



商品日报 20240912

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：美国降息预期向 25BP 收敛，国内风偏延续低迷

海外方面，美国 8 月 CPI 同比录得 2.5%，为连续第 5 个月走低，创 2021 年 2 月以来最低水平，低于市场预期的 2.6%；核心 CPI 年率为 3.2%，与预期、前值持平，但核心通胀显示出一定的粘性。市场削减了对美联储大幅降息预期，9 月降息 25BP 的概率升至 85%，美元指数收于 101.7，10Y 美债利率收于 3.66%，美股 V 型反弹，金价收跌，原油反弹。特朗普与哈里斯首场总统竞选辩论落下帷幕，哈里斯略占上风。

国内方面，A 股呈分化走势，科创 50、创业板指表现较优，红利板块陷入调整，锂矿减产预期带动锂矿板块大涨，两市成交额 5011 亿量能继续回落，市场情绪有待企稳。债市方面，央行加大投放规模，资金利率高位回落，短债带动长债上涨。国务院发文防范保险业风险，对高风险机构收缴金融许可并破产清算。

贵金属：美国核心通胀数据打压降息预期，金价高位震荡

周三国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.11% 报 2540 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.37% 报 29 美元/盎司。美国核心通胀数据超预期打压降息预期，金价承压回吐大部分涨幅，而银价跟随有色金属的反弹而上涨。昨晚公布的数据显示，美国 8 月 CPI 同比上涨 2.5%，较前值 2.9% 明显下降，为连续第五个月放缓，并创 2021 年 2 月以来最低水平，环比上涨 0.2%，持平预期和前值。核心 CPI 同比上涨 3.2%，较前值持平，此前已经连续四个月放缓，环比上涨 0.3%，略高于预期和前值的 0.2%，为四个月来最大涨幅。核心通胀的粘性超出市场预期，住房通胀坚挺，美联储下周降息 50 基点的预期大幅降温。特朗普和哈里斯的首场辩论结束，辩论期间美股期指集体下跌，美元指数加速走弱，显示哈里斯的表现更好。

美国 8 月通胀数据落地，和美国大选的两位候选人的首场辩论结束。市场的关注的焦点是 9 月 18 日美联储会议，大概会降息 25BP。预计在降息落地之前，金价依然会维持高位震荡，警惕常规降息落地之后金价的回调风险。

操作建议：暂时观望

铜：核心通胀顽固，铜价窄幅震荡

周三沪铜主力 2410 合约窄幅震荡，伦铜围绕 8900-9200 美金区间震荡，国内近月合约已转向 B 结构，周三电解铜现货市场成交暂稳，现货升水维持 35 元/吨。昨日 LME 库存录得 31.5 万吨，亚洲库累库周期结束。宏观方面：美国 8 月 CPI 同比增长 2.5%，低于前值的 2.9%，但核心 CPI 同比增长 3.2% 持平预期，8 月美国商品类通胀延续放缓趋势，但服务类通胀仍具韧性，其中住房成本环比上涨 0.5%，由于核心通胀的意外升温，CME 观察工具显示美国 9 月降息 50 个基点概率已不足 20%，市场预计美联储下周首降 25 个基点仍是基准情形，核心通胀顽固或令决策者们担忧未来通胀前景出现反复。产业方面：智利国家铜业公司（Codelco）今年 7 月和 8 月的铜产量为 12.47 万吨和 11.38 万吨，均高于 2023 年同期水平，Codelco 目前基本摆脱了产量的低迷期。

8 月美国 CPI 如期降温，但核心通胀则因住房和交通成本的意外上行导致居高不下，市场预计美联储下周首降 25 个基点仍是基准情形，同时市场极为关注降息后美国经济前景的未来走向，靴子落地前市场交投谨慎，技术上关注沪铜 71500 和伦铜 8900 一线的支撑确认强度，预计短期将保持区间震荡。

操作建议：观望

铝：宏观大幅降息预期降温，但基本面有支撑

周三沪铝震荡，现货 SMM 均价 19340 元/吨，平，对当月升水 10。南储现货均价 19250 元/吨，平，对当月贴水 75 元/吨。据 SMM，9 月 9 日铝锭库存 76.8 万吨，较上周四减少 2.6 万吨。铝棒 11.61 万吨，较上周四减少 0.03 万吨。

核心通胀的粘性超出市场预期，美联储下周降息 50 基点的预期大幅降温，宏观仍显压力。不过基本面偏好状况继续提供支撑，海外供应端事故有少量减产，国内铸锭量下降，供应压力有减，现货市场成交贴水转小升水。我们看好铝价企稳，向上震荡。

操作建议：关注逢低做多机会

氧化铝：基本面偏好提供支撑，氧化铝抗跌

周三氧化铝震荡。现货氧化铝全国均价 3961 元/吨，较前日涨 6 元/吨。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 8.6 万吨，较前日增加 2989 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

氧化铝市场供应偏紧，企业仍存有挺价惜售心理，现货报价坚挺近两日尽管期价震荡但现货价格连续小碎步上行，下游电解铝企业适量刚需采购，供需格局偏好，提供期价抗跌动力。整体，尽管商品市场氛围有压，氧化铝期货我们仍判断其能在区间做震荡。操作上保持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：伦锌大幅反弹，沪锌受振收涨

周三沪锌主力 2410 合约期价日内震荡偏强，夜间延续偏强震荡，伦锌大幅反弹。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22870~23070 元/吨，对 2410 合约升水 240-260 元/吨。锌价这都能，下游以厂提货物为主，现货高票据收益下贸易商间交投为主，成交一般。上海金属网讯：截止 9 月 7 日当周，上海保税区精炼锌库存约 1.2 万吨，较前周减少 0.02 万吨。

整体来看，特朗普和哈里斯的首场辩论结束，哈里斯表现更好，美元盘中走弱，不过晚间通胀显示美国 8 月 CPI 同比上涨 2.5%，核心 CPI 环比意外升至 0.3%，打压大幅降息预期，美元转涨，市场反应相对平淡。伦锌反弹带动沪锌震荡偏强，当前宏观情绪未有太大改善，美联储利率会议前锌价难有较清晰走势，预计偏震荡运行。沪伦比价回落，锌锭进口利润转跌，进口冲击预计反复，持续关注，跨期正套维持滚动操作思路。

操作建议：单边观望，跨月正套滚动操作

铅：铅价企稳震荡，关注消费改善情况

周三沪铅主力 2410 合约日内延续减仓上涨，夜间横盘，伦铅大幅反弹。现货市场：上海市场济金铅报 16465 元/吨，对沪铅 2409 合约平水；江浙地区江铜铅报 16450-16465 元/吨，对沪铅 2409 合约贴水 20-0 元/吨。沪铅止跌后相对回升，持货商随行出货，又因交割日临近，部分持货商坐等交割，市场仓单报价减少，部分电解铅炼厂厂提货源贴水收窄，再生铅炼厂挺价出货，部分转升水，下游按需采购，市场恐慌情绪缓解，成交地域性好转。

整体来看，伦铅技术反弹，收大阳线，伦铅对沪铅拖累暂缓。国内再生铅炼厂亏损，低价惜售，部分报价转升水，部分空头减仓，铅价企稳震荡，后期需关注消费改善及再生铅炼厂是否存超预期减产为铅价助力。

操作建议：买入虚值看涨期权

锡：多空因素交织，关注上方整数压力

周三沪锡主力 2410 合约日内震荡偏强，夜间，伦锡。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+0~500 元/吨，交割品牌对沪锡 2410 合约升水 200-700 元/吨，云锡品牌对 2410 合约升水 200-800 元/吨，进口锡对沪锡 2409 合约-300--200 元/吨。印尼贸易部周三公布的数据显示，印尼 8 月精炼锡出口量为 6,436.27 吨，环比增长 88.8%，同比增长 29.12%。

整体来看，英伟达 CEO 强调 AI 芯片需求之大，提振英伟达股价，需求预期再度好转，叠加炼厂减产及大幅去库，锡价下方存支撑。不过，印尼 8 月精炼锡出口恢复明显，海外库存存逐步回升的预期，同时当前宏观情绪仍有反复，锡价上方空间相对受限，关注 26 万附近压力。

操作建议：观望

工业硅：库存压力减弱，工业硅底部反弹

周三工业硅主力 2411 合约低位反弹，昨日华东通氧 553#现货对 2411 合约升水 1885 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2411 合约升水 235/吨，盘面交割利润为负。9 月 11 日广期所仓单库存升至 61881 手，高库存压力有所下降。周三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，上周社会库存降至 47.6 万吨，压力有所减弱，结合仓单库存高位持续回落，短期对期价和现货市场均有支撑。

供应端，四川限电影响多数企业降负运行，新疆地区产能利用率维持 8 成，供应端表现偏紧；从需求侧来看，多晶硅新一轮签单价格等待落地，电池头部厂家主导涨价但组件端接受程度有限，终端集中式项目交付期延迟至 9 到 10 月，预计 9 月海外订单或稍有回暖，印度市场对屋顶光伏装机有显著增量需求；有机硅产能释放但检修阻碍开工上行，铝合金产量仍不及预期，近日来社会库存压力减弱对期价有提振，而短期工业硅仍在在底部反复震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：减产信号释放，锂价盘中反弹

周三碳酸锂期货价格震荡偏强运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格较昨日上涨 950 元/吨，工碳价格上涨 950 元/吨。SMM 口径下现货贴水 10 合约 0.49 万元/吨；原材料价格相对稳定，澳洲锂辉石价格下跌 0 美元/吨至 770 美元/吨，巴西矿价格下跌 0 美元/吨至 740 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 15 元/吨至 5270 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 1280 元/吨。仓单合计 43492；持仓 25.45 万手，匹配交割价 73000 元/吨。

盘中流出部分江西企业减产检修信息，推高市场情绪。具体来看，宁德视下窝为成本偏高的云母矿，该部分产能理应属于出清序列。该矿离场确会收缩云母矿供给，但高成本云母矿在当前锂价下市场需求本就较弱。九岭检修跨期较短，且自身产能相对较小，对供给的具体影响有限。整体来看，事件本身对产业链的实际影响并不大，关键是能否成为出清逻辑阶段性暂停的引线。技术上，持仓与成交大幅扩张，且尾盘并未离场，多空均有入场筹码。即使是反弹，路径也将较为波折，短期建议观望。

操作建议：观望

沪镍：敬候加息落地，镍价震荡运行

周三沪镍主力合约震荡偏强运行，SMM1#镍报价 122100 元/吨，上涨 50，进口镍报 120950 元/吨，下跌 100。金川镍报 123200 元/吨，上涨 150。电积镍报 121250 元，上涨 50，进口镍贴 200 元/吨，上涨 0，金川镍升水 2050 元/吨，上涨 250。SMM 库存合计 3.18 万吨，环比增加 3017 吨。美国 8 月未季调 CPI 年率 2.5%，预期 2.6%，前值 2.9%；核心 CPI 年率 3.2%，预期 3.2%，前值 3.2%。

美国通胀压力并未彻底消除，CPI 同比回落的同时，核心 CPI 环比小幅回升，关注下周美联储的降息情况。精炼镍基本面暂无明显变动，镍铁和硫酸镍持续走弱，但镍矿依然维持高位，成本下方支撑较强。短期基本面的扰动力度较弱，盘面更多跟随宏观预期的变化而变化。预期，在利率决议落地前，镍价或难有明显波动，价格震荡运行。

操作建议：观望

集运：需求淡季压制上行空间，运价震荡运行

周三欧线集运主力价格（2412 合约）偏强运行，主力合约收至 1574.1 点，涨跌幅约 +12.67%。

基本面方面，9月9日公布的 SCFIS 欧洲报价 4566.27 较上期下滑 10.64%。9月6日公布的 SCFI 报价 2726.58，较上期下跌 7.99%。周度绕行指数大幅回撤，上海至鹿特丹的航程已收缩至 40 天左右。各大航司大柜报价已降至 5000 美元附近，小柜降至 3000 附近。虽然巴以和谈有了新的进展，美国总统候选人哈里斯表示希望尽快结束冲突，但阶段性的热战或仍延续，地缘问题短期难有明显改善。整体来看，地缘问题对运价的影响已较为有限，需求淡季下，运价反弹驱动更多或来自于超跌后的自我修复。

操作建议：观望

螺纹热卷：老国标去库顺利，钢价震荡反弹

周三钢材期货反弹。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 12.4 万吨，唐山钢坯价格 2830（+40）元/吨，上海螺纹报价 3260（+30）元/吨，上海热卷 3070（+30）元/吨。9月11日全国旧标螺纹钢市场库存占比 17.63%，日环比降幅 1.59%，从七大区域来看，东北占比 9.61%，降幅 1.70%，华北占比 13.70%，降幅 1.66%，华东占比 19.68%，降幅 1.13%，华南占比 17.05%，降幅 1.27%，华中占比 20.86%，降幅 1.93%，西北占比 15.62%，降幅 2.94%，西南占比 20.26%，降幅 1.33%。

市场情绪好转，建材成交回升。热卷旺季需求还需观察，供应压力维持，库存高位。上周铁水环比好转，成本止跌反弹，带动钢价回升。目前钢材复产表需一般，库存降速预计缩减，限制了钢价上行的空间。单边以震荡思路对待，螺纹低库存及需求改善预期有利于正套走扩。

操作建议：单边择机高空，螺纹 15 正套

铁矿：铁水产量有下降风险，矿价反弹力度不大

周三铁矿石期货震荡。现货市场，昨日贸易成交 104 万吨，日照港 PB 粉报价 696 元/吨，环比上涨 17，超特粉 582 元/吨，环比上涨 17，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 114 元/吨。本周唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 3055 元/吨，周环比下调 46 元/吨，与 9月11日普方坯出厂价格 2830 元/吨相比，钢厂平均亏损 225 元/吨。

铁矿库存高位延续增势，海外港库库存调整。本周全球铁矿石发运环比回落，处于近三年中等水平，同时到港量环比回落，供应总体偏强。据 SMM 调研，本周期日均铁水环比小增 0.08 万吨，下周有下降风险。铁矿供需总体宽松，库存高位，预计期价承压运行。

操作建议：择机高空

豆粕：市场情绪有所回暖，连粕震荡调整

周三，豆粕主力合约涨 23 收于 3063 元/吨，汇易网数据，山东豆粕现货跌 20 收于 3060 元/吨，华南跌 10 收于 3050 元/吨；菜粕主力合约涨 60 收于 2522 元/吨，华南菜粕现货涨 10 收于 2390 元/吨；CBOT 大豆 11 月合约涨 3.5 收于 1000.75 美分/蒲。据罗萨里奥谷物交易所（BCR）发布，阿根廷 2024/25 年度大豆种植面积预计为 1730 万公顷，比上个种植季增长 7.5%。天气预报显示，未来 15 天，巴西中西部（马托州和南马托等州）降水仍持续偏少，南部（帕拉纳和南里奥格兰德）将迎来有利降雨，较前期预报增多，气温普遍高于常年均值水平。

商品市场情绪回暖，或有政策宽松的预期。基本上，本周中国采购美豆节奏较上周有所放缓，巴西干热天气持续，南部预报降水增多，持续关注，等待 USDA 报告的发布，连粕维持震荡运行。技术上进入震荡，考虑到盈亏比，建议观望为主；中加贸易关系影响，菜系支撑较强，豆菜粕价差继续等待机会逢低做扩。

操作建议：观望

棕榈油：美联储 9 月降息幅度预期下降，棕榈油维持宽幅震荡

周三，BMD 马棕油主力合约涨 18 收于 3901 林吉特/吨；棕榈油主力合约涨 40 收于 7880 元/吨，豆油主力合约涨 38 收于 7708 元/吨，菜油主力合约涨 117 收于 8852 元/吨；CBOT 豆油主力合约跌 0.29 收于 39.27 美分/磅。美国 8 月未季调 CPI 年率为 2.5%，为连续第 5 个月走低，创 2021 年 2 月以来最低水平，低于市场预期的 2.6%。美国 8 月季调后核心 CPI 月率为 0.3%，高于 0.2% 的市场预期。CPI 数据公布后，交易员削减了对美联储降息的押注。9 月 11 日，豆油成交 10000 吨，棕榈油成交 2530 吨，总成交与上一次减少 43670 吨。

宏观方面，美国 8 月核心 CPI 环比增超预期，降息 25 个基点的概率升至 85%，美元指数走弱后反弹收涨；飓风影响原油反弹。中加贸易关系情绪仍在，菜油偏强，菜棕价差延续走扩；技术上，菜油近几日进入压力区间，短线小止损轻仓逢高试空，快进快出；棕榈油维持宽幅震荡。

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	73270	160	0.22	206079	458697	元/吨
LME 铜	9138	119	1.32			美元/吨
SHFE 铝	19450	60	0.31	279939	422954	元/吨
LME 铝	2380	38	1.60			美元/吨
SHFE 氧化铝	3887	28	0.73	183971	48886	元/吨
SHFE 锌	22945	155	0.68	367645	211685	元/吨
LME 锌	2797	90	3.32			美元/吨
SHFE 铅	16585	175	1.07	105686	108407	元/吨
LME 铅	1990	35	1.76			美元/吨
SHFE 镍	123030	1,420	1.17	245487	172842	元/吨
LME 镍	16130	395	2.51			美元/吨
SHFE 锡	255320	3,110	1.23	106920	42253	元/吨
LME 锡	30950	230	0.75			美元/吨
COMEX 黄金	2540.20	-5.50	-0.22			美元/盎司
SHFE 白银	7177.00	122.00	1.73	1526939	786604	元/千克
COMEX 白银	29.01	0.28	0.97			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3137	57	1.85	3647465	3126169	元/吨
SHFE 热卷	3188	52	1.66	1147253	1325558	元/吨
DCE 铁矿石	694.0	19.0	2.81	628627	561608	元/吨
DCE 焦煤	1262.0	34.5	2.81	185558	219152	元/吨
DCE 焦炭	1831.5	59.5	3.36	31148	35225	元/吨
GFEX 工业硅	9860.0	265.0	2.76	569695	210254	元/吨
CBOT 大豆	1000.8	3.5	0.35	93919	414208	元/吨
DCE 豆粕	3063.0	23.0	0.76	1826428	3112193	元/吨
CZCE 菜粕	2522.0	60.0	2.44	3318307	1223906	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		9月11日	9月10日	涨跌		9月11日	9月10日	涨跌
	SHEF 铜主力	73270	73110	160	LME 铜 3月	9138	9019	119
	SHFE 仓单	102062	102062	0	LME 库存	314950	316175	-1225
	沪铜现货报价	72790	72790	0	LME 仓单	287275	279575	7700
	现货升贴水	35	35	0	LME 升贴水	-125.72	-127.19	1.47
	精废铜价差	1419	1715.3	-296.3	沪伦比	8.02	8.02	0.00
	LME 注销仓单	27675	36600	-8925				
镍		9月11日	9月10日	涨跌		9月11日	9月10日	涨跌
	SHEF 镍主力	123030	121610	1420	LME 镍 3月	16130	15735	395
	SHEF 仓单	19271	19336	-65	LME 库存	122748	122214	534

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	113262	112566	696
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-246.13	-243.29	-2.84
	LME 注销仓单	9486	9648	-162	沪伦比价	7.63	7.73	-0.10
		9月11日	9月10日	涨跌		9月11日	9月10日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	22790	22845	-55	LME 锌	2707	2731.5	-24.5
	SHEF 仓单	28622	29050	-428	LME 库存	234450	236550	-2100
	现货升贴水	190	180	10	LME 仓单	208600	208625	-25
	现货报价	22950	23020	-70	LME 升贴水	-48.68	-50.04	1.36
	LME 注销仓单	26700	25850	850	沪伦比价	8.42	8.36	0.06
			9月11日	9月10日	涨跌		9月11日	9月10日
铅	SHFE 铅主力	16585	16410	175	LME 铅	1989.5	1955	34.5
	SHEF 仓单	25	25	0	LME 库存	175075	175275	-200
	现货升贴水	-310	-185	-125	LME 仓单	161650	162050	-400
	现货报价	16275	16225	50	LME 升贴水	-35.95	-37.62	1.67
	LME 注销仓单	161650	162050	-400	沪伦比价	8.34	8.39	-0.06
铝		9月11日	9月10日	涨跌		9月11日	9月10日	涨跌
	SHFE 铝连三	19390	19250	140	LME 铝 3月	2342	2362.5	-20.5
	SHEF 仓单	174725	180877	-6152	LME 库存	827850	831350	-3500
	现货升贴水	0	-20	20	LME 仓单	350225	350225	0
	长江现货报价	19350	19340	10	LME 升贴水	-22.4	-20.73	-1.67
	南储现货报价	19250	19250	0	沪伦比价	8.28	8.15	0.13
	沪粤价差	100	90	10	LME 注销仓单	477625	481125	-3500
氧化铝		9月11日	9月10日	涨跌		5月30日	6月19日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3859	3874	-15	全国氧化铝现货均价	3961	3955	6
	SHEF 仓库	82542	81344	1198	现货升水	101	88	13
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	522	518	4
锡		9月11日	9月10日	涨跌		9月11日	9月10日	涨跌
	SHFE 锡主力	255320	252210	3110	LME 锡	30950	30720	230
	SHEF 仓单	8322	8438	-116	LME 库存	4695	4660	35
	现货升贴水	200	200	0	LME 仓单	4430	4395	35
	现货报价	251500	252600	-1100	LME 升贴水	-120.77	-147	26.23
LME 注销仓单	265	265	0	沪伦比价	8.24943457	8.209960938	0.03947	
贵金属		9月11日	9月10日	涨跌		9月11日	9月10日	涨跌
	SHFE 黄金	576.12	576.12	0.00	SHFE 白银	7177.00	7177.00	0.00
	COMEX 黄金	2542.40	2542.40	0.00	COMEX 白银	28.928	28.928	0.000
	黄金 T+D	575.30	575.30	0.00	白银 T+D	7146.00	7146.00	0.00
	伦敦黄金	2507.75	2507.75	0.00	伦敦白银	28.82	28.82	0.00
	期现价差	0.82	0.82	0.00	期现价差	31.0	39.00	-8.00
	SHFE 金银比价	80.27	81.25	-0.98	COMEX 金银比价	87.58	88.62	-1.05
SPDR 黄金 ETF	866.18	866.18	0.00	SLV 白银 ETF	14545.49	14545.49	0.00	

	COMEX 黄金库存	17067337	17067337	0	COMEX 白银库存	306892067	306892067	0
		9月11日	9月10日	涨跌		9月11日	9月10日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3137	3080	57	南北价差: 广-沈	50	40	10.00
	上海现货价格	3260	3230	30	南北价差: 沪-沈	-10	-20	10
	基差	223.82	249.90	-26.07	卷螺差: 上海	-291	-290	-1
	方坯:唐山	2830	2790	40	卷螺差: 主力	51	56	-5
		9月11日	9月10日	涨跌		9月11日	9月10日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	694.0	675.0	19.0	巴西-青岛运价	27.57	27.79	-0.22
	日照港 PB 粉	696	679	17	西澳-青岛运价	11.47	11.61	-0.14
	基差	-112	-84	-28	65%-62%价差	13.00	13.20	-0.20
	62%Fe:CFR	90.25	90.25	0.00	PB 粉-杨迪粉	208	183	25
		9月11日	9月10日	涨跌		9月11日	9月10日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1831.5	1772.0	59.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1630	1620	10	焦炭港口基差	-79	-30	-49
	山西现货一级	1400	1400	0	焦煤价差: 晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1262.0	1227.5	34.5	焦煤基差	478	513	-35
	港口焦煤: 山西	1730	1730	0	RB/J 主力	1.7128	1.7381	-0.0253
	山西现货价格	1560	1560	0	J/JM 主力	1.4513	1.4436	0.0077
		9月11日	9月10日	涨跌		9月11日	9月10日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	#N/A	7.19	#N/A	氢氧化锂价格	77800	77800	0
	电碳现货	#N/A	7.26	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	-5200	-5200	0
	工碳现货	#N/A	6.88	#N/A				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	765	765	0.00				0
		9月11日	9月10日	涨跌		9月11日	9月10日	涨跌
工业硅	工业硅主力	9860	9595	265.00	华东#3303 均价	12650	12650	0
	华东通氧#553 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 均价	11450	11450	0.00	有机硅 DMC 现货价	13760	13740	20
	华东#421 均价	12100	12100	0.00				
豆粕		9月11日	9月10日	涨跌		9月11日	9月10日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1000.75	997.25	3.50	豆粕主力	3063	3040	23

CBOT 豆粕主力	320.2	317.8	2.40	菜粕主力	2522	2462	60
CBOT 豆油主力	39.27	39.56	-0.29	豆菜粕价差	541	578	-37
CNF 进口价:大豆:巴西	470	479	-9.0	现货价:豆粕:天津	3080	3100	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	467	473	-6.0	现货价:豆粕:山东	3060	3080	-20
CNF 进口价:大豆:美西	460	468	-8.0	现货价:豆粕:华东	3040	3060	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1963	1941	22.0	现货价:豆粕:华南	3050	3060	-10
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1278	7.1353	0.0	大豆压榨利润:广东	-263.5	-238.3	-25.20

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。