



商品日报 20250905

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：美国就业市场趋冷，国内股市延续调整

海外方面，美国 8 月 ISM 服务业 PMI 升至 52 创半年新高，订单强劲但就业连续三月收缩、价格指数仍高；8 月 ADP 就业新增仅 5.4 万、弱于市场预期及前值，同时裁员人数激增、企业招聘意愿回落，劳动力市场趋冷，9 月降息概率上行至 99%。美联储理事提名人米兰出席听证会，否认“傀儡”质疑，承诺捍卫美联储独立性。美股全线走强，美元指数冲高回落，美债收益率下行，金价创新高后小幅回调，铜油双双收跌。今日关注美国 8 月非农报告

国内方面，A 股延续下挫，两市成交额小幅回升至 2.58 万亿，科创 50 跌幅超 6%，微盘股和红利风格占优，外媒报道“监管考虑遏制投机行为以促进股市稳定上涨”，市场避险情绪升温，两融余额增势中断，股市风偏或已短期触顶，短期将进入震荡调整阶段。股债跷跷板效应持续失灵，股市回调之际债市多头仍显谨慎，盘后 10Y、30Y 国债利率升至 1.75%、2.01%，关注风险偏回落后的配置机会，但空间或有限。

贵金属：金银小幅调整，关注非农就业报告

周四国际贵金属期货价格在刷新纪录高点后小幅回落，COMEX 黄金期货跌 0.91% 报 3602.40 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.77% 报 41.32 美元/盎司。主要因为部分投资者获利了结所致。数据显示，美国 8 月 ADP 就业增长大幅放缓至 5.4 万人。美国 7 月 JOLTS 职位空缺 718.1 万人，降至 10 个月低点，为疫情以来罕见之低。美国上周首申失业金人数 23.7 万，升至 6 月以来最高。美国 8 月挑战者报告：企业招聘意愿降至 2009 年最低 8 月水平，裁员人数激增。劳动力市场走弱进一步巩固了美联储降息预期。美联储内部对货币政策分歧加剧，鸽派与鹰派立场对立。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。

虽然最新的美国就业数据走弱强化降息预期，但并未有效提振贵金属价格。在近期金银价格创历史新高之后，部分投资者获利了结，我们认为短期金银不宜追涨，但中长期依然

看好。市场焦点转向今晚将公布的美国非农就业报告，关注非农就业是否超出预期，以寻找美联储政策路径的线索。

铜：鹰派官员立场谨慎，铜价短暂回调

周四沪铜主力高位小幅回落，伦铜万元关口遇阻回调，国内近月维持 B 结构，周四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 180 元/吨，昨日 LME 库存维持 15.8 万吨。宏观方面：鹰派官员克利夫兰联储主席哈马克表示美联储本月没有理由降息，美国通胀仍然高于 2% 的目标，美国企业正充分感受到来自供应商的价格压力，如果美联储的独立性受到威胁，那么美国的低通胀环境也将遭受重创。美国 8 月 ADP 就业人数仅增加 5.4 万人，大幅低于预期，商品生产部门与服务业的招聘增长出现明显减速，私人部门原岗位员工的薪资增幅已放缓至 4 年以来最低水平，或将会对美国个人消费前景形成拖累，该就业报告仍然对美国预防式降息操作创造了条件。产业方面：在获得澳大利亚 MAC 铜矿公司股东批准后，南非哈莫尼黄金开采公司收购澳大利亚 MAC 铜矿公司以对冲金价波动，后者在澳洲新南威尔士州有一座高品质的 CSA 地下铜矿资源。

当前市场对 9 月降息预期定价较为充分，而个别鹰派官员仍然维持谨慎立场，认为如果美联储的独立性受到威胁，那么美国的低通胀环境也将遭受重创；基本面来看，海外矿端紧缺格局依旧，因新的税收政策或导致废铜冶炼利润受限，国内 9 月精铜产量将出现一定程度的下滑，伴随金九银十消费旺季来临，国内精铜供需或再度转向紧平衡，预计短期铜价将转入高位震荡。

铝：等待非农进一步确认美联储降息，铝价震荡

周四沪铝主力收 20605 元/吨，跌 0.77%。LME 收 2590 美元/吨，跌 0.92%。现货 SMM 均价 20610 元/吨，跌 120 元/吨，贴水 20 元/吨。南储现货均价 20560 元/吨，跌 110 元/吨，贴水 70 元/吨。据 SMM，9 月 4 日，电解铝锭库存 62.6 万吨，环比增加 0.3 万吨；国内主流消费地铝棒库存 14 万吨，环比减少 0.3 万吨。宏观消息：美国 7 月贸易逆差环比飙升 32.5% 至 783 亿美元，高于市场预期的 757 亿美元，创四个月新高。美国 8 月 ADP 就业人数近增加 5.4 万人，远低于市场预期的 6.5 万人，7 月修正后为 10.4 万。数据发布后，市场押注美联储 9 月降息的可能性已接近 100%。美国 8 月 ISM 服务业 PMI 指数为 52，录得六个月来最快的扩张速度。

昨日公布的数据显示美国劳动力市场趋软，强化了美联储本月降息的预期，市场聚焦今天晚间即将公布的美国非农就业报告进一步指引。基本面电解铝开工产能稳定但铝水比例抬升，铝锭供应量未来或有走低。消费端铝加工部分板块进入旺季开工回升，行后续持续性还需观察，观望情绪仍存，铝价延续震荡。

氧化铝：供需预期偏空，氧化铝震荡偏弱

周四氧化铝期货主力合约收 2980 元/吨，跌 1.46%。现货氧化铝全国均价 3188 元/吨，跌 16 元/吨，升水 240 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 356 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 1509 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝供需基本面仍然表现较偏空，供应端氧化铝现货供应充裕，现货价格跟随逐步下行，消费端电解铝需求稳定，且按需采购为主。市场对后续供需平衡预期偏弱，氧化铝延续震荡偏弱走势。

锌：延续累库打压，锌价测试整数支撑

周四沪锌主力 ZN2510 合约日内探底回升，夜间低位震荡，伦锌收跌。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 21980~22180 元/吨，对 2510 合约贴水 20 元/吨。盘面大幅下跌后下游点价情绪较高，新采购货量有限，贸易商积极出货，现货报价小幅上涨，成交环比好转。SMM：截止至本周四，社会库存为 14.89 万吨，较周一增加 0.26 万吨。

整体来看，美国 ADP 就业增长大幅放缓和首申失业金人数高于预期，指向劳动力市场降温，继续强化市场的降息预期，美元窄幅震荡，市场等待晚间非农数据。限产影响下，库存延续增加态势，绝对水平亦维持同期高位，打压锌价，主力增仓下跌。不过锌价跌至 2.2 万附近下游逢低点价改善，尤其是南方地区，北方受限产影响库存尚未消化。同时消费旺季装换，存改善预期，支撑锌价。短期锌价维持低位震荡，下方测试整数关口支撑力度。

铅：供需双弱未打破，铅价窄幅震荡

周四沪铅主力 PB2510 合约日内窄幅震荡，夜间高开低走，伦铅震荡。现货市场：上海市场驰宏、江铜、红鹭铅 16785-16875 元/吨，对沪铅 2510 合约贴水 60-0 元/吨；江浙市场江铜、济金铅 16815-16875 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；再生铅铅锭地域性供应差异明显，炼厂出货分歧扩大，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 100 元/吨到升水 25 元/吨不等出厂。SMM：截止至本周四，社会库存为 6.61 万吨，较周一减少 0.1 万吨。

整体来看，再生铅炼厂检修增多，供应区域性收紧，且运输管控，部分下游就近仓库采购，社会库存延续缓慢下滑，利好铅价。不过当前下游消费不温不火，新国标提振效果暂未凸显，且运输管控解除后，现货流通货源增加，库存存小幅回升预期。短期供需双弱未有打破，铅价延续窄幅震荡。

锡：锡价技术调整，关注整数支撑

周四沪锡主力 SN2510 合约日内盘中跳水，夜间重心略下移，伦锡震荡偏弱。现货市场：听闻小牌对 10 月贴水 200-升水 100 元/吨左右，云字头对 10 月贴水 100-升水 400 元/吨附近，云锡对 10 月升水 400-升水 600 元/吨左右。

整体来看，主力减仓下行，技术转向调整态势。基本面供应端支撑较强，消费存改善预期，库存有望持续回落，同时当前 LME 低库存的态势难有缓解，流动性风险未消除前，内外锡价存在较强韧性。短期锡价调整，但空间有限，关注整数附近支撑。

碳酸锂：均线支撑有待考证，锂价震荡

周四碳酸锂震荡偏强运行，现货价格走弱。SMM 电碳价格下跌 900 元/吨，工碳价格下跌 900 元/吨。SMM 口径下现货升水 2511 合约 1580 元/吨；原材料价格走弱，澳洲锂辉石价格下跌 0 美元/吨至 850 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 20 元/吨至 6115 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 20 元/吨至 1865 元/吨。仓单合计 34948 手；匹配交割价 73300 元/吨；2511 持仓 35.36 万手。产业上，川能动力旗下 3 万吨锂盐项目于近期首次产出电池级碳酸锂，该项目由 1.5 万吨碳酸锂产能和 1.5 万吨氢氧化锂产能组成，年产值预期可达 24 亿。乘联会数据显示，8 月新能源汽车销量 107.9 万辆，同比增长 5%；全年累计销量 753.5 万辆，同比增长 25%。

现货市场略有降温，锂价下跌过程中下游阶段性逢低点价，而对价格反弹持怀疑心态。锂矿供给依然充裕，受锂价下行拖累，加工费有走弱迹象。短期市场对资源扰动的交易或暂告一段落，溢价回吐阶段关注 60 日均线支撑强度。

镍：等待非农数据，镍价震荡

周四镍价震荡偏弱运行。SMM1#镍报价 122050 元/吨，-400 元/吨；金川镍报 123100 元/吨，-425 元/吨；电积镍报 121050 元/吨，-450 元/吨。金川镍升水 2050 元/吨，下跌 50。SMM 库存合计 3.94 万吨，较上期-1402 吨。截止 8 月 30 日，美国当周初请失业金人数录得 23.7 万人，预期 23 万人，前值 22.9 万人；8 月 ADP 就业人数 5.4 万人，预期 6.5 万人，前值 10.6 万人；美国 8 月 ISM 非制造业 PMI 录得 52，预期 50.1，前值 50.1。美日签署贸易政令，大部分日本出美商品最高面临 15% 的关税，其中包括前期反复商讨的汽车零部件商品。产业上，印尼爆发大规模示威游行活动，相关官员承诺保护中资在印资产安全，目前镍相关产能维持正常运行。

劳动力市场数据显著下滑，美联储三把手重申 9 月降息预期。印尼示威活动暂未形成扰动，镍矿运行平稳。镍铁利润率修正，部分印尼镍铁厂复产，供给预期抬升。不锈钢排产环增但存结构性差异，300 系环增幅度有限，钢企补库强度存保守预期。精炼镍现货平平，市场观望情绪依然较浓，短期镍价震荡，关注周五非农数据的同时，警惕印尼扰动。

原油：多空交织，油价震荡

周四原油价格震荡运行，沪油夜盘收 483.3 元/桶，涨跌幅约-0.06%，布伦特原油收 66.88 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 62.52 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 4.36 美元/桶。截止 8 月 29 日，EIA 原油库存+241.5 万桶，预期-203.1 万桶，前值-239.2 万桶；库欣库存+159 万

桶，前值-83.8 万桶；战略原油储备库存+50.9 万桶，前值+77.6 万桶。周末欧佩克即将开启月底会议，周四下午俄罗斯副总理诺瓦克表示，10 月进一步提产目前不在议程之内，会议期间欧佩克或结合现状考虑产量规划。而此前，消息人士透露欧佩克+将在 10 月进一步提产。

欧佩克会议前夕仍有较多扰动因素，但俄副总理的表态对增产预期有所打压，市场情绪修复。但基本面压力依然较大，消费即将进入淡季，而在欧佩克+提产驱动下，EIA 原油库存超预期大幅累库，基本面偏空预期逐渐照入现实。但俄油风险未散，美委矛盾尤在，地缘事件仍有扰动可能，油价震荡运行。

螺卷：供需数据双降，钢价震荡走势

周四钢材期货震荡走势。现货市场，昨日现货成交 10 万吨，唐山钢坯价格 2960（+10）元/吨，上海螺纹报价 3230（0）元/吨，上海热卷 3350（+10）元/吨。本周，五大钢材品种供应 860.65 万吨，周环比降 2.7%；总库存 1500.7 万吨，周环比增 2.2%；周度表观消费量 827.83 万吨，周环比降 3.5%，其中建材消费降 1.8%，板材消费降 4.4%。

昨日钢联产业数据公布，受到阅兵影响，钢材供需数据双降，库存增加，螺纹钢库存延续累库态势，热卷产量与表需大幅减少，后市关注高炉复产后钢材供应恢复的压力。目前京津冀地区企业陆续复工，供需双增，需求端关注 9 月旺季的兑现程度。预计期价震荡走势。

铁矿：现货成交回升，期价震荡反弹

周四铁矿期货震荡反弹。昨日港口现货成交 90 万吨，日照港 PB 粉报价 785（+10）元/吨，超特粉 685（+9）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 100 元/吨。9 月 4 日，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2773.62 万吨，环比上期增 30.94 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2317 元/吨，环比上期增 2 元/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。短期供需边际好转，预计期价震荡反弹走势。中期受制于终端需求偏弱现实，上方存在较强阻力。

豆类粕：美豆干旱区域扩大，连粕震荡为主

周四，豆粕 01 合约收跌 0.29%，报 3048 元/吨；华南豆粕现货收于 2960 元/吨，持平于前一日；菜粕 01 合约收涨 0.2%，报 2519 元/吨；广西菜粕现货收于 2560 元/吨，持平于前一日；CBOT 美豆 11 月合约涨 1.5 收于 1033.25 美分/蒲式耳。截至 9 月 2 日当周，美国大豆约 16%的种植区域受到干旱影响，前一周为 11%，去年同期为 19%。StoneX 机构发布，对美国 2025 年大豆单产预测从 8 月 4 日的每英亩 53.6 蒲式耳下调至 53.2 蒲式耳，该机构预计美国大豆产量为 42.57 亿蒲式耳，低于此前的 44.25 亿蒲式耳。Anec 机构发布，巴西 9 月大豆出口量预计为 675 万吨，去年同期为 516 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产

区累计降水量预计在 20-25mm，较昨日预报降水减少。

StoneX 机构下调 2025 年美国大豆单产至 53.2 蒲式尔/英亩，产量预计为 42.57 亿蒲式尔，低于 8 月报告，关注后续报告发布。到 9 月 20 日天气预报显示，产区较前一日预报转干，干旱区域扩大，或影响大豆最终产量。远端供应仍有不确定性，关注后续买船进程。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：MPOA 马棕 8 月产量小幅增加，棕榈油震荡调整

周四，棕榈油 01 合约收跌 0.21%，报 9390 元/吨；豆油 01 合约收跌 0.14%，报 8356 元/吨；菜油 01 合约收跌 0.2%，报 9739 元/吨；BMD 马棕油主连涨 8 收于 4449 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.08 收于 51.91 美分/磅。9 月 5 日（今日）马棕油休市，因适逢先知穆罕默德诞辰日假期。据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油产量预估增加 2.07%，其中马来半岛减少 1.26%，沙巴增加 7.36%，沙撈越增加 8.14%，东马来西亚增加 7.56%，预估 8 月马来西亚棕榈油总产量为 185 万吨。

宏观方面，美国 8 月 ADP 就业大幅放缓，首申失业金人数超预期，就业市场疲软，9 月降息预期增强，美元指数震荡运行；关注 OPEC+ 周末会议，油价震荡收跌。基本面上，MPOA 机构数据显示 8 月马棕油产量环比小幅增长，出口需求强劲，预计 8 月期末库存或增至 220 万吨，关注下周 MPOB 报告发布。预计短期棕榈油震荡调整运行。

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	79770	-340	-0.42	150892	510269	元/吨
LME 铜	9892	-83	-0.83			美元/吨
SHFE 铝	20605	-105	-0.51	270657	545540	元/吨
LME 铝	2590	-24	-0.92			美元/吨
SHFE 氧化铝	2980	-12	-0.40	279608	251793	元/吨
SHFE 锌	22120	-165	-0.74	268174	232424	元/吨
LME 锌	2838	-32	-1.10			美元/吨
SHFE 铅	16860	-5	-0.03	35572	83173	元/吨
LME 铅	1990	-5	-0.25			美元/吨
SHFE 镍	120850	-940	-0.77	156274	206858	元/吨
LME 镍	15260	-35	-0.23			美元/吨
SHFE 锡	272020	-1,100	-0.40	64984	31788	元/吨
LME 锡	34425	-195	-0.56			美元/吨
COMEX 黄金	3602.40	-17.30	-0.48			美元/盎司
SHFE 白银	9773.00	-47.00	-0.48	1537386	838119	元/千克
COMEX 白银	41.32	-0.50	-1.18			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3117	11	0.35	1591589	3155374	元/吨
SHFE 热卷	3313	14	0.42	509314	1283425	元/吨
DCE 铁矿石	791.5	14.5	1.87	392627	506983	元/吨
DCE 焦煤	1094.5	-11.5	-1.04	1405320	904843	元/吨
DCE 焦炭	1581.5	-12.5	-0.78	25176	51922	元/吨
GFEX 工业硅	8515.0	25.0	0.29	371805	277305	元/吨
CBOT 大豆	1033.3	1.5	0.15	109789	403873	元/吨
DCE 豆粕	3048.0	-18.0	-0.59	1280594	4203542	元/吨
CZCE 菜粕	2519.0	-2.0	-0.08	391385	634456	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	79770	80110	-340	LME 铜 3 月	9891.5	9974	-82.5
	SHFE 仓单	19829	19829	0	LME 库存	158375	158575	-200
	沪铜现货报价	80085	80435	-350	LME 仓单	142275	145050	-2775
	现货升贴水	180	180	0	LME 升贴水	-67.16	-66.89	-0.27
	精废铜价差	1766.9	1934.3	-167.4	沪伦比	8.06	8.06	0.00
	LME 注销仓单	16100	13525	2575				
镍		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
	SHEF 镍主力	120850	121790	-940	LME 镍 3 月	15260	15295	-35
	SHEF 仓单	21739	21860	-121	LME 库存	215310	214230	1080

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	206958	205908	1050
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-179.22	-186.59	7.37
	LME 注销仓单	8352	8322	30	沪伦比价	7.92	7.96	-0.04
锌		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
	SHEF 锌主力	22120	22285	-165	LME 锌	2838	2869.5	-31.5
	SHEF 仓单	40896	40947	-51	LME 库存	54750	55225	-475
	现货升贴水	-20	-40	20	LME 仓单	38450	42450	-4000
	现货报价	21970	22240	-270	LME 升贴水	16.21	18.78	-2.57
	LME 注销仓单	16300	12775	3525	沪伦比价	7.79	7.77	0.03
		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16860	16850	10	LME 铅	1994.5	1998.5	-4
	SHEF 仓单	6023	6023	0	LME 库存	254550	258025	-3475
	现货升贴水	-135	-115	-20	LME 仓单	195325	195625	-300
	现货报价	16725	16750	-25	LME 升贴水	-43.09	-43.1	0.01
	LME 注销仓单	195300	195325	-25	沪伦比价	8.45	8.43	0.02
铝		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
	SHFE 铝连三	20600	20690	-90	LME 铝 3 月	2590	2614	-24
	SHEF 仓单	59583	59557	26	LME 库存	479600	479600	0
	现货升贴水	-10	-40	30	LME 仓单	468750	468750	0
	长江现货报价	20620	20720	-100	LME 升贴水	3.6	5.7	-2.1
	南储现货报价	20560	20670	-110	沪伦比价	7.95	7.92	0.04
	沪粤价差	60	50	10	LME 注销仓单	10850	10850	0
氧化铝		9月4日	9月3日	涨跌		2月2日	2月26日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2980	2992	-12	全国氧化铝现货均价	3188	3204	-16
	SHEF 仓库	106257	104748	1509	现货升水	240	239	1
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	356	358	-2
锡		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
	SHFE 锡主力	272020	273120	-1100	LME 锡	34425	34620	-195
	SHEF 仓单	7495	7407	88	LME 库存	2225	2195	30
	现货升贴水	200	0	200	LME 仓单	2035	1985	50
	现货报价	272200	273100	-900	LME 升贴水	97.5	87	10.5
	LME 注销仓单	190	210	-20	沪伦比价	7.90181554	7.889081456	0.01273
贵金属		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
	SHFE 黄金	812.98	812.98	0.00	SHFE 白银	9773.00	9773.00	0.00
	COMEX 黄金	3606.70	3606.70	0.00	COMEX 白银	41.417	41.417	0.000
	黄金 T+D	809.00	809.00	0.00	白银 T+D	9770.00	9770.00	0.00
	伦敦黄金	3546.30	3546.30	0.00	伦敦白银	40.97	40.97	0.00
	期现价差	3.98	4.91	-0.93	期现价差	3.0	40.00	-37.00
	SHFE 金银比价	83.19	82.98	0.20	COMEX 金银比价	87.19	86.57	0.62
	SPDR 黄金 ETF	981.97	981.97	0.00	SLV 白银 ETF	15230.57	15281.40	-50.83

	COMEX 黄金库存	38957798	38957798	0	COMEX 白银库存	517413485	516067724	1345761
螺纹钢		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
	螺纹主力	3117	3106	11	南北价差：广-沈	70	70	0.00
	上海现货价格	3230	3230	0	南北价差：沪-沈	30	30	0
	基差	212.90	223.90	-11.00	卷螺差：上海	20	10	10
	方坯:唐山	2960	2950	10	卷螺差：主力	196	193	3
铁矿石		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
	铁矿主力	791.5	777.0	14.5	巴西-青岛运价	23.99	24.29	-0.30
	日照港 PB 粉	785	775	10	西澳-青岛运价	10.09	10.06	0.03
	基差	-803	-788	-15	65%-62%价差	18.10	18.60	-0.50
	62%Fe:CFR	103.60	103.60	0.00	PB 粉-杨迪粉	297	279	18
焦炭焦煤		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
	焦炭主力	1581.5	1594.0	-12.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1420	1450	-30	焦炭港口基差	-55	-35	-20
	山西现货一级	1330	1330	0	焦煤价差：晋-港	120	200	-80
	焦煤主力	1094.5	1106.0	-11.5	焦煤基差	466	534	-69
	港口焦煤：山西	1550	1630	-80	RB/J 主力	1.9709	1.9486	0.0224
	山西现货价格	1430	1430	0	J/JM 主力	1.4450	1.4412	0.0037
碳酸锂		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
	碳酸锂主力	7.30	7.208	0.09	氢氧化锂价格	71900	71900	0
	电碳现货	7.47	7.55	-0.08	电碳-微粉氢氧价差	2800	3600	-800
	工碳现货	7.28	7.36	-0.08				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	856	874	-18.00				0
工业硅		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
	工业硅主力	8515	8490	25.00	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				
豆粕		9月4日	9月3日	涨跌		9月4日	9月3日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1033.25	1031.75	1.50	豆粕主力	3048	3066	-18
	CBOT 豆粕主力	284.1	282.8	1.30	菜粕主力	2519	2521	-2
	CBOT 豆油主力	51.91	51.83	0.08	豆菜粕价差	529	545	-16

CNF 进口价:大豆:巴西	483	486	-3.0	现货价:豆粕:天津	3060	3080	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	467	470	-3.0	现货价:豆粕:山东	3020	3020	0
CNF 进口价:大豆:美西	439	442	-3.0	现货价:豆粕:华东	3000	3020	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1963	1940	23.0	现货价:豆粕:华南	2980	2980	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1371	7.1395	0.0	大豆压榨利润:广东	75.2	80.9	-5.70

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。