水	-30	-50	20	LME 仓单	345300	345300	0
	长江现货报价	19280	19320	-40	LME 升贴水	-21.64	-21.14	-0.5
	南储现货报价	19200	19210	-10	沪伦比价	8.10	8.10	0.00
氧化铝		9月5日	9月4日	涨跌		7月5日	7月26日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3854	3847	7	全国氧化铝现货均价	3954	3954	0
	SHEF 仓库	87352	87352	0	现货升水	98	121	-23
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	518	518	0
锡		9月5日	9月4日	涨跌		9月5日	9月4日	涨跌
	SHFE 锡主力	246420	247780	-1360	LME 锡	30830	30440	390
	SHEF 仓单	9004	9204	-200	LME 库存	4635	4625	10
	现货升贴水	400	0	400	LME 仓单	3955	3970	-15
	现货报价	249200	252400	-3200	LME 升贴水	-97.5	-135	37.5
	LME 注销仓单	680	655	25	沪伦比价	7.99286409	8.139947438	-0.1471
贵金属		9月5日	9月4日	涨跌		9月5日	9月4日	涨跌
	SHFE 黄金	572.04	572.04	0.00	SHFE 白银	7104.00	7104.00	0.00
	COMEX 黄金	2543.10	2543.10	0.00	COMEX 白银	29.099	29.099	0.000
	黄金 T+D	571.45	571.45	0.00	白银 T+D	7063.00	7063.00	0.00
	伦敦黄金	2509.55	2509.55	0.00	伦敦白银	28.72	28.72	0.00
	期现价差	0.59	0.87	-0.28	期现价差	41.0	39.00	2.00
	SHFE 金银比价	80.52	80.43	0.10	COMEX 金银比价	87.34	88.26	-0.92
	SPDR 黄金 ETF	862.74	862.74	0.00	SLV 白银 ETF	14501.50	14501.50	0.00

	COMEX 黄金库存	17031042	17031042	0	COMEX 白银库存	306017577	306222525	-204948
螺纹钢		9月5日	9月4日	涨跌		9月5日	9月4日	涨跌
	螺纹主力	3083	3109	-26	南北价差：广-沈	30	50	-20.00
	上海现货价格	3230	3230	0	南北价差：沪-沈	-50	-50	0
	基差	246.90	220.90	26.00	卷螺差：上海	-290	-250	-40
	方坯：唐山	2800	2820	-20	卷螺差：主力	43	62	-19
铁矿石		9月5日	9月4日	涨跌		9月5日	9月4日	涨跌
	铁矿主力	678.5	689.5	-11.0	巴西-青岛运价	27.62	27.92	-0.30
	日照港 PB 粉	682	692	-10	西澳-青岛运价	11.30	11.28	0.02
	基差	-96	-98	2	65%-62%价差	13.50	13.70	-0.20
	62%Fe:CFR	92.25	92.25	0.00	PB 粉-杨迪粉	194	196	-2
焦炭焦煤		9月5日	9月4日	涨跌		9月5日	9月4日	涨跌
	焦炭主力	1815.5	1843.0	-27.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1650	1700	-50	焦炭港口基差	-41	-15	-26
	山西现货一级	1450	1450	0	焦煤价差：晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1238.0	1256.5	-18.5	焦煤基差	502	484	19
	港口焦煤：山西	1730	1730	0	RB/J 主力	1.6982	1.6869	0.0112
	山西现货价格	1560	1560	0	J/JM 主力	1.4665	1.4668	-0.0003
碳酸锂		9月5日	9月4日	涨跌		9月5日	9月4日	涨跌
	碳酸锂主力	7.00	7.285	-0.29	氢氧化锂价格	78800	78800	0
	电碳现货	7.41	7.42	-0.01	电碳-微粉氢氧价差	-4700	-4600	-100
	工碳现货	7.03	7.05	-0.02				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	774	782	-8.00				0
工业硅		9月5日	9月4日	涨跌		9月5日	9月4日	涨跌
	工业硅主力	9510	9760	-250.00	华东#3303 平均价	12650	12650	0
	华东通氧#553 平均价	11750	11750	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	13740	13740	0
	华东#421 平均价	12100	12100	0.00				
豆粕		9月5日	9月4日	涨跌		9月5日	9月4日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1024.25	1020.75	3.50	豆粕主力	3079	3036	43

CBOT 豆粕主力	326.9	328.6	-1.70	菜粕主力	2524	2418	106
CBOT 豆油主力	41.15	40.09	1.06	豆菜粕价差	555	618	-63
CNF 进口价:大豆:巴西	476	469	7.0	现货价:豆粕:天津	3140	3120	20
CNF 进口价:大豆:美湾	472	465	7.0	现货价:豆粕:山东	3100	3080	20
CNF 进口价:大豆:美西	466	460	6.0	现货价:豆粕:华东	3080	3060	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1919	1902	17.0	现货价:豆粕:华南	3070	3050	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.0904	7.1129	0.0	大豆压榨利润:广东	-220.45	-210.7	-9.75

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。