



商品日报 20240925

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：日本央行不急于加息，国内迎来政策大礼包

海外方面，美国 9 月消费者信心指数创三年来最大降幅，美联储理事鲍曼称“通胀风险犹存，进一步降息应谨慎行事”。美元指数下行至 100.3，10Y 美债利率回落至 3.73%，美股集体收涨，金价连续 3 日创下新高，原油、有色金属收涨。日本央行行长植田和男：日本央行在制定货币政策时可以花得起时间观察金融市场和海外经济发展情况，暗示央行并不急于进一步加息。

国内方面，昨日新闻发布会发布一系列政策，超出市场预期：①货币政策迎来宽松，降准 50BP、降息 20BP 均落地；②地产政策再发力，降存量房贷利率平均 50BP，二套房首付比例全国层面降至 15%；③首创货币工具支持股市发展，拓宽增量资金来源。股市放量上涨，上证指数涨幅超 4%，两市成交额 9744 亿，回到 5 月高点水平，风格上大票显著占优，金融、酒类板块涨幅领先，短期而言市场或有一波流动性行情，但是否反转的关键仍在于基本面长期的修复，后续关注财政政策是否跟进。债市方面，国债利率先下后上，超预期的政策对长债形成显著压制，关注市场风偏是否改善，带动债市资金流向股市。

贵金属：消费者信心指数骤降强化降息预期，金价再创新高

周二国际贵金属期货价格普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.12%报 2682.1 美元/盎司，COMEX 白银期货大涨 4.33%报 32.43 美元/盎司。美国 9 月消费者信心指数意外大幅下降，投资者对于继续大幅降息预期强化，金价再创历史新高，另外，受中国经济刺激措施提振，投资者情绪转向乐观，有色金属大幅上涨带动银价大涨。美国 9 月谘商会消费者信心指数从 8 月份的 105.6 骤然下滑至 98.7，2021 年 8 月以来的最大单月降幅，远不及市场预期的 104。消费者现况指数 124.3，前值 134.4；消费者预期指数 81.7，前值 82.5。因对劳动力市场和整体经济前景的担忧。周二，在美联储 9 月会议上投下唯一反对票的美联储理事鲍曼再发声，表示将对进一步降息继续采取谨慎的态度。

昨日美国消费者信心指数骤降强化降息预期，金价再创历史新高，受中国经济刺激措施

提振，有色金属大幅上涨带动银价大涨。当前投资者情绪普遍转向乐观，预计短期金银价格将维持强势运行，之前涨势滞后的白银会再度出现补涨而表现更加强劲。

操作建议：逢低做多金银

铜：央行出台政策组合拳，铜价大幅上扬

周二沪铜主力 2411 合约大幅上涨，伦铜昨夜上冲 9800 美金，国内近月合约进入 B 结构，周二电解铜现货市场继续好转，现货升水升至 150 元/吨。昨日 LME 库存维持 30.2 万吨，其中亚洲库 25.5 万吨。宏观方面：CME 观察工具显示，美联储 11 月再降 25 个基点的概率为 40%，而降息 50 个基点概率接近 60%，制造业数据意外走弱后市场继续激进地交易美联储将进入降息快车道，市场风险偏好持续回升。IMF 总裁表示，美联储通过货币政策平息了通胀且并未将美国带入衰退周期，美国经济有望实现软着陆，IMF 预计随着全球央行政策的逐渐转向，今年全球经济增速将升至 3.2%。国内方面，央行打出降准、降息以及降低存量房贷利率政策组合拳，以提振经济活力，为资本市场注入宽松流动性。产业方面：第一量子旗下位于赞比亚的 Kansanshi 铜矿因突发一起涉及履带式推土机和轻型车辆的意外事故，导致一名员工不幸遇难，其恢复运营时间将视安全评估结果而定，2023 年该项目铜产量 13.5 万吨。

制造业数据回落后市场继续激进交易美联储将进入降息快车道，CME 观察工具显示 11 月降息 50 个基点概率接近 6 成，IMF 预计随着全球央行货币政策转向全球经济增速将升至 3.2%，进一步提振市场风险偏好；央行降准、降息、降息房贷利率组合拳以提振资本市场活力修复信心；基本面来看，赞比亚突发矿难令矿端趋紧预期升温，技术上关注沪铜 78000 和伦铜 9800 一线的支撑确认情况，若有效突破则上方关注沪铜 80000 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:国内超预期宽松政策刺激，铝价反弹

周二沪铝反弹，现货 SMM 均价 19800 元/吨，涨 100 元/吨，对当月贴水 50 元/吨。南储现货均价 19640 元/吨，涨 90 元/吨，对当月贴水 205 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。

昨日央行放大招，降准、降息、降存量房贷利率、首创货币工具支持股票市场发展，国内政策空间打开，市场产生了对政策力度加码，经济回暖的期待，信心回暖。基本面，下游备货需求增加，现货成交良好。到货有限，入库偏少，三方机构高频社会库存显示仍维持去库状态，现货价格能紧跟期货价格上行，贴水持稳，铝价短时宏观情绪及备货需求带动，走势偏好。操作上，考虑到政策落地效果及后续财政政策发力程度不确定性高，市场高位落袋

为安需求存在，回调滚动做多为主。

操作建议：滚动低多

氧化铝：宏观及基本面共振，氧化铝再挑前高

周二氧化铝小幅上涨。现货氧化铝全国均价 4043 元/吨，较前日涨 12 元/吨，对当月贴水 38 元/吨，跌 79 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，较前日持平，厂库 13500 吨，较前日持平。产业消息：9 月 24 日，印度尼西亚总统佐科维多多在西加里曼丹省曼帕瓦地区隆重宣布，印度尼西亚曼帕瓦氧化铝厂正式投产，涉及产能 100 万吨。

印尼氧化铝供应暂未出量，预计 25 年 2 月投产完成，短时海外供应紧张担忧仍存。国内氧化铝市场供给端存多重因素扰动，市场可流通现货量较为有限，现货依旧坚挺。整体，国内宏观超预期政策的利好氛围，及基本面偏好格局加持，氧化铝看好偏强，前高 4209 元有一定压力。期货合约间价差方面，氧化铝库存下降，持仓增加，现货偏紧等因素未改，价差我们仍认为有望再度走阔，操作上继续关注跨期正套机会。

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：内外宏观共振，锌价大涨

周二沪锌主力 2411 合约日内震荡偏强，夜间延续偏强，伦锌大涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24870~24100 元/吨，对 2410 合约升水 90-100 元/吨。锌价上涨同时贸易商节前出货增多，升水延续承压。下游前期低价已备货，采购谨慎，市场成交较弱。

整体来看，美国消费者信心出现三年多最大降幅，美元承压运行，同时国内央行推出新政策“组合拳”，降准、降息、降存量房贷利率、首创货币工具支持股票市场发展，潘功胜宣布五项支持房地产的政策举措提振需求，内外宏观共振，锌价大幅拉涨。锌价走高下游采购进一步减弱，现货承压，关注高价对国庆节前接货的抑制作用。短期在市场情绪较高亢的背景下，预计锌价维持偏强运行。

操作建议：多单持有

铅：有色普涨，铅价震荡偏强

周二沪铅主力 2411 合约日内震荡偏强，夜间重心延续上移，伦铅震荡偏强。现货市场：上海市场驰宏铅 16625-16640 元/吨，对沪铅 2410 合约升水 50 元/吨；济金铅 16575-16590 元/吨，对沪铅 2410 合约平水；江浙地区江铜铅报 16575-16610 元/吨，对沪铅 2410 合约升水 0-20 元/吨。沪铅呈偏强震荡，持货商节前积极出货，电解铅报价贴水扩大，再生精铅报价增多，下游对后期预期弱，刚需采购为主。

整体来看，宏观情绪的好转带动有色板块集体收涨，铅价跟随偏强运行。基本面维持供需双弱的格局，短期宏观驱动下，有望延续偏强运行，关注下游节前备货情况。

操作建议：逢低做多

锡:技术面维持偏强，回调做多锡价

周二沪锡主力 2410 合约日内震荡偏强，夜间重心延续上移，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 200-800 元/吨，进口锡对沪锡 2410 合约-700~-200 元/吨，锡价回升，下游采买低迷，企业零散成交。

整体来看，美元指数大幅回落叠加国内释放增量政策，市场情绪大好，英伟达股价收涨，锡需求预期维持偏暖。在宏观及需求预期共同支撑下，锡价维持技术上行通道，短期有望延续涨势。

操作建议:回调做多

工业硅：资本市场情绪修复，工业硅低位反弹

周二工业硅主力 2411 合约低位反弹，昨日华东通氧 553#现货对 2411 合约升水 2125 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2411 合约升水 525/吨，盘面交割利润为负。9 月 24 日广期所仓单库存升至 59063 手，库存压力继续放缓。周二华东地区部分主流牌号报价基本持平，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，资本市场情绪修复带动工业品反弹，但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震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：需求端预期向好，锂价震荡重心预期上移

周二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 200 元/吨，工碳价格上涨 200 元/吨。SMM 口径下现货贴水 10 合约 0.24 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 0 美元/吨至 750 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 0 元/吨至 5272.5 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 25 元/吨至 1380 元/吨。仓单合计 42233；持仓 23.11 万手，匹配交割价 73100 元/吨。

基本面延续回暖预期，需求旺季有望如期而至。成本端延续边际抬升预期，锂价下方支撑或将上移。技术面上，本次区间回落斜率明显放缓，价格探涨的同时，持仓大幅增加约 1 万手，成交量维持相对低位，多头拉涨迹象明显。近期多空攻守有转换迹象，可待回调后尝试逢低做多。

操作建议：观望

镍：国内释放积极信号，镍价震荡偏强

周二沪镍主力合约震荡偏强运行，SMM1#镍报价 126350 元/吨，上涨 750，进口镍报 125400 元/吨，上涨 750。金川镍报 127375 元/吨，上涨 775。电积镍报 125525 元/吨，上涨 775，进口镍贴 225 元/吨，下跌 25，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，国内央行量价齐降，财政接壤发力，加大对地产、消费、金融的扶持力度，有色盘面表现整体偏强，带动镍价抬升。基本上，印尼镍矿价格有所松动，镍铁价格延续下行，但跌幅收窄。虽然新能源终端零售增速较强，但电池厂排产结构分化，对硫酸镍的提振尚不明显。预计，短期或受国内政策驱动有所上移，但警惕基本面对价格的拖累，镍价或震荡运行。

操作建议：观望

集运：风险偏好升级，集运震荡运行

周二欧线集运主力价格（2412 合约）偏强运行，主力合约收至 2014.3 点，涨跌幅约 +11.51%。

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，国内释放利多信号，集运前期存在一定超跌，叠加自身投机属性较强，风险偏好回升对运价合约有较大提振。但仍需注意到 10 月后的运力回升和基本面的边际走弱风险。

操作建议：观望

螺纹热卷：政策重大利好刺激，钢材大幅上涨

周二钢材期货大幅上涨。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 17.5 万吨，唐山钢坯价格 2930（+100）元/吨，上海螺纹报价 3310（+50）元/吨，上海热卷 3190（+90）元/吨。央行打出增量货币政策“组合拳”。央行行长潘功胜 24 日在国新办新闻发布会上宣布：近期将下调存款准备金率 0.5 个百分点，提供长期流动性约 1 万亿元，年内将视情况择机进一步下调 0.25-0.5 个百分点；将下调 7 天期逆回购操作利率 0.2 个百分点，预期将带动 MLF 利率下调 0.3 个百分点，带动 LPR、存款利率等下调 0.2-0.25 个百分点；降低存量房贷利率 0.5 个百分点左右，二套房贷款首付比例从 25%下调至 15%；3000 亿元保障性住房再贷款中央行的资金支持比例由 60%提高到 100%；首次创设专门针对股票市场的结构性货币政策工具，包括 5000 亿元证券、基金保险公司互换便利，以及首期 3000 亿元股票回购、增持专项再贷

款。

昨日一揽子金融政策组合落地，提振市场情绪，期现货联动上涨，现货成交放量。基本面，螺纹复产供应增加，库存降速收窄，热卷产销库三降。钢材基本面尚可，宏观预期走强，预计钢价偏强走势。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

铁矿：宏观政策落地，铁矿迎来大涨

周二铁矿石期货大涨。现货市场，昨日贸易成交 106 万吨，日照港 PB 粉报价 702 元/吨，环比上涨 35，超特粉 600 元/吨，环比上涨 32，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 102 元/吨。9 月 24 日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 15918.04 万吨，较上周四减少 121.81 万吨。9 月 16 日-22 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1255.6 万吨，环比下降 39.9 万吨，目前库存绝对量处于三季度以来的中等偏低水平。

昨日宏观政策利好，提振市场情绪，铁矿领涨，现货市场成交量好转。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。政策利好刺激，预计短期铁矿偏强走势。

操作建议：逢低做多

豆粕：国内利好政策提振市场，连粕震荡收涨

周二，豆粕主力合约涨 46 收于 3102 元/吨，现货方面，山东涨 30 收于 3080 元/吨，华南涨 30 收于 3080 元/吨；菜粕主力合约涨 55 收于 2555 元/吨，广西菜粕现货涨 30 收于 2330 元/吨；CBOT 大豆 11 月合约涨 3.75 收于 1042.75 美分/蒲。据 Conab 发布，截至 9 月 22 日当周，巴西 2024/25 年度大豆种植率为 0.2%，去年同期为 1.5%。据 Deral 发布，截至 9 月 23 日，巴西帕拉纳州播种进度为 10%，前一周为 1%，去年同期为 16%。据 Anec 发布，预计巴西 9 月大豆出口量为 582 万吨，此前一周预测为 583 万吨。天气预报显示，巴西中西部产区 10 月初迎来零星降水，但仍低于常态水平，气温高于正常水平，继续关注天气变化。

国内金融支持经济高质量政策发布，市场情绪得到提振，股市和商品市场均大幅上涨。巴西中西部降水有不确定性，当前播种进度滞后往年同期，下游采购谨慎，国内豆粕库存增加，连粕维持震荡运行，多单持有，套利关注豆菜粕逢低做扩的机会。

操作建议：多单持有

棕榈油：国内支持政策发布，菜油领涨油脂

周二，BMD 马棕油主力合约涨 12 收于 3989 林吉特/吨；棕榈油主力合约涨 30 收于 8258 元/吨，豆油主力合约涨 86 收于 7976 元/吨，菜油主力合约涨 146 收于 9238 元/吨；CBOT 豆油主力合约涨 1.53 收于 43.4 美分/蒲。央行发布重要政策，一是降低存款准备金率和政策利率，并带动市场基准利率下行；二是降低存量房贷利率并统一房贷最低首付比例；三是创

设新的政策工具，支持股票市场发展。据 UOB 发布，预计马棕 9 月 20 日产量环比减少 4% 到持平，其中，沙巴产量环比增 2%-6%，沙撈越产量环比减 3%到增 1%，马来半岛产量环比减少 3%-7%。

国内多项支持性政策发布，加大调控力度，市场情绪得到提振，油脂板块整体走高；叠加中东局势冲突升级，原油价格提振上涨。基本面上，印度取消订单以及马币走强一定程度限制涨幅，国内供应偏紧支撑价格，油脂整体上涨，菜油阶段性领涨，棕榈油震荡偏强运行，多单持有，或等待回调逢低做多的机会。

操作建议：多单持有，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	76740	1,430	1.90	276409	479190	元/吨
LME 铜	9821	279	2.92			美元/吨
SHFE 铝	19980	240	1.22	261755	401906	元/吨
LME 铝	2554	68	2.74			美元/吨
SHFE 氧化铝	4099	99	2.48	205942	128586	元/吨
SHFE 锌	24010	530	2.26	310321	216276	元/吨
LME 锌	3011	126	4.35			美元/吨
SHFE 铅	16655	225	1.37	111587	88369	元/吨
LME 铅	2081	30	1.44			美元/吨
SHFE 镍	126690	1,860	1.49	231347	152935	元/吨
LME 镍	16735	185	1.12			美元/吨
SHFE 锡	261260	3,550	1.38	59231	22620	元/吨
LME 锡	32695	450	1.40			美元/吨
COMEX 黄金	2682.10	28.70	1.08			美元/盎司
SHFE 白银	7545.00	62.00	0.83	1738392	739077	元/千克
COMEX 白银	32.43	1.42	4.58			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3217	130	4.21	5079492	3032964	元/吨
SHFE 热卷	3300	133	4.20	1351789	1302630	元/吨
DCE 铁矿石	699.5	41.0	6.23	910046	567766	元/吨
DCE 焦煤	1303.0	72.5	5.89	197021	217431	元/吨
DCE 焦炭	1925.0	112.5	6.21	35368	34328	元/吨
GFEX 工业硅	9575.0	135.0	1.43	263628	205612	元/吨
CBOT 大豆	1042.8	3.8	0.36	190973	406338	元/吨
DCE 豆粕	3102.0	46.0	1.51	1721718	3105259	元/吨
CZCE 菜粕	2555.0	55.0	2.20	1047174	954822	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	76740	75310	1430	LME 铜 3 月	9821	9542	279
	SHFE 仓单	63944	63944	0	LME 库存	301850	301700	150
	沪铜现货报价	76210	75475	735	LME 仓单	279650	279300	350
	现货升贴水	150	150	0	LME 升贴水	-130.69	-135.42	4.73
	精废铜价差	1952.6	1657.8	294.8	沪伦比	7.81	7.81	0.00
	LME 注销仓单	22200	22400	-200				
镍		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	SHEF 镍主力	126690	124830	1860	LME 镍 3 月	16735	16550	185
	SHEF 仓单	20844	20886	-42	LME 库存	124140	124140	0

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	115470	115470	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-245.05	-241.1	-3.95
	LME 注销仓单	8670	8670	0	沪伦比价	7.57	7.54	0.03
锌		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	SHEF 锌主力	24010	23480	530	LME 锌	3010.5	2885	125.5
	SHEF 仓单	31024	32821	-1797	LME 库存	256950	258050	-1100
	现货升贴水	100	120	-20	LME 仓单	231450	231800	-350
	现货报价	23960	23820	140	LME 升贴水	-34.78	-37.65	2.87
	LME 注销仓单	25500	26250	-750	沪伦比价	7.98	8.14	-0.16
铅		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	SHFE 铅主力	16655	16430	225	LME 铅	2080.5	2051	29.5
	SHEF 仓单	871	871	0	LME 库存	202950	203975	-1025
	现货升贴水	-305	-255	-50	LME 仓单	191375	191375	0
	现货报价	16350	16175	175	LME 升贴水	-42.67	-43.18	0.51
	LME 注销仓单	191375	191375	0	沪伦比价	8.01	8.01	-0.01
铝		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	SHFE 铝连三	20010	19770	240	LME 铝 3 月	2554	2486	68
	SHEF 仓单	199687	204360	-4673	LME 库存	803025	805525	-2500
	现货升贴水	-50	-60	10	LME 仓单	349750	349750	0
	长江现货报价	19800	19700	100	LME 升贴水	-21.3	-21.35	0.05
	南储现货报价	19640	19550	90	沪伦比价	7.83	7.95	-0.12
氧化铝		9月24日	9月23日	涨跌		12月28日	10月21日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	4099	4000	99	全国氧化铝现货均价	4043	4031	12
	SHEF 仓库	72619	72619	0	现货升水	-38	41	-79
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	542	542	0
锡		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	SHFE 锡主力	261260	257710	3550	LME 锡	32695	32245	450
	SHEF 仓单	8173	8150	23	LME 库存	4780	4795	-15
	现货升贴水	200	200	0	LME 仓单	4145	4450	-305
	现货报价	260000	258400	1600	LME 升贴水	-44.99	-73	28.01
	LME 注销仓单	635	345	290	沪伦比价	7.99082429	7.99224686	-0.0014
贵金属		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	SHFE 黄金	594.24	594.24	0.00	SHFE 白银	7545.00	7545.00	0.00
	COMEX 黄金	2677.00	2677.00	0.00	COMEX 白银	32.430	32.430	0.000
	黄金 T+D	591.90	591.90	0.00	白银 T+D	7501.00	7501.00	0.00
	伦敦黄金	2635.95	2635.95	0.00	伦敦白银	30.88	30.88	0.00
	期现价差	2.34	3.44	-1.10	期现价差	44.0	69.00	-25.00
	SHFE 金银比价	78.76	79.53	-0.77	COMEX 金银比价	82.70	85.57	-2.86
	SPDR 黄金 ETF	877.12	877.12	0.00	SLV 白银 ETF	14457.51	14528.45	-70.94

	COMEX 黄金库存	16953195	16953195	0	COMEX 白银库存	304946582	304985119	-38537
螺纹钢		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	螺纹主力	3217	3087	130	南北价差：广-沈	30	50	-20.00
	上海现货价格	3310	3260	50	南北价差：沪-沈	-80	-50	-30
	基差	195.37	273.82	-78.45	卷螺差：上海	-222	-261	38
	方坯：唐山	2930	2830	100	卷螺差：主力	83	80	3
铁矿石		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	铁矿主力	699.5	658.5	41.0	巴西-青岛运价	28.00	28.04	-0.04
	日照港 PB 粉	702	667	35	西澳-青岛运价	11.59	11.70	-0.11
	基差	-117	-67	-50	65%-62%价差	12.55	12.65	-0.10
	62%Fe:CFR	89.35	89.35	0.00	PB 粉-杨迪粉	214	171	43
焦炭焦煤		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	焦炭主力	1925.0	1812.5	112.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1680	1670	10	焦炭港口基差	-119	-17	-102
	山西现货一级	1450	1450	0	焦煤价差：晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1303.0	1230.5	72.5	焦煤基差	437	510	-73
	港口焦煤：山西	1730	1730	0	RB/J 主力	1.6712	1.7032	-0.0320
	山西现货价格	1560	1560	0	J/JM 主力	1.4774	1.4730	0.0044
碳酸锂		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	碳酸锂主力	7.66	7.5	0.16	氢氧化锂价格	76800	76800	0
	电碳现货	7.47	7.45	0.02	电碳-微粉氢氧价差	-2100	-2300	200
	工碳现货	7.07	7.05	0.02				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	769	769	0.00				0
工业硅		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	工业硅主力	9575	9440	135.00	华东#3303 平均价	12650	12650	0
	华东通氧#553 平均价	11700	11700	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	13820	13760	60
	华东#421 平均价	12100	12100	0.00				
豆粕		9月24日	9月23日	涨跌		9月24日	9月23日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1042.75	1039	3.75	豆粕主力	3102	3056	46

CBOT 豆粕主力	325.9	328.5	-2.60	菜粕主力	2555	2500	55
CBOT 豆油主力	43.4	41.87	1.53	豆菜粕价差	547	556	-9
CNF 进口价:大豆:巴西	486	477	9.0	现货价:豆粕:天津	3160	3100	60
CNF 进口价:大豆:美湾	482	470	12.0	现货价:豆粕:山东	3080	3050	30
CNF 进口价:大豆:美西	475	466	9.0	现货价:豆粕:华东	3080	3050	30
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2014	1999	15.0	现货价:豆粕:华南	3080	3050	30
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.0109	7.0611	-0.1	大豆压榨利润:广东	-64.6	-127.4	62.80

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。