商品日报 20260929

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：美伊谈判波折，全球资产再度承压

海外方面，特朗普拒绝伊朗最新和平方案后，市场重新计入霍尔木兹海峡和原油供应中断风险；布油盘中一度升至约 106 美元/桶，随后因卡塔尔等斡旋方继续推动谈判回吐涨幅，目前仍处于“谈判没有破裂，但距离协议仍远”的状态。能源价格上涨强化通胀担忧，推动全球国债收益率继续上行，10 年期美债收益率最高升至 5.27%；欧日央行同样释放偏鹰信号，全球资产分母端承压，金价跌近 4%，银价跌超 5%，美股调整。本周重点关注美国 8 月 PCE、9 月非农就业及中东局势。

国内方面，8 月工业企业利润增速受高基数影响明显回落，结构上利润增长仍高度集中于电子、高技术制造及有色、化工等上游行业，其中电子行业是最主要贡献来源；汽车、建材、黑色等传统行业仍偏弱。整体看，本轮盈利改善更多由 AI 产业周期与 PPI 回升驱动，尚未形成内需带动的全面盈利扩张，后续重点关注利润能否进一步向中下游扩散。A 股周一显著调整，上证指数跌 1.67%至 3824 点，双创板块领跌，两市成交额 1.72 万亿元、较前一交易日小幅放量，超 4500 只个股下跌。前期拥挤度较高的科技成长板块跌幅交大，反映海外科技情绪走弱、长端利率高企叠加长假前资金降仓，共同推动高估值板块集中兑现。短期科技主线仍处于筹码消化阶段，关注沪指 3800 点附近支撑及 AI 硬件能否企稳，中期国内基本面与产业趋势尚未明显逆转。

贵金属：10 年期美债收益率创近 20 年新高，金银重挫

周一国际贵金属期货价格大幅下挫，COMEX 黄金期货跌 4.00%报 4148.50 美元/盎司，COMEX 白银期货大跌 5.82%报 61.03 美元/盎司。沪金跌破 900 元/克的整数关口，沪银跌破 15000 元/千克的关口。美联储整体政策风向偏紧，叠加美国经济韧性凸显，通胀上行压力加大，市场定价加息加码预期，10 年期美债收益率创 2007 年来新高。利率互换市场目前已充分定价未来 12 个月内至少三次 25 基点加息，并存在第四次加息的可能性。美伊双方在霍尔木兹海峡重新开放及新停火协议上立场悬殊。据报道：美伊近日与调解方会谈、聚焦伊朗所提“7 日计划”修订版；特朗普称美伊代表已通过调解方交换信息。伊朗最高领袖称西方干

涉时代已终结。美媒称特朗普愿放松对伊制裁换取核问题进展，本人否认。伊朗被曝同意暂停铀浓缩。两周前因遭袭而关闭的沙特关键输油管道恢复出口。

当前市场对于美联储加息的预期定价持续加码，10 年期美债收益率创已创近 20 年新高，且美伊局势僵局持续发酵，地缘不确定性使得市场整体风险偏好承压，压制贵金属估值。金银价格在跌破关键价位的支撑之后会空头加码，预计短期金银价格将维持弱势运行。

铜：海外风偏承压，伦铜下寻支撑

周一沪铜主力向下调整，伦铜隔夜跌至 14300 美金一线寻求支撑，国内近月 B 结构走扩，周一国内电解铜现货市场成交不佳，内贸铜对当月升水 1140 元/吨，昨日 LME 库存降至 25.1 万吨，COMEX 库存升至 77.2 万吨。宏观方面：沙特一条自东向西输油管道遭无人机袭击后已完成修复并恢复海外原油出口，略缓解中东能源供应紧张局面，油价回落后市场风偏逐渐企稳，金属市场止跌寻求下方支撑。最新 CME 观察工具显示美联储 10 月加息概率约 65%，市场继续定价美国通胀预期上行，对美国经济维持强劲增长但通胀居高的判断，结合近期美联储鹰派官员的强硬立场，风险类资产总体承压运行。产业方面：加拿大 Selkirk Copper Mines 公布 Minto 铜金银项目 PEA，拟恢复开采，矿山寿命约 13 年，峰值铜精矿产量约 4.87 万吨/年，品位约 38%。

沙特原油管道修复并恢复海外出口，油价回落后市场风偏逐渐企稳，金属市场止跌寻求下方支撑，但 CME 观察工具显示 10 月加息概率升至 65%，结合近期美联储鹰派官员的强硬立场，风险类资产总体承压运行；基本面来看，铜矿供给增速较低，部分冶炼企业计划启动检修，国内供应趋紧格局未变，现货升水高位回落，预计铜价短期将延续调整。

镍：成本重心下移，镍价震荡下行

周一沪镍主力震荡下行，伦镍跌至 16100 美金一线。宏观方面，最新 CME 观察工具显示美联储 10 月加息概率约 65%，市场继续定价美国通胀预期上行，对美国经济维持强劲增长但通胀居高的判断，结合近期美联储鹰派官员的强硬立场，风险类资产总体承压运行。基本面来看，昨日金川镍升水跌至 3800 元/吨，进口镍升水 50 元/吨，品位 10%-12%的高镍生铁出厂均价为 1044.5 元/镍点，较上一日下降 0.5 元/镍点。Mysteel 数据显示，8 月中国精炼镍表观消费量 3.5 万吨，环比增加 9.87%，同比下降 6.53%。2026 年 1-8 月国内精炼镍累计表观消费量 26.18 万吨，同比下降 1.95%。截至 9 月 24 日，中国 14 港港口镍矿库存较上周减少 5 万湿吨至 1356 万湿吨，降幅 0.37%。以镍矿产地分，其中菲律宾镍矿 1276 万湿吨，其他国家 80 万湿吨；以镍矿品位分，其中低镍高铁矿 712 万湿吨，中高品位镍矿 644 万湿吨。

利率市场定价 10 月加息概率升至 65%，结合近期鹰派官员的强硬立场，风险类资产总体承压运行；基本面上，菲律宾镍矿 FOB 报价延续走低，矿端成本支撑有所减弱；印尼低品位矿 HPM 基准价下调亦压低理论成本重心，整体成本重心下移，国内精炼镍产量延续收

缩态势，部分冶炼产线处于亏损状态，供应端压力边际减弱；政策端，印尼能矿部表示通过 RKAB 调控镍产量已见效，稳定了全球镍价并提升国家收入，政府将优先保护中小微企业，整顿分阶段推进至 2027 年；下游方面，不锈钢金九银十旺季表现偏弱对镍铁及电解镍的备货意愿不强，三元前驱体企业对硫酸镍采购表现乏力，电镀及合金消费难有增量，预计镍价短期将维持低位震荡。

铝：宏观情绪主导，铝价向下测试支撑

周一沪铝主力收 23950 元/吨，跌 1.2%。LME 收 3250 美元/吨，跌 0.28%。现货 SMM 均价 24170 元/吨，跌 70 元/吨，升水 40。南储现货均 24410 元/吨，跌 90 元/吨，升水 280 元/吨。据 SMM，9 月 28 日，电解铝锭库存 67.4 万吨，环比减少 0.4 万吨；国内主流消费地铝棒库存 15.45 吨，环比增加 0.55 万吨。宏观面：美国总统特朗普表示，美国官员与旨在结束美伊战事的调解方进行了交谈。商务部解读第八轮中美经贸磋商成果称，双方就中美贸易理事会工作规程、“300 亿对 300 亿”对等降税框架职责文件、降税产品清单等达成共识。

通胀担忧强化货币政策收紧押注，同时美元持稳于两个月高位附近、美债收益率上涨进一步压制风险偏好，金属普遍承压。国内铝锭社库已降至 67.4 万吨，LME 库存仅 24.1 万吨的历史绝对低位，节前去库节奏仍在延续，低库存现实对价格形成坚实托底。短时宏观情绪主导铝价震荡偏弱，但低库存与旺季去库提供支撑，铝价下饭个空间有限。

氧化铝：过剩格局未改，低位震荡延续

周一氧化铝主力合约收 23510 元/吨，跌 0.95%。现货氧化铝全国均价 2686 元/吨，持平，升水 42 元/吨。澳洲氧化铝 F0B 价格 356.5 美元/吨，持平。上期所仓单库存 23.2 万吨，持平，厂库 8100 吨，持平。

氧化铝运行产能保持高位且后续还有继续走高预期。港口库存增至 69.8 万吨，期货仓单增至 23.16 万吨，供应过剩与累库压力持续主导短期定价，氧化铝延续偏弱运行。

铸造铝：成本托底逻辑未变，跟跌幅度有限

周一铸造铝合期货主力合约收 2693 元/吨，跌 0.95%。SMM 现货 ADC12 价格为 24500 元/吨，持平。江西保太现货 ADC12 价格 24000 元/吨，持平。上海机件生铝精废价差 1387 元/吨，涨 41 元/吨。佛山破碎生铝精废价差 1312 元/吨，涨 31 元/吨。交易所库存 2 万吨，减少 90 吨。

铸造铝成本刚性，供给端受原料紧缺制约，供应增量有限。需求端旺季效应缓慢兑现，供需边际改善。铸造铝自身基本面矛盾不如电解铝尖锐，成本端易涨难跌使其在宏观冲击中表现出更强抗跌性，预计保持区间偏强震荡。

锌：宏观压力增加，锌价震荡偏弱

周一沪锌主力 ZN2611 合约日内低开上行，夜间横盘震荡，伦锌震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 26355~26650 元/吨，对 2611 合约升水 20-40 元/吨。盘面价格下滑，贸易商存在一定挺价情绪，现货报价走高，但下游节前备货基本完成，多观望，交投一般。SMM：截止至本周一，社会库存为 20.28 万吨，较上周四减少 0.2 万吨。Silver Mountain 秘鲁银矿实现首次精矿生产，Caudalosa 选矿厂开始生产精矿，证实了加工回路和辅助基础设施的运行准备就绪，与公司此前公布的 2026 年第三季度投产时间表一致。初始原料来自地下选矿作业期间积累的约 4.5 万吨堆料。预计精矿将于 2026 年 10 月开始发货。

整体来看，美伊会谈陷入僵局，10 年期美债收益率再创 2007 年来新高，市场风险偏好承压抑制锌价。基本面看，锌锭社会库存去库 2000 吨，下游基本完成节前备货，后期去库或有放缓。国庆假期临近，终端订单疲软的背景下，初端企业放假平均天数较去年增加，需求端持续构成拖累。LME0-3BACK 结构再度小幅走扩，海外流动性潜在风险尚存。短期看，宏观压力增加叠加临近长假，资金交投谨慎，预计锌价震荡偏弱运行。

铅：下游备库结束，铅价震荡偏弱

周一沪铅主力 PB2611 合约期价日内震荡偏弱，夜间横盘震荡，伦铅震荡偏弱。现货市场：大部分持货商以出售电解铅炼厂厂提货源为主，目前当月货已所剩无几，主要是预售 10 月货源，主流产地报价对 SMM1#铅均价升水 0-50 元/吨出厂。再生铅方面，炼厂随行出货，但低价惜售情绪尚存，主流产地再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 100-0 元/吨出厂。SMM：截止至本周一，社会库存为 5.24 万吨，较上周四减少 0.53 万吨。

整体来看，电解铅炼厂减复产并存，供应有望边际恢复，区域供应紧张态势缓解，同时，部分检修再生铅炼厂复产，带来供应增量。下游节前备货带动铅锭库存持续回落，但临近假期，备货接近尾声，去库节奏或有放缓。短期看，供应增加叠加下游补库尾声，预计铅价维持震荡偏弱运行。

锡：资金交投减弱，锡价震荡偏弱

周一沪锡主力 SN2611 合约日内震荡重心下移，夜间横盘震荡，伦锡震荡。现货市场：小牌对 10 月升水 500-升水 900 元/吨左右，云字头对 10 月升水 900-升水 1200 元/吨附近，云锡对 10 月升水 1200-升水 1500 元/吨左右不变。SMM：截止至上周四，社会库存为 9615 吨，周度增加 898 吨。云南及江西两省周度开工率为 64%，周度减少 0.94%。

整体来看，受油价走高与通胀担忧影响，美国股市、债市遭遇“双杀”， 芯片股集体跳水，费城半导体指数跌 1.61%，拖累锡消费前景。基本面多空交织，云南地区炼厂开工高位回落，江西地区炼厂开工低位维稳，原料构成刚需约束但冲击有限。锡价反弹抑制下游备货热情，锡锭库存周度增加 898 吨，低库存支撑松动。短期看，宏观面存压制，基本面多空僵持，节前资金交投谨慎，预计锡价震荡偏弱。

碳酸锂：空杀多阶段，碳酸锂震荡偏弱

周一碳酸锂主力合约收于 119040 元/吨，跌 5.69%。盘面资金流出，日增仓-5315。现货市场价格下行，SMM 电碳价格-6800 元/吨，工碳价格-6800 元/吨，iFinD 口径下基差维持升水。原材料价格下行，澳洲锂辉石价格下行 100 美元/吨至 1835 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下行 600 元/吨至 11250 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下行 200 元/吨至 3525 元/吨。仓单合计 33715 手（+279 手）。

基本面上，供应端来看，现货供应未明显转松，周度产量上升 214 吨。需求端，储能端利空信号密集释放，海外户储需求传走弱信息，国内储能尚无新政策支撑，市场提前交易 2027 年需求走弱格局。库存方面维持去库，仓单小幅累积。悲观情绪占主导，市场处于空杀多阶段，碳酸锂震荡偏弱。

工业硅&多晶硅：基本面变化不大，双硅震荡

周一工业硅主力收于 8470 元/吨，跌 0.99%。华东地区部分主流牌号报价方面，通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区平均价在 9350 和 9450 元/吨，#421 硅华东平均价为 9550 元/吨，基差维持升水。广期所仓单库存合计 33243 手（-341 手）。多晶硅主力收于 36975 元/吨，涨 0.07%，N 型多晶硅颗粒硅在 39.5 元/千克，N 型多晶硅复投料在 40.95 元/千克，N 型多晶硅致密料在 40.25 元/千克，基差维持升水。多晶硅广期所仓单库存合计 24320 手（-1280 手）。

基本面来看，工业硅新疆开炉数继续增加，周产延续回升态势，需求端多晶硅减产确定性逐步增强，预计对工业硅需求减少，有机硅、硅铝合金维持刚需补库。工业硅预计维持震荡。多晶硅方面，周度产量转为下降，10 月减产预期增强，但具体量级仍有待观察，需求端国内光伏终端装机环比下降，海外需求增量有限，硅料行业去化库存大，多晶硅维持震荡。

螺卷：宏观政策支撑，期价震荡走势

周一钢材期货震荡。现货市场，昨日现货成交 11.5 万吨，唐山钢坯价格 2980（-20）元/吨，上海螺纹报价 3260（0）元/吨，上海热卷 3290（-10）元/吨。国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究宏观政策发力提效、促进有效投资有关工作等。会议指出，针对当前经济运行中出现的问题，要加大宏观政策逆周期调节力度，推动经济持续向新向好发展，努力完成全年经济社会发展目标任务。上海商品住房销售制度改革细则落地，8 月 28 日后的新项目，单体建筑须完成主体结构封顶才能申请预售，同时对预售资金全额全过程监管。新项目优先选择现房销售，并推行定金制，定金不超总房价款 3%。土地款可分期，首付不低于 50%。

宏观面四季度逆周期调节预计增强，北京上海住房销售改革细则先后落地，市场氛围尚可。基本面，钢厂利润不佳控产意愿强烈，螺纹钢产量下滑，表需环比回升，钢材库存持续回落。成本端，国内煤炭政策转向保供，原料走弱拖累。预计钢价震荡走势。关注假日风险。

铁矿：发运减少到港增加，期价震荡调整

周一铁矿期货震荡调整。现货市场，昨日港口现货成交 52 万吨，日照港 PB 粉报价 672（-7）元/吨。9 月 21 日-27 日，全球铁矿石发运总量 3342.9 万吨，环比减少 82.9 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2770.9 万吨，环比减少 116.4 万吨。中国 47 港铁矿石到港总量 2984.6 万吨，环比增加 117.1 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2839.1 万吨，环比增加 95.4 万吨；北方六港到港总量 1578.9 万吨，环比增加 242.5 万吨。

供应端，本周海外发运环比回落，到港均环比增加，港口库存处于高位，供应压力持续存在。需求端，钢厂亏损严重，铁水产量低位，叠加行业控产降库，需求承压。铁矿预计震荡偏弱。

双焦：现货情绪偏弱，期价震荡承压

周一双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 2252（0）元/吨，日照港准一级 1920（0）元/吨， 山西准一级焦现货价格 2000（0）元/吨。据中国煤炭运销协会，9 月中旬，重点监测 30 家焦煤企业日均产量完成 54.3 万吨，环比 9 月上旬增长 2.3%，同比下降 0.4%；9 月中旬，煤炭日均销量完成 50.7 万吨，旬环比增长 1.2%，同比下降 2.9%，9 月上中旬累计完成同比下降 7%。

现货市场，焦煤线上流拍高位，市场情绪偏冷。基本面，山西省煤炭稳产稳供工作推进，原煤与精煤产量预期回升。焦炭方面，焦化利润良好，焦企开工回升，焦炭产量增加。钢厂端，钢厂利润不佳，铁水产量低位，钢厂原料按需采购。预计双焦震荡偏弱。

豆菜粕：节前多头资金减仓，连粕震荡走弱

周一，豆粕 01 合约收跌 1.23%，报 3362 元/吨；广东豆粕现货收于 3320 元/吨，持平；菜粕 01 合约收跌 1.36%，报 2315 元/吨；广西菜粕现货跌 30 收于 2500 元/吨：CBOT 美豆 11 月合约跌 32.25 收于 1287.75 美分/蒲式耳。据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 2026 年 9 月 25 日，巴西大豆播种率为 3.9%，上周为 0.5%，去年同期为 3.5%，五年均值为 3.6%。截至 9 月 27 日当周，美国大豆优良率为 58%，一如市场预期的 58%，前一周为 58%，上年同期为 62%；收割率为 17%，低于市场预期的 20%，前一周为 12%，去年同期为 18%，五年均值为 17%；落叶率为 75%，上一周为 62%，上年同期为 76%，五年均值为 75%。据外媒报道，农业咨询机构 AgRural 表示，截至上周四，巴西 2026/27 年度大豆种植面积完成预估面积的 3.4%，高于一周前的 1.2%，也略高于去年同期的 3.2%。AgRural 称，尽管部分地区降雨过多，帕拉纳州仍是大豆种植的早期领先者，远远领先于马托格罗索州，后者因降雨分布不均，田间作业尚未形成势头。中国商务部周一发布的关税削减清单显示，中国将降低多种美国农产品的关税，但是不包括大豆。商务部表示，中国将削减美国玉米、小麦、高粱、豆粕、豆油、肉类以及乳制品等各类产品。截至 9 月 25 日当周，主要油厂大豆库存

为 865.43 万吨，较上周增加 8.58 万吨；豆粕库存为 129.64 万吨，较上周增加 12.32 万吨；未执行合同为 364.62 万吨，较上周减少 95.29 万吨；全国港口大豆库存为 980.2 万吨，较上周减少 3.3 万吨。天气预报显示，未来 15 天，巴西大豆产区降水高于均值，中西部降水预报虽低于均值，但较前期改善。

美豆收割进度为 17%，低于预期,部分区域降水偏多一定程度拖慢进度。CONAB 机构发布，巴西大豆播种进度为 3.9%，略快于去年同期和五年均值水平；未来两周产区降水整体高于均值，中西部产区降水改善。中国对美进口减税清单不包括大豆，近期采购节奏放缓；油厂豆粕库存继续增加，供应充足。国庆节长假期临近，多头资金减仓避险。预计短期连粕震荡走弱运行。

棕榈油：产量强劲增长确认，棕榈油震荡偏弱

周一，棕榈油收跌 1.60%，报 9630 元/吨；豆油 01 合约收跌 0.84%，报 8868 元/吨；菜油 01 合约收跌 1.23%，报 10110 元/吨；BMD 马棕油主连跌 10 收于 4663 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.19 收于 67.63 美分/磅。据马来西亚棕榈油协会（MPOA）公布的数据，马来西亚 9 月 1-20 日棕榈油产量较上月同期增加 18.91%。其中马来西亚半岛产量增加 11.95%，东马来西亚产量增加 30.50%，沙巴产量增加 33.77%，沙捞越产量增加 23.72%。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 9 月 1-25 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 18.73%，出油率环比上月同期增加 0.40%，产量环比上月同期增加 20.84%。据外媒报道，印尼棕榈油协会 GAPKI 周一表示，印尼 7 月棕榈油出口量为 319 万公吨，同比下降 9.87%。GAPKI 在一份声明中表示，7 月毛棕榈油产量达到 490 万吨，环比增长 1.68%。7 月棕榈油库存触及 276 万吨，较上月略有下降。截至 9 月 25 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 262.16 万吨，较上周增加 0.21 万吨；其中，豆油库存为 126.57 万吨，较上周减少 2.47 万吨；棕榈油库存为 96.84 万吨，较上周增加 3.33 万吨；菜油库存为 38.75 万吨，较上周减少 0.65 万吨。

宏观方面，美债收益率继续上行，中东局势博弈持续，油价高位震荡运行。基本面上，MPOA 数据发布，再次验证马棕油 9 月产量增长强劲，出口需求疲软延续，累库预期强化使期价承压。国内棕榈油库存继续增加，备货结束，刚需采购为主。国庆节长假期临近，资金避险需求升温。预计短期棕榈油震荡偏弱运行。

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	109440	-690	-0.63	156470	548925	元/吨
LME 铜	14478	-154	-1.05			美元/吨
SHFE 铝	23950	-250	-1.03	273985	602206	元/吨
LME 铝	3248	-30	-0.90			美元/吨
SHFE 氧化铝	2693	6	0.22	85882	232862	元/吨
SHFE 锌	26500	-260	-0.97	171628	259937	元/吨
LME 锌	3851	-43	-1.09			美元/吨
SHFE 铅	16210	-60	-0.37	78411	118120	元/吨
LME 铅	1905	-26	-1.32			美元/吨
SHFE 镍	123940	-1,380	-1.10	182679	315699	元/吨
LME 镍	16165	-220	-1.34			美元/吨
SHFE 锡	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	元/吨
LME 锡	54550	700	1.30			美元/吨
COMEX 黄金	4148.50	-172.00	-3.98			美元/盎司
SHFE 白银	14985.00	-630.00	-4.03	420843	561541	元/千克
COMEX 白银	61.03	-3.68	-5.69			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3106	-12	-0.38	818969	2398108	元/吨
SHFE 热卷	3282	-16	-0.49	313889	1355858	元/吨
DCE 铁矿石	705.0	-8.5	-1.19	235552	572619	元/吨
DCE 焦煤	1457.5	-51.5	-3.41	587342	681159	元/吨
DCE 焦炭	1952.0	-22.5	-1.14	30767	62412	元/吨
GFEX 工业硅	8530.0	-25.0	-0.29	97962	331795	元/吨
CBOT 大豆	1287.8	-32.3	-2.44	202206	455787	元/吨
DCE 豆粕	3363.0	#N/A	#N/A	1546484	4983592	元/吨
CZCE 菜粕	2281.0	#N/A	#N/A	775020	1313245	元/吨

数据来源： iFinD，铜冠金源期货

1、产业数据透视

		9 月 28 日	9 月 24 日	涨跌		9 月 28 日	9 月 24 日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	109440	110130	-690	LME 铜 3 月	14478	14632	-154
	SHFE 仓单	13425	13425	0	LME 库存	251350	251500	-150
	沪铜现货报价	111110	112020	-910	LME 仓单	124575	121950	2625
	现货升贴水	1140	1140	0	LME 升贴水	21.72	105.87	-84.15
	精废铜价差	11915.25	12556.35	-641.1	沪伦比	7.56	7.56	0.00
	LME 注销仓单	126775	129550	-2775				
镍		9 月 28 日	9 月 24 日	涨跌		9 月 28 日	9 月 24 日	涨跌
	SHEF 镍主力	123940	0	123940	LME 镍 3 月	16165	16385	-220
	SHEF 仓单	92181	92518	-337	LME 库存	284922	284946	-24

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	267438	267438	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-187.18	-178.93	-8.25
	LME 注销仓单	17484	17508	-24	沪伦比价	7.67	0.00	7.67
锌		**9 月 28 日**	**9 月 24 日**	**涨跌**		**9 月 28 日**	**9 月 24 日**	**涨跌**
	SHEF 锌主力	26500	26760	-260	LME 锌	3851	3893.5	-42.5
	SHEF 仓单	83244	85821	-2577	LME 库存	123475	121600	1875
	现货升贴水	-10	-20	10	LME 仓单	112175	110625	1550
	现货报价	26540	26705	-165	LME 升贴水	101.69	96.32	5.37
	LME 注销仓单	11300	10975	325	沪伦比价	6.88	6.87	0.01
		9 月 28 日	**9 月 24 日**	**涨跌**		**9 月 28 日**	**9 月 24 日**	**涨跌**
铅	SHFE 铅主力	16210	16270	-60	LME 铅	1904.5	1930	-25.5
	SHEF 仓单	1124	1149	-25	LME 库存	358700	362525	-3825
	现货升贴水	-110	-95	-15	LME 仓单	328000	328000	0
	现货报价	16100	16175	-75	LME 升贴水	-29.47	-21.53	-7.94
	LME 注销仓单	328000	328000	0	沪伦比价	8.51	8.43	0.08
铝		**9 月 28 日**	**9 月 24 日**	**涨跌**		**9 月 28 日**	**9 月 24 日**	**涨跌**
	SHFE 铝连三	23905	#N/A	#N/A	LME 铝 3 月	3248	3277.5	-29.5
	SHEF 仓单	138188	146691	-8503	LME 库存	241375	241375	0
	现货升贴水	40	40	0	LME 仓单	226825	237475	-10650
	长江现货报价	24160	24240	-80	LME 升贴水	-10.78	-14.5	3.72
	南储现货报价	24410	24500	-90	沪伦比价	7.36	#N/A	#N/A
	沪粤价差	-250	-260	10	LME 注销仓单	14550	3900	10650
氧化铝		**9 月 28 日**	**9 月 24 日**	**涨跌**		**9 月 28 日**	**9 月 24 日**	**涨跌**
	SHFE 氧化铝主力	2693	2687	6	全国氧化铝现货均价	2686	2686	0
	SHEF 仓库	231593	231593	0	现货升水	42	39	3
	SHEF 厂库	8100	8100	0	澳洲氧化铝 FOB	356.5	356.5	0
锡		**9 月 28 日**	**9 月 24 日**	**涨跌**		**9 月 28 日**	**9 月 24 日**	**涨跌**
	SHFE 锡主力	408570	0	408570	LME 锡	0	54550	-54550
	SHEF 仓单	4368	0	4368	LME 库存	4565	4590	-25
	现货升贴水	1000	0	1000	LME 仓单	3485	3505	-20
	现货报价	409450	0	409450	LME 升贴水	-107.98	-100.78	-7.2
	LME 注销仓单	1080	1085	-5	沪伦比价	#DIV/0!	0	#DIV/0!
贵金属		**9 月 28 日**	**9 月 24 日**	**涨跌**		**9 月 28 日**	**9 月 24 日**	**涨跌**
	SHFE 黄金	904.66	904.66	0.00	SHFE 白银	14985.00	14985.00	0.00
	COMEX 黄金	4168.40	4168.40	0.00	COMEX 白银	61.718	61.718	0.000
	黄金 T+D	900.37	900.37	0.00	白银 T+D	14850.00	14850.00	0.00
	伦敦黄金	4144.55	4144.55	0.00	伦敦白银	61.33	61.33	0.00
	期现价差	4.29	1.86	2.43	期现价差	135.0	-43.00	178.00
	SHFE 金银比价	60.37	59.41	0.96	COMEX 金银比价	67.97	66.77	1.21
	SPDR 黄金 ETF	1054.55	1054.55	0.00	SLV 白银 ETF	15364.64	15378.69	-14.05

	COMEX 黄金库存	23387989	23387989	0	COMEX 白银库存	332922585	332581299	341286
螺纹钢		9 月 28 日	9 月 24 日	涨跌		9 月 28 日	9 月 24 日	涨跌
	螺纹主力	3106	3118	-12	南北价差：广-沈	140	140	0.00
	上海现货价格	3260	3260	0	南北价差：沪-沈	-10	-10	0
	基差	254.82	242.82	12.00	卷螺差：上海	-71	-61	-10
	方坯:唐山	2980	3000	-20	卷螺差：主力	176	180	-4
铁矿石		9 月 28 日	9 月 24 日	涨跌		9 月 28 日	9 月 24 日	涨跌
	铁矿主力	705.0	713.5	-8.5	巴西-青岛运价	41.96	43.06	-1.10
	日照港 PB 粉	672	679	-7	西澳-青岛运价	15.05	16.36	-1.31
	基差	-716	-725	9	65%-62%价差	11.80	11.80	0.00
	62%Fe:CFR	97.90	97.90	0.00	PB 粉-杨迪粉	184	183	1
焦炭焦煤		9 月 28 日	9 月 24 日	涨跌		9 月 28 日	9 月 24 日	涨跌
	焦炭主力	1952.0	1974.5	-22.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1930	1930	0	焦炭港口基差	123	101	23
	山西现货一级	1980	1980	0	焦煤价差：晋-港	190	300	-110
	焦煤主力	1457.5	1509.0	-51.5	焦煤基差	1143	1201	-59
	港口焦煤：山西	2590	2700	-110	RB/J 主力	1.5912	1.5791	0.0121
	山西现货价格	2400	2400	0	J/JM 主力	1.3393	1.3085	0.0308
碳酸锂		9 月 28 日	9 月 24 日	涨跌		9 月 28 日	9 月 24 日	涨跌
	碳酸锂主力	12.00	12.598	-0.60	氢氧化锂价格	120600	126150	-5550
	电碳现货	12.9	13.4	-0.50	电碳-微粉氢氧价差	8400	7850	550
	工碳现货	12.53	13.03	-0.50				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	1730	1805	-75.00				0
工业硅		9 月 28 日	9 月 24 日	涨跌		9 月 28 日	9 月 24 日	涨跌
	工业硅主力	0	0	0.00	华东#3303 平均价	10300	0	10300
	华东通氧#553 平均价	9450	0	9450.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9350	0	9350.00	有机硅 DMC 现货价	14500	14500	0
	华东#421 平均价	9550	0	9550.00				
豆粕		9 月 28 日	9 月 24 日	涨跌		9 月 28 日	9 月 24 日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1287.75	1316.5	-28.75	豆粕主力	3363	3426	-63
	CBOT 豆粕主力	359	371.2	-12.20	菜粕主力	2281	2335	-54
	CBOT 豆油主力	67.63	67.47	0.16	豆菜粕价差	1082	1091	-9

	CNF 进口价:大豆:巴西	598	599	-1.0	现货价:豆粕:天津	3380	3380	0
	CNF 进口价:大豆:美湾	604	603	1.0	现货价:豆粕:山东	3360	3360	0
	CNF 进口价:大豆:美西	600	599	1.0	现货价:豆粕:华东	3340	3340	0
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	3268	3473	-205.0	现货价:豆粕:华南	3320	3320	0
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7127	6.716	0.0	大豆压榨利润:广东	91.4	106.6	-15.20

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
何天	F03120615	Z0022965
赵奕	F03153902	Z0023788

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

江苏省南京市江北新区华创路 68 号景枫乐创中心 B1 栋 910、911 室

电话：025-57910823

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

辽宁省大连市河口区会展路 67 号 3 单元 17 层 4 号

电话：0411-84803386

杭州营业部

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

合肥营业部

安徽省合肥市经济技术开发区宿松路 3333 号皖投万科产融中心写字楼 G1 栋 1203

电话：0551-66020723

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。