



商品日报 20240920

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：海外重回交易“不衰退”，国内关注 LPR 利率

海外方面，美国上周初请失业金人数降至四个月最低 21.9 万人，劳动力市场持稳之际，房地产市场仍偏低迷，8 月成屋销售下降 2.5%。英国央行如期暂停降息，强调“循序渐进”，宣布千亿英镑缩表计划。日央行今日将进行利率决议，市场普遍预期按兵不动。美元指数先涨后跌失守 101 关口，10Y 美债利率升至 3.715%，软着陆预期推动道指、标普创新高，金价、油价、铜价均收涨。

国内方面，A 股迎来反弹，受到美联储降息 50BP 落地，中证 1000 及微盘股涨幅较高，红利指数出现回调，消费、地产板块受到政策传闻催化涨幅领先，两市成交额再度跌破 6294 亿，量能有显著回升迹象。债市方面，早盘受美国降息、国内降息预期催化再度上行，午盘受到在政策传闻、股市反弹、获利了结多重因素下走低，重点关注今日 LPR 是否调降及其幅度。

贵金属：市场消化美联储大幅降息，金银继续收涨

周四国际贵金属期货价格盘中波动较大继续收涨，COMEX 黄金期货涨 0.5% 报 2611.7 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.36% 报 31.105 美元/盎司。市场继续消化美联储大幅降息 50BP 的消息，并预期未来会有更大幅度以及更多的降息，金银价格受到提振。在美联储罕见降息 50 个基点后，全球多地掀起一轮“降息潮”。南非央行降息 25 个基点至 8%，自 2020 年以来首次放松政策。卡塔尔央行降息 55 个基点，巴林央行、约旦央行、阿联酋央行降息 50 个基点，科威特央行降息 25 个基点。日本央行将于今日公布利率决议，市场预期将按兵不动，继续观察 7 月加息的效果。英国央行宣布将基准利率维持在 5% 不变，符合市场预期。

在美联储大幅降息落地后，金银价格出现剧烈波动，显示出市场的分歧，但目前投资者对美联储未来会有更多超预期的降息暂时占上风，推动金银价格继续收涨。短期金银价格有继续偏强运行的可能，但当前也需警惕处于历史高位的金价出现回调的风险。

操作建议：暂时观望

铜：全球宽松预期渐浓，铜价强震荡

周四沪铜主力 2410 合约延续反弹，伦铜昨夜突破前期 9450 阶段性高点后继续上扬，国内近月平水远月转向 B 结构，周四电解铜现货市场成交向好，下游开工回暖积极刚需补库，现货升水升至 60 元/吨。昨日 LME 库存维持 30.5 万吨，其中亚洲库 26.8 万吨。宏观方面：标普预计新兴市场国家央行将于 2024 年年末和 2025 年年初陆续开始降息，以提振新兴经济体总需求，而美国经济的不确定性、地缘政治风险和大选结果的摇摆可能为市场未来的波动性创造空间。南非央行宣布降息 25 个基点将基准利率调至 8%，为四年以来的首次政策宽松。英国央行政策委员会宣布维持利率不变，并声明不会急于放松货币政策，正在等待通胀趋缓的迹象。我们认为欧美央行开启宽松周期将为全球市场注入流动性，拉动全球经济增长回暖，促进中美制造业复苏提振金属和工业品总需求，至少在降息的起始阶段利好大宗商品价格。产业方面：国家统计局数据，8 月中国铜材产量为 192.5 万吨，同比下降 0.2%；1-8 月累计产量为 1437.6 万吨，同比下降 1.7%。

在美联储采取激进式降息动作后，全球主要经济体和新兴市场国家或将同步拉开降息大幕，市场风险偏好回升，降息带来的流动性宽松将提振全球经济增长预期，进而促进金属和工业品总需求，市场此前交易美国硬着陆风险情绪明显减弱；基本面来看，国内社库加速去化需求恢复好于预期，技术上关注沪铜 75500 和伦铜 9450 一线的支撑确认情况，若有效突破则上方关注沪铜 77800 一线的压力考验，预计短期将维持震荡偏强走势。

操作建议：逢低做多

铝：宏观预期偏好，铝价震荡偏强

周四沪铝探低回升，现货 SMM 均价 19830 元/吨，涨 40 元/吨，对当月贴水 50 元/吨。南储现货均价 19700 元/吨，涨 30 元/吨，对当月贴水 175 元/吨。据 SMM，9 月 18 日铝锭库存 74.3 万吨，较上周四减少 0.5 万吨。铝棒 12.13 万吨，较上周四增加 0.89 万吨。

美国申请失业金人数强化美国软着陆预期，国内因美联储此次降息为中国央行在制定货币政策时打开了更为宽松的操作空间，后续我国降准、降息及存量房贷利率下调的预期也在不断强化，市场氛围回暖。基本面消费季节性旺季，表需改善，平衡偏好，看好铝价震荡偏强。后续需关注高价对消费抑制情况是否影响去库，操作上空仓者 2 万上方谨慎追高，等待回调做多。

操作建议：观望

氧化铝：海外屡有扰动，氧化铝震荡偏强

周四氧化铝上涨。现货氧化铝全国均价 3995 元/吨，较前日涨 10 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 542 美元/吨，较前日持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 8.3 万吨，较前日持平，厂库 13500 吨，较前日持平。

继续关注韦丹塔位于奥里萨邦的 Lanjigarh 氧化铝厂赤泥库外溢事件对其产能的持续影响，市场对海外供应偏紧预期稍有走高。国内氧化铝现货报价依旧坚挺，现货成交小碎步上行，加上宏观氛围偏暖，氧化铝震荡偏好继续上测试压力 4100 元/吨。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：国内政策预期提振，锌价震荡偏强

周四沪锌主力 2410 合约日内先抑后扬，夜间窄幅震荡，伦锌探底回升。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23880~24135 元/吨，对 2410 合约升水 130-135 元/吨。锌价再度上涨，下游畏高慎采，叠加进口锌锭增多，市场成交转弱，升水弱势运行。ILZSG：2024 年 7 月份全球锌供应过剩量缩减至 14000 吨，低于 6 月份的 36400 吨。前 7 个月，全球锌供应过剩量为 254000 吨，而去年同期过剩 466000 吨。SMM：截止至本周四，社会库存 11.45 万吨，较上周四在呢个价 0.11 万吨。

整体来看，美国上周首次申请失业救济人数意外下降至 21.9 万人，为四个月新低，强化经济软着陆预期。国内再度流传宽利率松地产的小作文，情绪转好，有色偏强运行。基本盘面看，周度内外加工费维持在 1450 元/金属吨及 -40 美元/吨，近端原料供应未有太大改善，下方支撑仍存，叠加增量政策预期强化，消费步入旺季存有望边际改善，供需仍具韧性。短期风险偏好回暖，轻仓做多，跌破 5 日均线止损，今日关注日本央行利率会议、国内 LPR 利率以验证小作文真伪。

操作建议：逢低做多

铅：放宽铅蓄电池使用限值，铅价重心上移

周四沪铅主力 2410 合约日内先抑后扬，夜间小幅高开后横盘运行，伦铅大幅拉涨。现货市场：上海市场驰宏铅 16455-16480 元/吨，对沪铅 2410 合约升水 50 元/吨；江浙地区江铜铅报 16425-18460 元/吨，对沪铅 2410 合约升水 20-30 元/吨。电解铅炼厂厂提货源报价贴水维稳，但成交存地域差异，华南相对好转，下游维持刚需。ILZSG：2024 年 7 月份全球铅市场转为过剩 1500 吨，而 6 月份供应短缺 5200 吨。前 7 个月，全球铅供应过剩量为 59000 吨，而去年同期供应短缺 36000 吨。广东：全省电动自行车以旧换新目标约 65 万辆。9 月 19 日，工业和信息化部会同公安部、应急管理部等多部门，对最新修订的《电动自行车安全技术规范》进行公开征求意见，其中将使用铅蓄电池的整车重量限值由 55kg 放宽至 63kg。SMM：截止至本周四，社会库存为 5.92 万吨，较上周四增加 0.87 万吨。

整体来看，市场氛围好转，铅价跟随有色板块震荡偏强。电动自行车继“以旧换新”补贴政策后，再出台放宽铅蓄电池使用限值，消费预期改善强化。同时，再生铅利润不佳，安徽部分企业复产后再度检修，不排除供应扰动扩大。当前基本面出现边际好转迹象，铅价震荡重心上抬。

操作建议：逢低做多

锡：再次测试上方整数压力

周四沪锡主力 2410 合约日内探底回升，夜间横盘，伦锡震荡偏强。现货市场：企业报价升贴水变化不大，其中小牌品牌报价对 2410 合约 0-500 元/吨，交割品牌对 2410 合约 200-700 元/吨，云锡品牌报价对 2410 合约 600-800 元/吨，进口锡报价对 2410 合约-700~-200 元/吨。锡价回升，抑制下游采购热情。WBMS：2024 年 7 月，全球精炼锡产量为 3.13 万吨，消费量为 3.02 万吨，供应过剩 0.11 万吨。2024 年 1-7 月，全球精炼锡产量为 21.67 万吨，消费量为 18.81 万吨，供应过剩 2.86 万吨。

整体来看，基本面变化有限，短期锡价走势跟随宏观情绪波动，市场消化降息影响，美元先增后减，利多锡价止跌反弹，短期内外锡价将再度测试上方 3.2 万美元/吨和 26 万/吨的整数关口压力，若有效突破，目标上移至 3.3 万美元/吨和 26.7 万附近。

操作建议：观望

工业硅：资本市场情绪回暖，工业硅偏强震荡

周四工业硅主力 2411 合约低位震荡，昨日华东通氧 553#现货对 2411 合约升水 2070 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2411 合约升水 420/吨，盘面交割利润为负。9 月 19 日广期所仓单库存升至 60803 手，库存压力继续放缓。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，上周社会库存维持 47.7 万吨，短期对期价和现货市场支撑强度减弱。

供应端，四川限电开工率较往年偏低，新疆地区产能利用率恢复至 8 成以上，供应端略有收缩；从需求侧来看，多晶硅 9 月排产量稳定头部大厂挺价坚决，光伏电池亏损面扩大面临累库压力，组件采购高峰未现企业为争夺大型集采订单选择激进甩货策略，而终端集中式项目装机加快 10 月地面电站迎来旺季有抢装预期；有机硅方面单体产能释放但检修阻碍开工上行，铝合金产量较为低迷，美联储降息带动全球资本市场情绪回暖，但预计工业硅短期仍将维持低位震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：需求旺季预期兑现，锂价存上行预期

周四碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格较昨日下跌 250 元/吨，工碳价格下跌 250 元/吨。SMM 口径下现货贴水 10 合约 0.125 万元/吨；原材料价格相对稳定，澳洲锂辉石价格下跌 10 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 12.5 元/吨至 5257.5 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 12.5 元/吨至 1327.5 元/吨。仓单合计 41897；持仓 22.68 万手，匹配交割价 73100 元/吨。

乘联会口径下，新能源汽车 9 月上旬销量同环比均大幅提升，消费旺季或将如期而至。低成本锂盐供给预期收缩，而随着需求驱动下，成本相对偏高的锂盐将逐渐回归市场，进而带动可流通资源的成本重心上移。若锂价延续区间震荡，可逐渐在区间下沿尝试埋入多单。

操作建议：观望

镍：需求端表现出众，镍价震荡重心上移

周四沪镍主力合约震荡偏强运行，SMM1#镍报价 125100 元/吨，上涨 400，进口镍报 124050 元/吨，上涨 400。金川镍报 126100 元/吨，上涨 425。电积镍报 124100 元/吨，上涨 375，进口镍贴 150 元/吨，上涨 25，金川镍升水 1900 元/吨，上涨 50。SMM 库存合计 2.98 万吨，环比增加 2066 吨。周度初请失业金人数录得 21.9 万人，预期 23 万人，前值 23.1 万人。

宏观上，就业市场表现略超预期，叠加预防式降息提振，有色商品表现出较强态势。但受镍自身基本面影响，价格表现较为平平。虽然镍矿价格小幅上移，但镍铁产量进一步释放，逻辑过剩压制镍铁价格走弱，不锈钢 9 月排产有所扩张，或对镍铁有所支撑。新能源汽车市场火热，9 月上旬销量同比大幅增长 60%以上，需求旺季或将如期兑现，或将支撑硫酸镍止跌。整体来看，需求端与供给端均表现较强，供给暂无明显波动，镍价震荡重心预期上移。

操作建议：观望

集运：运力或进一步提升，集运或震荡偏弱

周四欧线集运主力价格(2412 合约)震荡运行，主力合约收至 1739 点，涨跌幅约+2.1%。

基本面方面，9 月 16 日公布的 SCFIS 欧洲报价 3813.92 较上期下滑 16.48%。9 月 13 日公布的 SCFI 报价 2510.95，较上期下跌 7.91%。各大航司运价进一步下调，马士基大柜运价已降至 4000 美元，小柜 2400 美元；MSC 大柜降至 4290 美元，小柜降至 2540 美元。运力方面，9 月运力相对平稳，10 月下旬后运力增量较为明显，基本面短期暂无提振预期。地缘冲突延续，黎以冲突持续发酵。随着美国航母撤离，中东局势有进一步升温预期。整体来看，地缘矛盾对运价的影响已较为有限，短期基本面暂无提振，运价或弱势震荡运行。

操作建议：观望

螺纹热卷：宏观预期增强，钢材震荡偏强

周四钢材期货震荡上涨。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 13 万吨，唐山钢坯价格 2910 (+30) 元/吨，上海螺纹报价 3310 (+10) 元/吨，上海热卷 3140 (+40) 元/吨。9 月 19 日，国家发展改革委新闻发言人金贤东在新闻发布会上表示，加大宏观调控力度。宏观政策适度加力、更加精准，加强逆周期调节。加快全面落实已确定的政策举措，统筹抓好项目建设“硬投资”和政策、规划、机制等“软建设”，促进“两重”等政府投资项目尽快开工建设并形成实物工作量。本周，钢材总库存量 1382.23 万吨，环比降 36.48 万吨。其中，钢厂库存量 399.44 万吨，环比增 6.80 万吨；社会库存量 982.79 万吨，环比降 43.28 万吨。

宏观面，美联储降息后国内迎来政策窗口期，发改委发言人表示加大宏观调控力度，市场预期好转。现货市场，量价齐升，情绪好转。产业方面，整体钢材产量增表需降，库存延续降库。螺纹迎来复产，库存降速收窄，热卷产销库三降。总体看，钢材基本面尚可，宏观预期好转，预计钢价震荡向上走势，单边逢低做多。螺纹低库存及需求改善预期有利于月差走扩。

操作建议：单边逢低做多，螺纹 15 正套持有

铁矿：现货情绪好转，铁矿震荡反弹

周四铁矿石期货先跌后涨。现货市场，昨日贸易成交 137 万吨，日照港 PB 粉报价 697 元/吨，环比上涨 17，超特粉 583 元/吨，环比上涨 15，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 133.72 万吨，周环比减少 6.71 万吨。较去年同期增 56.65%，调研周期内，下游调坯企业补库增多，社库去库明显。焦炭首轮提涨落地。9 月 19 日，河北、山东等地主流钢厂对焦炭采购价招标上调，温熄焦炭上调 50 元/吨、干熄焦炭上调 55 元/吨。

宏观预期增强，现货市场，情绪好转，成交放量。本周全球铁矿石发运环比回升，到港量环比回落，下游钢厂复产高炉产能延续增加态势，铁水产量小幅回升。铁矿供应总体过剩短时有好转，预期支撑，预计期价震荡反弹为主。

操作建议：暂时观望

豆粕：美豆出口销售超预期，连粕震荡收跌

周四，豆粕主力合约跌 73 收于 3065 元/吨，现货方面下跌为主，山东跌 20 收于 3080 元/吨，华南跌 20 收于 3080 元/吨；菜粕主力合约跌 46 收于 2534 元/吨；CBOT 大豆 11 月合约跌 6.25 收于 1008.75 美分/蒲。截至 9 月 17 日当周，美国大豆种植区产量受到干旱影响的占比为 33%，上一周为 26%，去年同期为 53%。截至 9 月 12 日当周，2024/2025 年度美国大豆出口销售为 174.8 万吨，前一周为 147.4 万吨；2024/2025 年度对中国大豆净销售 97.4 万吨，前一周为 96.3 万吨；对中国大豆累计销售 594.3 万吨，前一周为 496.9 万吨。天气预报显示，巴西中西部产区 9 月下旬几近无雨，10 月初陆续迎来降水，届时或改善土壤墒情；巴西南部（帕拉纳和南里奥格兰德州）周末将迎来多降水，且 10 月初左右有持续降水。

美豆出口销售超预期，出口节奏有所加快，但总体仍略偏慢；巴西中西部产区 10 月初将迎来降雨，届时或可能缓解前期干旱担忧，重点关注产区 10 月产区降水情况；美豆进入收割期，短期收割压力或限制美豆反弹空间，叠加周边市场（美玉米和美麦）市场走弱，美豆震荡收跌，总体连粕维持震荡运行。套利上豆菜粕价差逢低做多关注。

操作建议：观望

棕榈油：资金大幅增仓，棕榈油领涨油脂

周四，BMD 马棕油主力合约涨 15 收于 3894 林吉特/吨；棕榈油主力合约涨 214 收于 8166 元/吨，涨幅为 2.69%，豆油主力合约涨 64 收于 7866 元/吨，涨幅 0.82%，菜油主力合约涨 22 收于 9141 元/吨，涨幅 0.24%；CBOT 豆油主力合约涨 0.55 收于 40.9 美分/磅。印尼计划下个月初下调棕榈油出口税，目的是在需求减少之际支持该国农民。印尼财政部发布新的棕榈油征税规则，根据财政部最新规定，毛棕榈油的征税率定为 7.5%（而非 6%），该税率是基于政府的参考价格。印尼 2024 年的棕榈油出口量预计将减少，原因是该国提升生物柴油掺混率会令国内消费增多。

宏观方面，美国首次降息 50 个基点后，初请失业救济金人数低于市场预期，增大经济软着陆的可能性，美股强势上涨；叠加原油库存水平下降，原油价格收涨。基本上，在增产季的过程中，9 月产地棕榈油环比下降，出口有改善，且印尼国内生物柴油掺混率提升或增大国内消费，在宏观氛围风险偏好提升的氛围下，资金大幅增仓，棕榈油上涨突破前高，以震荡偏强看待，逢低做多短线操作为宜。

操作建议：逢低做多

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	75640	1,130	1.52	254663	452658	元/吨
LME 铜	9539	139	1.48			美元/吨
SHFE 铝	20130	205	1.03	346113	415664	元/吨
LME 铝	2540	18	0.71			美元/吨
SHFE 氧化铝	4073	68	1.70	233118	138543	元/吨
SHFE 锌	24240	325	1.36	339141	212949	元/吨
LME 锌	2940	56	1.92			美元/吨
SHFE 铅	16540	100	0.61	109785	95342	元/吨
LME 铅	2083	51	2.49			美元/吨
SHFE 镍	125920	1,550	1.25	190289	154735	元/吨
LME 镍	16335	135	0.83			美元/吨
SHFE 锡	259710	5,080	2.00	76156	34259	元/吨
LME 锡	32000	445	1.41			美元/吨
COMEX 黄金	2611.70	26.90	1.04			美元/盎司
SHFE 白银	7482.00	33.00	0.44	1911514	754706	元/千克
COMEX 白银	31.11	0.70	2.29			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3206	56	1.78	3621874	3112929	元/吨
SHFE 热卷	3249	53	1.66	1005224	1312544	元/吨
DCE 铁矿石	693.0	18.0	2.67	732886	563094	元/吨
DCE 焦煤	1291.0	29.0	2.30	151006	210912	元/吨
DCE 焦炭	1914.5	57.5	3.10	29031	33638	元/吨
GFEX 工业硅	9680.0	15.0	0.16	398464	208419	元/吨
CBOT 大豆	1013.3	-1.8	-0.17	107373	406386	元/吨
DCE 豆粕	3065.0	-73.0	-2.33	1890847	3155474	元/吨
CZCE 菜粕	2534.0	-46.0	-1.78	1342315	1091998	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		9月19日	9月18日	涨跌		9月19日	9月18日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	75640	74510	1130	LME 铜 3 月	9539	9400	139
	SHFE 仓单	87566	87566	0	LME 库存	304925	305250	-325
	沪铜现货报价	74680	74470	210	LME 仓单	283800	285200	-1400
	现货升贴水	60	60	0	LME 升贴水	-126.78	-134.44	7.66
	精废铜价差	1804.5	2069.7	-265.2	沪伦比	7.93	7.93	0.00
	LME 注销仓单	21125	20050	1075				
镍		9月19日	9月18日	涨跌		9月19日	9月18日	涨跌
	SHEF 镍主力	125920	124370	1550	LME 镍 3 月	16335	16200	135
	SHEF 仓单	21024	20477	547	LME 库存	123924	123726	198

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	115104	114864	240
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-235.98	-252.27	16.29
	LME 注销仓单	8820	8862	-42	沪伦比价	7.71	7.68	0.03
锌		9月19日	9月18日	涨跌		9月19日	9月18日	涨跌
	SHEF 锌主力	24240	23915	325	LME 锌	2939.5	2884	55.5
	SHEF 仓单	34953	34880	73	LME 库存	256800	251850	4950
	现货升贴水	130	110	20	LME 仓单	229125	229275	-150
	现货报价	24020	23970	50	LME 升贴水	-31.35	-30.85	-0.5
	LME 注销仓单	27675	22575	5100	沪伦比价	8.25	8.29	-0.05
铅		9月19日	9月18日	涨跌		9月19日	9月18日	涨跌
	SHFE 铅主力	16540	16715	-175	LME 铅	2032	2011	21
	SHEF 仓单	25	25	0	LME 库存	204550	205000	-450
	现货升贴水	-265	-115	-150	LME 仓单	191675	191875	-200
	现货报价	16275	16325	-50	LME 升贴水	-33.47	-39.53	6.06
	LME 注销仓单	191375	191675	-300	沪伦比价	8.14	8.31	-0.17
铝		9月19日	9月18日	涨跌		9月19日	9月18日	涨跌
	SHFE 铝连三	20140	19935	205	LME 铝 3 月	2540	2522	18
	SHEF 仓单	206090	205493	597	LME 库存	813000	813500	-500
	现货升贴水	-60	30	-90	LME 仓单	349750	349975	-225
	长江现货报价	19820	19780	40	LME 升贴水	-10.16	-11.03	0.87
	南储现货报价	19700	19670	30	沪伦比价	7.93	7.90	0.02
	沪粤价差	120	110	10	LME 注销仓单	463250	463525	-275
氧化铝		9月19日	9月18日	涨跌		12月14日	11月26日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	4073	4005	68	全国氧化铝现货均价	3995	3985	10
	SHEF 仓库	82530	82530	0	现货升水	-57	6	-63
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	542	542	0
锡		9月19日	9月18日	涨跌		9月19日	9月18日	涨跌
	SHFE 锡主力	259710	254630	5080	LME 锡	32000	31555	445
	SHEF 仓单	8350	8396	-46	LME 库存	4790	4755	35
	现货升贴水	200	200	0	LME 仓单	4605	4565	40
	现货报价	257000	256000	1000	LME 升贴水	-199	-200	1
	LME 注销仓单	185	190	-5	沪伦比价	8.1159375	8.06940263	0.04653
贵金属		9月19日	9月18日	涨跌		9月19日	9月18日	涨跌
	SHFE 黄金	583.88	583.88	0.00	SHFE 白银	7482.00	7482.00	0.00
	COMEX 黄金	2614.60	2614.60	0.00	COMEX 白银	31.423	31.423	0.000
	黄金 T+D	582.79	582.79	0.00	白银 T+D	7460.00	7460.00	0.00
	伦敦黄金	2575.35	2575.35	0.00	伦敦白银	31.16	31.16	0.00
	期现价差	1.09	0.89	0.20	期现价差	22.0	35.00	-13.00
	SHFE 金银比价	78.04	78.26	-0.22	COMEX 金银比价	83.96	85.00	-1.03
	SPDR 黄金 ETF	873.96	873.96	0.00	SLV 白银 ETF	14295.78	14295.78	0.00

	COMEX 黄金库存	16962761	16962761	0	COMEX 白银库存	305964264	305964264	0
螺纹钢		9月19日	9月18日	涨跌		9月19日	9月18日	涨跌
	螺纹主力	3206	3150	56	南北价差：广-沈	50	70	-20.00
	上海现货价格	3310	3300	10	南北价差：沪-沈	-40	-10	-30
	基差	206.37	252.06	-45.69	卷螺差：上海	-272	-302	30
	方坯：唐山	2910	2880	30	卷螺差：主力	43	46	-3
铁矿石		9月19日	9月18日	涨跌		9月19日	9月18日	涨跌
	铁矿主力	693.0	675.0	18.0	巴西-青岛运价	28.00	26.63	1.37
	日照港 PB 粉	697	680	17	西澳-青岛运价	11.79	11.48	0.31
	基差	-111	-84	-27	65%-62%价差	12.65	12.65	0.00
	62%Fe:CFR	90.40	90.40	0.00	PB 粉-杨迪粉	209	184	25
焦炭焦煤		9月19日	9月18日	涨跌		9月19日	9月18日	涨跌
	焦炭主力	1914.5	1857.0	57.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1680	1670	10	焦炭港口基差	-108	-61	-47
	山西现货一级	1450	1400	50	焦煤价差：晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1291.0	1262.0	29.0	焦煤基差	449	478	-29
	港口焦煤：山西	1730	1730	0	RB/J 主力	1.6746	1.6963	-0.0217
	山西现货价格	1560	1560	0	J/JM 主力	1.4830	1.4715	0.0115
碳酸锂		9月19日	9月18日	涨跌		9月19日	9月18日	涨跌
	碳酸锂主力	7.54	7.505	0.03	氢氧化锂价格	#N/A	#N/A	#N/A
	电碳现货	7.46	7.46	0.00	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	#N/A	#N/A
	工碳现货	7.08	7.08	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	779	779	0.00				0
工业硅		9月19日	9月18日	涨跌		9月19日	9月18日	涨跌
	工业硅主力	9680	9665	15.00	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19日	9月18日	涨跌		9月19日	9月18日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1013.25	1015	-1.75	豆粕主力	3065	3138	-73

CBOT 豆粕主力	321.6	321.4	0.20	菜粕主力	2534	2580	-46
CBOT 豆油主力	40.9	40.35	0.55	豆菜粕价差	531	558	-27
CNF 进口价:大豆:巴西	477	473	4.0	现货价:豆粕:天津	3100	3140	-40
CNF 进口价:大豆:美湾	473	468	5.0	现货价:豆粕:山东	3080	3100	-20
CNF 进口价:大豆:美西	468	465	3.0	现货价:豆粕:华东	3080	3100	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1976	1890	86.0	现货价:豆粕:华南	3080	3100	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.071	7.0953	0.0	大豆压榨利润:广东	-225	-191.45	-33.55

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。