



商品日报 20240926

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：国际金价再创新高，国内迎来股债双涨

海外方面，美国按揭贷款利率八周连降，楼市领先指标新屋销售好于预期、但仍下跌、房价七个月同比下滑。美联储理事 Kugler：强烈支持上周降息 50 基点，若通胀如期放缓，支持继续降息。美元指数反弹至 100.9，10Y 美债利率升至 3.79%，美股均走低，金价触及 2670 创新高后回落，油价收跌。经合组织上调今年全球增长预期至 3.2%，下调明年美国经济预期至 1.6%。

国内方面，A 股延续涨势，主要宽基指数均高开低走，创业板指、沪深 300 占优，金融、建筑板块涨幅靠前，两市成交额 1.16 万亿，关注市场放量的持续性。债市同涨，早盘 MLF 降息 30BP 半额续作，央行宣布降准后资金面转为宽松，各期限债券收益率均下行，其中短债表现偏强，市场关注后续是否有财政政策配合，基本面及风偏仍对债市形成支撑。国务院：把高质量充分就业作为经济社会发展优先目标，促进劳动报酬合理增长。

贵金属：金价再创新高，关注今晚鲍威尔讲话

周三国际贵金属期货价格收盘涨跌互现，金价盘中再创新高，COMEX 黄金期货涨 0.16% 报 2681.3 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.94% 报 32.125 美元/盎司。因为市场预期美联储可能再次大幅降息，提振金价再次创出历史新高，银价在上一交易日大幅上涨后略有回调。昨日美联储理事库格勒表示，强烈支持美联储降息 50 个基点；如果通胀进展如预期，将支持未来进一步降息。目前市场定价美联储年内还会降息 75 基点，其中 11 月会议上降息 50 个基点的可能性为 59%，高于一周前的 37%，降息 25 个基点的可能性为 41%。

昨日金价在联储理事库格勒偏鸽的讲话带动下再创历史新高，关注今晚美联储主席鲍威尔的讲话，和美国二季度 GDP 终值数据，以及周五美国通胀数据。市场对于降息预期可能跟随鲍威尔讲话的态度而出现调整。当前我们对黄金持看涨不追涨的观点，等待回调后做多更适宜。

操作建议：暂时观望

铜：MLF 利率下调，铜价强震荡

周三沪铜主力 2411 合约偏强震荡，伦铜昨夜最高上冲 9900 美元，国内近月维持 B 结构，周三电解铜现货市场略显僵持，下游畏高普遍转为观望，现货升水降至 125 元/吨。昨日 LME 库存维持 30.3 万吨，其中亚洲库 25.6 万吨。宏观方面：美联储理事库格勒表示，其强烈支持此前降息 50 个基点，体现了美联储对保持就业市场韧性的决心，FOMC 当前需要关注双重风险的平衡性，以便在避免经济硬着陆的同时继续消除通胀风险，若通胀平稳下行，其支持进一步降息。国内方面，1 年期 3000 亿规模 MLF 利率同比下行 0.3%，央行在打出货币政策组合拳后继续引导市场化利率，降低社会融资成本，进一步激发经济活力修复市场信心。产业方面：五矿资源旗下位于塞尔维亚的金塞维尔矿山扩建项目主体建设投产，将在未来 12 个月实现选厂和焙烧制酸系统与现有湿法冶金系统的全面整合及生产能力提升，预计达产铜年产量 8 万吨。

多位美联储官员表达支持本轮降息力度，关注明晚 8 月 PCE 数据表现，市场继续交易美联储将进入降息快车道以扶持经济实现软着陆；央行下调 MLF 利率降低社融成本，为国内经济注入流动性；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：情绪波动，铝价震幅扩大

周三沪铝冲高回落，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。产业消息，四川启明星完成技改，计划近期通电复产，该企业电解铝总建成规模约 12.5 万吨。

隔夜美指反弹收复前日所有跌幅施压商品，国内政策情绪过后高位落袋为安需求至铝价高位回落。基本面，供应端四川计划复产 12.5 万吨产能，加上前期贵州复产，预计 10 月份国内供应产能最大增量在 19 万吨，供应有所增加但增加量级不大。消费端仍处消费旺季，可弥补供应增量，平衡预期偏好，短时仍以去库为主，铝价保持震荡偏好节奏。阶段性下方支撑关注 19850 元/吨，上方压力 20350 元/吨。

操作建议：滚动低多

氧化铝：国产矿再添扰动，供应扰动预期有增

周三氧化铝冲高回落。现货氧化铝全国均价 4053 元/吨，较前日涨 10 元/吨，对当月贴

水 59 元/吨，跌 21 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，据阿拉丁消息：受到环保检查影响，贵州清镇露天铝土矿山停产，复产时间会在 10 月底。清镇是贵州主要铝土矿生产地，贵州多家氧化铝厂的主要铝土矿供应来自清镇地区，这一停产使得贵州当地的铝土矿供应紧张程度加剧。

贵州清镇露天矿山停产，当地氧化铝供应扰动预期升温。需求因复产和冬储有一定增量，采购活跃度提升，平衡预计趋紧，氧化铝看好继续保持偏强走势。期货盘面昨日出现较长上影线，同时持仓大幅减仓，表现出高位期货市场观望态度，操作上单边追高需谨慎，跨期在现货偏紧的情况下仍保持正套思路。

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：利多因素消化，锌价回调

周三沪锌主力 2411 合约日内回调，夜间延回调，伦锌震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24630~24880 元/吨，对 2410 合约升水 30-40 元/吨。锌价大涨，月差回落，贸易商出货较多，下游前期已有备货，锌价上涨后畏高慎采。

整体来看，国内多项利好政策的消化，美国 8 月新屋销售下降叠加消费者信心指数“意外下降”，经济担忧重燃，市场情绪转紧，关注今晚美国上周初请失业金人数及耐用品订单。基本面看，锌价高位削弱下游拿货，现货升水继续回落及月差收敛，关注今日库存数据，长假前多单落袋，锌价仍有回调压力。

操作建议：多单适当止盈

铅：情绪消化，铅价回归基本面

周三沪铅主力 2411 合约日内回调，夜间震荡回升，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。受宏观消息利好，基本金属普遍翻红，沪铅呈偏强震荡，持货商节前积极出货，部分电解铅炼厂报价贴水扩大，再生铅报价贴水增多，下游预期悲观，刚需采购。

整体来看，市场利多情绪消化，多单部分止盈，铅价走势有望回归基本面，节前下游备货弱于去年同期但刚需备货仍存，叠加炼厂积极出货，库存有望小幅减少，铅价下方存支撑，但消费一般尚难推动价格上涨，短期延续低位区间波动。

操作建议：观望

锡：美元涨锡价承压，预计回调空间有限

周三沪锡主力 2411 合约日内冲高回落，夜间弱势运行，伦锡震荡偏弱。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，在鲍威尔讲话和一系列重要经济数据到来之际，美元指数反弹，锡价回落。基本面维持供应有限，需求改善的格局，节前下游备货亦带来支撑。短期宏观情绪左右锡价，但较好的基本面将限制锡价回调空间，关注 25.3 万附近支撑。

操作建议:回调做多

工业硅：供需格局未变，工业硅反弹受阻

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 2120 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2411 合约升水 520/吨，盘面交割利润为负。9 月 25 日广期所仓单库存升至 59179 手，库存压力近期减弱。周三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，新疆地区开工率保持在 8 成上方，四川硅企夏季限电解除开工率回升，云南地区产量暂稳，供应端维持宽松；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，但整体供过于求的格局未变，预计工业硅短期仍将维持低位震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：矿端价格抬升，震荡重心预期上移

周三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 900 元/吨，工碳价格上涨 900 元/吨。SMM 口径下现货贴水 10 合约 0.065 万元/吨；原材料价格相对稳定，澳洲锂辉石价格上涨 5 美元/吨至 775 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 32.5 元/吨至 5305 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 22.5 元/吨至 1402.5 元/吨。仓单合计 42333；主力持仓 23.08 万手，匹配交割价 73100 元/吨。

在宏观情绪驱动下，锂价最高一度突破 8 万元高位，但过剩现实及情绪热度回落很快把锂价迅速打回，表明价格上涨路径目前并不畅通，价格冲高后空头资金快速入场。从基本面角度看，SMM 口径下的锂辉石矿和云母矿已开始上涨，成本重心逐渐抬升，待盐湖锂开工率回落，成片相对高位的锂盐回流市场，锂价重心有望上移。

操作建议：观望

镍：镍价涨势乏力，或震荡运行

周三沪镍主力合约震荡偏强运行，SMM1#镍报价 128725 元/吨，上涨 2375，进口镍报

127775 元/吨，上涨 2375。金川镍报 127675 元/吨，上涨 2300。电积镍报 127825 元/吨，上涨 2300，进口镍贴 200 元/吨，上涨 25，金川镍升水 1700 元/吨，下跌 50。SMM 库存合计 2.98 万吨，环比增加 2066 吨。

中国央行的政策提振仍在发酵，但情绪热度正在逐步降温，镍价涨幅有所收窄。镍价上涨后，下游观望有所升温，升水或将有所回落。成本与供需并未发生明显变动，出口窗口依然敞开，但出口增量或难提升。镍价上行趋势或逐渐卸力，进一步上涨或需更多政策面的提振，预计镍价震荡运行。

操作建议：观望

集运：地缘冲突波澜再起，集运震荡运行

周三欧线集运主力价格（2412 合约）偏强运行，主力合约收至 1985.1 点，涨跌幅约 +3.05%。

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：情绪有所缓和，钢材高位偏强震荡

周三钢材期货高位偏强震荡。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 12.7 万吨，唐山钢坯价格 2980（+50）元/吨，上海螺纹报价 3350（+40）元/吨，上海热卷 3220（+30）元/吨。9 月 25 日，央行开展 3000 亿元 1 年中期借贷便利(MLF)操作，中标利率 2%，此前为 2.3%。操作后，中期借贷便利余额为 68780 亿元。国家发改委资源节约和环境保护司副司长文华表示，将在全力抓好现有政策落实的基础上，扎实开展政策效果评估，总结和延续好的经验做法，做好增量政策的研究储备。

宏观情绪有所缓和，现货成交尚可，整体预期偏好。基本面，节前补库需求增加，黑色反弹驱动增强，供应端近期复产加快，钢材产量增加，库存下降幅度有所放缓，后续重点关注实际需求的好转程度，以及政策的落实情况。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：钢厂利润修复，铁矿预计偏强

周三铁矿石期货震荡。现货市场，昨日贸易成交 101 万吨，日照港 PB 粉报价 706 元/

吨，环比上涨4，超特粉604元/吨，环比上涨4，现货高低品PB粉-超特粉价差102元/吨。本周，唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本3044元/吨，与9月25日当前普方坯出厂价格2980元/吨相比，钢厂平均亏损64元/吨，周环比减少94元/吨。唐山地区部分钢厂对湿熄焦炭上调50元/吨、干熄焦炭上调55元/吨，2024年9月26日零点执行。

现货市场，成交量有所回落，节前补库支撑，市场情绪稳定。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。焦炭二轮提涨落地，原料需求偏强。铁矿库存阶段性下降，供需短时好转。预计铁矿维持偏强走势。

操作建议：逢低做多

豆粕：降雨预期及人民币升值施压，连粕震荡收跌

周三，豆粕主力合约跌50收于3052元/吨，现货方面，山东跌30收于3050元/吨，华南跌10收于3070元/吨；菜粕主力合约跌49收于2506元/吨，华东菜粕现货跌20收于2420元/吨；CBOT大豆11月合约涨10.5收于1053.25美分/蒲。USDA季度库存报告前瞻：美豆库存平均预估为3.51亿蒲，是四年来的最高水平，较去年增长32.9%，美国农业部9月USDA报告预测为3.4亿蒲。天气预报显示，未来15天，巴西南部产区迎来较有利降水，但中西部产区(马托格罗索州等)维温和干热气候，降雨预期量较前期有所减少。

基本上，巴西中西部产区温和干燥天气延续，但欧洲模型显示10月迎来雨季，持续关注；叠加美元走弱，人民币升值施压，套利方面油粕比继续走强，昨日豆粕震荡收跌，连粕仍在震荡区间，短节奏下以区间震荡对待，多单持有者可待震荡上涨阶段止盈离场，关注豆菜粕价差逢低做扩机会。

操作建议：多单持有，区间震荡

棕榈油：产地出口数据进一步改善，棕榈油偏强运行

周三，BMD马棕油主力合约涨53收于4042林吉特/吨；棕榈油主力合约涨128收于8386元/吨，豆油主力合约涨40收于8016元/吨，菜油主力合约跌29收于9209元/吨；CBOT豆油主力合约涨0.71收于44.11美分/蒲。据马来西亚棕榈油协会(MPOA)发布的数据，马来西亚9月1-20日棕榈油产量预估减少0.97%，其中马来半岛减少7.27%，沙巴增加7.51%，沙撈越增加2.08%。据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚9月1-25日棕榈油出口量为1148592吨，较上月同期出口的1008418吨增加13.9%。据船运调查机构ITS数据显示，马来西亚9月1-25日棕榈油出口量为1193471吨，较上月同期出口的1055768吨增加13.04%。根据印度尼西亚棕榈油协会(GAPKI)周三公布的数据，7月份印度尼西亚的棕榈油出口量为224.1万吨，较去年同期下降了36%。GAPKI表示，作为世界上最大的生产国，印度尼西亚7月份的毛棕榈油产量为362万吨。这使得7月底的库存达到了251万吨。

原油反弹至压力位收跌，或因利比亚供应担忧缓解，以及对需求担忧仍存。基本上，印尼7月棕榈油出口下滑；据ITS和AmSpec数据显示，马棕油9月出口需求进一步改善；

国内到港量预估偏低，库存下降，支撑价格，棕榈油震荡偏强运行，技术上日线和周线均有突破信号，多单持有，触及前期压力位 8600-8700 元/吨适当止盈减仓，或等回调逢低做多。

操作建议：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	77110	370	0.48	294385	483347	元/吨
LME 铜	9801	-20	-0.20			美元/吨
SHFE 铝	20055	75	0.38	365351	406328	元/吨
LME 铝	2539	-15	-0.59			美元/吨
SHFE 氧化铝	4112	13	0.32	304226	118977	元/吨
SHFE 锌	24465	455	1.90	401135	214525	元/吨
LME 锌	2989	-22	-0.73			美元/吨
SHFE 铅	16525	-130	-0.78	115795	89897	元/吨
LME 铅	2103	22	1.06			美元/吨
SHFE 镍	127460	770	0.61	236291	149042	元/吨
LME 镍	16765	30	0.18			美元/吨
SHFE 锡	256400	-4,860	-1.86	63497	18111	元/吨
LME 锡	31900	-795	-2.43			美元/吨
COMEX 黄金	2681.30	-0.80	-0.03			美元/盎司
SHFE 白银	7786.00	241.00	3.19	2477305	753806	元/千克
COMEX 白银	32.13	-0.31	-0.94			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3225	8	0.25	4147951	2855410	元/吨
SHFE 热卷	3306	6	0.18	1077054	1254800	元/吨
DCE 铁矿石	709.0	9.5	1.36	808504	553180	元/吨
DCE 焦煤	1324.5	21.5	1.65	177261	206130	元/吨
DCE 焦炭	1956.0	31.0	1.61	30231	33317	元/吨
GFEX 工业硅	9580.0	5.0	0.05	359292	194682	元/吨
CBOT 大豆	1053.3	10.5	1.01	163870	399393	元/吨
DCE 豆粕	3052.0	-50.0	-1.61	2152907	3181906	元/吨
CZCE 菜粕	2506.0	-49.0	-1.92	1316151	942439	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		9月25日	9月24日	涨跌		9月25日	9月24日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	77110	76740	370	LME 铜 3月	9801	9821	-20
	SHFE 仓单	57338	57338	0	LME 库存	301850	301700	150
	沪铜现货报价	77730	76210	1520	LME 仓单	279650	279300	350
	现货升贴水	125	125	0	LME 升贴水	-135.36	-130.69	-4.67
	精废铜价差	2479.6	1952.6	527	沪伦比	7.87	7.87	0.00
	LME 注销仓单	22200	22400	-200				
			9月25日	9月24日	涨跌		9月25日	9月24日
镍	SHEF 镍主力	127460	126690	770	LME 镍 3月	16765	16735	30
	SHEF 仓单	20850	20844	6	LME 库存	124404	124140	264

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	115806	115470	336
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-241.9	-245.05	3.15
	LME 注销仓单	8598	8670	-72	沪伦比价	7.60	7.57	0.03
		9月25日	9月24日	涨跌		9月25日	9月24日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24465	24010	455	LME 锌	2988.5	3010.5	-22
	SHEF 仓单	29867	31024	-1157	LME 库存	255225	256950	-1725
	现货升贴水	70	100	-30	LME 仓单	231450	231450	0
	现货报价	24820	23960	860	LME 升贴水	-34.09	-34.78	0.69
	LME 注销仓单	23775	25500	-1725	沪伦比价	8.19	7.98	0.21
			9月25日	9月24日	涨跌		9月25日	9月24日
铅	SHFE 铅主力	16525	16655	-130	LME 铅	2102.5	2080.5	22
	SHEF 仓单	871	871	0	LME 库存	202150	202950	-800
	现货升贴水	-100	-305	205	LME 仓单	190975	191375	-400
	现货报价	16425	16350	75	LME 升贴水	-42.72	-42.67	-0.05
	LME 注销仓单	190975	191375	-400	沪伦比价	7.86	8.01	-0.15
铝		9月25日	9月24日	涨跌		9月25日	9月24日	涨跌
	SHFE 铝连三	20080	20010	70	LME 铝 3月	2539	2554	-15
	SHEF 仓单	197883	199687	-1804	LME 库存	800525	803025	-2500
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 仓单	369750	349750	20000
	长江现货报价	20170	19800	370	LME 升贴水	-21.88	-21.3	-0.58
	南储现货报价	19990	19640	350	沪伦比价	7.91	7.83	0.07
	沪粤价差	180	160	20	LME 注销仓单	430775	453275	-22500
氧化铝		9月25日	9月24日	涨跌		12月13日	12月28日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	4112	4099	13	全国氧化铝现货均价	4053	4043	10
	SHEF 仓库	72619	72619	0	现货升水	-59	-38	-21
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	542	542	0
锡		9月25日	9月24日	涨跌		9月25日	9月24日	涨跌
	SHFE 锡主力	256830	261260	-4430	LME 锡	31900	32695	-795
	SHEF 仓单	8091	8173	-82	LME 库存	4730	4780	-50
	现货升贴水	-100	200	-300	LME 仓单	3795	4145	-350
	现货报价	261600	260000	1600	LME 升贴水	-72	-44.99	-27.01
	LME 注销仓单	935	635	300	沪伦比价	8.05109718	7.990824285	0.06027
贵金属		9月25日	9月24日	涨跌		9月25日	9月24日	涨跌
	SHFE 黄金	598.36	598.36	0.00	SHFE 白银	7786.00	7786.00	0.00
	COMEX 黄金	2684.70	2684.70	0.00	COMEX 白银	32.018	32.018	0.000
	黄金 T+D	595.73	595.73	0.00	白银 T+D	7752.00	7752.00	0.00
	伦敦黄金	2661.45	2661.45	0.00	伦敦白银	31.85	31.85	0.00
	期现价差	2.63	2.34	0.29	期现价差	34.0	44.00	-10.00
	SHFE 金银比价	76.85	78.76	-1.91	COMEX 金银比价	83.46	82.70	0.76
SPDR 黄金 ETF	877.12	877.12	0.00	SLV 白银 ETF	14457.51	14457.51	0.00	

	COMEX 黄金库存	17017301	17017301	0	COMEX 白银库存	305338078	304946582	391497
		9月25日	9月24日	涨跌		9月25日	9月24日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3225	3217	8	南北价差: 广-沈	10	30	-20.00
	上海现货价格	3350	3310	40	南北价差: 沪-沈	-110	-80	-30
	基差	228.61	195.37	33.24	卷螺差: 上海	-234	-222	-11
	方坯:唐山	2980	2930	50	卷螺差: 主力	81	83	-2
		9月25日	9月24日	涨跌		9月25日	9月24日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	709.0	699.5	9.5	巴西-青岛运价	28.01	28.00	0.01
	日照港 PB 粉	706	702	4	西澳-青岛运价	11.59	11.59	0.00
	基差	-127	-108	-18	65%-62%价差	12.55	12.55	0.00
	62%Fe:CFR	94.60	94.60	0.00	PB 粉-杨迪粉	218	206	12
	9月25日	9月24日	涨跌		9月25日	9月24日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1956.0	1925.0	31.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1690	1680	10	焦炭港口基差	-139	-119	-20
	山西现货一级	1450	1450	0	焦煤价差: 晋-港	200	170	30
	焦煤主力	1324.5	1303.0	21.5	焦煤基差	446	437	9
	港口焦煤: 山西	1760	1730	30	RB/J 主力	1.6488	1.6712	-0.0224
	山西现货价格	1560	1560	0	J/JM 主力	1.4768	1.4774	-0.0006
		9月25日	9月24日	涨跌		9月25日	9月24日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.58	7.66	-0.09	氢氧化锂价格	76800	76800	0
	电碳现货	7.62	7.47	0.15	电碳-微粉氢氧价差	-600	-2100	1500
	工碳现货	7.27	7.07	0.20				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	769	769	0.00				0
	9月25日	9月24日	涨跌		9月25日	9月24日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	9580	9575	5.00	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	13820	0
	华东#421 平均价	12100	12100	0.00				
	9月25日	9月24日	涨跌		9月25日	9月24日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1053.25	1042.75	10.50	豆粕主力	3052	3102	-50

CBOT 豆粕主力	328	325.9	2.10	菜粕主力	2506	2555	-49
CBOT 豆油主力	44.11	43.4	0.71	豆菜粕价差	546	547	-1
CNF 进口价:大豆:巴西	487	486	1.0	现货价:豆粕:天津	3140	3160	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	482	482	0.0	现货价:豆粕:山东	3050	3080	-30
CNF 进口价:大豆:美西	478	475	3.0	现货价:豆粕:华东	3060	3080	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2016	2014	2.0	现货价:豆粕:华南	3070	3080	-10
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.032	7.0109	0.0	大豆压榨利润:广东	-45.6	-64.6	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。