



## 商品日报 20240903

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：海外地缘冲突未休，国内债市企稳反弹

海外方面，美国金融市场周一因劳工节假期休市，投资者等待本周就业数据，美元指数微跌，10Y美债利率收于3.9%，黄金失守2500美元关口，油价小幅上涨。地缘政治扰动未休，以色列为推动加沙人质协议而举行大罢工，市政服务中断；以色列总理内塔尼亚胡拒绝软化立场，坚称以军必须控制加沙费城走廊；沙特油轮和另一艘油轮在红海遇袭。法国财政部警告：税收不足恐令财政赤字高于目标水平。

国内方面，股市重返跌势，8月PMI数据不及预期、中报业绩偏弱，多数宽基指数回吐上周五涨幅，成交额7083亿脱离低迷，煤炭、公路、软饮板块领涨，半导体、酒类板块领跌，市场风偏尚未企稳。债市方面，较弱的经济基本面叠加市场的避险偏好，债券多头情绪持续发酵，10Y国债利率下破2.15%。8月财新中国制造业PMI升至50.4，重回扩张区间，供需平稳扩张，外需承压，就业止跌走平，物流运输延迟，企业库存增加，通缩压力增加，企业乐观情绪维持。

#### 贵金属：金银偏弱运行，等待非农就业数据落地

周一国际贵金属期货价格收盘涨跌不一，COMEX黄金期货涨0.16%报2531.7美元/盎司，COMEX白银期货跌0.73%报28.93美元/盎司。周一美股美债因劳动节休市，美元涨势消减，创近两周新高后转跌；离岸人民币盘中回落超300点失守7.11。9月份历来是金融市场“魔咒”，历史上，9月份股债金的价格通常会下跌，而自2017年以来，金价在9月份从未上涨。因为交易员在暑假结束后会重新评估他们的投资组合。本周五公布的就业数据将成为市场关注的焦点。今年由于美联储降息预期存在不确定性，市场波动性可能进一步加大。多只黄金ETF定期报告显示，自2022年中以来坚定持有黄金ETF的桥水（中国），今年上半年大举卖出。2023年底，桥水持有易方达黄金ETF为3159万份，今年上半年，至少卖出2760万份。

市场在美联储9月利率决议前的最后一份非农报告将在本周五出炉，通胀下行趋势确

立的背景下，这份就业报告至关重要，其结果将直接影响美联储货币政策的走向。受桥水大幅抛售黄金 ETF 的消息影响，当前贵金属市场整体氛围偏空，预计银价走势会依然弱于金价。

操作建议：逢高沽空白银，或做多金银比价

### 铜：关注 8 月非农，铜价短期震荡

周一沪铜主力 2410 合约偏弱震荡，伦铜昨日外盘休市，国内近月 C 结构小幅收窄，现货进口亏损维持低位，周一电解铜现货市场成交略有回暖，铜价震荡回落刺激企业逢低补库，现货回升至升水 80 元/吨。昨日 LME 库存维持 32.1 万吨，其中亚洲库存高达 27.3 万吨主因 LME 实行交割补贴。宏观方面：核心 PCE 通胀数据回落为美联储 9 月降息铺平道路，市场紧盯本周五即将公布的非农数据，将成为 9 月降息预期前的重要考验，市场预期 8 月新增非农就业人数 16.5 万人，失业率小幅降至 4.2%，若实际数据大幅不及预期，不排除 9 月降息 50 个 BP 的可能性，目前市场正在逐步定价降息后的美国经济能够实现平稳软着陆。

产业方面：HBM 公司已经拿到其位于美国亚利桑那州的 Copper World 铜矿项目开工所需的含水层保护许可证，该项目计划年产 8.5 万吨铜。该公司的下一个目标是获得空气质量许可证，预计将于今年年底完成。

核心 PCE 通胀数据回落为美联储 9 月降息铺平道路，市场正在逐步定价降息后的美国经济将实现平稳软着陆，若 8 月非农数据不及预期，不排除 9 月超预期降息的可能性；基本面来看，矿山扰动基本缓解，国内终端消费维持弱复苏，社库缓慢去化，预计铜价短期将维持震荡。

操作建议：单边观望，跨期观望

### 铝：沪铝短时调整，但预计幅度有限

周一沪铝回落，现货 SMM 均价 19460 元/吨，跌 170 元/吨，对当月贴水 80 元/吨。南储现货均价 19350 元/吨，跌 170 元/吨，对当月贴水 190 元/吨。据 SMM，9 月 2 日铝锭库存 81.1 万吨，较上周四减少 0.1 万吨。铝棒 11.45 万吨，较上周四增加 0.44 万吨。

铝锭社会库存去库稍有反复，且去库速度不快，基本面尚健康。近两日公布的官方及财新制造业 PMI 偏弱，需求担忧有所上行。盘面上关键阻力区域压力明显，沪铝持仓较低位，资金青睐度不高，铝价看好短时下修，但基本面支撑幅度有限。

操作建议：观望

### 氧化铝：氧化铝被动调整，关注产能变动落地情况

周一氧化铝下跌。现货氧化铝全国均价 3946 元/吨，较前日涨 5 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 513 美元/吨，较前日持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 8.6 万吨，较前日+899 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

氧化铝上下游依然在博弈，供应端现货流通少而挺价意愿强，消费端观望执行长单为主。短时氧化铝期价在基本面尚未明显矛盾的时候主要跟随市场整体情绪波动，电解铝回落明显，氧化铝被动调整。

操作建议：观望

### 锌：宏观数据不佳叠加小累库，短期锌价调整

周一沪锌主力 2410 合约期价日内震荡回落，夜间窄幅震荡，伦锌收跌。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23760~23990 元/吨，对 2409 合约升水 30 元/吨。锌价下跌，且市场货源较少，贸易商挺价情绪浓，升水明显上行，下游逢低采买，成交好转。8 月 31 日 Penoles 宣布，由于全国矿业工会号召罢工，其位于墨西哥州的 Minera Tizapa 工厂将无限期停止运营。Minera Tizapa 2023 年的产量为铜精矿 0.5 万吨、锌精矿 8 万吨、铅精矿 4 万吨。SMM：截止至本周一，社会库存为 12.88 万吨，较上周四增加 0.17 万吨。

整体来看，市场消化国内 8 月官方 PMI 数据欠佳的影响，同时炼厂计划联合减产利多消化及下游采买减弱，均令锌价走势承压。不过 Penoles 墨西哥矿山因罢工无限期停止运营，加剧锌精矿紧张格局。同时锌价回落，贸易商挺价现货升水小增且下游采买好转，后期仍有再去库预期，有望限制锌价回调空间。短期预计锌价延续调整，等待调整结束后逢低做多机会。

操作建议：观望，跨月正套

### 铅：现货端维持宽裕，铅价弱势盘整

周一沪铅主力 2410 合约日内震荡回落，夜间企稳运行，伦铅横盘。现货市场：上海市场进口万洋铅报 17180-17205 元/吨，对沪铅 2409 合约贴水 100 元/吨；进口哈铅报 16880-16905 元/吨，对沪铅 2409 合约贴水 400 元/吨；江浙地区江铜铅报 17280-17325 元/吨，对沪铅 2409 合约升水 0-20 元/吨。沪铅呈高开低走趋势，持货商报价随行就市，期间部分持货商甩卖进口铅锭，华南炼厂多以大贴水出货，下游维持刚需采购。SMM：截止至本周一，社会库存为 2.03 万吨，较周四增加 0.32 万吨。8 月 30 日，商务部等 5 部门出台《推动电动自行车以旧换新实施方案》，各地区积极响应并出台了具体的实施方案。据 Mysteel 梳理：广西地区最高补贴 600 元，绿源电动车最高可抵扣 1500 元；海南、湖北、云南等地区最高补贴 500-800 元，此前多地也有不同力度的电动车以旧换新补贴方案。

整体来看，尽管部分炼厂检修，但进口货源冲击影响犹存，市场货源仍显宽裕，叠加下游消费迟迟未有改善，蓄企刚需采买，国产及进口铅锭均呈现贴水报价，库存小幅增加，拖累铅价。8 与中旬以来铅锭进口转亏，且 9 月炼厂仍有检修，同时商务部印发电动车以旧换新实施方案，有望带动供需改善。短期铅价延续低位盘整，后期关注消费回暖情况。

操作建议：观望

## 锡：锡价跌破均线支撑，短期维持弱势

周一沪锡主力 2410 合约日内延续跌势，夜间重心小幅下移，伦锡收跌。现货市场：贸易商报价变化有限，其中小牌品牌锡锭对 10 合约+0~300 元/吨，交割品牌对沪锡 2410 合约升水 400~800 元/吨，云锡品牌对 2410 合约升水 800 元/吨，进口锡对沪锡 2409 合约-400 元/吨，锡价大幅回落，下游根据订单情况逢低少量采买。SMM：截止至上周五，云南及江西地区精炼锡炼厂开工率 36.53%，周度减少 27.03%。云锡开启年度设备检修，时长 45 天，贡献主要减量。截止至上周五，社会库存为 12756 吨，周度增加 221 吨，连续三周累库。

整体来看，下游消费疲软，社会库存连续三周累库，施压锡价。不过受云锡年度检修带动，精炼锡周度开工率环比降幅较大，且云南地区部分炼厂依旧面临原料供应问题，供应弹性较弱，同时锡价大幅回落下游逢低采买增加，或减弱锡价跌势。技术看，锡价跌破均线支撑，短期维持弱势，关注 25 万整数附近支撑。

操作建议：观望

## 工业硅：淡季需求羸弱，工业硅反弹终止

周一工业硅主力 2411 合约大幅下挫，昨日华东通氧 553#现货对 2411 合约升水 2085 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2409 合约升水 485/吨，盘面交割利润转正。9 月 2 日广期所仓单库存升至 64479 手，仍维持高位。周一华东地区部分主流牌号报价基本持平，近期现货市场呈弱稳态势。基本面来看，四川乐山等地区硅企限电降负运行，新疆工业园区供电干扰影响部分硅企生产，供应端有边际收缩的态势；从需求侧来看，多晶硅新一轮订单充分释放，下游电池和组件有价格上调的预期，终端来集中式项目以云南和内蒙为主招标量趋于平淡，而分布式仍以工商业订单需求支撑为主；有机硅单体新增产能集中释放，但铝合金产量因建筑建材需求低迷不急预期，虽然共计收缩但需求改善有限，现货市场短期或企稳运行。

供应端，四川乐山等地区硅企限电降负运行，新疆工业园区供电干扰影响部分硅企生产，供应端有边际收缩的态势；从需求侧来看，多晶硅新一轮订单充分释放，下游电池和组件有价格上调的预期，终端来集中式项目以云南和内蒙为主招标量趋于平淡，而分布式仍以工商业订单需求支撑为主；有机硅单体新增产能集中释放，但铝合金产量因建筑建材需求低迷不急预期，虽然共计收缩但需求改善有限，短期预计工业硅维持底部区间震荡。

操作建议：观望

## 碳酸锂：需求旺季与过剩现实僵持，锂价震荡运行

周一碳酸锂期货价格震荡偏弱运行，现货价格稳定。SMM 电碳价格较昨日上涨 50 元/吨，工碳价格上涨 150 元/吨。SMM 口径下现货贴水 10 合约 0.005 万元/吨；原材料价格延续小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 5 美元/吨至 775 美元/吨，巴西矿价格下跌 0 美元/吨至 750 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 15 元/吨至 5420 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 1282.5 元/吨。仓单合计 42448；持仓 22.92 万手，匹配交割价 76200 元/

吨。

SMM 口径下的现货价格无明显波动，基本面逻辑依然在出清和边际改善两条路径中辗转。技术面上，需求提振下，主力合约已站到 10 日均线上方，成交量释放的同时，持仓并未进一步攀升。在供给过剩和消费预期双重压力下，多空对单边趋势更为谨慎，静待需求兑现力度，锂价或震荡运行。

操作建议：观望

### 沪镍：内外经济数据脱钩，镍价震荡运行

周一沪镍主力合约偏弱运行，SMM1#镍报价 127950 元/吨，下跌 3650，进口镍报 127400 元/吨，下跌 3700。金川镍报 128600 元/吨，下跌 3700。电积镍报 127650 元/吨，下跌 3650，进口镍贴 300 元/吨，上涨 100，金川镍升水 900 元/吨，上涨 100。SMM 库存合计 2.89 万吨，环比增加 0 吨。

宏观层面，美国经济数据表现具有韧性，软着陆预期依然延续。国内制造业 PMI 表现不及预期，内外环境脱节。印尼与菲律宾的镍矿内贸价格延续高位，传统消费持续磨底，新能源延续较高增速。价格下跌后，下游采买略有复苏，升贴水有所回升。后续关注本周非农数据，镍价低位震荡运行。

操作建议：观望

### 集运：需求淡季拖累运价震荡下行。

周一欧线集运主力价格（2412 合约）偏弱运行，主力合约收至 2076.7 点，涨跌幅约-11.5%。

基本面方面，9 月 2 日公布的 SCFIS 欧洲报价 5110.07 较上期下滑 13.66%。8 月 30 日公布的 SCFI 报价 2963.38，较上期下跌 4.33%。航运绕行指数创下年内新低。随着需求转弱，各大船司加速下调运价。达飞上海至欧洲基本港运价下调至 6260 美元/FEU；马士基下调至 5614 美元/FEU。地缘方面，中东或迎来暂时挺火，但地缘冲突问题仍在持续扩散。随着基本面对集运定价权的上升，运价或延续震荡偏弱运行。

操作建议：观望

### 螺纹热卷：限产传来成本走弱，钢价昨日下跌

周一钢材期货回落。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 10.5 万吨，唐山钢坯价格 2910（-50）元/吨，上海螺纹报价 3280（-10）元/吨，上海热卷 3150（-50）元/吨。唐山调坯型钢厂于 8 月 30 日开始落实环保二级预警，但据调研了解，在此次环保限产开启前多数型钢厂已因下游需求状态不佳，及高库存压力而采取自主停产检修。唐山调坯型钢已停产企业日影响产量约 4.5 万吨，当前因环保限产影响产量占比已停产钢厂产量的 21%。9 月 2 日全国旧标螺纹钢市场库存占比 31.66%，日环比降幅 3.25%。分区域来看，华北占比 22.38%，

降幅 3.17%；华南占比 33.61%，降幅 5.62%；华中占比 30.90%，降幅 4.12%。

昨日河北江苏限产传闻打击原料，成本走弱拖累钢价。现货市场成交回落，情绪转为谨慎。近日螺纹仓单快速增加，总量略低于去年，目前新国标占比已超过 70%，10 合约加快换月，关注资金换月和仓单注册进度，预计 10 月交割矛盾不大。钢价震荡为主。

操作建议：单边观望，跨月螺纹正套

### 铁矿：发运增加到港回落，矿价震荡下跌

周一铁矿石期货震荡下跌。现货市场，昨日贸易成交 109 万吨，日照港 PB 粉报价 746 元/吨，环比下跌 1，超特粉 626 元/吨，环比下跌 3，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 120 元/吨。8 月 26 日-9 月 1 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2895.1 万吨，环比增 284.9 万吨。澳洲发运量 1836.1 万吨，环比减 12.1 万吨。巴西发运量 1059.0 万吨，环比增加 297.0 万吨。8 月 26 日-9 月 1 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2399 万吨，环比减 272.5 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2209.2 万吨，环比减 357.7 万吨；北方六港到港总量 1134.6 万吨，环比减 119.1 万吨。

现货市场，受到唐山等地限产传闻影响，市场情绪转弱，成交量明显回落。本周全球铁矿石发运延续增势，处于近三年中等偏上水平，到港量出现调整，供应总体偏强。近期高炉检修座数多于复产座数，铁水产量继续减量。铁矿需求偏弱，预计期价承压运行。

操作建议：暂时观望

### 豆粕：美豆适逢节假日休市，连粕表现出较好抗跌性

CBOT 市场周一休市，因适逢美国劳动节休假；豆粕主力合约涨 4 收于 3031 元/吨，菜粕主力合约跌 8 收于 2240 元/吨。截至 8 月 30 日，主要油厂大豆库存 708.45 万吨，较上周减少 13.48 万吨，同比去年增加 143.87 万吨；豆粕库存 138.58 万吨，较上周减少 11.28 万吨，同比去年增加 60.66 万吨；未执行合同 556.60 万吨，较上周增加 29.44 万吨，同比去年减少 71.98 万吨。天气预报显示，未来 15 天，巴西大豆产区仍持续干旱，新季播种进程或受到影响。

美豆因劳动节节假日休市。基本上，巴西大豆播种或在 9 月中旬开启，但当前干旱天气或影响进程。国内豆粕库存转降，豆粕成交持续转好，下游采购兴致提升，连粕表现出较好的抗跌性。操作上多单继续持有，但供需宽松格局下，做好盈利空间预期管理。

操作建议：多单持有

### 棕榈油：市场情绪降温，油脂板块大幅回落

周一，BMD 马棕油主力跌 45 收于 3933 林吉特/吨；棕榈油主力合约跌 150 收于 7906 元/吨，豆油主力合约跌 132 收于 7652 元/吨，菜油主力合约跌 195 收于 8329 元/吨。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2024 年 8 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产减少

0.07%，出油率增加 0.03%，产量持平。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 1376412 吨，较上月同期出口的 1555529 吨减少 11.51%。截至 8 月 30 日，全国重点地区三大油脂商业库存为 210.905 吨，较上周减少 0.878 吨；其中豆油库存为 109.4 吨，较上周减少 0.19 吨，棕榈油库存为 59.365 吨，较上周减少 0.43 吨，菜油库存为 42.14 吨，较上周减少 0.26 吨。

商品市场普遍下跌，市场情绪降温，叠加原油价格下跌，油脂板块大幅回调。马来西亚棕榈油 8 月产量或环比持平，出口量预估环比下降 11%左右，需求走弱或抑制棕榈油上涨动能；国内油脂库存处于同期偏高水平，供应较充足。盘面上棕榈油重回 8000 元/吨下方，周线上或再次回归到前期震荡区间。

操作建议：观望

## 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	73610	-610	-0.82	177113	470318	元/吨
LME 铜	9218	-34	-0.37			美元/吨
SHFE 铝	19550	-300	-1.51	241057	422309	元/吨
LME 铝	2424	-22	-0.90			美元/吨
SHFE 氧化铝	3885	-107	-2.68	278460	77267	元/吨
SHFE 锌	23630	-420	-1.75	282464	229740	元/吨
LME 锌	2834	-66	-2.28			美元/吨
SHFE 铅	17130	-215	-1.24	147096	103613	元/吨
LME 铅	2062	-6	-0.27			美元/吨
SHFE 镍	127760	-3,750	-2.85	239532	170230	元/吨
LME 镍	16670	-30	-0.18			美元/吨
SHFE 锡	266180	-1,020	-0.38	100062	52126	元/吨
LME 锡	32420	-735	-2.22			美元/吨
COMEX 黄金	2531.70	-4.30	-0.17			美元/盎司
SHFE 白银	7223.00	-280.00	-3.73	1834366	770939	元/千克
COMEX 白银	28.93	-0.32	-1.08			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3223	1	0.03	2239692	3073407	元/吨
SHFE 热卷	3285	-54	-1.62	660148	958096	元/吨
DCE 铁矿石	723.5	-30.5	-4.05	432242	527726	元/吨
DCE 焦煤	1327.5	-43.0	-3.14	147551	184644	元/吨
DCE 焦炭	1931.0	-65.5	-3.28	22346	31013	元/吨
GFEX 工业硅	9815.0	-30.0	-0.30	425069	200609	元/吨
CBOT 大豆	#N/A	#N/A	#N/A	165565	434994	元/吨
DCE 豆粕	3031.0	4.0	0.13	1748733	3341605	元/吨
CZCE 菜粕	2240.0	-8.0	-0.36	1476477	1424744	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

铜		9月2日	8月30日	涨跌		9月2日	8月30日	涨跌
	SHEF 铜主力	73610	74220	-610	LME 铜 3月	9217.5	9251.5	-34
	SHFE 仓单	133002	133002	0	LME 库存	320650	320925	-275
	沪铜现货报价	73645	73920	-275	LME 仓单	295300	295825	-525
	现货升贴水	80	80	0	LME 升贴水	-125.66	-116.86	-8.8
	精废铜价差	1199.7	4658.7	-3459	沪伦比	7.99	7.99	0.00
	LME 注销仓单	25350	25100	250				
镍		9月2日	8月30日	涨跌		9月2日	8月30日	涨跌
	SHEF 镍主力	127760	131510	-3750	LME 镍 3月	16670	16700	-30
	SHEF 仓单	18215	18535	-320	LME 库存	119316	118998	318

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	110388	110970	-582
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-241.04	-227.26	-13.78
	LME 注销仓单	8928	8028	900	沪伦比价	7.66	7.87	-0.21
		<b>9月2日</b>	<b>8月30日</b>	<b>涨跌</b>		<b>9月2日</b>	<b>8月30日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	23630	24050	-420	LME 锌	2833.5	2899.5	-66
	SHEF 仓单	31795	32643	-848	LME 库存	243225	244775	-1550
	现货升贴水	20	10	10	LME 仓单	217575	220475	-2900
	现货报价	23790	24140	-350	LME 升贴水	-50.62	-50.28	-0.34
	LME 注销仓单	25650	24300	1350	沪伦比价	8.34	8.29	0.04
			<b>9月2日</b>	<b>8月30日</b>	<b>涨跌</b>		<b>9月2日</b>	<b>8月30日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	17130	17345	-215	LME 铅	2062	2067.5	-5.5
	SHEF 仓单	25	125	-100	LME 库存	179375	181225	-1850
	现货升贴水	45	-145	190	LME 仓单	163675	163800	-125
	现货报价	17175	17200	-25	LME 升贴水	-35	-31.69	-3.31
	LME 注销仓单	163675	163800	-125	沪伦比价	8.31	8.39	-0.08
<b>铝</b>		<b>9月2日</b>	<b>8月30日</b>	<b>涨跌</b>		<b>9月2日</b>	<b>8月30日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	19615	19915	-300	LME 铝 3月	2424	2446	-22
	SHEF 仓单	199606	200081	-475	LME 库存	847425	852150	-4725
	现货升贴水	-80	-90	10	LME 仓单	345300	345300	0
	长江现货报价	19460	19630	-170	LME 升贴水	-23.35	-24.65	1.3
	南储现货报价	19350	19520	-170	沪伦比价	8.09	8.14	-0.05
	沪粤价差	110	110	0	LME 注销仓单	502125	506850	-4725
<b>氧化铝</b>		<b>9月2日</b>	<b>8月30日</b>	<b>涨跌</b>		<b>8月20日</b>	<b>9月11日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	3885	3992	-107	全国氧化铝现货均价	3946	3941	5
	SHEF 仓库	85541	84642	899	现货升水	51	-39	90
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	513	513	0
<b>锡</b>		<b>9月2日</b>	<b>8月30日</b>	<b>涨跌</b>		<b>9月2日</b>	<b>8月30日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	266180	267200	-1020	LME 锡	32420	33155	-735
	SHEF 仓单	9860	9656	204	LME 库存	4570	4510	60
	现货升贴水	150	150	0	LME 仓单	3895	4410	-515
	现货报价	267300	265500	1800	LME 升贴水	2	14	-12
	LME 注销仓单	675	100	575	沪伦比价	8.21036397	8.059116272	0.15125
<b>贵金属</b>		<b>9月2日</b>	<b>8月30日</b>	<b>涨跌</b>		<b>9月2日</b>	<b>8月30日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	570.82	570.82	0.00	SHFE 白银	7223.00	7223.00	0.00
	COMEX 黄金	2527.60	2527.60	0.00	COMEX 白银	29.143	29.143	0.000
	黄金 T+D	570.20	570.20	0.00	白银 T+D	7192.00	7192.00	0.00
	伦敦黄金	2498.60	2498.60	0.00	伦敦白银	28.62	28.62	0.00
	期现价差	0.62	0.68	-0.06	期现价差	31.0	50.00	-19.00
	SHFE 金银比价	79.03	76.51	2.52	COMEX 金银比价	87.51	86.72	0.80
SPDR 黄金 ETF	862.74	862.74	0.00	SLV 白银 ETF	14493.33	14493.33	0.00	

	COMEX 黄金库存	17086713	17086713	0	COMEX 白银库存	306367413	306367413	0
		9月2日	8月30日	涨跌		9月2日	8月30日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3223	3222	1	南北价差: 广-沈	10	0	10.00
	上海现货价格	3280	3290	-10	南北价差: 沪-沈	-60	-90	30
	基差	158.44	169.75	-11.31	卷螺差: 上海	-231	-192	-40
	方坯:唐山	2910	2960	-50	卷螺差: 主力	62	117	-55
		9月2日	8月30日	涨跌		9月2日	8月30日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	723.5	754.0	-30.5	巴西-青岛运价	27.26	26.36	0.90
	日照港 PB 粉	717	746	-29	西澳-青岛运价	11.32	11.07	0.25
	基差	-141	-163	22	65%-62%价差	#N/A	#N/A	#N/A
	62%Fe:CFR	100.25	100.25	0.00	PB 粉-杨迪粉	229	250	-21
	9月2日	8月30日	涨跌		9月2日	8月30日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1931.0	1996.5	-65.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1720	1740	-20	焦炭港口基差	-82	-126	44
	山西现货一级	1450	1450	0	焦煤价差: 晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1327.5	1370.5	-43.0	焦煤基差	413	370	43
	港口焦煤: 山西	1730	1730	0	RB/J 主力	1.6691	1.6138	0.0553
	山西现货价格	1560	1560	0	J/JM 主力	1.4546	1.4568	-0.0022
		9月2日	8月30日	涨跌		9月2日	8月30日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	#N/A	#N/A	#N/A	氢氧化锂价格	#N/A	#N/A	#N/A
	电碳现货	#N/A	#N/A	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	#N/A	#N/A
	工碳现货	#N/A	#N/A	#N/A				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	#N/A	#N/A	#N/A				0
	9月2日	8月30日	涨跌		9月2日	8月30日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	9815	9845	-30.00	华东#3303 均价	12650	12650	0
	华东通氧#553 均价	11500	11500	0.00	多晶硅致密料出厂价	36.5	36.5	0
	华东不通氧#553 均价	11400	11400	0.00	有机硅 DMC 现货价	13500	13500	0
	华东#421 均价	12050	12050	0.00				
	9月2日	8月30日	涨跌		9月2日	8月30日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	#N/A	999	#N/A	豆粕主力	3031	3027	4

CBOT 豆粕主力	#N/A	312.6	#N/A	菜粕主力	2240	2248	-8
CBOT 豆油主力	#N/A	41.89	#N/A	豆菜粕价差	791	779	12
CNF 进口价:大豆:巴西	464	461	3.0	现货价:豆粕:天津	3060	3060	0
CNF 进口价:大豆:美湾	460	459	1.0	现货价:豆粕:山东	2980	2980	0
CNF 进口价:大豆:美西	455	452	3.0	现货价:豆粕:华东	2970	2970	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1919	1814	105.0	现货价:豆粕:华南	2980	2980	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1166	7.0902	0.0	大豆压榨利润:广东	-278.95	-287.3	8.35

数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

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 305、307 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。