



商品日报 202509010

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：金价冲高回落，国内股债双杀

海外方面，美国非农年度修正下调 91.1 万，超出市场预期并创 2000 年来最大值，凸显就业疲软，加大美联储降息压力并引发对经济与数据可靠性的担忧。特朗普敦促欧盟对中国、印度征收 100% 关税施压普京（意在削弱俄罗斯能源收入）；美国最高法院将加快审理特朗普关税案，11 月首周举行口头辩论。市场交易有所转向降息利好出尽，9 月降息 25BP 概率升至 93%，美元指数下探 97.2 后回升至 97.8，美债利率反弹，纳指 V 型反弹再创新高，以色列空袭卡塔尔与非农修正不及预期推动金价触及 3674 新高后回落近 50 美元，油价受地缘风险收涨，铜价持平。今日关注美国 8 月 PPI。

国内方面，A 股缩量下跌，两市超 4000 只个股收跌，赚钱效应较弱，值得关注的是成交额缩至 2.15 万亿、为 8 月中上旬来的低点，风格上双创板块较弱、红利相对抗跌，黄金、锂电、地产行业领涨。股指此前稳步上行的斜率或将放缓，基本面权重提升，短期大盘或步入震荡整理，关注量能及两融余额。股市风偏回落下，债市依旧孱弱，资金面边际收敛、公募基金销售费新规、传闻基金免税取消压制债市，10Y、30Y 利率上行至 1.79%、2.07%，对债市转为观望，配置机会犹存但上行空间有限。今日关注中国 8 月物价、金融数据。

贵金属：金价冲高回落，关注通胀数据

周二国际贵金属期货价格冲高后回吐涨幅双双收跌，COMEX 黄金期货主力合约一度站上 3700 美元/盎司再创历史新高，收盘跌 0.37% 报 3663.80 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.31% 报 41.36 美元/盎司。投资者在金价创新高后出现获利回吐，叠加美元指数企稳反弹及美债收益率回升，对贵金属形成阶段性压力。美国非农年度修正比预期还差，下修 91.1 万，这是自 2000 年以来的最大下修。更多的就业市场疲软迹象将为特朗普推动美联储降息的论点增添新理由。本次年度修正加剧了人们对经济健康状况的担忧，也让劳工统计数据的可信度受到质疑。大幅下修的非农数据使得美联储降息压力加大。特朗普政府火力全开，炮轰 BLS、拜登、鲍威尔。数据发布后，黄金先涨后跌，美债收益率随后走高。

昨晚国内外金价均再创历史新高后回吐涨幅，市场显得偏谨慎。投资者目前正在等待今

晚将公布的美国 PPI 和周四将公布的 CPI 数据，以在美联储下周会议前寻找进一步降息的线索。我们认为，金银短期有回调压力不宜追涨，等待通胀数据落地。

铜：非农数据下修，铜价震荡

周二沪铜主力窄幅震荡，伦铜万元关口遇阻震荡，国内近月维持 B 结构，周二电解铜现货市场成交平平，下游畏高观望氛围浓厚，内贸铜降至升水 90 元/吨，昨日 LME 库存维持 15.5 万吨。宏观方面：美国劳工部初步数据显示，在截止今年 3 月底的过去 12 月内，美国实绩新增的非农就业岗位较此前公布的数字大幅减少 91.1 万个，平均每个月减少约 7.6 万个，上月特朗普以操控就业数据为由解雇了前劳工统计局局长，更是引发了市场对于美国数据真实性的担忧，自特朗普上任以来，美联储多次以就业市场总体稳健为由维持限制性利率政策，直至美国 6 月非农录得近 5 年以来的首次负增长，美国就业市场下滑既有收紧移民政策的因素，也有部分企业逐步向人工智能和自动化转型的客观事实。产业方面：自由港旗下位于印尼的 Grasberg 铜金矿因其五个生产区块中的一个区块发生了生产放矿点湿物料大量涌出事故导致项目临时停产，恢复时间未知。

非农数据大幅下修凸显当前美国就业市场的脆弱，数据修正后美元指数反弹令金属市场略承压，但印尼 Grasberg 铜金矿临时停产对价格构成短期支撑；基本面来看，矿端供应趋紧依旧，国内进入金九银十消费旺季，国内社会库存偏低运行，预计短期铜价将维持高位震荡，市场静待 9 月议息会议的最终结果。

铝：等待消费兑现，铝价偏强震荡

周二沪铝主力收 20750 元/吨，涨 0.19%。LME 收 2627.5 美元/吨，涨 0.69%。现货 SMM 均价 20770 元/吨，涨 90 元/吨，贴水 10 元/吨。南储现货均价 20720 元/吨，涨 100 元/吨，贴水 60 元/吨。据 SMM，9 月 8 日，电解铝锭库存 63.1 万吨，环比增加 0.5 万吨；国内主流消费地铝棒库存 13.45 万吨，环比减少 0.55 万吨。宏观消息：美国政府公布初步基准修订数据，截至今年 3 月的一年间，美国非农就业人数被下修 91.1 万，相当于每月平均少增近 7.6 万人。

市场普遍预计美联储 9 月降息，继续关注今晚即将公布的美国通胀数据。基本面消费边际好转，但铝锭社会库存拐点未至，铝价上行之后下游畏高情绪稍有走高，采购积极性略有下滑。盘面上近几日持仓小幅下行，资金观望情绪走高，预计铝价维持偏强震荡格局。

氧化铝：内外供应皆宽松，氧化铝延续承压

周二氧化铝期货主力合约收 2929 元/吨，跌 1.21%。现货氧化铝全国均价 3128 元/吨，跌 18 元/吨，升水 245 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 337 美元/吨，跌 16 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 11.1 万吨，增加 3591 吨，厂库 0 吨，持平。

国内外氧化铝供应皆表现过剩，海外氧化铝 FOB 报价亦出现较大下行。国内氧化铝企

业开工率维持较高水平，需求保持刚性，供应压力仍存。仓单库存短暂去库之后昨日重新累库，氧化铝延续弱势继续下测支撑，下一步关注成本支撑表现。

锌：单边驱动不足，锌价低位震荡

周二沪锌主力 ZN2510 合约日内震荡偏弱，夜间低位震荡，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22145~22245 元/吨，对 2510 合约贴水 20 元/吨。贸易商积极出货，下游依旧按需采购，现货报价维稳，成交一般，仍以贸易商交投为主。中国锌原料联合谈判（协调）小组（CZSPT）发布了 2025 年四季度末前进口锌精矿采购美元加工费指导价区间：120 美元（平均值）-140 美元（平均值）/干吨。

整体来看，美国非农年度下修 91.1 万，较预期差，降息强化的同时经济衰退担忧亦有升温，市场等待美国周三的 PPI 和周四的 CPI 数据。下游消费改善暂不明显，原料刚需采购，现货维持小贴水，日内尾盘主力增仓回落，夜间资金加仓甚微。9 月炼厂检修缓解供应压力，且海外 LME0-3 保持升水结构，对于锌价下方有一定支撑。短期锌价单边驱动不足，维持低位震荡，等待宏观指引及消费改善的迹象。

铅：需求未有太大改善，铅价延续震荡

周二沪铅主力 PB2510 合约日内窄幅震荡，夜间低开下行，伦铅收跌。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16860-16925 元/吨，对沪铅 2510 合约贴水 50-0 元/吨；江浙市场江铜、济金铅 16880-16925 元/吨，对沪铅 2510 合约贴水 30-0 元/吨。电解铅厂提货源出货南北差异较大，华南地区现货贴水扩大，华北华中地区则因部分炼厂即将检修，部分成交相对好转；再生铅持货商出货积极性稍好，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 50 元/吨到升水 50 元/吨不等出厂。

整体来看，开学季对需求提振有限，部分电池企业有下调开工意向，原料采购相对谨慎。供应端看，原生铅炼厂常规检修增多，再生铅炼厂因利润及原料限制开工负荷持续回落，供应不同程度收缩。基本面供需双弱态势未改，期价上下驱动均有限，延续震荡。

锡：锡价高位回落，关注 60 日均线支撑

周二沪锡主力 SN2510 合约日内横盘震荡，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/吨左右不变。

整体来看，美国就压数据大幅下修，美元先跌后涨，凸显韧性，内外锡价重心小幅回落。供需矛盾不突出，市场消化了炼厂检修的利好，同时去库暂缓，锡价缺乏上涨驱动，但缅甸锡矿恢复节奏再度慢于预期，原料端支撑韧性强。宏观及基本面新增博弈点有限，资金参与度减弱，短期锡价延续回落，关注下方 60 日均线支撑。

工业硅：反内卷情绪降温，工业硅回落

周二工业硅主力低位反弹，华东通氧 553#现货对 2509 合约升水 690 元/吨，交割套利空间负值扩大，9 月 8 日广期所仓单库存升至 49955 手，较上一交易日增加 33 手，近期仓单库存有所反弹主因西南丰水期来临后产量小幅增长，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基本持平，其中通氧 #553 和不通氧 #553 硅华东地区平均价在 9100 和 8950 元/吨，#421 硅华东平均价为 9400 元/吨，上周社会库小幅降至 53.7 万吨，近期盘面价格重心上移拉动现货市场总体企稳。

基本面上，新疆地区开工率升至 62%，川滇地区丰水期开工率复苏有限，供应端呈被动收缩态势；从需求侧来看，多晶硅企业开始出现限产限销动作，龙头企业尝试拉高出货价格但遭到下游抵制；硅片市场供求结构转向健康选择上调报价，并向下游释放积极信号；光伏电池过剩压力显著缓解，在外需提供较强支撑的背景下，高效硅片销量持续走高；组件端因成本支撑较强近期价格以上下游博弈为主，终端来 9 月集中式项目装机有限，分布式项目仅靠工商业订单勉强支撑，但当前市场矛盾集中在中游硅料端，工业硅社会库存继续降至 53.7 万吨，工业硅现货市场盘面震荡而逐渐企稳走高，当前国内反内卷情绪较为反复，预计期价短期将维持偏弱震荡。

碳酸锂：多头情绪谨慎，锂价走弱

周二碳酸锂价格震荡偏弱运行，现货价格平稳。SMM 电碳价格下跌 0 元/吨，工碳价格下跌 0 元/吨。SMM 口径下现货升水 2511 合约 1700 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 0 元/吨至 6090 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 1865 元/吨。仓单合计 38101 手；匹配交割价 74260 元/吨；2511 持仓 35.13 万手。产业上，Kodal Minerals 矿业公司近期宣布，其 12.5 万吨锂辉石精矿获出口许可，该公司已与海南矿业签署包销协议。马里矿业部长表示，后续出口过程仍有行政流程要走。目前，Kodal 已与当地公司签署运输协议，年末或有更多非洲锂资源流入国内。此外，市场广泛关注的宁德视下窝锂矿或将复产，据三方媒体报道，宁德已于 9 月 9 日上午张开视下窝锂矿复产会议，相关人事透露采矿证申办顺利。

锂价盘中运行相对平稳，午盘持仓快速收缩，导致尾盘大幅跳水，或与宁德视下窝锂矿复产预期有关。当前价格波动更多仍是资金情绪博弈的结果，需求端虽有补库迹象，但现货市场交投平平，补库增量强度有限，上游高供给压力下，基本面边际修正的韧性的及强度依然存疑。关注下游旺季前的备库强度，及江西锂矿审批进展，锂价震荡偏弱运行。

镍：关注通胀数据，镍价区间震荡

周二镍价震荡偏弱运行。SMM1#镍报价 123000 元/吨，-600 元/吨；金川镍报 123000 元/吨，-600 元/吨；电积镍报 120850 元/吨，-650 元/吨。金川镍升水 2200 元/吨，上涨 50。SMM 库存合计 3.99 万吨，较上期+460 吨。9 月 9 日，美国劳工统计局发布的 2025 年非农

就业基准人数变动录得-91.1 万人，前值-70 万人，预期-59.8 万人。此前公布的月度非农就业人数大幅走弱，已反应美国劳动力市场热度下滑的现实。而本周四即将公布 CPI 数据，市场情绪起伏预期较大。

美国就业市场降温拖累市场情绪，市场对 9 月美联储降息预期近乎打满，而即将公布的通胀数据亦对预期存边际扰动。产业上无明显变化，海外镍矿逐渐走向宽松，印尼镍矿基准价格连续走弱，现货升贴水相对平稳。国内镍铁厂利润边际回暖，但整体仍处于亏损。硫酸镍热度延续，材料厂订单热度较佳。电镍交投平平，升贴水微幅抬升。而随着宏观预期对价格的打压，现货端存回暖预期，短期关注 CPI 数据。

原油：中东风波再起，油价震荡

周二原油价格震荡运行，沪油夜盘收 483.8 元/桶，涨跌幅约+0.08%，布伦特原油收 66.53 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 62.07 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 4.46 美元/桶。截止 9 月 5 日，美国 API 原油库存录得+125 万桶，预期-186.9 万桶，前值+62.2 万桶。地缘方面，以色列在卡塔尔首都多哈袭击哈马斯谈判代表团，造成 5 名相关人员阵亡，高级指挥官哈利勒·哈亚本人于袭击中幸存。特朗普随即表示袭击与美国无关，军事行动由以方单独计划。

地缘风险再起，潜在的俄油制裁、美委冲突与巴以矛盾风险时刻扰动油价波动，但风险扰动前景并不明朗，油价波动相对克制。产业上基本面偏空预期或逐渐兑现，欧佩克的持续增产与消费淡季的到来，或使供给压力逐渐抬升。短期仍需关注地缘风险扰动，油价震荡。

螺卷：现货成交一般，钢价夜盘下跌

周二钢材期货冲高回落。现货市场，昨日现货成交 10 万吨，唐山钢坯价格 3000（0）元/吨，上海螺纹报价 3240（0）元/吨，上海热卷 3390（0）元/吨。9 月 9 日全国 300 家钢、短流程代表钢厂废钢库存总量 491.20 万吨，降 0.14%；库存周转天 7.7 天，降 0.2 天；日消耗总量 56.70 万吨，降 0.09%；日到货总量 55.99 万吨，降 0.85%。

现货市场成交一般，同比处于低位，旺季不旺特征明显。供应端，阅兵后北方钢厂集中复产后，钢厂开工回升，热卷供应压力加大。期价冲高回落，买盘持续性有限。关注需求兑现情况，钢价预计低位震荡走势。

铁矿：海外发运减少，期价阶段新高

周二铁矿期货冲高回落。昨日港口现货成交 93 万吨，日照港 PB 粉报价 799（+13）元/吨，超特粉 705（+13）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 94 元/吨。截至 9 月 8 日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 14434.65 万吨，较上周一增加 58.54 万吨。9 月 1 日-7 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1248.5 万吨，环比下降 0.2 万吨，库存量整体持稳运行。当前库存水平处于三季度以来的较低位。

本周港口库存增加，不过外矿发运显著减少，到港小幅回落，供应压力不大，需求端，

北方高炉集中复产，阶段性补库增加。国庆长假临近，9月中下旬仍有补库预期。供需边际好转，补库支撑现货坚挺，预计铁矿震荡偏强走势。

豆菜粕：交投情绪平淡，连粕震荡运行

周二，豆粕 01 合约收跌 0.13%，报 3075 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 2960 元/吨；菜粕 01 合约收涨 0.28%，报 2550 元/吨；广西菜粕现货跌 10 收于 2570 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约跌 3.5 收于 1030.5 美分/蒲式耳。USDA 月报前瞻显示，美国 2025/26 年度大豆单产料为 53.3 蒲式耳/英亩，预估区间介于 52.5-54.0 蒲式耳/英亩，USDA 此前在 8 月预估为 53.6 蒲式耳/英亩。美国 2025/26 年度大豆产量料为 42.71 亿蒲式耳，预估区间介于 42.05-43.47 亿蒲式耳，USDA 此前在 8 月预估为 42.92 亿蒲式耳。美国 2025/26 年度大豆期末库存为 2.88 亿蒲式耳，预估区间介于 2.23-3.30 亿蒲式耳，USDA 此前在 8 月预估为 2.9 亿蒲式耳。Anec 机构发布，巴西 9 月份大豆出口量预计为 743 万吨，前一周预计为 675 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆东部产区降水偏少，或导致大豆优良率进一步下滑。

市场交投情绪平淡，等待 9 月 USDA 报告的发布，重点关注单产和出口需求的调整；近端供应充足，但远端预期缺口仍存，进口成本有支撑。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：静待今日报告发布，棕榈油震荡调整

周二，棕榈油 01 合约收涨 0.51%，报 9486 元/吨；豆油 01 合约收平，报 8408 元/吨；菜油 01 合约收涨 0.71%，报 9851 元/吨；BMD 马棕油主连跌 7 收于 4481 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 1.01 收于 50.39 美分/磅。MPOB 机构发布，截至 8 月 31 日，全国共有 209033 名油棕小型农户，覆盖 747012 公顷的种植园，获得马来西亚可持续棕榈油(MSPO)认证。其中 29918 人是沙巴州农户，面积为 184564 公顷。

宏观方面，美国非农年度数据大幅下修，支撑美联储降息预期；油价偏震荡运行。基本上，马棕油 8 月期末库存预期继续增加，等待今日 MPOB 报告发布给出的指引。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。