



商品日报 20240927

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：美国经济韧劲犹存，政策提振人民币资产

海外方面，美国最新当周初请失业金人数录得 21.8 万人，低于预期 22.5 万人，创 4 个月来新低；Q2 美国企业获利同比增长 1325 亿美元，较此前预计大幅上修，凸显经济韧性。财长耶伦称经济将“软着陆”，美联储政策利率将降至中性水平。美元指数震荡回落至 100.6，10Y 美债利率回升至 3.8%，金价连续 6 日创新高、最高至 2685 美元，铜价自 7 月以来首次破万，油价因 OPEC+ 增产计划大幅回落，美股集体收涨、中概股表现强劲。

国内方面，9 月 26 日政治局会议召开，召开时点、政策力度均超出市场预期，体现了在二三季度经济降温的背景下，决策层稳定经济的急迫性与决心。会议强调了财政逆周期发力、“有力”的降息、促进房地产市场“止跌回稳”、提振资本市场等多个方面。股市继续放量大涨，上证指数收复 3000 点，两市成交额连续 2 日破万亿，风格上价值板块更优，地产、酒类、消费领涨，市场风险偏好发生显著切换，债市迎来回调，离岸美元兑人民币破 7。

贵金属：金银继续冲高，关注美国 PCE 数据

周四国际贵金属期货价格再度冲高，COMEX 黄金期货盘中一度冲高至 2700 美元/盎司上方，涨 0.39% 报 2695.1 美元/盎司，COMEX 白银期货突破 5 月的高点，涨 0.91% 报 32.31 美元/盎司。美国经济数据整体向好，稳定了市场对软着陆的押注，市场对美联储降息预期有所回撤。美国二季度实际 GDP 年化季环比终值 3% 超预期，核心 PCE 物价指数 2.8% 低于初值。美国上周首次申请失业救济人数降至 21.8 万人，回落至数十年低点附近。美国 8 月耐用品订单环比从 9.8% 骤降至 0%，商用飞机订单减少拖累。鲍威尔为美债市场年会致辞，重视监管合作沟通，吸取十年前债市“闪崩”教训。瑞士央行宣布年内第三次降息，称未来或进一步降息。

昨日公布的美国的 GDP 和失业数据表现良好，使得市场对于大幅降息的预期稍有弱化，但降息周期进行中，贵金属依然受到支撑。关注今晚将公布的美国 8 月 PCE 通胀数据。短期市场的多头涨情绪有过热的迹象，当前不宜追多，可以等回调再入场。

操作建议：暂时观望

铜：美国经济增速超预期，铜价大幅上涨

周四沪铜主力 2411 合约大幅上涨，伦铜昨夜收盘突破 10000 美元创 7 月以来新高，国内合约维持 B 结构，周四电解铜现货市场成交平淡，铜价涨势过快下游转为观望，现货升水降至 70 元/吨。昨日 LME 库存维持 30.3 万吨，基本持平。宏观方面：美国二季度 GDP 季环比终值录得 3%略超出预期，二季度 PCE 物价指数季环比终值 2.5%保持稳定，上周首申失业金人数低于预期，显示美国经济仍保持强劲韧性，市场交易衰退预期情绪大幅降温，随着美联储 11 月再度降息 50BP 的预期渐浓，全球经济增速回暖带来的精铜中长期的需求增长预期继续驱动铜价反弹。美联储理事库克表示，完全支持美联储 9 月的降息决定，政策路径将取决于未来的数据，当前就业市场变的更加平衡，人工智能领域可能大幅提升美国生产力。产业方面：中国 8 月精铜进口量为 24.9 万吨，同比-23.3%，1-8 月累计进口量为 232.5 万吨，同比+7.7%。

美国二季度经济增速略超预期，物价趋稳，首申失业金人数下滑凸显美国经济的强劲韧性，市场继续交易美联储 11 月或延续宽松路径；央行积极打开货币和财政政策空间全力维稳经济，国内资本市场情绪高涨；基本面来看，全球矿端供应中期趋紧，需求复苏好于预期，技术上关注沪铜上方 80000 一线的压力情况，预计短期将维持震荡偏强走势。

操作建议：逢低做多

铝：政策利好信号再出，铝价再获上行动力

周四沪铝反弹，现货 SMM 均价 19990 元/吨，跌 170 元/吨，对当月贴水 50 元/吨。南储现货均价 19810 元/吨，跌 180 元/吨，对当月贴水 230 元/吨。据 SMM，9 月 26 日铝锭库存 69.7 万吨，较上周四减少 4.6 万吨。铝棒 11.6 万吨，较上周四减少 0.41 万吨。

中央政治局会议政策发力落实的决心信号明确，市场利好信心再度得到巩固。基本面铝锭社会库存在节前备货需求下加速去库，未来新能源车四季度传统旺季，新一轮房地产政策即将陆续出台，10 月份白电排产增速全部上行的预期下，消费可期。平衡预期偏好不改。加上国内外宏观宽松加持，铝价继续震荡上探。

操作建议：滚动低多

氧化铝：宏观基本面共振，氧化铝偏强

周四氧化铝冲高回落。现货氧化铝全国均价 4066 元/吨，较前日涨 13 元/吨，对当月贴水 86 元/吨，跌 27 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 542 美元/吨，较前日持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 7.3 万吨，较前日持平，厂库 13500 吨，较前日持平。

国内外氧化铝皆有一定扰动，供应阶段性偏紧，消费端国内少量复产及冬储需求增加，短时平衡稍有短缺，氧化铝支撑强，加上国内外宏观接连宽松消息，整体市场氛围利多，期

价看好维持偏强走势。不过氧化铝期货高位持仓继续大幅降低，高位继续冲高的资金关注度下降，操作上也谨慎追多，仍可多关注结构性机会。

操作建议：跨期正套

锌：内外宏观共振，锌价维持强势

周四沪锌主力 2411 合约日内震荡走强，夜间高开运行，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24480~24640 元/吨，对 2410 合约升水 20-30 元/吨。锌价高位，下游采购谨慎，以前期订单提货为主，贸易商交投少量接货。9 月 24 日，Teck 旗下的 Trail 电解锌厂发生火灾，虽然火灾没有造成人员伤亡，预计也不会对环境产生影响，但是此次火灾导致 Trail 冶炼厂（锌总产能 30 万吨）关闭四分之一，其他部分继续生产，铅和其他特种金属及副产品也在继续生产。SMM:截至本周四，SMM 七地锌锭库存总量为 10.67 万吨，较周一降低 0.89 万吨，国内库存录减。

整体来看，美国经济数据整体向好，稳定了市场对软着陆的押注。国内中央召开政治局会议，分析研究当前经济形势和经济工作，逆周期调控政策有望加码；央行称要加快出台金融增量政策举措文件，同时首个“中字头”长期资金入市文件发布，一系列政策大礼包令市场信心快速修复。短期在内外宏观利好共振下，锌价突破 25000 元/吨重要压力位维持强势，不过我们也需关注到弱现实的当下，下游对高价锌承接力仍较有限，现货升水持续回落且月差收敛。节前刚需备货弱于往年同期，叠加长假临近，谨防情绪消化后锌价回落风险，节前轻仓操作。

操作建议：逢低做多

铅：市场风险偏好抬升，铅价重心小幅上移

周四沪铅主力 2411 合约日内先抑后扬，夜间高开低走，伦铅收涨。现货市场:上海市场驰宏铅 16700 元/吨，对沪铅 2410 合约升水 50 元/吨报价；济金铅 16650 元/吨，对沪铅 2410 合约平水报价；江浙地区江铜铅报 16650-16670 元/吨，对沪铅 2410 合约升水 0-20 元/吨报价。沪铅维持盘整态势，持货商仓单报价升贴水维稳，而电解铅炼厂厂提货源报价贴水扩大，持货商积极出货，下游刚需采购，散单倾向厂提货源。SMM:截止至本周四，社会库存为 4.32 万吨，较周一减少 2.24 万吨。

整体来看，政策大礼包推动市场风险偏好抬升，铅价跟随有色板块重心上移。基本面看，节前下游备货弱于去年同期但刚需备货仍存，社会库存明显回落，叠加需求端政策加码，铅价下方支撑强化，短期维持低位区间内震荡偏强。

操作建议：观望

锡:锡矿复产消息尚未证实，锡价震荡

周四沪锡主力 2411 合约日内先抑后扬，夜间小幅高开后震荡运行，伦锡收涨。现货市

场：贸易商报价变化有限，其中小牌品牌锡锭对 2410 合约平水-500 元/吨，交割品牌对沪锡 2410 合约升水 200-700 元/吨，云锡品牌对 2410 合约升水 200-800 元/吨，进口锡对沪锡 2410 合约-700~-200 元/吨，锡价回升，下游采买低迷，企业零散成交。

整体来看，国内释放超预期政策提振市场信心，有色普涨。近期市场上流传关于缅甸佤邦锡矿复产的消息，但目前尚未确认其真实性。若锡矿复产，矿侧支撑将明显松动，锡价存调整压力，不过全球半导体行业复苏，AI 算力需求预期较好，需求提供的支撑限制锡价调整空间。短期消息未落地前资金谨慎，锡价维持震荡。

操作建议:观望

工业硅：需求旺季不旺，工业硅窄幅震荡

周四工业硅主力 2411 合约窄幅震荡，昨日华东通氧 553#现货对 2411 合约升水 2055 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2411 合约升水 455/吨，盘面交割利润为负。9 月 26 日广期所仓单库存升至 58754 手，库存压力近期减弱。周四华东地区部分主流牌号报价基本持平，上周社会库存升至 48.3 万吨，现货市场短期难以获得支撑。

供应端，新疆地区开工率保持在 8 成上方，四川硅企夏季限电解除开工率回升，云南地区产量暂稳，供应端维持宽松；从需求侧来看，多晶硅新一轮签单价格小幅上涨但仍未达到多数企业成本线，产量预期并未发生较大改变，光伏电池厂家国庆前有订单支撑，组件厂积极低价争抢订单 10 月排产有望上行，终端来集中式项目并网进程有上行趋势，因消纳政策影响分布式需求意愿不佳，仅对消纳能力较弱的省份形成利空，资本市场情绪修复带动工业品反弹，但整体供过于求的格局未变，预计工业硅短期仍将维持低位震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：材料厂库存偏高，锂价震荡延续

周四碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格小幅下跌。SMM 电碳价格较昨日下跌 50 元/吨，工碳价格下跌 50 元/吨。SMM 口径下现货贴水 10 合约 0.185 万元/吨；原材料价格相对稳定，澳洲锂辉石价格上涨 10 美元/吨至 785 美元/吨，巴西矿价格上涨 0 美元/吨至 750 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 0 元/吨至 5305 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 12.5 元/吨至 1415 元/吨。仓单合计 42863；主力持仓 22.27 万手，匹配交割价 73100 元/吨。

SMM 口径下的碳酸锂产量仍处于地位，云母锂产量尚未修复。供降需增背景下，社会库存进一步去库。乘联会口径下的新能源消费增速略有回落，但仍处于相对高位。当前正极材料库存仍处于高位区间，虽然终端零售和供给均表现较好，但对消费的实际拉动需等待正极材料厂库存有明显回落，预计锂价震荡运行。前期策略延续，可适当在区间低位埋入多单。

操作建议：观望

镍：关注传统消费反响，镍价或震荡运行

周四沪镍主力合约震荡偏强运行，SMM1#镍报价 129200 元/吨，上涨 475，进口镍报 128200 元/吨，上涨 425。金川镍报 130200 元/吨，上涨 525。电积镍报 128250 吨，上涨 425，进口镍贴 250 元/吨，下跌 50，金川镍升水 1750 元/吨，上涨 50。SMM 库存合计 2.98 万吨，环比增加 2066 吨。美国第二季度实际 GDP 年化季率终值录得 3%，预期 3%，前值 3%；美国第二季度核心 PCE 物价指数年化季率终值录得 2.8%，与上期持平，符合市场预期。美国第二季度实际个人消费支出季率终值录得 2.8%，与上期持平，略不及预期的预期 2.9%；周度初请失业金人数 21.8 万人，预期 22.5 万人，前值 22.2 万人。

宏观层面，虽然美国二季度个人消费有所走弱，但经济数据整体符合预期，高频就业数据持续修复，宏观预期路径并未改变。基本上，虽然镍矿价格有所松动，但宏观面提振镍价上涨后，镍铁和硫酸镍均表现出止降企稳迹象。供给产能仍在陆续投放，传统领域有望触底，关注市场对政策的反响。预计，镍价延续区间震荡。

操作建议：观望

集运：贸易需求或受汇率压制，集运震荡运行

周四欧线集运主力价格（2412 合约）震荡运行，主力合约收至 2025.4 点，涨跌幅约-1.95%。

基本面方面，9 月 23 日公布的 SCFIS 欧洲报价 3285.46 较上期下滑 13.86%。9 月 20 日公布的 SCFI 报价 2366.24，较上期下跌 5.76%。虽然马士基没有进一步下调运价，但在指数拖累下，部分航司再度下调欧线运价，部分小柜运价已跌破 2000 美元/20GP。美联储降息后，人民币兑美元持续升值，虽然央行量价齐降，但人民币的升值趋势延续，或对出口有所扰动，或将进一步削弱欧线需求。整体来看，黎以矛盾持续恶化，地缘冲突暂无缓和信号，基本面延续边际走弱预期，运价或震荡运行。

操作建议：观望

螺纹热卷：房地产重磅政策利好，钢材延续偏强走势

周四钢材期货上涨。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 14.6 万吨，唐山钢坯价格 2990（+10）元/吨，上海螺纹报价 3340（-10）元/吨，上海热卷 3250（+30）元/吨。中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作。会议强调：要加大财政货币政策逆周期调节力度。要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。要降低存款准备金率，实施有力度的降息。要促进房地产市场止跌回稳，对商品房建设要严控增量、优化存量、提高质量，加大“白名单”项目贷款投放力度。要回应群众关切，调整住房限购政策，降低存量房贷利率，抓紧完善土地、财税、金融等政策。要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点。要支持上市公司并购重组，稳步推进公募基金改革，研究出台保护中小投资者的政策措施。

昨日政治局召开会议，房地产释放重磅利好，再度提振市场情绪。现货成交环比增加，预期偏好。基本面，昨日钢联公布的产业数据好于预期，整体钢材产量增加，表需大幅增加，带动库存显著下降。其中，螺纹复产加速，库存大降表需大增，热卷数据稍弱，产量降库存降表需小增。宏观重磅利好连续落地，预期主导市场，预计钢价延续偏强走势。

操作建议：多单持有，逢低做多

铁矿：宏观利好及钢厂复产加快，铁矿延续偏强走势

周四铁矿石期货上涨。现货市场，昨日贸易成交 108 万吨，日照港 PB 粉报价 719 元/吨，环比上涨 13，超特粉 618 元/吨，环比上涨 14，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 101 元/吨。本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 133.83 万吨，周环比增加 0.11 万吨。调研周期内，下游调坯企业节前补库，仓储库存续降。本周，五大钢材品种供应 823.05 万吨，周环比增加 15.03 万吨，增幅 1.9%；总库存 1291.91 万吨，周环比降 58.14 万吨，降幅 3.42%；周消费量为 913.37 万吨，环比上升 8.2%；其中建材消费环比上升 18.1%，板材消费环比上升 2.6%。

政治局释放重磅利好，要促进房地产市场止跌企稳，黑色板块上涨，现货成交量反弹，市场情绪偏好。基本面，本周全球铁矿石发运环比回落，到港量环比增加，下游钢厂复产高炉产能延续增加态势，铁水产量回升。宏观政策连续利好，市场风险偏好提升，预计铁矿维持偏强走势。

操作建议：多单持有，逢低做多

豆粕：商务部对加开启反歧视调查，连粕震荡收涨

周四，豆粕主力合约涨 64 收于 3116 元/吨，现货方面，山东涨 20 收于 3070 元/吨，华南涨 20 收于 3090 元/吨；菜粕主力合约涨 82 收于 2588 元/吨；CBOT 大豆 11 月合约跌 13 收于 1040.25 美分/蒲。USDA 出口销售报告，截至 9 月 19 日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 157.47 万吨，市场预估 90-200 万吨，符合预期。美国大豆出口装船为 51.80 万吨，其中，向中国出口装船 17.23 万吨。美国大豆对中国净销售为 87 万吨，前一周为 97.4 万吨；对中国累计销售量为 681.2 万吨，前一周为 594.3 万吨。商务部关于就加拿大对华相关限制性措施进行反歧视调查发布公告；据外媒报道，美国最大的海事工人工会国际码头工人协会（ILA）对美国海运联盟（USMX）发出威胁称，如果在 9 月 30 日合同到期之前不能达成新的薪资协议，数万名工会成员将罢工。据 Anec 发布数据显示，基于船运计划数据预测，9 月 22-28 日期间，巴西大豆出口量为 124.18 万吨，上周为 121.00 万吨。前期预报巴西中西部 10 月初迎来降水，当前预报推迟至 10 月 7 日才有降水，温和干燥天气持续，关注天气的演变。

美豆出口整体符合预期，但累计出口销售仍偏慢，商务部关于加拿大对华相关限制性措施进行反歧视调查，市场情绪提振，菜系价格大幅上涨，巴西中西部产区预报降水 10 月 7

日到来，关注天气变化；人民币偏强运行，或施压盘面，连粕维持震荡运行。临近国庆节，市场交易活跃度或下降，适当减仓，安心过节。

操作建议：减仓过节

棕榈油：多重利好因素支撑，棕榈油偏强运行

周四，BMD 马棕油主力合约涨 109 收于 4151 林吉特/吨；棕榈油主力合约涨 144 收于 8530 元/吨，豆油主力合约涨 132 收于 8148 元/吨，菜油主力合约涨 195 收于 9404 元/吨；CBOT 豆油主力合约跌 1.33 收于 42.78 美分/蒲。据 SPPOMA 机构发布数据显示，2024 年 9 月 1-25 日马来西亚棕榈油产量环比下降 4.12%，油棕鲜果串单产下滑 5.33%，出油率上升 0.24%。据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 9 月 1-25 日棕榈油出口量为 980047 吨，较上月同期出口的 1070175 吨减少 8.42%。商务部关于就加拿大对华相关限制性措施进行反歧视调查发布公告，自 2024 年 9 月 26 日开始，调查期限通常为 3 个月，特殊情况下可适当延长。

美国二季度实际 GDP 修正值好于预期，初请失业金人数低于预期，衰退担忧有所缓解，标普创新高，美元走弱，人民币升值；国内多重政策提振，股市大涨；原油价格继续下挫，因 OPEC+或按计划在 12 月增产。基本上，中加贸易关系担忧仍存，提振菜系价格，马棕油 9 月产量大概率环比减少，库存进一步走低，叠加印尼国内消费较好，印度进口需求支撑，国内进口利润倒挂，库存维持低位，棕榈油偏强运行。操作上已到盈利目标位可适当减仓获利了结，留部分多单继续持有。

操作建议：多单持有，部分获利了结

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	77740	630	0.82	238964	480626	元/吨
LME 铜	10090	289	2.95			美元/吨
SHFE 铝	20150	95	0.47	276533	403117	元/吨
LME 铝	2622	83	3.25			美元/吨
SHFE 氧化铝	4144	32	0.78	231653	89602	元/吨
SHFE 锌	24710	245	1.00	323171	211612	元/吨
LME 锌	3094	106	3.53			美元/吨
SHFE 铅	16725	200	1.21	111273	86427	元/吨
LME 铅	2137	35	1.64			美元/吨
SHFE 镍	128800	1,340	1.05	203494	142912	元/吨
LME 镍	16755	-10	-0.06			美元/吨
SHFE 锡	257410	1,010	0.39	125454	28674	元/吨
LME 锡	32450	550	1.72			美元/吨
COMEX 黄金	2695.10	13.80	0.51			美元/盎司
SHFE 白银	7857.00	71.00	0.91	1617068	748041	元/千克
COMEX 白银	32.31	0.19	0.58			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3281	56	1.74	3695833	2811836	元/吨
SHFE 热卷	3352	46	1.39	905100	1235297	元/吨
DCE 铁矿石	728.0	19.0	2.68	657757	541030	元/吨
DCE 焦煤	1362.0	37.5	2.83	137928	196579	元/吨
DCE 焦炭	1999.5	43.5	2.22	24988	32901	元/吨
GFEX 工业硅	9645.0	65.0	0.68	236194	190358	元/吨
CBOT 大豆	1040.3	-13.0	-1.23	173876	395116	元/吨
DCE 豆粕	3116.0	64.0	2.10	2228454	3080055	元/吨
CZCE 菜粕	2588.0	82.0	3.27	1618209	882478	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		9月26日	9月25日	涨跌		9月26日	9月25日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	77740	77110	630	LME 铜 3月	10090	9801	289
	SHFE 仓单	53983	53983	0	LME 库存	303050	303350	-300
	沪铜现货报价	77385	77730	-345	LME 仓单	275100	280400	-5300
	现货升贴水	70	70	0	LME 升贴水	-135.36	-135.36	0
	精废铜价差	2558.5	2479.6	78.9	沪伦比	7.70	7.70	0.00
	LME 注销仓单	27950	22950	5000				
			9月26日	9月25日	涨跌		9月26日	9月25日
镍	SHEF 镍主力	128800	127460	1340	LME 镍 3月	16755	16765	-10
	SHEF 仓单	22270	20850	1420	LME 库存	130080	124404	5676

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	121362	115806	5556
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-241.9	241.9
	LME 注销仓单	8718	8598	120	沪伦比价	7.69	7.60	0.08
		9月26日	9月25日	涨跌		9月26日	9月25日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24710	24465	245	LME 锌	3094	2988.5	105.5
	SHEF 仓单	28783	29867	-1084	LME 库存	255050	255225	-175
	现货升贴水	40	70	-30	LME 仓单	232000	231450	550
	现货报价	24560	24820	-260	LME 升贴水	-34.09	-34.09	0
	LME 注销仓单	23050	23775	-725	沪伦比价	7.99	8.19	-0.20
			9月26日	9月25日	涨跌		9月26日	9月25日
铅	SHFE 铅主力	16725	16655	70	LME 铅	2102.5	2080.5	22
	SHEF 仓单	871	871	0	LME 库存	202150	202950	-800
	现货升贴水	-300	-100	-200	LME 仓单	190975	191375	-400
	现货报价	16425	16425	0	LME 升贴水	-42.72	-42.67	-0.05
	LME 注销仓单	189525	190975	-1450	沪伦比价	7.95	8.01	-0.05
铝		9月26日	9月25日	涨跌		9月26日	9月25日	涨跌
	SHFE 铝连三	20200	20080	120	LME 铝 3月	2621.5	2539	82.5
	SHEF 仓单	194114	197883	-3769	LME 库存	798025	800525	-2500
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 仓单	369750	369750	0
	长江现货报价	20000	20170	-170	LME 升贴水	-20.52	-21.88	1.36
	南储现货报价	19810	19990	-180	沪伦比价	7.71	7.91	-0.20
	沪粤价差	190	180	10	LME 注销仓单	428275	430775	-2500
氧化铝		9月26日	9月25日	涨跌		3月5日	12月13日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	4144	4112	32	全国氧化铝现货均价	4066	4053	13
	SHEF 仓库	72619	72619	0	现货升水	-86	-59	-27
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	542	542	0
锡		9月26日	9月25日	涨跌		9月26日	9月25日	涨跌
	SHFE 锡主力	257410	256830	580	LME 锡	32450	31900	550
	SHEF 仓单	7917	8091	-174	LME 库存	4730	4730	0
	现货升贴水	-100	-100	0	LME 仓单	3795	3795	0
	现货报价	255400	261600	-6200	LME 升贴水	0	-72	72
	LME 注销仓单	935	935	0	沪伦比价	7.93251156	8.051097179	-0.1186
贵金属		9月26日	9月25日	涨跌		9月26日	9月25日	涨跌
	SHFE 黄金	599.9	599.90	0.00	SHFE 白银	7857.00	7857.00	0.00
	COMEX 黄金	2694.90	2694.90	0.00	COMEX 白银	32.341	32.341	0.000
	黄金 T+D	597.20	597.20	0.00	白银 T+D	7812.00	7812.00	0.00
	伦敦黄金	2663.75	2663.75	0.00	伦敦白银	32.48	32.48	0.00
	期现价差	2.70	2.63	0.07	期现价差	45.0	34.00	11.00
	SHFE 金银比价	76.35	76.85	-0.50	COMEX 金银比价	83.41	83.46	-0.05
SPDR 黄金 ETF	877.12	877.12	0.00	SLV 白银 ETF	14602.21	14457.51	144.70	

	COMEX 黄金库存	17153011	17153011	0	COMEX 白银库存	304698547	305338078	-639531
		9月26日	9月25日	涨跌		9月26日	9月25日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3281	3225	56	南北价差: 广-沈	-40	10	-50.00
	上海现货价格	3340	3350	-10	南北价差: 沪-沈	-180	-110	-70
	基差	162.30	228.61	-66.31	卷螺差: 上海	-193	-234	40
	方坯:唐山	2990	2980	10	卷螺差: 主力	71	81	-10
		9月26日	9月25日	涨跌		9月26日	9月25日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	728.0	709.0	19.0	巴西-青岛运价	28.03	28.01	0.02
	日照港 PB 粉	719	706	13	西澳-青岛运价	11.55	11.59	-0.04
	基差	-146	-118	-28	65%-62%价差	12.55	12.55	0.00
	62%Fe:CFR	96.35	96.35	0.00	PB 粉-杨迪粉	231	210	21
	9月26日	9月25日	涨跌		9月26日	9月25日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1999.5	1956.0	43.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1700	1690	10	焦炭港口基差	-172	-139	-33
	山西现货一级	1500	1450	50	焦煤价差: 晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1362.0	1324.5	37.5	焦煤基差	408	446	-38
	港口焦煤: 山西	1760	1760	0	RB/J 主力	1.6409	1.6488	-0.0079
	山西现货价格	1560	1560	0	J/JM 主力	1.4681	1.4768	-0.0087
		9月26日	9月25日	涨跌		9月26日	9月25日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.70	7.575	0.12	氢氧化锂价格	75800	76800	-1000
	电碳现货	7.57	7.62	-0.05	电碳-微粉氢氧价差	-100	-600	500
	工碳现货	7.22	7.27	-0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	769	769	0.00				0
	9月26日	9月25日	涨跌		9月26日	9月25日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	9645	9580	65.00	华东#3303 平均价	12650	12650	0
	华东通氧#553 平均价	11700	11700	0.00	多晶硅致密料出厂价	36.5	36.5	0
	华东不通氧#553 平均价	11450	11450	0.00	有机硅 DMC 现货价	13820	13820	0
	华东#421 平均价	12100	12100	0.00				
	9月26日	9月25日	涨跌		9月26日	9月25日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1040.25	1053.25	-13.00	豆粕主力	3116	3052	64

CBOT 豆粕主力	326.5	328	-1.50	菜粕主力	2588	2506	82
CBOT 豆油主力	42.78	44.11	-1.33	豆菜粕价差	528	546	-18
CNF 进口价:大豆:巴西	492	487	5.0	现货价:豆粕:天津	3160	3140	20
CNF 进口价:大豆:美湾	488	482	6.0	现货价:豆粕:山东	3070	3050	20
CNF 进口价:大豆:美西	484	478	6.0	现货价:豆粕:华东	3070	3060	10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2091	2016	75.0	现货价:豆粕:华南	3090	3070	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.973	7.032	-0.1	大豆压榨利润:广东	-28.5	-45.6	17.10

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。