



商品日报 20250904

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：海外降息交易升温，国内风险偏好回落

海外方面，趋软的就业数据及美联储官员的鸽派发言提振降息预期，美国7月JOLTs职位空缺降至10个月新低718.1万人，失业人数自疫情以来首次超空缺职位，劳动力市场边际降温，9月降息预期强化，目前Fed Watch降息概率升至97%。美联储理事沃勒称应本月启动降息，未来3-6个月或多次下调，节奏视数据而定；特朗普理事提名人米兰强调央行独立性及防范萧条与通胀的核心使命。市场交易降息，美元指数冲高后回落至98.1，美债利率下行，美股上涨，降息预期升温、美联储独立性受扰及海外政治财政风险共振，推动金价再创新高；油价跌逾2%，市场关注OPEC+周末会议或讨论10月增产。今日关注美国8月ADP就业、PMI及美联储官员提名、解雇的进展。

国内方面，中国8月标普（原财新）服务业PMI升至53，好于预期并创2024年5月以来新高，连续32个月扩张。分项看，新订单和出口强劲带动需求回升，积压订单增加，成本上升，但企业信心保持乐观。A股迎来缩量调整，两市成交额显著缩量至2.4万亿，风格上微盘股、中证2000领跌，8月下旬来两融余额首次边际回落，资金在重要节点来临时止盈，股市风偏见顶窗口或已临近，短期或将步入震荡调整时期。债市迎来反弹，10Y、30Y国债利率下行至1.74%、1.99%，关注风险偏好回落后的配置机会。

贵金属：金银再创新高，关注美国就业数据

周三国际贵金属期货价格继续上涨，国际金价继续刷新纪录高位，COMEX黄金期货涨0.77%报3619.70美元/盎司，银价也再创14年新高，COMEX白银期货涨0.52%报41.81美元/盎司。美国就业数据疲软强化强袭预期，以及全球不确定性加剧，助推金银价格维持强势运行。昨晚公布的数据显示：美国7月JOLTs职位空缺718.1万人，创2024年9月以来的最低，也是自2020年底以来第二次低于720万的水平。美国7月职位空缺大幅下降，招聘放缓，显示劳动力市场进一步降温，强化了市场对美联储本月降息的预期。美联储理事沃勒：本月应启动降息，未来3-6个月可多次下调，节奏看数据。美联储理事提名人Miran：美联储主要职责是防经济萧条和高通胀，计划维持其独立性。美联储褐皮书：消费者支出持

平或下降，各区均出现价格上涨。根据美联储观察工具，投资者认为9月16-17日会议降息25个基点的概率已升至98%，较此前的92%进一步提高。欧洲央行对数字货币监管立场强硬，英国央行关注通胀压力与独立性挑战。

近期美联储降息预期强化、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。我们认为，短期金银不宜追涨，但中长期依然看好。特别是银价仍处于相对低位，且价格弹性大，我们更看好白银价格走势。密切关注美国就业市场状况，特别是周五将公布的美国8月非农就业数据，将对降息路径给出更多指引。

铜：减产降息提振市场，铜价震荡上行

周三沪铜主力延续上行，伦铜突破1万美金后震荡，国内近月转向B结构，周三电解铜现货市场成交预冷，下游畏高观望氛围浓厚，内贸铜降至升水190元/吨，昨日LME库存维持15.8万吨。宏观方面：美联储褐皮书显示，由于经济前景不确定性的增加以及关税税率走高，许多家庭薪资增速未能跟上物价上涨的步伐，导致所有联邦储备区的消费者支出持平或出现下降，多数地区由于需求减弱带来企业投资意愿下降，7个地区企业不愿意招聘员工，2个地区裁员人数增加。美联储理事沃勒表示，美联储应当在本月启动降息，并在接下来的几个月内进行多次降息，其认为当前基准利率高于中性利率，货币政策仍在限制经济。产业方面：Solgold公司表示，其将加速推进厄瓜多尔Cascabel铜金矿项目，一项预可行性研究估计，该矿的开采寿命为28年，平均每年可生产12.3万吨铜、27.7万盎司黄金和79.4万盎司白银。

美联储褐皮书显示美国消费者支出意愿下滑，部分地区就业市场显露疲态，这为9月开启预防式降息创造条件，美联储鸽派官员表示当前货币政策仍在限制经济，应在接下来的几个月内进行多次降息，中国8月制造业PMI新订单指数反弹，为工业金属带来乐观的需求前景；基本面来看，海外矿端供应维持紧缺状态，因新的税收政策或导致废铜冶炼利润受限，国内9月精铜产量或环比下降4-5%，伴随金九银十消费旺季来临，社会库存有进一步下探的风险，预计短期铜价将延续震荡向上。

铝：等待明确指引，铝价震荡

周三沪铝主力收20710元/吨，跌0.02%。LME收2623美元/吨，跌0.29%。现货SMM均价20730元/吨，涨20元/吨，贴水10元/吨。南储现货均价20670元/吨，涨20元/吨，贴水85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7月职位空缺数从6月下修后的736万个降至718.1万个，降至10个月低点，远低于预期的738.2万。美联储理事沃勒表示，美联储应在本月开始降息，并在未来数月内进行多次下调。欧元区8月综合PMI终值微升至51，较初值下修0.1个百分点，为12个月高点；服务业PMI从7月的51降至50.5。

美国公布的就业数据疲软，市场增强了对美联储本月晚些时候降息的预期，美指小幅回

落。基本面消费旺季尚未兑现，下游对高价铝锭补库意愿较谨慎，暂时供需双方都较观望。盘面上期铝冲高之后日内快速回落，再度显示临近震荡区间上沿的技术性压力，你过同时下方的均线在几次回落测试之后也表现出较好支撑。短时在供需及宏观矛盾不尖锐，技术面无指引的情况下，铝价延续震荡。

氧化铝：供应压力之下，氧化铝延续震荡走弱

周三氧化铝期货主力合约收 2992 元/吨，跌 0.86%。现货氧化铝全国均价 3204 元/吨，跌 8 元/吨，升水 239 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 358 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 10.5 万吨，减少 912 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝开工产能保持较高位置，市场供应整体仍较为充足，继续施压价格。不过近期氧化铝厂库累库放缓，仓单库存略有去库，加上南方氧化铝价格韧性，预计下方空间受限，仍以缓慢震荡走弱为主。

锌：沪锌加权持仓偏低，市场参与度有限

周三沪锌主力 ZN2510 合约日内震荡偏弱，夜间重心小幅下移，伦锌冲高回落。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22250~22360 元/吨，对 2510 合约贴水 30 元/吨。部分贸易商休息，市场出货及接货企业均不多，盘面维持震荡，下游观望接货意愿同样较低，市场交投较清淡，升水偏弱运行。据 SMM 了解，部分由于天津、河北地区环保限产导致不能按时交货的镀锌订单，流入到山东、河南等镀锌厂生产。据 SMM 了解，天津及河北地区环保要求预计在 9 月 4 日 0 点解除，9 月 4 日开始当地及周边镀锌厂开始恢复正常生产。

整体来看，美国 JOLTS 职位空缺数据疲软，强化了市场的降息预期，美元收跌，但对锌价提振有限。阅兵结束后北方运输管控放开，镀锌企业开工有望回暖修复，存刚需补库预期，关注今日三方库存数据。基本面矛盾未有太大变化，资金参与热情不高，沪锌加权持仓 21.9 万手，偏低水平。预计短期锌价维持低位震荡，等待消费改善打破走势僵局。

铅：铅价窄幅震荡，关注新国标提振效果

周三沪铅主力 PB2510 合约日内窄幅震荡，夜间横盘震荡，伦铅先扬后抑。现货市场：上海市场驰宏、江铜、红鹭铅 16820-16875 元/吨，对沪铅 2510 合约贴水 70-20 元/吨；江浙市场江铜、济金铅 16860-16895 元/吨，对沪铅 2510 合约贴水 30-0 元/吨。电解铅炼厂货源报价差异不大，部分对沪铅贴水扩大，主流产地报价对 SMM1#铅均价贴水 50 元/吨到升水 30 元/吨出厂；再生铅方面，铅锭地域性供应差异尚存，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 50 元/吨到升水 50 元/吨出厂。华东地区某大型再生铅冶炼企业因设备检修需要结合下游铅消费表现依然疲软，计划本周五开始停产。据 SMM 预测，该停产措施可能会对 9 月再生铅产量造成超 8 千吨的影响。

整体来看，随着阅兵影响解除，北方车辆管控降温，部分再生铅炼厂原料紧缺程度有望

缓解。不过当前消费未有太大改善，9月启动电池出口中东面临加征关税的压力，下游电池企业刚需采买为主，散单市场成交不足。短期铅价维持震荡，关注电动自行车新国标对需求提振效果。

锡：降息预期强化，锡价小幅收涨

周三沪锡主力 SN2510 合约日内震荡偏弱，夜间横盘，伦锡震荡偏弱。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，美国 7 月职位空缺降至 10 个月新低，强化 9 月降息预期，美元收跌略提振锡价。供应端依旧面临锡矿紧张、精炼锡产量释放受阻的限制，消费进入淡旺季过度阶段，基本面存支撑。同时，伦锡流动性风险未有解除，内外锡价走势具较强韧性。短期市场等待美国非农就业数据指引降息路径，预计沪锡维持窄幅震荡盘整。

碳酸锂：情绪溢价回吐，关注 60 日均线支撑

周三碳酸锂震荡偏弱运行，现货价格走弱。SMM 电碳价格下跌 1600 元/吨，工碳价格下跌 1600 元/吨。SMM 口径下现货升水 2511 合约 4020 元/吨；原材料价格走弱，澳洲锂辉石价格下跌 10 美元/吨至 850 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 55 元/吨至 6135 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 35 元/吨至 1885 元/吨。仓单合计 34118 手；匹配交割价 73200 元/吨；2511 持仓 34.6 万手。产业上，固态电池获重大突破，亿纬锂能“龙泉二号”全固态电池成功下线，成都研究基地一期将于 2025 年底完工，设计产能 60Ah 全固态电池，二级将于 2026 年底完工，产品主要面向人形机器人、AI 及低空飞行领域。

现货市场逐渐回暖，下游在锂价下跌后陆续开启采买，旺季备库逻辑逐渐浮现，但采买规模有限，需求热度仍需关注。技术上，在第一跳空窗口关闭后，技术指引更加明朗，锂价持续走弱，短期关注 60 日均线支撑力度。

镍：降息预期升温，镍价重心预期上移

周三镍价震荡偏强运行。SMM1#镍报价 122450 元/吨，-1600 元/吨；金川镍报 123525 元/吨，-1625 元/吨；电积镍报 121500 元/吨，-1550 元/吨。金川镍升水 2100 元/吨，下跌 0。SMM 库存合计 3.94 万吨，较上期-1402 吨。美国 7 月 JOLTs 职位空缺录得 718.1 万人，预期 737.8 万人，前值 735.7 万人。美联储发布的经济揭皮书显示，物价涨幅与薪资涨幅不匹配导致居民消费支出预期走弱，美国经济或有停滞风险。同时，联储多位官员释放鸽派信号，沃勒表示未来几个月或有多次降息。博斯蒂克与穆萨莱姆均认为劳动市场下行风险将逐渐抬升，博斯蒂克主张年内降息一次是合适的。

美国经济揭皮书暗示停滞风险，劳动力市场数据下行，市场利率预期美联储 9 月降息概率已高达 97%附近。产业无明显改善，镍矿价格维持平稳，镍铁价格依然强势，钢企排产环

增或继续提振镍铁价格。硫酸镍供给维持低位，市场采买热度延续，下游或迎旺季备库。纯镍交投平平，镍价走弱后为有效提振升贴水，镍价震荡偏强。

原油：地缘风险犹在，油价仍有上行预期

周三原油价格震荡偏弱运行，沪油夜盘收 483.6 元/桶，涨跌幅约-1.67%，布伦特原油收 67.39 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 63.11 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 4.28 美元/桶。截止 8 月 29 日，API 原油库存+62.2 万桶，预期-340 万桶，前值-97.4 万桶。地缘方面，美国与委内瑞拉矛盾尖锐，委内瑞拉总统表示，该国或面临百年来最大威胁，美国的 8 艘军舰及一搜核潜艇已奔向委内瑞拉。据 OPEC 测算，委内瑞拉 2024 年原油产量 92.1 万桶/天，日均产量约占全球的 1.1%。此外，俄原油制裁风险升温，特朗普表示对原油制裁或有第二、第三阶段，但仍给了俄罗斯额外 2 周的停火时间，并表示将于近期与普通通话。

API 原油库存超预期累库，拖累油价震荡走弱。但从技术上看，有价在前低附近徘徊，倒三尊底部形态初步成型。且委内瑞拉热冲突及俄原油制裁风险预期升温，供给扰动逻辑依然适用。本周欧佩克+将开启产油会议，若产油决议符合市场预期，基本面压力或阶段性释放，地缘逻辑回归或推动油价上行。

螺卷：环京地区陆续复工，钢价震荡偏弱

周三钢材期货震荡偏弱。现货市场，昨日现货成交 8.2 万吨，唐山钢坯价格 2950（0）元/吨，上海螺纹报价 3230（-10）元/吨，上海热卷 3340（-10）元/吨。京津冀地区工地施工动态调研显示，贸易商、次终端及下游企业总计 66 家停工时间集中在 8 月下旬至 9 月 4 日，预计 9 月 3 日下午及 9 月 4 日，企业将陆续恢复开工。

京津冀地区企业陆续复工，多数钢厂恢复生产，供需双增，关注需求回升力度。午后钢联公布周度数据，因阅兵影响，预计钢材供需数据偏弱，库存或继续增加。短线偏弱向下寻找支撑，预计期价震荡走势。

铁矿：关注补库需求，期价震荡走势

周三铁矿期货震荡走势。昨日港口现货成交 86 万吨，日照港 PB 粉报价 775（+6）元/吨，超特粉 676（+6）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。

目前北方钢厂高炉陆续复产，补库预期支撑，现货坚挺，贸易成交量预计企稳回升，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，短线受到钢材拖累，预计期价震荡走势。

豆菜粕：市场驱动有限，连粕维持震荡

周三，豆粕 01 合约收涨 0.33%，报 3066 元/吨；华南豆粕现货收于 2960 元/吨，持平前一日；菜粕 01 合约收涨 0.2%，报 2521 元/吨；广西菜粕现货收于 2560 元/吨，持平前一日；CBOT 美豆 11 月合约跌 8.25 收于 1031.75 美分/蒲式耳。据外电消息，荷兰合作银行(Rabobank)在报告中称，2025/26 年度巴西大豆播种面积料较上一年度扩大 1.5%，其落后于 3.5%的历史平均增幅。荷兰合作银行表示，尽管播种面积温和增长，但假设平均单产趋势稳定，巴西可能收获创纪录的 1.75 亿吨大豆。截至 8 月 27 日，2024/25 年度阿根廷大豆累计出口销售登记数量为 847.1 万吨，2025/26 年度大豆累计出口销售登记数量为 0 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量为 30-35mm，略低于均值；气候整体较为凉爽。

中美贸易谈判无进展，中国继续缺席美豆市场，新作出口销售进度整体偏慢，需求担忧打压，美豆震荡收跌；产区降水略低于均值，关注 9 月报告数据的调整。近端供应在，远端买船慢，不确定性仍存；整体来看，预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：马棕油 8 月库存预计 220 万吨，棕榈油震荡调整

周三，棕榈油 01 合约收跌 0.78%，报 9368 元/吨；豆油 01 合约收涨 0.02%，报 8366 元/吨；菜油 01 合约收跌 0.49%，报 9727 元/吨；BMD 马棕油主连跌 33 收于 4441 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.67 收于 51.83 美分/磅。路透调查显示，预计马来西亚 2025 年 8 月棕榈油库存为 220 万吨，比 7 月增长 4.06%，为 2023 年 12 月以来最高水平；产量预计为 186 万吨，比 7 月增长 2.5%，连续第二个月增加，增至去年 8 月以来最高水平；出口量预计为 145 万吨，比 7 月增长 10.7%，连续第二个月增加，增至近 9 个月新高。据外电消息，机构大宗研究报告显示，马来西亚 2024/25 年度棕榈油产量预计将上调至 1930 万吨，较上次预估小幅增加；印尼 2024/25 年度棕榈油产量预计为 4950 万吨，较前一次预估上调 1.4%；泰国 2024/25 年度棕榈油产量预计将增加至 359 万吨，较前一次预估上调 2%。

宏观方面，美国 7 月 JOLTS 职位空缺数据疲软，市场降息预期强化，美元指数低位震荡，油价震荡收跌。基本上，市场预期马来西亚 8 月棕榈油期末库存继续增加至 220 万吨，关注下周 MPOB 报告发布；预计短期棕榈油震荡调整为主。

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	80110	450	0.56	198951	520610	元/吨
LME 铜	9974	-40	-0.39			美元/吨
SHFE 铝	20710	-10	-0.05	255105	557040	元/吨
LME 铝	2614	-8	-0.29			美元/吨
SHFE 氧化铝	2992	-30	-0.99	244775	248040	元/吨
SHFE 锌	22285	-40	-0.18	181512	214025	元/吨
LME 锌	2870	4	0.14			美元/吨
SHFE 铅	16865	15	0.09	40916	83396	元/吨
LME 铅	1995	-4	-0.20			美元/吨
SHFE 镍	121790	-740	-0.60	183474	207143	元/吨
LME 镍	15295	55	0.36			美元/吨
SHFE 锡	273120	-860	-0.31	71671	33999	元/吨
LME 锡	34620	-115	-0.33			美元/吨
COMEX 黄金	3619.70	20.20	0.56			美元/盎司
SHFE 白银	9820.00	-4.00	-0.04	1128851	851002	元/千克
COMEX 白银	41.81	0.08	0.19			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3106	-11	-0.35	1524236	3212836	元/吨
SHFE 热卷	3299	1	0.03	370616	1249082	元/吨
DCE 铁矿石	777.0	5.5	0.71	289198	465930	元/吨
DCE 焦煤	1106.0	-6.5	-0.58	1253811	914195	元/吨
DCE 焦炭	1594.0	-2.5	-0.16	19404	51493	元/吨
GFEX 工业硅	8490.0	20.0	0.24	275841	279742	元/吨
CBOT 大豆	1031.8	-8.3	-0.79	92539	406717	元/吨
DCE 豆粕	3066.0	16.0	0.52	1086426	4183508	元/吨
CZCE 菜粕	2521.0	21.0	0.84	384140	628214	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	80110	79660	450	LME 铜 3月	9974	10013.5	-39.5
	SHFE 仓单	19471	19471	0	LME 库存	158575	158775	-200
	沪铜现货报价	80435	80075	360	LME 仓单	145050	145700	-650
	现货升贴水	190	190	0	LME 升贴水	-66.89	-69.58	2.69
	精废铜价差	1934.3	1633.2	301.1	沪伦比	8.03	8.03	0.00
	LME 注销仓单	13525	13075	450				
镍		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
	SHEF 镍主力	121790	122530	-740	LME 镍 3月	15295	15240	55
	SHEF 仓单	21860	21956	-96	LME 库存	214230	210234	3996

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	205908	201684	4224
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-186.59	-185.03	-1.56
	LME 注销仓单	8322	8550	-228	沪伦比价	7.96	8.04	-0.08
		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	22285	22325	-40	LME 锌	2869.5	2865.5	4
	SHEF 仓单	40947	38955	1992	LME 库存	55225	55600	-375
	现货升贴水	-40	-30	-10	LME 仓单	42450	42850	-400
	现货报价	22240	22150	90	LME 升贴水	18.78	20.44	-1.66
	LME 注销仓单	12775	12750	25	沪伦比价	7.77	7.79	-0.02
			9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日
铅	SHFE 铅主力	16865	16850	15	LME 铅	1994.5	1998.5	-4
	SHEF 仓单	6023	6324	-301	LME 库存	254550	258025	-3475
	现货升贴水	-115	-125	10	LME 仓单	195325	195625	-300
	现货报价	16750	16725	25	LME 升贴水	-43.09	-43.1	0.01
	LME 注销仓单	195325	195625	-300	沪伦比价	8.46	8.43	0.02
铝		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
	SHFE 铝连三	20690	20695	-5	LME 铝 3月	2614	2621.5	-7.5
	SHEF 仓单	59557	58654	903	LME 库存	479600	479600	0
	现货升贴水	#N/A	-20	#N/A	LME 仓单	468750	468750	0
	长江现货报价	20720	20690	30	LME 升贴水	5.7	4.72	0.98
	南储现货报价	20670	20650	20	沪伦比价	7.92	7.89	0.02
	沪粤价差	50	40	10	LME 注销仓单	10850	10850	0
氧化铝		9月3日	9月2日	涨跌		2月26日	3月5日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2992	3022	-30	全国氧化铝现货均价	3204	3212	-8
	SHEF 仓库	104748	105660	-912	现货升水	239	221	18
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	358	358	0
锡		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
	SHFE 锡主力	273120	273980	-860	LME 锡	34620	34735	-115
	SHEF 仓单	7407	7263	144	LME 库存	2195	2175	20
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	1985	1950	35
	现货报价	273100	273500	-400	LME 升贴水	87	140.01	-53.01
	LME 注销仓单	210	225	-15	沪伦比价	7.88908146	7.887721319	0.00136
贵金属		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
	SHFE 黄金	814.88	814.88	0.00	SHFE 白银	9820.00	9820.00	0.00
	COMEX 黄金	3635.50	3635.50	0.00	COMEX 白银	42.060	42.060	0.000
	黄金 T+D	809.97	809.97	0.00	白银 T+D	9780.00	9780.00	0.00
	伦敦黄金	3556.20	3556.20	0.00	伦敦白银	40.86	40.86	0.00
	期现价差	4.91	4.54	0.37	期现价差	40.0	24.00	16.00
	SHFE 金银比价	82.98	81.87	1.11	COMEX 金银比价	86.57	86.26	0.32
SPDR 黄金 ETF	984.26	984.26	0.00	SLV 白银 ETF	15281.40	15366.48	-85.08	

	COMEX 黄金库存	38957798	38957798	0	COMEX 白银库存	516067724	518232360	#####
		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3106	3117	-11	南北价差: 广-沈	70	60	10.00
	上海现货价格	3230	3240	-10	南北价差: 沪-沈	30	30	0
	基差	223.90	223.21	0.69	卷螺差: 上海	10	10	0
	方坯:唐山	2950	2950	0	卷螺差: 主力	193	181	12
		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	777.0	771.5	5.5	巴西-青岛运价	24.47	24.58	-0.11
	日照港 PB 粉	775	769	6	西澳-青岛运价	10.20	10.21	-0.01
	基差	-788	-783	-6	65%-62%价差	18.60	18.60	0.00
	62%Fe:CFR	102.70	102.70	0.00	PB 粉-杨迪粉	287	273	14
	9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1594.0	1596.5	-2.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1450	1450	0	焦炭港口基差	-35	-37	3
	山西现货一级	1330	1330	0	焦煤价差: 晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1106.0	1112.5	-6.5	焦煤基差	534	528	7
	港口焦煤: 山西	1630	1630	0	RB/J 主力	1.9486	1.9524	-0.0038
	山西现货价格	1430	1430	0	J/JM 主力	1.4412	1.4351	0.0062
		9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.21	7.328	-0.12	氢氧化锂价格	71900	71900	0
	电碳现货	7.55	7.65	-0.10	电碳-微粉氢氧价差	3600	4600	-1000
	工碳现货	7.36	7.46	-0.10				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	874	874	0.00				0
	9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	8490	8470	20.00	华东#3303 平均价	10300	10300	0
	华东通氧#553 平均价	9100	9100	0.00	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	11020	0
	华东#421 平均价	9400	9400	0.00				
	9月3日	9月2日	涨跌		9月3日	9月2日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1031.75	1040	-8.25	豆粕主力	3066	3050	16
	CBOT 豆粕主力	282.8	283.3	-0.50	菜粕主力	2521	2500	21
	CBOT 豆油主力	51.83	52.5	-0.67	豆菜粕价差	545	550	-5

CNF 进口价:大豆:巴西	486	487	-1.0	现货价:豆粕:天津	3080	3080	0
CNF 进口价:大豆:美湾	470	473	-3.0	现货价:豆粕:山东	3020	3020	0
CNF 进口价:大豆:美西	442	451	-9.0	现货价:豆粕:华东	3020	3020	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1940	1986	-46.0	现货价:豆粕:华南	2980	2960	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1395	7.1384	0.0	大豆压榨利润:广东	80.9	67.6	13.30

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。