



商品日报 20250903

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：国际金价创新高，国内重要节点来临

海外方面，美国 8 月 ISM 制造业 PMI 回升至 48.7 但仍处收缩区间，连续六个月萎缩，制造商称关税冲击使营商环境“比大衰退更糟”。欧洲债务与政治风险交织，英德法 30 年期国债收益率齐创多年新高，全球长债亦步入“黑九月”，叠加季节性供给压力与政策不确定性，长端利率风险显著上升。美元指数升至 98.4，美股低开低走，金价创下 3540 历史新高，铜、油均收涨超 1%。

国内方面，习近平会见伊朗总统强调尊重其和平利用核能权利并深化经贸合作，同时金正恩抵京，外界关注其或与普京在华会晤的动向。A 股放量走弱，市场风格切换至红利、双创板块回吐先前涨幅、银行、石油板块领涨，两融余额扩张至 2.3 万亿，重要节点前部分资金止盈抢跑，市场分歧预计加大，股市风偏见顶窗口或已临近，关注量能及两融边际变化。近期股债联动性减弱，股市走弱未能带动债市反弹，10Y、30Y 国债利率收于 1.77%、2.02%，关注风险偏好回落后的配置机会。

贵金属：金银再创新高，预计将维持强势运行

周二贵金属价格继续上攻，特朗普对美联储的持续施压，不断侵蚀市场对美联储独立性的信心，市场避险情绪急剧升温，将黄金和白银价格推向创纪录高位。昨日伦敦现货黄金突破 3500 美元/盎司关口，再创历史新高。COMEX 黄金期货收涨 1.51% 报 3599.5 美元/盎司，盘中突破 3600 美元，再创历史新高；白银也升至 14 年来新高，COMEX 白银期货收涨 0.01% 报 41.73 美元/盎司。美国总统特朗普对美联储主席鲍威尔持续施压，以及撤换理事库克的举动，引发外界对美联储独立性的担忧。这进一步削弱了美元作为全球安全资产的地位，推动了黄金需求。美国 8 月 ISM 制造业 PMI 连续六个月萎缩，新订单改善，价格指数再回落。美国 8 月 ISM 制造业指数 48.7，连续第六个月收缩，预期 49，前值 48。新订单指数自今年年初以来首次扩张；价格指数创 2 月以来的最低水平，表明关税引发的价格波动正在减退；产出下降。投资者对美联储降息的信心日益增强，且政治和经济风险挥之不去，促使更多资金涌入贵金属市场。

美联储降息预期强化、美元持续走弱、ETF 资金流入以及实物需求复苏等多重利好因素，为黄金和白银价格提供强劲支撑。预计金银价格将维持强势运行，在当下人民币处于升值的背景下，我们更看好白银价格走势。目前市场关注点转向本周五公布的美国非农就业数据，以期从中推测 9 月份降息幅度。

铜：宏观和基本面共振，沪铜突破 8 万关口

周二沪铜主力震荡上行，伦铜突破万元上方关键阻力，国内近月结构转向平水，周一电解铜现货市场成交降温，下游刚需补库为主，内贸铜降至升水 220 元/吨，昨日 LME 库存维持 15.8 万吨。宏观方面：随着特朗普对美联储的政策干预逐步加深，市场避险情绪逐步升温，黄金再创历史新高，特朗普随意罢免美联储关键决策人物引发市场对美元信心的极度动摇，美元走弱从而提振金属市场。与此同时，围绕 9 月是否确定降息的讨论仍在继续，除了传统的货币政策以外，市场开始预期白宫将出台一系列非常规性的措施来提振经济，包括调整美联储资产负债表、改变通胀统计的方式，甚至重估黄金储备以此达到压低长期利率的目的，若本周五的就业数据再度疲软，市场认为直接降息 50 个基点也在情理之中，9 月货币政策或既有政治化因素同时也存在预防式降息因素的双重叠加。产业方面：Capstone Copper 发布公告称，旗下位于智利的 Mantoverde 矿运营区因一周内两台球磨机驱动电机相继故障，将面临暂时性产量下滑，公司预计维修工作将耗时约四周，在此期间铜精矿产量将减少 3000-4000 吨。

随着特朗普对美联储的政策干预逐步加深引发市场对美元信心的极度动摇，市场开始预期白宫将出台一系列非常规性的措施来提振经济，包括调整美联储资产负债表、改变通胀统计的方式，甚至重估黄金储备以此达到压低长期利率的目的，9 月货币政策或既有政治化因素同时也存在预防式降息因素的双重叠加；国内来看，多国领导人齐聚北京参加大阅兵，我国反内卷+稳增长政策持续改善宏观经济预期；基本面来看，海外矿端供应干扰频发，国内库存低位运行，金九银十消费旺季来临，预计短期铜价将继续突破向上。

铝：美联储降息信心增强，铝价保持偏好震荡

周二沪铝主力收 20720 元/吨，涨 0.24%。LME 收 2621.5 美元/吨，涨 0.08%。现货 SMM 均价 20710 元/吨，涨 90 元/吨，贴水 20 元/吨。南储现货均价 20650 元/吨，涨 80 元/吨，贴水 75 元/吨。据 SMM，9 月 1 日，电解铝锭库存 62.3 万吨，环比增加 0.3 万吨；国内主流消费地铝棒库存 14.3 万吨，环比增加 0.9 万吨。宏观消息：美国 8 月 ISM 制造业指数从 7 月的 48 微升至 48.7，低于市场预期的 49，连续六个月低于荣枯线。欧元区 8 月 CPI 同比上涨 2.1%，预期为持平于 2%。核心 CPI 同比小幅回落至 2.3%，符合市场预期。备受关注的服务业价格涨幅放缓至 3.1%。欧洲央行鹰派执委施纳贝尔表示，由于通胀风险偏向上行，欧洲央行应暂停降息。

美国经济数据不佳，市场对美联储降息的信心不断增强，继续助益金属市场情绪。基本

面消费逐步进入旺季，铝加工开工回升，铝价下方支撑逐步加强，技术面近期期价回落至长期均线附近皆能受到支撑。不过沪铝持仓量走低，市场仍在等待明确的宏观指引及消费旺季兑现的共振，此前预计铝价震荡。

氧化铝：供应压力仍存，氧化铝承压震荡

周二氧化铝期货主力合约收 3022 元/吨，涨 0.43%。现货氧化铝全国均价 3212 元/吨，跌 10 元/吨，升水 221 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 358 美元/吨，跌 2 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 10.6 万吨，增加 3906 吨，厂库 0 吨，持平。

近期氧化铝供需面变化有限，供应端仍表现充足，现货价格小幅下行，仓单库存走高，市场情绪偏空，氧化铝期货压力不减，预计短时延续承压震荡走势。

锌：空头资金减仓，锌价偏强修复

周二沪锌主力 ZN2510 合约日内震荡偏强，夜间低开上行，伦锌震荡偏强。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22120~22220 元/吨，对 2509 合约贴水 40-30 元/吨。市场出货贸易商增多，现货报价上浮收窄，下游观望情绪较浓，刚需接货，现货成交一般。SMM 了解，临近国庆活动，自 9 月 1 日起河北多地镀锌板厂停产放假，目前恢复时间未定。另有部分地区镀锌板厂受车辆运输限制，选择检修或停产。

整体来看，美国 8 月 ISM 制造业 PMI 连续六个月萎缩，但新订单改善，关税引发的价格战影响减退。不过隔夜欧美股市一片哀嚎，市场避险情绪偏高，美元收涨压制锌价。国内北方车辆延续管控但接近尾声，后续部分减产镀锌企业有望恢复生产，消费存边际好转预期，同时炼厂检修增多，供应压力阶段缓解，基本面有支撑，空头资金减仓。预计短期锌价区间内震荡偏强修复，等待消费的进一步改善。

铅：矛盾钝化，铅价震荡

周二沪铅主力 PB2510 合约日内盘中跳水，夜间低开上行，伦铅震荡。现货市场：上海市场驰宏、江铜、红鹭铅 16785-16845 元/吨，对沪铅 2510 合约贴水 60-20 元/吨；江浙市场济金铅 16815-16845 元/吨，对沪铅 2510 合约贴水 30-20 元/吨。持货商多以电解铅炼厂货源南北报价略有差异，华北及周边地区运输受限，厂提货源报价相对坚挺，而华南市场则出现扩贴水出货的情况，主流产地报价对 SMM1#铅均价贴水 50 元/吨到升水 30 元/吨出厂；再生铅地域性供应减少，部分企业暂停出货，而在产企业则随行出货，地域性价差扩大，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 100 元/吨到升水 75 元/吨出厂不等。

整体来看，铅精矿供应偏紧态势加剧，内外加工费均承压回落，成本端构成支撑。同时 9 月电解铅及再生铅炼厂检修增多，供应压力减弱。消费端面临中东对出口启动电池加征关税，以及电动自行车新国标利好的双重影响。短期供需态势未有太大改善，铅价走势暂难突破区间震荡。

锡：风险偏好承压，锡价窄幅震荡

周二沪锡主力 SN2510 合约日内窄幅震荡，夜间低开上行，伦锡小幅收跌。现货市场：听闻小牌对 10 月贴水 500-贴水 100 元/吨左右，云字头对 10 月贴水 100-升水 200 元/吨附近，云锡对 10 月升水 200-升水 500 元/吨左右。

整体来看，欧美股市收跌，市场风险偏好降温，同时 LME0-3 现货升水小幅回落，挤仓压力减弱，国内市场消化云锡检修影响、随着炒作题材告一段落，锡价大幅波动后回归理性，短期供应不足需求偏弱，社会库存被动去库，锡价下方存支撑，预计维持均线上方偏强震荡。

工业硅：供应压力偏大，工业硅反弹有限

周二工业硅主力偏强震荡，华东通氧 553#现货对 2509 合约升水 630 元/吨，交割套利空间持续为负，9 月 2 日广期所仓单库存降至 50029 手，较上一交易日减少 371 手，近期仓单库存有所回落主因西南地区丰水期产量偏低，在交易所施行新的仓单交割标准后，主流 5 系货源成为交易所交割主力型号。周二华东地区部分主流牌号报价小幅上调 50 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 9100 和 8950 元/吨，#421 硅华东均价为 9400 元/吨，上周社会库小幅降至 54.1 万吨，近期盘面价格重心下移拖累现货市场小幅下滑。

基本上，新疆地区开工率继续升至 63%，川滇地区丰水期产量增速较弱，当前供应端维持被动收缩；从需求侧来看，多晶硅 8 月底交投频繁成交量回升，库存出现明显降温，受行业自律影响 9 月排产将持续下滑；硅片小型企业低价甩货减轻库存压力，大型企业硅料采购需求有所放大；光伏电池跟随原料价格小幅上涨，市场对大尺寸高效电池片的需求偏好提升，相关企业供应偏紧但终端需求未见明显好转；组件端报价小幅提高，成本支撑持续增强，但仍需要抢夺下游市场订单维持产量，竞争格局较为激烈，工业硅社会库存上周小幅降至 54.1 万吨，工业硅现货市场因盘面冲高回落而逐步走弱，当前国内反内卷情绪较为反复，预计期价短期将维持区间震荡。

碳酸锂：扰动预期降温，锂价震荡下行

周二碳酸锂震荡偏弱运行，现货价格走弱。SMM 电碳价格下跌 850 元/吨，工碳价格下跌 850 元/吨。SMM 口径下现货升水 2511 合约 4880 元/吨；原材料价格走弱，澳洲锂辉石价格下跌 20 美元/吨至 860 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 135 元/吨至 6190 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 30 元/吨至 1920 元/吨。仓单合计 28957 手；匹配交割价 74980 元/吨；2511 持仓 34.81 万手。产业上，多家锂盐企业相继披露半年度财报，宁德时代以 304.85 亿元净利润稳居前列。而从产业定位来看，行业利润持续向电池环节聚集，硬岩提锂仍处于盈利能力末端。

尽管江西锂矿扰动仍未尘埃落定，但前期跳空窗口闭合表明市场对资源扰动力度存疑。叠加澳洲向中国发运的锂矿规模持续攀升，锂盐高频产量居高不下，市场修正供给扰动定价。

现货市场依旧平稳，价格下跌仍未刺激采买，下游观望情绪较浓，预计锂价弱势震荡运行。

镍：特朗普关税违宪，镍价大幅下跌

周二镍价偏弱运行，夜盘跳水震荡。SMM1#镍报价 124050 元/吨，-250 元/吨；金川镍报 125150 元/吨，-275 元/吨；电积镍报 123050 元/吨，-250 元/吨。金川镍升水 2100 元/吨，下跌 100。SMM 库存合计 3.94 万吨，较上期-1402 吨。美国 8 月 ISM 制造业 PMI 录得 48.7，预期 49，前值 48；8 月标普全球制造业 PMI 终值录得 53，预期 53.3，前值 53.3；美最高法院裁定特朗普时期多项关税政策违宪，关税政令存在流程上违规，美元指数大幅飙升。特朗普表示最早将于周三就该裁决提起上诉。

宏观上再起波澜，美元指数大幅上扬施压镍价，美最高院与特朗普之间或开启新一轮博弈。矿价表现平稳，镍铁价格回升但尚未修正利润。钢企 9 月排产有所修复，或存补库预期，镍铁基本面或有改善。硫酸镍供给受限，下游排产持续环增，但对高价镍盐接受度不高。纯镍市场交投冷清，升贴水走弱。镍价下跌后会对现货市场有所提振。镍价区间震荡。

原油：对俄制裁预期升温，油价偏强运行

周二原油价格震荡偏强运行，沪油夜盘收 495.4 元/桶，涨跌幅约+1.14%，布伦特原油收 69.07 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 64.63 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 4.44 美元/桶。地缘方面，俄乌冲突热度升级，俄罗斯对乌克兰的攻势愈发猛烈，试图在和谈协议前获得更多领土优势，欧洲联合部队或将进驻乌克兰境内。此前，特朗普团队官员曾表示将于近期研究对俄罗斯的制裁方案。产业上，欧佩克+的原油定产会议将在本周末举行，市场预期欧佩克+的原油增产计划或将按下暂停键。

特朗普在俄乌冲突的斡旋计划阶段性失效，美方表示正在研究对俄制裁方案，市场再度交易供给扰动逻辑。同时，市场预期本周末欧佩克+会议将维持当前增产计划，使产业与地缘预期阶段性同频，油价或震荡偏强运行。

螺卷：延续产量压减政策，钢价震荡企稳

周二钢材期货震荡企稳。现货市场，昨日现货成交 9.9 万吨，唐山钢坯价格 2950（0）元/吨，上海螺纹报价 3240（-10）元/吨，上海热卷 3350（0）元/吨。9 月 2 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3333 元/吨，日环比减少 12 元/吨，平均利润亏损 133 元/吨，谷电利润亏损 36 元/吨，日环比减少 6 元/吨。

北方限产即将结束，多数钢厂恢复生产，下游施工增加，供需双增。螺纹表需现实偏弱，但 9 月旺季需求边际好转，热卷供应端压力增加，钢材库存整体回升，有一定压力。短线技术支撑较强，预计期价震荡企稳走势。

铁矿：港口库存微降，期价震荡反弹

周二铁矿期货震荡反弹。昨日港口现货成交 90 万吨，日照港 PB 粉报价 769 (+4) 元/吨，超特粉 670 (+7) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 99 元/吨。9 月 2 日，中国 47 港进口铁矿石港口库存总量 14376.11 万吨，较上一周一降 12.57 万吨。8 月 25 日-8 月 31 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1248.7 万吨，环比增加 48.2 万吨。

明日多座高炉复产，补库预期支撑，现货坚挺，上周日均铁水产量维持 240 万吨以上高位，需求总体韧性。本周海外发运与到港量环比增加，港库库存微降。供需边际好转，预计期价震荡反弹走势。

豆菜粕：美豆优良率低于预期，连粕震荡延续

周二，豆粕 01 合约收跌 0.33%，报 3050 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 2960 元/吨；菜粕 01 合约收跌 0.44%，报 2500 元/吨；广西菜粕现货收于 2560 元/吨，持平于前一日；CBOT 美豆 11 月合约跌 13 收于 1040 美分/蒲式耳。截至 2025 年 8 月 31 日当周，美国大豆优良率为 65%，低于市场预期的 68%，前一周为 69%，去年同期为 65%。当周，美国大豆结荚率为 94%，前一周为 89%，去年同期为 93%，五年均值为 94%。USDA 月度压榨报告显示，美国 2025 年 7 月大豆压榨量为 614 万短吨。6 月压榨量为 591 万短吨，2024 年 7 月压榨量为 580 万短吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量略低于均值，较前期预报增多；9 月上旬产区气候较为凉爽。

美豆优良率 65%，低于市场预期，调整幅度较大，主要是近期产区降水偏少导致，关注 9 月报告单产的调整；美豆产区未来两周降水回归至常态水平，气候较为凉爽；USDA 月度压榨报告显示压榨需求维持增量预期，符合年度目标。短期美豆采购协议难以达成，价格有支撑，但随着时间推移，远端采购仍有不确定性。整体来看，预计短期连粕震荡延续。

棕榈油：印度 8 月进口量大增，棕榈油震荡运行

周二，棕榈油 01 合约收涨 1.03%，报 9422 元/吨；豆油 01 合约收涨 0.31%，报 8356 元/吨；菜油 01 合约收跌 0.14%，报 9766 元/吨；BMD 马棕油主连涨 97 收于 4474 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.4 收于 52.5 美分/磅。SPPOMA 机构发布，2025 年 8 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 4.18%，出油率环比上月同期增加 0.29%，产量环比上月同期减少 2.65%。据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油出口量为 1170043 吨，较上月同期出口的 896362 吨增加 30.53%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油出口量为 1341990 吨，较上月同期出口的 1163216 吨增加 15.37%。交易商称，印度 8 月棕榈油进口环比增加 16%，至 99.3 万吨，创下 13 个月来最高水平；豆油进口环比下降 28%，至 35.5 万吨，创六个月来最低水平；葵花籽油进口环比增加 27%，至 25.5 万吨，创七个月来最高水平；食用油进口总量环比增加 3.6%，至 160 万吨，创 13 个月来最高水平。

宏观方面，美国上诉法院判定特朗普出台的大多数全球关税违法，将引发财政的不确定

性，美债收益率上涨，美元指数震荡收涨；市场预期即将召开的 OPEC+不会增产，油价震荡上涨。基本上，高频数据显示，8月马来西亚棕榈油产量环比减 2.65%，出口需求表现强劲，主要是印度进口大幅增加，由于节日备货需求和性价比占优，进口需求持续给价格提供支撑，预计 8 月期末库存累库放缓。整体来看，预计短期棕榈油震荡运行。

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	79660	-120	-0.15	119064	499361	元/吨
LME 铜	10014	139	1.40			美元/吨
SHFE 铝	20720	75	0.36	181801	556944	元/吨
LME 铝	2622	2	0.08			美元/吨
SHFE 氧化铝	3022	14	0.47	310480	242297	元/吨
SHFE 锌	22325	150	0.68	199560	217039	元/吨
LME 锌	2866	33	1.15			美元/吨
SHFE 铅	16850	-5	-0.03	64576	83450	元/吨
LME 铅	1999	-9	-0.42			美元/吨
SHFE 镍	122530	-920	-0.75	188399	212035	元/吨
LME 镍	15240	-235	-1.52			美元/吨
SHFE 锡	273980	740	0.27	70585	34947	元/吨
LME 锡	34735	-325	-0.93			美元/吨
COMEX 黄金	3599.50	83.40	2.37			美元/盎司
SHFE 白银	9824.00	49.00	0.50	968060	861352	元/千克
COMEX 白银	41.73	0.98	2.40			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3117	2	0.06	1200824	3176768	元/吨
SHFE 热卷	3298	-5	-0.15	375810	1217277	元/吨
DCE 铁矿石	771.5	5.5	0.72	246550	453002	元/吨
DCE 焦煤	1112.5	-6.0	-0.54	1432616	900128	元/吨
DCE 焦炭	1596.5	2.0	0.13	25209	51244	元/吨
GFEX 工业硅	8470.0	-25.0	-0.29	345613	281480	元/吨
CBOT 大豆	1040.0	#N/A	#N/A	106228	410011	元/吨
DCE 豆粕	3050.0	-4.0	-0.13	985510	4192891	元/吨
CZCE 菜粕	2500.0	-13.0	-0.52	405646	632307	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	9月2日	9月1日	涨跌		9月2日	9月1日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	79660	79780	-120	LME 铜 3月	10013.5	9875	138.5
	SHFE 仓单	19501	19501	0	LME 库存	158775	158875	-100
	沪铜现货报价	80075	79830	245	LME 仓单	145700	145700	0
	现货升贴水	220	220	0	LME 升贴水	-69.58	-86.27	16.69
	精废铜价差	1633.2	1473.2	160	沪伦比	7.96	7.96	0.00
	LME 注销仓单	13075	13175	-100				
	9月2日	9月1日	涨跌		9月2日	9月1日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	122530	123450	-920	LME 镍 3月	15240	15475	-235
	SHEF 仓单	21956	21773	183	LME 库存	210234	209844	390

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	201684	201846	-162
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-185.03	-183.35	-1.68
	LME 注销仓单	8550	7998	552	沪伦比价	8.04	7.98	0.06
		9月2日	9月1日	涨跌		9月2日	9月1日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	22325	22175	150	LME 锌	2865.5	2833	32.5
	SHEF 仓单	38955	37957	998	LME 库存	55600	55875	-275
	现货升贴水	-30	-40	10	LME 仓单	42850	42850	0
	现货报价	22150	22100	50	LME 升贴水	20.44	14.98	5.46
	LME 注销仓单	12750	13025	-275	沪伦比价	7.79	7.83	-0.04
		9月2日	9月1日	涨跌		9月2日	9月1日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16850	16855	-5	LME 铅	1998.5	2007	-8.5
	SHEF 仓单	6324	7246	-922	LME 库存	258025	259550	-1525
	现货升贴水	-125	-130	5	LME 仓单	195625	195625	0
	现货报价	16725	16725	0	LME 升贴水	-43.1	-42.47	-0.63
	LME 注销仓单	195625	195625	0	沪伦比价	8.43	8.40	0.03
铝		9月2日	9月1日	涨跌		9月2日	9月1日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	20695	20615	80	LME 铝 3月	2621.5	2619.5	2
	SHEF 仓单	58654	58529	125	LME 库存	479600	481050	-1450
	现货升贴水	-20	-30	10	LME 仓单	468750	468750	0
	长江现货报价	20690	20620	70	LME 升贴水	4.72	2.98	1.74
	南储现货报价	20650	20570	80	沪伦比价	7.89	7.87	0.02
	沪粤价差	40	50	-10	LME 注销仓单	10850	12300	-1450
氧化铝		9月2日	9月1日	涨跌		3月5日	3月3日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3022	3008	14	全国氧化铝现货均价	3212	3222	-10
	SHEF 仓库	105660	101754	3906	现货升水	221	247	-26
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	358	360	-2
锡		9月2日	9月1日	涨跌		9月2日	9月1日	涨跌
	SHFE 锡主力	273980	273240	740	LME 锡	34735	35060	-325
	SHEF 仓单	7263	7215	48	LME 库存	2175	2155	20
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	1950	1935	15
	现货报价	273500	272500	1000	LME 升贴水	140.01	148	-7.99
LME 注销仓单	225	220	5	沪伦比价	7.88772132	7.793496863	0.09422	
贵金属		9月2日	9月1日	涨跌		9月2日	9月1日	涨跌
	SHFE 黄金	804.32	804.32	0.00	SHFE 白银	9824.00	9824.00	0.00
	COMEX 黄金	3592.20	3592.20	0.00	COMEX 白银	41.592	41.592	0.000
	黄金 T+D	799.78	799.78	0.00	白银 T+D	9800.00	9800.00	0.00
	伦敦黄金	3490.00	3490.00	0.00	伦敦白银	40.52	40.52	0.00
	期现价差	4.54	6.08	-1.54	期现价差	24.0	23.00	1.00
	SHFE 金银比价	81.87	81.90	-0.03	COMEX 金银比价	86.26	86.28	-0.03
SPDR 黄金 ETF	990.56	990.56	0.00	SLV 白银 ETF	15366.48	15310.00	56.48	

	COMEX 黄金库存	38957798	38957798	0	COMEX 白银库存	518232360	518232360	0
		9月2日	9月1日	涨跌		9月2日	9月1日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3117	3115	2	南北价差: 广-沈	60	60	0.00
	上海现货价格	3240	3250	-10	南北价差: 沪-沈	30	40	-10
	基差	223.21	235.52	-12.31	卷螺差: 上海	10	-1	10
	方坯:唐山	2950	2950	0	卷螺差: 主力	181	188	-7
		9月2日	9月1日	涨跌		9月2日	9月1日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	771.5	766.0	5.5	巴西-青岛运价	24.47	24.58	-0.11
	日照港 PB 粉	769	765	4	西澳-青岛运价	10.20	10.21	-0.01
	基差	-783	-777	-6	65%-62%价差	18.60	18.60	0.00
	62%Fe:CFR	101.85	101.85	0.00	PB 粉-杨迪粉	281	269	12
	9月2日	9月1日	涨跌		9月2日	9月1日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1596.5	1594.5	2.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1450	1450	0	焦炭港口基差	-37	-35	-2
	山西现货一级	1330	1330	0	焦煤价差: 晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1112.5	1118.5	-6.0	焦煤基差	528	522	6
	港口焦煤: 山西	1630	1630	0	RB/J 主力	1.9524	1.9536	-0.0012
	山西现货价格	1430	1430	0	J/JM 主力	1.4351	1.4256	0.0095
		9月2日	9月1日	涨跌		9月2日	9月1日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.33	7.554	-0.23	氢氧化锂价格	71900	72300	-400
	电碳现货	7.65	7.85	-0.20	电碳-微粉氢氧价差	4600	6200	-1600
	工碳现货	7.46	7.66	-0.20				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	874	881	-7.00				0
	9月2日	9月1日	涨跌		9月2日	9月1日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	8470	8495	-25.00	华东#3303 平均价	10300	10300	0
	华东通氧#553 平均价	9100	9050	50.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	8950	8950	0.00	有机硅 DMC 现货价	11020	11100	-80
	华东#421 平均价	9400	9400	0.00				
	9月2日	9月1日	涨跌		9月2日	9月1日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1040	#N/A	#N/A	豆粕主力	3050	3054	-4
	CBOT 豆粕主力	283.3	#N/A	#N/A	菜粕主力	2500	2513	-13
	CBOT 豆油主力	52.5	#N/A	#N/A	豆菜粕价差	550	541	9

CNF 进口价:大豆:巴西	487	487	0.0	现货价:豆粕:天津	3080	3100	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	473	473	0.0	现货价:豆粕:山东	3020	3020	0
CNF 进口价:大豆:美西	451	451	0.0	现货价:豆粕:华东	3020	3020	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1986	2024	-38.0	现货价:豆粕:华南	2960	2960	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1384	7.1352	0.0	大豆压榨利润:广东	67.6	67.6	0.00

数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

投资咨询团队

姓名	从业资格号	投资咨询号
李婷	F0297587	Z0011509
黄蕾	F0307990	Z0011692
高慧	F03099478	Z0017785
王工建	F3084165	Z0016301
赵凯熙	F03112296	Z0021040

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 306 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。