



商品日报 20240913

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：欧洲央行如期降息，国内进入政策窗口期

海外方面，欧洲央行降息 25 个基点至 3.50%，为年内第二次降息，同时全面下调未来 3 年 GDP 增速预期，通胀预期维持不变。欧洲央行行长拉加德称，对 10 月会议无任何预先承诺，通胀将在明年降至 2%。美国 8 月 PPI、核心 PPI 月率分别录得 0.2%、0.3%，均高于预期但前值下修；美国上周初请失业金人数温和升至 23 万人，美联储 9 月降息 50BP 概率升至 39%。美元指数回落至 101.2，10Y 美债利率收于 3.68%，金价站上 2560 美元关口、再创历史新高，油价反弹，美股集体上涨。

国内方面，股市震荡下跌，成交额 5173 亿再度萎缩，科创 50、上证 50 跌幅较深，红利板块小幅上涨，总得来说市场情绪仍在底部，上涨驱动较弱。债市方面，资金利率小幅下降，现券延续多头情绪，午盘彭博再传“存量贷款利率最快月末下调”，长端利率显著下行，10Y 利率下行至 2.09%，30Y 利率下行至 2.25%。国家主席习近平强调，各地区各部门要抓好三季度末和四季度经济工作，努力完成全年经济社会发展目标任务。

贵金属：PPI 下行提振大幅降息预期，金价再创新高

周四贵金属价格大幅上涨，国际金价再次创下历史新高。COMEX 黄金期货收涨 1.76% 报 2587.2 美元/盎司，刷新历史新高，COMEX 白银期货收涨 4.45% 报 30.215 美元/盎司。因最新公布的美国 PPI 数据低于预期，市场加大对美联储大幅降息的押注，提振了贵金属价格走势。美国 8 月 PPI 同比增 1.7%，创 2 月以来新低，环比略超预期。美国上周首次申请失业救济人数 23 万人，高于预期，为三周来首次回升。至 8 月 31 日当周续请失业金人数为 185 万人，小幅增加 0.5 万人。欧洲央行如期降息 25 个基点，下调今后三年 GDP 增长预期；行长拉加德表示，将把货币政策的限制性保持足够长时间，通胀预计在 2025 年回到目标水平。

目前市场的交易的焦点是 9 月 18 日的美联储议息会议上的降息幅度。虽然美国通胀持续降温，但结合美国消费和就业数据来看，当前美国经济韧性较强，大幅降息的紧迫性不高，

预计美联储大概会降息 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。长假将至，当前以观望为宜。

操作建议：暂时观望

铜：欧央行二次降息，铜价偏强震荡

周四沪铜主力 2410 合约震荡偏强，伦铜昨夜最高逼近 9300 美金，国内近月合约维持 B 结构，周四电解铜现货市场成交趋弱，下游节前补库节奏放缓，现货升水降至 15 元/吨。昨日 LME 库存录得 31.2 万吨，亚洲库累库宣告结束。宏观方面：欧央行年内第二次下调三大基准利率 25 个基点，并下调未来三期的经济增长预期，加拉德表示管委会基于对通胀前景、潜在通胀动态和货币政策传到力度的综合评估，一致认为进一步放松货币政策的限制性措施是合适的，并认为欧元区的经济增长仍面临一定程度的下行风险，其未对 10 月会议给出具体指引。产业方面：根据智利铜业委员会最新数据，智利 7 月铜总产量达 44.1 万吨，同比增长 1.7%，目前智利已逐渐走出产量低谷期。

欧央行年内二次降息是基于通胀降温和经济下行风险的考量，短期推动市场风险偏好回升，而美联储 9 月降息 25 个基点仍是基准情景，核心通胀的粘性并不支持美联储大幅降息；中国需求改善国内社库快速去化，技术上关注沪铜 75500 和伦铜 9450 一线的压力考验，预计短期将维持区间震荡。

操作建议：观望

铝：宏观情绪改善，铝价震荡偏强

周四沪铝反弹，现货 SMM 均价 19590 元/吨，涨 250 元/吨，对当月升水 10。南储现货均价 19500 元/吨，涨 250，对当月贴水 80 元/吨。据 SMM，9 月 12 日铝锭库存 74.8 万吨，较上周四减少 4.6 万吨。铝棒 12.24 万吨，较上周四减少 0.37 万吨。

美国 8 月 PPI 显示通胀降温，上周首次申请失业救济人数为三周来首次上升，市场小幅上调对美联储激进降息的押注。同时欧洲央行如期降息，国内存量房贷利率下调月内即将落地消息接连传来，市场情绪有改善。基本面铝锭社会库存昨日延续快速去库节奏，消费转好继续得到验证，宏观压力减弱之际，铝基本面偏好因素得以展现，铝价震荡偏强。

操作建议：关注逢低做多机会

氧化铝：短时平衡向好，氧化铝震荡偏强

周四氧化铝震荡。现货氧化铝全国均价 3967 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 297 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

短期内部分氧化铝产能生产受限，下游电解铝市场开工处于偏高水平，供需格局偏紧，现货价格强，继续带动期货。今日商品氛围企稳，氧化铝自身基本面支撑，期价看好震荡偏

强。操作上卖出看涨期权及卖出宽跨式期权可继续持有。

操作建议：卖出看涨期权或卖出宽跨式期权

锌：节前资金避险，锌价减仓上涨

周四沪锌主力 2410 合约期价日内减仓上涨，夜间延续上移，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23350~23570 元/吨，对 2410 合约升水 200-220 元/吨。锌价大幅拉涨，市场出货明显增多，实际接货减弱，下游前期逢低已有备货，采购谨慎，升水下行。9 月 12 日，瑞典矿产企业 Boliden 宣布，其旗下位于挪威的锌冶炼厂 Odda 正在进行的扩建工作将比预期花费更长的时间，原计划于 2024 年 4 季度开始的生产水平提升将推迟至 2025 年 1 季度，扩建旨在将其年产能从 20 万吨提升至 35 万吨，2023 年，该冶炼厂产出精炼锌 16.4 万吨。SMM：截止至本周四，社会库存为 11.34 万吨，较周一减少 0.42 万吨，仓库到货偏少未有改善，同时临近中秋，下游备货提货，延续去库。

整体来看，美国 8 月 PPI 显示通胀降温，上周首次申请失业救济人数为三周来首次上升，市场小幅上调对美联储激进降息的押注，美元回落，金属普涨。欧洲央行年内第二次降息 25 基点，符合预期。宏观悲观情绪暂缓，叠加临近中秋小长假，节前资金避险，空头减仓带动锌价上涨，关注 24000 整数压力。中秋下游备货，延续去库，部分正套资金落袋，月差收敛明显，节前控制风险，节后等待正套再介入机会。

操作建议：观望

铅：铅价延续减仓上行，反弹空间有限

周四沪铅主力 2410 合约日内延续减仓上涨，夜间延续重心上移，伦铅收涨。现货市场：上海市场金铅报 16660-16710 元/吨，对沪铅 2410 合约升水 20-30 元/吨；江浙地区江铜铅报 16660-16710 元/吨，对沪铅 2410 合约升水 20-30 元/吨。沪铅扭势回升，持货商出货积极性上升，且仓单报价大多换月至沪铅 2410 合约，炼厂厂提货源报价贴水收窄，企业出货分歧大。再生铅报价升水和贴水并存，下游恐慌惜售缓和，企业按需采购。SMM：截止至本周四，社会库存为 5.04 万吨，较周一增加 1.17 万吨。

整体来看，持货商交仓意愿不减，延续累库，中秋部分下游企业放假 1-2 天，库存仍有增加预期。当前再生铅炼厂亏损扩大，部分地区再生铅转升水且精废出现倒挂，下方支撑强化。盘面看，主力持续减仓上行，节前资金避险仍存，预计短期铅价延续反弹，空间有限。

操作建议：观望

锡：锡价延续震荡偏强，节前控制风险

周四沪锡主力 2410 合约日内震荡偏强，夜间延续偏强运行，伦锡收涨。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。

整体来看，基本面多空交织，国内大型炼厂检修及大幅去库提供支撑，印尼精炼锡出口逐步恢复，海外库存回升预期施压。不过宏观担忧情绪暂缓及美国科技股延续收涨提振，内外锡价维持震荡偏强。然临近中秋小长假，注意控制风险，多单轻仓持有。

操作建议：观望

工业硅：需求复苏乏力，工业硅底部震荡

周四工业硅主力 2411 合约底部震荡，昨日华东通氧 553#现货对 2411 合约升水 2015 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2411 合约升水 365/吨，盘面交割利润为负。9 月 12 日广期所仓单库存升至 61847 手，高库存压力有所缓和。周四华东地区部分主流牌号报价基本持平，但短期仍难见反弹动力，社会库存降至 47.6 万吨，结合仓单库存高位持续回落，短期对期价和现货市场有弱支撑。

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，而短期工业硅仍在底部震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：多头情绪走弱，锂价高开低走

周四碳酸锂期货价格震荡偏弱运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格较昨日上涨 400 元/吨，工碳价格上涨 400 元/吨。SMM 口径下现货贴水 10 合约 0.29 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 0 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 42511；持仓 24.65 万手，匹配交割价 76600 元/吨。SMM 口径下碳酸锂周度产量回升至 13654 吨；库存小幅下降至 128304 吨，需求拉动尚可，基本面延续修正路径。

上游减产对盘面造成了一定提振，而在偏空现实背景下，锂价向上突破缺乏韧性。虽然我们预计锂价重心在年内将缓慢上移，但目前需求放量和供给收缩均未兑现，价格或难形成较大幅度的突破。技术上，虽然锂价高开，但盘中持仓持续回落，伴随锂价下跌，多头情绪有所消退。成交量较前日有所下滑，多头的持续拉涨心态并不强烈，预计锂价延续区间震荡运行。

操作建议：观望

沪镍：工业品价格指数回落，镍价延续区间震荡

周四沪镍主力合约震荡偏强运行，SMM1#镍报价 124700 元/吨，上涨 2600，进口镍报 123650 元/吨，上涨 2700。金川镍报 125750 元/吨，上涨 2550。电积镍报 123650 元/吨，上涨 2400，进口镍贴 200 元/吨，上涨 0，金川镍升水 1900 元/吨，下跌 150。SMM 库存合计 3.18 万吨，环比增加 3017 吨。美国 8 月 PPI 同比 1.7%，预期 1.8%，前值 2.1%。当周初请失业金人数 23 万人，预期 23 万人，前值 22.8 万人。

宏观层面，受益于大宗商品价格的回落，美国工业品价格进一步下跌，通胀压力由上向下放缓，一定程度上缓解了消费韧性引至的通胀粘性。但宏观面的交易逻辑依然主要集中在衰退预期和降息路径两个方面，PPI 的进一步回落并没有对原有预期有过多干扰。基本面暂无明显变动，海外镍矿 FOB 价格维持高位，中间品价格持续下探。成本支撑下，镍价深跌空间不大，短线可延续技术面逻辑，长线需静待美联储降息落地后是否会有新的价格指引。预期，价格震荡运行。

操作建议：观望

集运：上行驱动有限，运价或震荡运行

周四欧线集运主力价格（2412 合约）偏强运行，主力合约收至 1820.2 点，涨跌幅约 +4.35%。

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。俄乌问题的走向或随着美国大选的敲定而逐渐清晰，而中东局势相对复杂，短期或难有明确路径。整体来看，集运可能存在超跌反弹，但绕行导致的运力不足已明显走弱，叠加消费淡季助推，运价上行力度有限。。

操作建议：观望

螺纹热卷：数据超预期，钢价量价齐升

周四钢材期货反弹。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 13 万吨，唐山钢坯价格 2890（+60）元/吨，上海螺纹报价 3300（+40）元/吨，上海热卷 3120（+50）元/吨。本周五大钢材品种供应 800.78 万吨，周环比降 0.39 万吨，降幅为 0.05%；五大钢材总库存 1418.71 万吨，周环比降 90.49 万吨，降幅为 6.0%；本周五大品种周度表观消费量为 891.27 万吨，环比增 4.3%，其中建材消费增 8.1%，板材消费增 2.1%。

昨日钢联数据超预期，总体产量持平需求大幅增加，库存延续下降。螺纹产量增库存降，需求增幅较大。热卷数据好转，产量降库存降，表需回升。市场情绪好转，建材成交回升。中秋假期降至今日无夜盘，单边控制风险为主。螺纹低库存及需求改善预期有利于正套走扩。

操作建议：单边观望，螺纹 15 正套

铁矿：钢材产量平稳，矿价跟随反弹

周四铁矿石期货反弹。现货市场，昨日贸易成交 90 万吨，日照港 PB 粉报价 708 元/吨，环比上涨 12，超特粉 593 元/吨，环比上涨 11，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 115 元/吨。12 日滨州市市场个别焦企计划对焦炭价格进行提涨，湿熄焦上调 50 元/吨、干熄焦上调 55 元/吨。调整后准一干熄价格执行 1825 元/吨，一级湿熄焦执行 1650 元/吨。本周唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 140.43 万吨，周环比减少 8.39 万吨。

现货市场，节前钢厂小幅补库，成交略有回升。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，短线黑色数据好转价格重心上移，铁矿跟涨，单边节前控制风险为主。

操作建议：暂时观望

豆粕：USDA 报告略偏多，连粕维持震荡

周四，豆粕主力合约跌 12 收于 3051 元/吨，现货稳中有跌，山东跌 20 收于 3040 元/吨；菜粕主力合约涨 25 收于 2547 元/吨，华南菜粕现货涨 20 收于 2410 元/吨；CBOT 大豆 11 月合约涨 11 收于 1011.75 美分/蒲。9 月 USDA 报告发布:2023/24 年度美国大豆压榨量较 8 月上调 500 万蒲至 22.95 亿蒲，使得库存下调 500 万蒲至 3.4 亿蒲；2024/25 年度美国大豆单产和上个月预期持平，产量较上个月下调 300 万蒲至 45.86 亿蒲，期末库存下调 1000 万蒲至 5.5 亿蒲，整体报告略偏多。截至 9 月 5 日当周，美国 2024/2025 年度大豆出口净销售为 147.4 万吨，前一周为 165.9 万吨，此前市场预期为增加 90-160 万吨；美国 2024/2025 年度对中国大豆净销售 96.3 万吨，前一周为 100.2 万吨；美国 2024/2025 年度对中国大豆累计销售 496.9 万吨。天气预报显示，未来 15 天，巴西南部地区迎来有利降水，较前期改善，而中西部产区降水远低于常态水平，气温高于正常水平。

9 月美国农业部 USDA 报告发布，2024/25 年度美豆单产维持不变，期末库存小幅下降，报告略偏利多，美豆震荡收涨。巴西中西部产区干热持续，但预报 10 月或有良好降水，关注天气变化。过去两周中国采购美豆放量，但近期有所放缓，关注美豆出口销售节奏，连粕维持震荡运行。

操作建议：观望

棕榈油：SPPOMA 马棕 9 月上旬产量环比下滑，棕榈油宽幅震荡

周四，BMD 马棕油主力跌 53 收于 3848 林吉特/吨；棕榈油主力合约跌 52 收于 7828 元/吨，豆油主力合约跌 48 收于 7660 元/吨，菜油主力合约涨 21 收于 8873 元/吨；CBOT 豆油主力合约涨 0.6 收于 39.87 美分/磅。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2024 年 9 月 1-10 日马来西亚棕榈油单产减少 3.23%，出油率减少 0.06%，产量减少 3.54%。印度溶剂萃取商协会（SEA）最新数据显示，印度 8 月植物油进口总量降至 156 万吨，7 月

进口为 190 万吨。其中，棕榈油进口量降至 797482 吨，7 月进口为 108 万吨；豆油进口量增至 454639 吨，7 月进口为 391791 吨；葵花籽油进口量降至 284108 吨，7 月进口为 366541 吨。印度政府人员表示，正考虑提高植物油进口关税，以帮助保护农民免受油菜籽价格下跌的打击。

宏观方面，美国 8 月 PPI 同比增 1.7%，创 2 月来新低，上周初请失业救济金人数高于预期，美元指数走弱，飓风影响美国原油生产，原油价格上涨。印度 8 月棕榈油进口大幅下滑，豆油增加，近期考虑增加植物油进口关税，或使产地棕榈油承压，高频数据显示 9 月上旬马来西亚棕榈油产量环比减少，或不及增产预期，棕榈油维持宽幅震荡运行。加菜籽反倾销调查的交易情绪仍在，菜棕价差继续扩大。

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	73830	560	0.76	211059	455212	元/吨
LME 铜	9208	70	0.76			美元/吨
SHFE 铝	19725	275	1.41	354660	414261	元/吨
LME 铝	2414	35	1.45			美元/吨
SHFE 氧化铝	3919	32	0.82	154673	44083	元/吨
SHFE 锌	23570	625	2.72	399556	207658	元/吨
LME 锌	2865	68	2.43			美元/吨
SHFE 铅	16750	165	0.99	89399	107015	元/吨
LME 铅	2034	44	2.21			美元/吨
SHFE 镍	124300	1,270	1.03	232271	167956	元/吨
LME 镍	16075	-55	-0.34			美元/吨
SHFE 锡	255300	-20	-0.01	85392	36463	元/吨
LME 锡	31445	495	1.60			美元/吨
COMEX 黄金	2587.20	47.00	1.85			美元/盎司
SHFE 白银	7157.00	-20.00	-0.28	1652896	770426	元/千克
COMEX 白银	30.22	1.21	4.17			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3185	48	1.53	3647465	3126169	元/吨
SHFE 热卷	3244	56	1.76	1147253	1325558	元/吨
DCE 铁矿石	707.0	13.0	1.87	628627	561608	元/吨
DCE 焦煤	1282.5	20.5	1.62	185558	219152	元/吨
DCE 焦炭	1863.5	32.0	1.75	31148	35225	元/吨
GFEX 工业硅	9735.0	-125.0	-1.27	413710	207031	元/吨
CBOT 大豆	#N/A	#N/A	#N/A	137525	411384	元/吨
DCE 豆粕	3051.0	-12.0	-0.39	1582228	3150176	元/吨
CZCE 菜粕	2547.0	25.0	0.99	2327272	1206390	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		9月12日	9月11日	涨跌		9月12日	9月11日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	73830	73270	560	LME 铜 3 月	9207.5	9138	69.5
	SHFE 仓单	99740	99740	0	LME 库存	311650	314950	-3300
	沪铜现货报价	72790	72790	0	LME 仓单	287900	287275	625
	现货升贴水	15	15	0	LME 升贴水	-119.81	-125.72	5.91
	精废铜价差	1853.8	1419	434.8	沪伦比	8.02	8.02	0.00
	LME 注销仓单	23750	27675	-3925				
镍		9月12日	9月11日	涨跌		9月12日	9月11日	涨跌
	SHEF 镍主力	124300	123030	1270	LME 镍 3 月	16075	16130	-55
	SHEF 仓单	19117	19271	-154	LME 库存	123132	122748	384

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	113622	113262	360
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-237.43	-246.13	8.7
	LME 注销仓单	9510	9486	24	沪伦比价	7.73	7.63	0.11
锌		9月12日	9月11日	涨跌		9月12日	9月11日	涨跌
	SHEF 锌主力	23570	22945	625	LME 锌	2865	2797	68
	SHEF 仓单	28079	28127	-48	LME 库存	232425	232725	-300
	现货升贴水	180	190	-10	LME 仓单	204425	206025	-1600
	现货报价	23450	22950	500	LME 升贴水	-37.76	-40.75	2.99
	LME 注销仓单	26700	25850	850	沪伦比价	8.23	8.20	0.02
		9月12日	9月11日	涨跌		9月12日	9月11日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16750	16410	340	LME 铅	1989.5	1955	34.5
	SHEF 仓单	25	25	0	LME 库存	175075	175275	-200
	现货升贴水	-300	-310	10	LME 仓单	161650	162050	-400
	现货报价	16450	16275	175	LME 升贴水	-35.95	-37.62	1.67
	LME 注销仓单	160850	161650	-800	沪伦比价	8.42	8.39	0.03
铝		9月12日	9月11日	涨跌		9月12日	9月11日	涨跌
	SHFE 铝连三	19700	19435	265	LME 铝 3 月	2414	2379.5	34.5
	SHEF 仓单	167149	174725	-7576	LME 库存	824350	827850	-3500
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	350225	350225	0
	长江现货报价	19590	19350	240	LME 升贴水	-19.16	-19.27	0.11
	南储现货报价	19500	19250	250	沪伦比价	8.16	8.17	-0.01
	沪粤价差	90	100	-10	LME 注销仓单	474125	477625	-3500
氧化铝		9月12日	9月11日	涨跌		8月10日	7月6日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3859	3874	-15	全国氧化铝现货均价	3967	3961	6
	SHEF 仓库	85828	85531	297	现货升水	72	101	-29
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	530	522	8
锡		9月12日	9月11日	涨跌		9月12日	9月11日	涨跌
	SHFE 锡主力	255300	255320	-20	LME 锡	31445	30950	495
	SHEF 仓单	8203	8322	-119	LME 库存	4725	4695	30
	现货升贴水	200	200	0	LME 仓单	4460	4430	30
	现货报价	254000	251500	2500	LME 升贴水	-112	-120.77	8.77
	LME 注销仓单	265	265	0	沪伦比价	8.11893783	8.249434572	-0.1305
贵金属		9月12日	9月11日	涨跌		9月12日	9月11日	涨跌
	SHFE 黄金	575.22	575.22	0.00	SHFE 白银	7157.00	7157.00	0.00
	COMEX 黄金	2580.60	2580.60	0.00	COMEX 白银	30.107	30.107	0.000
	黄金 T+D	574.82	574.82	0.00	白银 T+D	7134.00	7134.00	0.00
	伦敦黄金	2545.95	2545.95	0.00	伦敦白银	28.77	28.77	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	80.37	80.27	0.10	COMEX 金银比价	85.63	87.58	-1.95
	SPDR 黄金 ETF	870.78	870.78	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	305952280	305952280	0
螺纹钢		9月12日	9月11日	涨跌		9月12日	9月11日	涨跌
	螺纹主力	3185	3137	48	南北价差：广-沈	#N/A	50	#N/A
	上海现货价格	3300	3260	40	南北价差：沪-沈	#N/A	-10	#N/A
	基差	217.06	223.82	-6.76	卷螺差：上海	#N/A	-291	#N/A
	方坯：唐山	2890	2830	60	卷螺差：主力	59	51	8
铁矿石		9月12日	9月11日	涨跌		9月12日	9月11日	涨跌
	铁矿主力	707.0	694.0	13.0	巴西-青岛运价	27.60	27.57	0.03
	日照港 PB 粉	708	696	12	西澳-青岛运价	11.60	11.47	0.13
	基差	-125	-103	-22	65%-62%价差	13.00	13.00	0.00
	62%Fe:CFR	92.30	92.30	0.00	PB 粉-杨迪粉	220	200	20
焦炭焦煤		9月12日	9月11日	涨跌		9月12日	9月11日	涨跌
	焦炭主力	1863.5	1831.5	32.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1650	1630	20	焦炭港口基差	-89	-79	-10
	山西现货一级	1400	1400	0	焦煤价差：晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1282.5	1262.0	20.5	焦煤基差	458	478	-21
	港口焦煤：山西	1730	1730	0	RB/J 主力	1.7091	1.7128	-0.0037
	山西现货价格	1560	1560	0	J/JM 主力	1.4530	1.4513	0.0018
碳酸锂		9月12日	9月11日	涨跌		9月12日	9月11日	涨跌
	碳酸锂主力	7.70	7.645	0.05	氢氧化锂价格	#N/A	77800	#N/A
	电碳现货	7.46	7.26	0.20	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	-5200	#N/A
	工碳现货	7.08	6.88	0.20				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	779	765	14.00				0
工业硅		9月12日	9月11日	涨跌		9月12日	9月11日	涨跌
	工业硅主力	9735	9860	-125.00	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	13760	13760	0
	华东#421 平均价	12100	12100	0.00				
豆粕		9月12日	9月11日	涨跌		9月12日	9月11日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1011.75	1000.75	11.00	豆粕主力	3051	3063	-12

CBOT 豆粕主力	323.6	320.2	3.40	菜粕主力	2547	2522	25
CBOT 豆油主力	39.87	39.27	0.60	豆菜粕价差	504	541	-37
CNF 进口价:大豆:巴西	472	470	2.0	现货价:豆粕:天津	3080	3080	0
CNF 进口价:大豆:美湾	468	467	1.0	现货价:豆粕:山东	3040	3060	-20
CNF 进口价:大豆:美西	461	460	1.0	现货价:豆粕:华东	3020	3040	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1927	1963	-36.0	现货价:豆粕:华南	3050	3050	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1192	7.1278	0.0	大豆压榨利润:广东	-282.5	-263.5	-19.00

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。