



商品日报 20240924

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：欧美制造业 PMI 持续回落，国内等待增量政策

海外方面，美国 9 月 Markit 制造业 PMI 创 15 个月新低，服务业扩张速度放缓，价格压力重现。美联储官员称就业风险提供降息理据，讨论转向放松政策的步伐。欧元区 9 月制造业 PMI 创年内新低，德法双双加速萎缩，欧洲央行降息预期升温。美元指数在 101 下方震荡，10Y 美债利率升至 3.75%，美股上涨，金价再创新高，原油收跌。

国内方面，A 股延续分化，红利板块涨幅领先，科创 50、创业板指延续跌势，银行、能源板块涨幅靠前，市场风险偏好依旧较弱，两市成交额 5529 亿再度萎缩，持续性的放量尚未见到。债市方面，早盘央行投放 14 天 OMO 呵护季末流动性，利率下调 10BP 为补降，各期限债券高开低走，长债相对较强，今日上午 9 点国新办举办新闻发布会，潘功胜、李云泽、吴清出席，关注是否有增量政策出台。

贵金属：继续大幅降息预期强化，金价再创新高

周一国际贵金属期货价格收盘涨跌互现，国际金价再创新高，COMEX 黄金期货涨 0.27% 报 2653.4 美元/盎司，COMEX 白银期货下跌 1.57% 报 31 美元/盎司。美联储官员讲话强化继续大幅降息预期，中东地区的不稳定局势也提振金价进一步上涨。美国 9 月 Markit 制造业 PMI 创 15 个月新低，服务业扩张速度放缓，但服务价格涨幅扩大，价格压力重现。欧元区 9 月制造业 PMI 创年内新低，德法双双加速萎缩。欧洲央行降息预期升温。今日多位美联储官员释放混杂信号但都证实继续降息。美联储芝加哥分行行长古尔斯比表示，在上周美国央行大幅降息 50 个基点之后，未来 12 个月将有“大量降息”。

在美联储继续大幅降息预期，以及中东地缘风险的提振下，当前内外盘金价再创历史新高，我们对黄金持看涨但不宜追涨的观点。市场等待本周美联储官员的讲话，以及周五将公布的美国 PCE 通胀数据，以获得进一步的利率政策线索。

操作建议：暂时观望

铜：美国制造业回落，铜价上行放缓

周四沪铜主力 2411 合约偏强震荡，伦铜昨日 9500 美金附近反复震荡，国内近月合约已转向 B 结构，周四电解铜现货市场继续回暖，下游预期改善逢低采买意愿升温，现货升水升至 115 元/吨。昨日 LME 库存降至 30.2 万吨，其中亚洲库回落至 25.5 万吨。宏观方面：美国 9 月 Markit 制造业 PMI 回落至 47，创 15 个月新低，其中新订单指数骤降至 42.7 并连续三个月未做，显示美国制造业市场需求深陷低迷，多数厂商表示销售压力加剧，此外美国总统大选的不确定性也让企业降低投资和招聘的需求。美联储古尔斯比表示，首次以 50 个基点的幅度启动降息是合适的，美联储正回归实现双重使命的模式，当前的利率水平仍远高于中性利率。国内方面，央行自 2 月份以来首次重启 14 天逆回购，并将中标利率小幅下调 10 个 BP 至 1.85%。产业方面：印尼 Amman 冶炼厂昨日举行开工仪式，预计今年年底左右产出电解铜，明年铜产量将达 22 万吨。

美国制造业回落拖累市场情绪，但仍暗示美国软着陆风险升温后联储未来或采取较为激进的宽松路径以提振经济，市场仍在交易全球宽松预期；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 9500 一线的支撑确认情况，若有效突破则上方关注沪铜 78000 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：多空稍有反复，铝价围绕 2 万震荡

周一沪铝回落，现货 SMM 均价 19700 元/吨，跌 260 元/吨，对当月贴水 50 元/吨。南储现货均价 19550 元/吨，跌 270 元/吨，对当月贴水 200 元/吨。据 SMM，9 月 23 日铝锭库存 73.5 万吨，较上周四减少 0.8 万吨。铝棒 12.33 万吨，较上周四增加 0.2 万吨。上周铝锭出库量 7.15 万吨，较前一周出库减少 5.81 万吨；上周铝棒出库量 2.4 万吨，较前一周出库减少 1.45 万吨。根据海关数据，2024 年 8 月份国内原铝净进口约为 14.8 万吨，环比增加 33.7%，同比增加 16.1%。1-8 月份国内原铝净进口总量约为 145.0 万吨，同比增加 123.3%。

美国 9 月标普全球制造业 PMI 创 15 个月新低，几位美联储官员讲话为进一步大幅降息敞开了大门，伦铝盘中探低回升。基本面贵州电解铝开启复产，产能未来预计小增，进口端铝锭仍保持每个月十万以上补充，供应端预期微增。消费端铝价至 2 万上方加上上周中秋出货量明显减少，本周库存去库重新放缓。暂时宏观及基本面皆稍有反复，铝价看好围绕 2 万上下震荡调整，重点关注节后铝锭累库情况。

操作建议：观望

氧化铝：平衡预期偏好，氧化铝震荡偏强

周一氧化铝小幅回落。现货氧化铝全国均价 4031 元/吨，较前日涨 18 元/吨，对当月升水 41 元/吨，涨 70 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 7.3 万吨，较前日减少 9911 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

海外供应紧张问题引起市场担忧情绪暂未环节，国内多地存在氧化铝厂检修等事件，其供应较前期有所减量，需求端因产能微涨及冬储需求预期有增，暂时氧化铝平衡预期偏好，看好期价震荡偏好，继续上测试压力 4100 元/吨。另外考虑到氧化铝库存不断上行，持仓继续增加，现货偏紧等因素助推，我们认为氧化铝期货合约价差有望再度走阔，操作上可关注跨期正套机会。

操作建议：持有卖出看涨期权或卖出宽跨式期权、跨期正套

锌：库存小增，锌价震荡

周一沪锌主力 2411 合约日内窄幅震荡，夜间弱震荡，伦锌探底回升。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23780~23950 元/吨，对 2410 合约升水 110-130 元/吨。进口锌流入补充，升水上行乏力，成交偏弱。SMM：截止至本周一，社会库存为 11.56 万吨，较上周四增加 0.11 万吨。上期所：同意新疆紫金有色金属有限公司“ZiJin”牌锌锭注册。

整体来看，美国 9 月 Markit 制造业 PMI 创 15 个月新低，服务业扩张速度放缓，多位美联储官员证实将继续降息，欧元区 9 月制造业 PMI 创年内新低，提升欧央行降息预期，国内央行下调 14 天期逆回购利率至 1.85%，潘功胜称加大货币政策调控强度，内外宏观多空交织，锌价走势平稳。进口锌流入叠加下游刚需采买，库存延续小幅增加，考虑国庆长假备货，库存有望转降，短期锌价维持震荡，关注下方 20 日均线支撑。

操作建议：回调做多

铅：上有压力下有支撑，铅价低位区间震荡

周一沪铅主力 2411 合约日内弱势震荡，夜间横盘，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场驰宏铅 16365-16390 元/吨，对沪铅 2410 合约升水 50 元/吨；济金铅 16315-16340 元/吨，对沪铅 2410 合约平水；江浙地区江铜铅报 16315-16360 元/吨，对沪铅 2410 合约升水 0-20 元/吨。沪铅呈弱势震荡，持货商随行出货，下游企业询价增多，电解铅炼厂厂提货源维持小贴水至平水，再生铅报价坚挺，下游按需逢低采购。SMM：截止至本周一，社会库存为 6.56 万吨，较上周四增加 0.65 万吨。

整体来看，部分前期检修的原生铅及再生铅炼厂复产，炼厂货源向社会库存转移，社库延续回升抑制铅价，不过废旧电瓶报价坚挺，未跟跌铅价，且部分地区出现精废倒挂，叠加下游国庆前存备货预期，铅价下方支撑较强，短期维持低位区间震荡，等待消费实质性改善。

操作建议：观望

锡：供需平稳，短期再测试 26 万附近压力

周一沪锡主力 2410 合约日内窄幅震荡，夜间窄幅震荡，伦锡震荡偏强。现货市场：贸易商报价变化有限，其中小牌品牌锡锭对 2410 合约平水-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 600-800 元/吨，进口锡对沪锡 2410 合

约-400-200 元/吨，锡价回升，下游采买低迷，企业零散成交。SMM:截止至上周五，社会库存为 10568 吨，周度减少 240 吨。截止至上周五，云南及江西两省精炼锡企业开工率为 36.42%，环比微增 0.2%。

整体来看，云锡检修接近尾声，企业低开工率有望回升，不过原料紧张的问题依旧困扰部分企业，存下调排产计划，下游消费边际改善，刚需补库带动库存回落至 10568 吨，供需平稳，锡价跟随宏观情绪波动，短期继续关注测试上方 26 万附近压力。

工业硅：供给边际宽松，工业硅低位下探

周一工业硅主力 2411 合约震荡下探，昨日华东通氧 553#现货对 2411 合约升水 2260 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2411 合约升水 660/吨，盘面交割利润为负。9 月 23 日广期所仓单库存升至 59803 手，库存压力继续放缓。周一华东地区部分主流牌号报价小幅下调 50 元/吨，下调主要集中在市场流通量最大的#553 硅，低于牌号均低位震荡难有起色，上周社会库存升至 48.3 万吨，现货市场短期难以获得支撑。

供应端，新疆地区开工率持平，四川硅企限电影响基本解除开工率恢复至 7 成，云南地区产量暂稳，供应端转向宽松；从需求侧来看，多晶硅新一轮签单价格小幅上涨但仍未达到多数企业成本线，产量预期并未发生较大改变，光伏电池厂家国庆前有订单支撑，组件厂积极低价争抢订单 10 月排产有望上行，终端来集中式项目并网进程有上行趋势，因消纳政策影响分布式需求意愿不佳，仅对消纳能力较弱的省份形成利空，整体结构再度转向供过于求，预计工业硅短期仍将维持低位偏弱震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：成本端或与需求侧共振，锂价未来存上行预期

周一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 200 元/吨，工碳价格下跌 200 元/吨。SMM 口径下现货贴水 10 合约 0.1 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，巴西矿价格上涨 5 美元/吨至 750 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 15 元/吨至 5272.5 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 22.5 元/吨至 1355 元/吨。仓单合计 42188；持仓 22.13 万手，匹配交割价 73100 元/吨。

今年新能源的消费旺季有望如期而至，而在季节性供需特性下，碳酸锂将迎来需求增长和成本抬升双重提振，锂价震荡重心有望上移。但由于产能过剩明确，供给端开工率低位托底，基本面不太会出现供不应求的现象。技术面上，当前锂价回落并未看到太多空头自身的驱动，更多或来自于多头的立场，主力合约持仓在 5 个交易日内减少了约 3 万手。预计，锂价仍区间震荡，可尝试至区间下半区时轻仓埋入多单。

操作建议：观望

镍：宏观层面存潜在扰动，镍价震荡延续

周一沪镍主力合约震荡偏强运行，SMM1#镍报价 125600 元/吨，下跌 625，进口镍报 124650 元/吨，下跌 575。金川镍报 126600 元/吨，下跌 625。电积镍报 124750 元/吨，下跌 625，进口镍贴 200 元/吨，上涨 50，金川镍升水 1750 元/吨，上涨 0。SMM 库存合计 2.98 万吨，环比增加 2066 吨。

宏观上，美联储多位官员表示年内仍有 50bp 的降息空间，主要驱动在于通胀路径吻合与就业市场降温过快。从博斯蒂克视角看，菲利普斯曲线趋向平坦，就业换通胀的成本正在升级，宏观上可能并没有鲍威尔表述的那么乐观。基本面上，新能源表现虽然亮眼，但侧重于磷酸铁锂，对三元的拉动并不显著；供给端仍在进一步释放，开工率跌破 70%，产能过剩正在陆续兑现。预计，镍价延续区间震荡，关注镍矿扰动对成本支撑的影响。

操作建议：观望

集运：盘面或有超跌修正，集运预期止跌企稳

周一欧线集运主力价格（2412 合约）震荡偏强运行，主力合约收至 1800.7 点，涨跌幅约+4.86%。

基本面方面，9 月 23 日公布的 SCFIS 欧洲报价 3285.46 较上期下滑 13.86%。9 月 20 日公布的 SCFI 报价 2366.24，较上期下跌 5.76%。虽然马士基没有进一步下调运价，但在指数拖累下，部分航司再度下调欧线运价，部分小柜运价已跌破 2000 美元/20GP。地缘方面再起波澜，巴以冲突正在向黎以冲突过度，珍珠党或将于以色列展开全面战争。整体来看，虽然指数报价延续了大幅回撤，但盘面并未像往常一样大幅下跌，反而有所回升，提振因素可能来自于盘面价格的超跌或中东矛盾升级。预计，运价短期或震荡运行。

操作建议：观望

螺纹热卷：消息平淡，钢材震荡回落

周一钢材期货震荡回落。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 12 万吨，唐山钢坯价格 2830（-70）元/吨，上海螺纹报价 3260（-50）元/吨，上海热卷 3100（-40）元/吨。多地调整优化住房公积金政策。据不完全统计，9 月 16 日至 22 日，昆明、广东湛江、山东威海、日照、山东德州、福建漳州等六地调整住房公积金政策。另据中指研究院统计，7 月份以来，广州、武汉、南京等超 60 个城市陆续优化公积金政策。

昨日钢价延续跌势，现货市场成交尚可，市场对政策仍有较多的期待。产业方面，数据一般，整体钢材产量增表需降，库存延续降库。螺纹复产供应增加，库存降速收窄，热卷产销库三降。总体看，钢材基本面尚可，成本偏弱，预计钢价震荡走势，单边观望。螺纹低库存及需求改善预期有利于月差走扩。

操作建议：单边观望，螺纹 15 正套持有

铁矿：到港增加发运回落，铁矿承压运行

周一铁矿石期货偏弱。现货市场，昨日贸易成交 111 万吨，日照港 PB 粉报价 667 元/吨，环比下跌 19，超特粉 568 元/吨，环比下跌 9，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 99 元/吨。9 月 16 日-22 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2523.1 万吨，环比增加 327.6 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2341.9 万吨，环比增加 186.5 万吨。9 月 16 日-22 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2785.9 万吨，环比减少 116.6 万吨。澳洲发运量 1941.9 万吨，环比减少 121.7 万吨。巴西发运量 844.0 万吨，环比增加 5.1 万吨。

现货市场，情绪一般，成交量回落，节前补库对市场有一定支撑。本周全球铁矿石发运环比回落，到港量环比增加，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，库存高位，预计期价承压运行。

操作建议：暂时观望

豆粕：巴西预报降水较前期减少，连粕震荡运行

周一，豆粕主力合约跌 9 收于 3056 元/吨，现货方面，山东跌 20 收于 3050 元/吨，华南跌 30 收于 3050 元/吨；菜粕主力合约跌 28 收于 2500 元/吨，华南菜粕现货跌 30 收于 2360 元/吨；CBOT 大豆 11 月合约涨 25.5 收于 1039 美分/蒲。据 GFS 模型预报，巴西中西部产区 10 月初左右降水较前期预报明显减少，远低于均值水平，气温较常态水平偏高 4-5℃，播种担忧情绪仍在。截至 2024 年 9 月 22 日当周，美国大豆优良率为 64%，市场预期为 63%，前一周为 64%，去年同期为 50%；大豆收割率为 13%，符合市场预期，前一周为 6%，去年同期为 10%，五年均值为 8%；大豆落叶率为 65%，上一周为 44%，去年同期为 68%，五年均值为 57%。据彭博社报道，美国东海岸和墨西哥湾沿岸主要港口的工人可能罢工，在选举前几周可能造成严重的供应链中断，关注劳资谈判的进程。截至 9 月 20 日当周，全国主要油厂大豆库存 687.62 万吨，较上周减少 1.77 万吨，同比去年增加 224.26 万吨；豆粕库存为 145.83 万吨，较上周增加 11.15 万吨，同比去年增加 59.30 万吨；未执行合同 508.72 万吨，较上周减少 70.08 万吨，同比去年增加 128.02 万吨；豆粕表观消费量为 150.67 万吨，较上周减少 26.37 万吨，同比去年减少 6.39 万吨。

美豆优良率略高于预期，北美中西部产区少雨，收割工作如预期进行；巴西中西部 10 月份降水预报较前期减少，市场仍担忧播种进程，同时美国主要港口工人正准备罢工，劳资谈判或可能陷入僵局，美豆上涨。国内主要油厂大豆库存下降，豆粕库存增加，供应相对充裕，连粕维持震荡运行，逢低做多为宜，关注豆菜粕价差逢低做扩的机会。

操作建议：多单持有

棕榈油：马棕油产量环比减少，棕榈油震荡偏强运行

周一，BMD 马棕油主力合约涨 29 收于 3977 林吉特/吨；棕榈油主力合约涨 48 收于 8228 元/吨，豆油主力合约跌 12 收于 7890 元/吨，菜油主力合约跌 65 收于 9092 元/吨；CBOT 豆油主力合约涨 0.52 收于 41.87 美分/磅。据 SPPOMA 数据显示，2024 年 9 月 1-20 日马来西

亚棕榈油单产减少 7.8%，出油率增加 0.15%，产量减少 7.01%。据外部机构报道，受到进口关税上调及马棕价格上涨影响，印度精炼商取消了 10 万吨 10-12 月 交付的棕榈油采购订单，或一定程度上限制马棕油价格涨势。截至 9 月 20 日当周，全国重点地区三大油脂商业库存为 200.214 万吨，较上周减少 9.47 万吨；其中豆油库存为 113.02 万吨，环比增加 3.28 万吨，同比增加 12.38 万吨；棕榈油库存为 47.234 万吨，环比减少 4.12 万吨，同比减少 26.21 万吨；菜油库存为 39.96 万吨，环比减少 0.27 万吨，同比增加 4.36 万吨。

宏观方面，美国制造业 PMI 创 15 个月来最低，但服务业 PMI 超出预期，标普创新高；原油因需求放缓震荡收跌。马来西亚 9 月前 20 日棕榈油产量环比下降 7.01%，库存预计下降，提振市场情绪，但印度取消棕榈油采购订单，一定程度上限制涨幅，国内豆油菜油库存增加，棕榈油继续下降，对价格提供支撑，棕榈油震荡偏强运行，单边震荡偏强看待，套利价差方面继续观望。

操作建议：逢低做多，多单持有

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	75310	-530	-0.70	215247	462617	元/吨
LME 铜	9542	56	0.59			美元/吨
SHFE 铝	19740	-330	-1.64	317092	405030	元/吨
LME 铝	2486	0	0.00			美元/吨
SHFE 氧化铝	4000	-63	-1.55	212111	127871	元/吨
SHFE 锌	23480	-690	-2.85	325667	210044	元/吨
LME 锌	2885	18	0.63			美元/吨
SHFE 铅	16430	-165	-0.99	128434	91143	元/吨
LME 铅	2051	9	0.44			美元/吨
SHFE 镍	124830	-520	-0.41	223623	150237	元/吨
LME 镍	16550	80	0.49			美元/吨
SHFE 锡	257710	-4,160	-1.59	65451	28946	元/吨
LME 锡	32245	95	0.30			美元/吨
COMEX 黄金	2653.40	6.30	0.24			美元/盎司
SHFE 白银	7483.00	-65.00	-0.86	1767389	755131	元/千克
COMEX 白银	31.01	-0.48	-1.54			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3087	-78	-2.46	3605338	3122820	元/吨
SHFE 热卷	3167	-61	-1.89	937239	1305906	元/吨
DCE 铁矿石	658.5	-21.5	-3.16	602022	625006	元/吨
DCE 焦煤	1230.5	-43.5	-3.41	153229	226908	元/吨
DCE 焦炭	1812.5	-70.0	-3.72	27774	34397	元/吨
GFEX 工业硅	9440.0	80.0	0.85	343380	220427	元/吨
CBOT 大豆	1039.0	25.5	2.52	202329	407605	元/吨
DCE 豆粕	3056.0	-9.0	-0.29	1702018	3147941	元/吨
CZCE 菜粕	2500.0	-28.0	-1.11	1258854	990984	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		9月23日	9月20日	涨跌		9月23日	9月20日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	75310	75840	-530	LME 铜 3 月	9542	9486	56
	SHFE 仓单	74493	74493	0	LME 库存	301700	303350	-1650
	沪铜现货报价	75475	75860	-385	LME 仓单	279300	283800	-4500
	现货升贴水	115	115	0	LME 升贴水	-135.42	-130.05	-5.37
	精废铜价差	1657.8	1891.5	-233.7	沪伦比	7.89	7.89	0.00
	LME 注销仓单	22400	19550	2850				
镍		9月23日	9月20日	涨跌		9月23日	9月20日	涨跌
	SHEF 镍主力	124830	125350	-520	LME 镍 3 月	16550	16470	80
	SHEF 仓单	20886	20946	-60	LME 库存	124140	124134	6

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	115470	115464	6
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-241.1	-235.58	-5.52
	LME 注销仓单	8670	8670	0	沪伦比价	7.54	7.61	-0.07
锌		9月23日	9月20日	涨跌		9月23日	9月20日	涨跌
	SHEF 锌主力	23480	24170	-690	LME 锌	2885	2867	18
	SHEF 仓单	32821	34849	-2028	LME 库存	258050	256150	1900
	现货升贴水	120	120	0	LME 仓单	231800	229425	2375
	现货报价	23820	24320	-500	LME 升贴水	-37.65	-34.98	-2.67
	LME 注销仓单	26250	26725	-475	沪伦比价	8.14	8.43	-0.29
铅		9月23日	9月20日	涨跌		9月23日	9月20日	涨跌
	SHFE 铅主力	16430	16595	-165	LME 铅	2051	2042	9
	SHEF 仓单	871	972	-101	LME 库存	203975	203950	25
	现货升贴水	-255	-145	-110	LME 仓单	191375	191350	25
	现货报价	16175	16450	-275	LME 升贴水	-43.18	-38.2	-4.98
	LME 注销仓单	191375	191350	25	沪伦比价	8.01	8.13	-0.12
铝		9月23日	9月20日	涨跌		9月23日	9月20日	涨跌
	SHFE 铝连三	19770	20085	-315	LME 铝 3 月	2486	2486	0
	SHEF 仓单	204360	205615	-1255	LME 库存	805525	809025	-3500
	现货升贴水	-60	-60	0	LME 仓单	349750	349750	0
	长江现货报价	19700	19950	-250	LME 升贴水	-21.35	-10.63	-10.72
	南储现货报价	19550	19820	-270	沪伦比价	7.95	8.08	-0.13
氧化铝		9月23日	9月20日	涨跌		10月21日	10月21日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	4000	4063	-63	全国氧化铝现货均价	4031	4013	18
	SHEF 仓库	72619	82530	-9911	现货升水	41	-29	70
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	542	542	0
锡		9月23日	9月20日	涨跌		9月23日	9月20日	涨跌
	SHFE 锡主力	257710	261870	-4160	LME 锡	32245	32150	95
	SHEF 仓单	8150	8231	-81	LME 库存	4795	4830	-35
	现货升贴水	200	200	0	LME 仓单	4450	4475	-25
	现货报价	258400	261500	-3100	LME 升贴水	-73	-59	-14
	LME 注销仓单	345	355	-10	沪伦比价	7.99224686	8.14525661	-0.153
贵金属		9月23日	9月20日	涨跌		9月23日	9月20日	涨跌
	SHFE 黄金	595.14	595.14	0.00	SHFE 白银	7483.00	7483.00	0.00
	COMEX 黄金	2652.50	2652.50	0.00	COMEX 白银	31.085	31.085	0.000
	黄金 T+D	591.70	591.70	0.00	白银 T+D	7414.00	7414.00	0.00
	伦敦黄金	2629.95	2629.95	0.00	伦敦白银	30.63	30.63	0.00
	期现价差	3.44	2.70	0.74	期现价差	69.0	43.00	26.00
	SHFE 金银比价	79.53	78.25	1.28	COMEX 金银比价	85.57	84.05	1.52
	SPDR 黄金 ETF	875.39	875.39	0.00	SLV 白银 ETF	14528.45	14239.03	289.42

	COMEX 黄金库存	16921044	16921044	0	COMEX 白银库存	304985119	304377677	607441
螺纹钢		9月23日	9月20日	涨跌		9月23日	9月20日	涨跌
	螺纹主力	3087	3165	-78	南北价差：广-沈	50	50	0.00
	上海现货价格	3260	3310	-50	南北价差：沪-沈	-50	-40	-10
	基差	273.82	247.37	26.45	卷螺差：上海	-261	-272	12
	方坯：唐山	2830	2900	-70	卷螺差：主力	80	63	17
铁矿石		9月23日	9月20日	涨跌		9月23日	9月20日	涨跌
	铁矿主力	658.5	680.0	-21.5	巴西-青岛运价	28.04	28.25	-0.21
	日照港 PB 粉	667	686	-19	西澳-青岛运价	11.74	11.68	0.06
	基差	-76	-89	13	65%-62%价差	12.65	12.65	0.00
	62%Fe:CFR	91.35	91.35	0.00	PB 粉-杨迪粉	179	190	-11
焦炭焦煤		9月23日	9月20日	涨跌		9月23日	9月20日	涨跌
	焦炭主力	1812.5	1882.5	-70.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1670	1690	-20	焦炭港口基差	-17	-65	48
	山西现货一级	1450	1450	0	焦煤价差：晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1230.5	1274.0	-43.5	焦煤基差	510	466	44
	港口焦煤：山西	1730	1730	0	RB/J 主力	1.7032	1.6813	0.0219
	山西现货价格	1560	1560	0	J/JM 主力	1.4730	1.4776	-0.0047
碳酸锂		9月23日	9月20日	涨跌		9月23日	9月20日	涨跌
	碳酸锂主力	7.50	7.505	-0.01	氢氧化锂价格	76800	76800	0
	电碳现货	7.45	7.45	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-2300	-2300	0
	工碳现货	7.05	7.05	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	769	769	0.00				0
工业硅		9月23日	9月20日	涨跌		9月23日	9月20日	涨跌
	工业硅主力	9440	9360	80.00	华东#3303 平均价	12650	12650	0
	华东通氧#553 平均价	11700	11750	-50.00	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23日	9月20日	涨跌		9月23日	9月20日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1039	1013.5	25.50	豆粕主力	3056	3065	-9

CBOT 豆粕主力	328.5	320.2	8.30	菜粕主力	2500	2528	-28
CBOT 豆油主力	41.87	41.35	0.52	豆菜粕价差	556	537	19
CNF 进口价:大豆:巴西	477	477	0.0	现货价:豆粕:天津	3100	3100	0
CNF 进口价:大豆:美湾	470	471	-1.0	现货价:豆粕:山东	3050	3070	-20
CNF 进口价:大豆:美西	466	465	1.0	现货价:豆粕:华东	3050	3080	-30
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1999	1977	22.0	现货价:豆粕:华南	3050	3080	-30
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	#N/A	7.0432	#N/A	大豆压榨利润:广东	-127.4	-109.8	-17.60

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。