



商品日报 202509011

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 8 月 PPI 显著降温，国内债市持续偏弱

海外方面，美国 8 月 PPI 大幅低于预期，环比录得-0.1%创四个月来首次转负，同比 2.6% 低于前值 3.1%和预期 3.3%，服务成本回落抵消商品涨价，中间需求上升暗示后续压力。市场继续交易降息，美债利率下行，美元指数收于 97.8，科技公司推动纳指、标普再创新高，伦铜站上 10000 美元关口，地缘风险及美推动对俄油买家制裁促进油价上涨，金价窄幅震荡。美联储理事提名人米兰获参院委员会通过，或于下周 FOMC 前确认就任；法官叫停罢免库克，特朗普政府紧急上诉。墨西哥拟将自中国等亚洲汽车关税升至 50%以安抚美国；波兰击落无人机，俄乌冲突首次引发北约成员国开火。今日关注美国 8 月 CPI。

国内方面，8 月 CPI 同比受食品拖累降至-0.4%，核心 CPI 升至 0.9%创年内新高；PPI 同比-2.9%符合预期，较前值-3.6%收窄，环比持平结束连续八个月下行，分行业看有色金属独撑上行，消费品与装备制造跌幅有限，能源、化工、建材等传统行业深跌成主要拖累。目前光伏、水泥、汽车等行业已开启自律与治理，“反内卷”将是一场持久战，PPI 已确立修复方向，但修复斜率预计偏缓。A 股缩量震荡上涨，两市成交额缩至 2 万亿，股指此前稳步上行的斜率或将放缓，强预期逐渐转向弱现实，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 1.81%、2.09%，债市保持观望，配置机会犹存但空间有限。今日关注中国 8 月金融数据。

贵金属：美国 PPI 数据意外回落，金银高位运行

周三国际贵金属价格高位震荡，小幅收涨。COMEX 黄金期货收涨 0.04%报 3680.4 美元/盎司，COMEX 白银期货收涨 0.75%报 41.65 美元/盎司。最新公布的美国 8 月 PPI 数据意外走弱，强化降息呼气，为贵金属市场提供支撑。美国劳工统计局公布数据显示，美国 8 月 PPI 环比下降 0.1%，四个月来首次转负，预期上涨 0.3%；同比上涨 2.6%，预期为持平于 3.3%。美国总统特朗普再次发文批评美联储主席鲍威尔，并敦促立即大幅降息，称美国“没有通胀”。美国财政部长贝森特也公开呼吁美联储重新评估其政策立场，理由是最新修正的就业数据表

明，特朗普政府上任时继承的经济状况远比此前报告的要疲弱。美国总统特朗普就一项联邦法官的命令提起上诉，该命令禁止他在质疑其解雇莉萨·库克的诉讼进行期间将其解职。

美国 8 月 PPI 通胀意外回落，为美联储下周降息决定增添新的支撑因素，贵金属价格受到提振持续高位运行。关注今晚将公布的 CPI 数据，以在美联储下周会议前寻找进一步降息的线索。金银短期不宜追高，等待通胀数据落地。

铜：PPI 降温助推宽松预期，铜价向上突破

周三沪铜主力偏强震荡，伦铜向上突破整数关口，国内近月 B 结构收敛，周三电解铜现货市场成交清淡，下游畏高仅刚需采购为主，内贸铜降至升水 60 元/吨，昨日 LME 库存维持 15.5 万吨。宏观方面：美国参议院通过了特朗普提名的高级经济顾问斯蒂芬·米兰担任新的美联储理事一职，任期或持续数月以上以填补前任理事库格勒的空缺，该项提名以 13 票 V11 票的微弱优势通过凸显党派之间的分歧较大，当前市场高度关注美联储政策能否避免政治因素的干扰保持独立性。美国 8 月 PPI 环比下降 0.1%，低于市场预期的回升 0.3%，通胀意外迅速降温强化了美联储的预防式降息预期，其中扣除食品、能源和贸易服务项的核心 PPI 同步环比下降 0.1%，关税政策带来的通胀冲击正在被产业链各环节的批发商和中介商进行层层消化，对终端消费者的价格影响程度或较为有限。产业方面：海关数据显示，中国 8 月铜矿砂及精矿进口量为 275.9 万吨，同比+7.4%，1-8 月累计进口 2007.7 万吨，同比+8%。

美国 PPI 意外迅速降温强化了美联储的预防式降息预期，关税政策带来的通胀冲击正在被产业链各环节的批发商和中介商进行层层消化，特朗普提名高级顾问担任美联储理事，美联储政策独立性或进一步受到挑战；基本面来看，Grasberg 短期限产加剧供应担忧，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偏强震荡。

铝：宏观及基本面氛围偏好，铝价延续偏强走势

周三沪铝主力收 20790 元/吨，涨 0.19%。LME 收 2622 美元/吨，涨 0.21%。现货 SMM 均价 20750 元/吨，跌 20 元/吨，贴水 30 元/吨。南储现货均价 20700 元/吨，跌 20 元/吨，贴水 75 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：国家统计局公布数据显示，受基数走高影响和食品价格拖累，中国 8 月 CPI 环比持平，同比下降 0.4%，核心 CPI 同比上涨 0.9%，涨幅连续第 4 个月扩大。迫于国内油菜籽行业压力，加拿大政府正审查对自中国进口的电动汽车、钢铁及铝等产品的现行关税税率，并派出官员跟随贸易代表团共同访问中国。美国总统特朗普再次发文批评美联储主席鲍威尔，并敦促立即大幅降息，称美国“没有通胀”。美国 8 月 PPI 通胀意外回落，为美联储下周降息决定增添新的支撑因素。

昨晚美国公布的 PPI 数据意外下滑，加上特朗普再次施压美联储，进一步巩固市场降息预期。基本面铝水比例提升，铝锭供应量回落，下游消费边际好转，累库速度放缓。铝市氛

围偏好，沪铝延续偏强走势。

氧化铝：供应压力难改，氧化铝延续承压

周三氧化铝期货主力合约收 2933 元/吨，跌 0.37%。现货氧化铝全国均价 3112 元/吨，跌 16 元/吨，升水 245 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 337 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 12.2 万吨，增加 7822 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝基本面维持过剩格局，本周前期检修产能逐步结束复产，运行产能预计再度回升。另外近期海外氧化铝价格大幅回落，氧化铝理论进口窗口小幅开启，关注进口流入情况，或加剧供应压力，氧化铝延续偏弱走势。

锌：PPI 意外降温提振，锌价低位震荡

周三沪锌主力 ZN2510 合约日内震荡偏强，夜间震荡偏强，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22145~22245 元/吨，对 2510 合贴水 20 元/吨。盘面维持震荡，市场贸易商出货为主，现货报价基本维稳，下游采购较谨慎，维持刚需，现货成交未有明显改善。

整体来看，美国 8 月 PPI 年率录得 2.6%，为 6 月以来新低，意外降温强化降息预期，美元收跌，提振锌价。基本面延续弱现实，消费改善迹象暂不明显，下游维持刚需采购，关注今日库存数据表现。短期货币转宽松及消费旺季预计带来一定增量托底锌价，但在库存拐点出现前，锌价上行驱动力有限。预计短期锌价维持低位震荡。

铅：成本松动且需求不佳，铅价弱震荡

周三沪铅主力 PB2510 合约日内窄幅震荡，夜间重心略上移，伦铅收涨。

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，再生铅炼厂短期难扭转低负荷开工的格局，原料废旧电瓶需求减少，价格持续下调，成本端松动，同时电池消费旺季不旺，且启动电池出口面临压力，需求支撑不足，铅价震荡偏弱。不过原再炼厂检修较多，供应收缩将限制铅价调整空间。

锡：技术面获得支撑，锡价企稳收涨

周三沪锡主力 SN2510 合约日内震荡偏强，夜间延续偏强，伦锡收涨。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，美元回落提振锡价走势，沪锡在下方 60 日均线附近获得技术支撑。当前缅甸

甸锡矿恢复节奏慢于预期，预计四季度才会有量的体现，叠加国内废锡供应同样不足，原料端支撑依旧有限。但 LME 库存企稳，且国内终端需求光伏及电子表现一般，高价抑制采买未改。短期资金拉涨动力有限，预计锡价技术企稳后震荡收涨。

工业硅：需求边际改善，工业硅反弹

周三工业硅主力低位反弹，华东通氧 553#现货对 2509 合约升水 435 元/吨，交割套利空间负值扩大，9 月 10 日广期所仓单库存升至 50045 手，较上一交易日增加 90 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。周三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 硅华东地区均价在 9100 和 8950 元/吨，#421 硅华东均价为 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，高效电视片销量持续走高；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震荡。

碳酸锂：情绪扰动反复，锂价震荡

周三碳酸锂价格跳空低开，随后偏强运行，现货价格走弱。SMM 电碳价格下跌 1150 元/吨，工碳价格下跌 1150 元/吨。SMM 口径下现货升水 2511 合约 2730 元/吨；原材料价格走弱，澳洲锂辉石价格下跌 45 美元/吨至 805 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 165 元/吨至 5925 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 50 元/吨至 1815 元/吨。仓单合计 38101 手；匹配交割价 69760 元/吨；2511 持仓 34.08 万手。技术上，受江西锂矿扰影响，市场情绪反复摇摆，锂价跳空低开跌破 60 日均线支撑。随后复产证伪消息被市场交易，锂价盘中偏强，但仍在 60 日均线处受阻。

江西锂矿仍牵动市场心弦，但资源端最终走向尚难定论，且市场信息嘈杂，价格运行逻辑交错，导致锂价走势常常缺乏理性。基本面虽进入下游旺季备库阶段，但前期高锂价驱动的供给仍维持高位，现货库存在剔除交易所流转后微幅去库，下游观望情绪浓郁。短期市场信息嘈杂，注意真伪分辨，锂价宽幅震荡运行。

镍：镍价暂无指引，区间震荡延续

周三镍价震荡偏强运行。SMM1#镍报价 121550 元/吨，-350 元/吨；金川镍报 122650 元

/吨，-350 元/吨；电积镍报 120500 元/吨，-350 元/吨。金川镍升水 2200 元/吨，上涨 0。SMM 库存合计 3.99 万吨，较上期+460 吨。美国 8 月 PPI 年率录得 2.6%，预期 3.3%，前值 3.1%；PPI 月率录得-0.1%，预期 0.3%，前值 0.7%；美国 7 月批发销售月率录得+1.4%，预期 0.2%，前值 0.7%。贝森特在近期的讲话中重申美联储应加快降息步伐，表示非农数据的大幅下修表明美联储对就业市场的判断或并不充分，并称特朗普上任时的经济压力远比报告中的糟糕。产业上，印尼或将与 10 月开启新一轮 RKAB 审批，届时需关注印尼对镍资源宽松度的立场。

美国 PPI 数据意外刹车，贝森特表示美联储应转变立场，但市场对 9 月的降息预计已经打满，镍价波幅有限。产业上，印尼镍矿价格平稳，现货升贴水无明显变化，宽松预期仍在延续。镍铁价格仍有探涨，但钢企 300 不锈钢排产增量有限，原料接货强度不佳。纯镍市场交投平平，升贴水无明显变动。短期镍价震荡，警惕印尼 RKAB 审批驱动的意外事件。

原油：下行趋势尤在，警惕地缘扰动

周三油价格震荡偏强，沪油夜盘收 490.1 涨跌幅约+0.08%，布伦特原油收 67.6 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 63.44 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 4.16 美元/桶。截止 9 月 5 日，EIA 原油库存录得+393.9 万桶，预期-104 万桶，前值+241.5 万桶。库欣库存录得-36.5 万桶，前值+159 万桶；EIA 战略原油库存录得+51.4 万桶，前值+50.9 万桶。此前欧佩克会议计划逐步解封 166 万桶/日的自愿减产计划，但目前仍在限制之内，周末欧佩克部长级会议将对提议进行讨论。若提议通过，供需格局或有进一步走弱预期。地缘方面，特朗普要求欧盟对主要俄罗斯原油采购国中国和印度加征 100%的关税，欧盟对此表态较为谨慎，但声称正在推进对俄罗斯的新一轮制裁。

地缘风险仍有可能对油价形成阶段性提振，而欧佩克正在商讨是否逐步解封 166 万桶/日的约束性减产，若决议通过，基本面偏空格局将在四季度更加明朗。油价下行趋势尤在，关注周末会议结果，警惕地缘风险驱动的阶段性提涨，预期震荡运行。

螺卷：现货成交一般，钢价低位企稳

周三钢材期货低位震荡。现货市场，昨日现货成交 9.3 万吨，唐山钢坯价格 2990（-10）元/吨，上海螺纹报价 3230（-10）元/吨，上海热卷 3380（-10）元/吨。据 Mysteel 统计，16 家重点房企 2025 年 1-8 月销售额合计 8688.62 亿元，同比下降 17%；8 月销售额合计 1064.51 亿元，同比下降 4.5%，环比增长 20.2%。

终端需求疲软，商品房销售不佳，现货市场成交低位，旺季不旺特征明显。供应端，北方钢厂集中复产后，钢厂开工回升，供应压力加大。期价偏弱转震荡运行，市场情绪一般。关注需求兑现情况，钢价预计低位震荡企稳。

铁矿：现货成交回落，期价仍偏强

周三铁矿期货震荡偏强。昨日港口现货成交 65 万吨，日照港 PB 粉报价 799(0) 元/吨，超特粉 705(0) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 94 元/吨。财政部部长蓝佛安作关于今年以来预算执行情况的报告。下一步，将用好用足更加积极的财政政策，全力支持稳就业稳外贸，加快培育壮大发展新动能，进一步保障和改善民生，持续用力防范化解重点领域风险。

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。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。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：静待 USDA 报告发布指引，连粕震荡运行

周三，豆粕 01 合约收跌 0.33%，报 3066 元/吨；华南豆粕现货收于 2960 元/吨，持平前一日；菜粕 01 合约收跌 0.24%，报 2533 元/吨；广西菜粕现货涨 10 收于 2580 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约跌 5.5 收于 1025 美分/蒲式耳。USDA 出口销售报告前瞻显示，截至 9 月 4 日当周，美国 2025/26 年度大豆出口销售料净增 40-160 万吨。阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所称，该国 2025/26 年度大豆种植面积预计将较上年减少 4.3%至 1,760 万公顷。交易所表示，种植面积减少是因为农户选择播种其他作物，例如玉米和向日葵。大豆作物的播种料将于 9 月底或 10 月初开始。未来 15 天，美豆产区降水低于均值，东部产区偏干旱。

美豆东部产区降水偏少，单产有下调预期，出口需求担忧情绪仍在，重点关注报告中单产和出口的调整；国内现货供应充足，基差维持弱势。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：MPOB 报告中性偏空，棕榈油震荡回落

周三，棕榈油 01 合约收跌 2.39%，报 9244 元/吨；豆油 01 合约收跌 1.92%，报 8256 元/吨；菜油 01 合约收跌 0.76%，报 9770 元/吨；BMD 马棕油主连跌 68 收于 4413 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.59 收于 50.98 美分/磅。8 月 MPOB 报告发布，马来西亚 8 月棕榈油库存量为 2202534 吨，环比增长 4.18%。棕榈油产量为 1855008 吨，环比增长 2.35%。棕榈油出口为 1324672 吨，环比减少 0.29%。棕榈油进口为 49036 吨，环比减少 19.66%。AmSpec 机构发布，马来西亚 9 月 1-10 日棕榈油出口量为 415030 吨，较上月同期出口的 453230 吨减少 8.43%。ITS 机构发布，马来西亚 9 月 1-10 日棕榈油出口量为 476610 吨，较上月同期出口的 482576 吨减少 1.2%。

宏观方面，美国 8 月 PPI 环比-0.1%，远低于预期，降息交易押注增大，美元指数弱势震荡运行。多空因素交织，油价现阶段偏震荡运行。基本面上，MPOB 报告发布，8 月马棕油产量小幅增加，出口环比走弱，库存继续增加至 220 万吨，供应宽松压制；高频数据显示，9 月上旬马棕油出口环比下降，需求支撑减弱；美国可再生燃料混合义务再分配给大型炼厂阻力较大，美豆油震荡偏弱运行拖累。预计短期棕榈油震荡调整运行，关注下方支撑区间。

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	79790	140	0.18	108739	485945	元/吨
LME 铜	10012	96	0.96			美元/吨
SHFE 铝	20790	40	0.19	177701	542337	元/吨
LME 铝	2622	-6	-0.21			美元/吨
SHFE 氧化铝	2933	4	0.14	231575	276136	元/吨
SHFE 锌	22215	90	0.41	130767	221749	元/吨
LME 锌	2888	21	0.72			美元/吨
SHFE 铅	16795	-135	-0.80	66980	89999	元/吨
LME 铅	1989	11	0.53			美元/吨
SHFE 镍	120850	150	0.12	116462	216229	元/吨
LME 镍	15170	65	0.43			美元/吨
SHFE 锡	270430	810	0.30	48660	27350	元/吨
LME 锡	34635	600	1.76			美元/吨
COMEX 黄金	3680.40	16.60	0.45			美元/盎司
SHFE 白银	9796.00	-50.00	-0.51	1066280	837947	元/千克
COMEX 白银	41.65	0.30	0.71			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3109	-14	-0.45	1494531	3200261	元/吨
SHFE 热卷	3342	-7	-0.21	446058	1313659	元/吨
DCE 铁矿石	805.0	0.0	0.00	334534	544566	元/吨
DCE 焦煤	1117.0	-6.5	-0.58	1268768	885248	元/吨
DCE 焦炭	1603.0	5.5	0.34	25587	52202	元/吨
GFEX 工业硅	8665.0	255.0	3.03	622948	278065	元/吨
CBOT 大豆	1025.0	-5.5	-0.53	89153	399041	元/吨
DCE 豆粕	3066.0	-9.0	-0.29	1065482	4212068	元/吨
CZCE 菜粕	2533.0	-17.0	-0.67	376440	650114	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		9月10日	9月9日	涨跌		9月10日	9月9日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	79790	79650	140	LME 铜 3 月	10012	9916.5	95.5
	SHFE 仓单	19126	19126	0	LME 库存	155050	155275	-225
	沪铜现货报价	79705	79840	-135	LME 仓单	133325	133325	0
	现货升贴水	60	60	0	LME 升贴水	-56.61	-78.02	21.41
	精废铜价差	1609.5	1679.5	-70	沪伦比	7.97	7.97	0.00
	LME 注销仓单	21725	21950	-225				
镍		9月10日	9月9日	涨跌		9月10日	9月9日	涨跌
	SHEF 镍主力	120850	120700	150	LME 镍 3 月	15170	15105	65
	SHEF 仓单	22304	22599	-295	LME 库存	221094	218070	3024

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	212502	209196	3306
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-182.88	-188.47	5.59
	LME 注销仓单	8592	8874	-282	沪伦比价	7.97	7.99	-0.02
锌		9月10日	9月9日	涨跌		9月10日	9月9日	涨跌
	SHEF 锌主力	22215	22125	90	LME 锌	2887.5	2867	20.5
	SHEF 仓单	44329	42681	1648	LME 库存	50825	51025	-200
	现货升贴水	-60	-20	-40	LME 仓单	35450	35950	-500
	现货报价	22090	22190	-100	LME 升贴水	23.01	17.62	5.39
	LME 注销仓单	15375	15075	300	沪伦比价	7.69	7.72	-0.02
铅		9月10日	9月9日	涨跌		9月10日	9月9日	涨跌
	SHFE 铅主力	16795	16930	-135	LME 铅	1988.5	1978	10.5
	SHEF 仓单	5694	5694	0	LME 库存	237000	239325	-2325
	现货升贴水	-95	-155	60	LME 仓单	194275	194275	0
	现货报价	16700	16775	-75	LME 升贴水	-44.17	-48.13	3.96
	LME 注销仓单	194275	194275	0	沪伦比价	8.45	8.56	-0.11
铝		9月10日	9月9日	涨跌		9月10日	9月9日	涨跌
	SHFE 铝连三	20770	20720	50	LME 铝 3 月	2622	2627.5	-5.5
	SHEF 仓单	64937	64459	478	LME 库存	485275	485275	0
	现货升贴水	-50	-20	-30	LME 仓单	375025	375025	0
	长江现货报价	20760	20760	0	LME 升贴水	3.24	3.77	-0.53
	南储现货报价	20700	20720	-20	沪伦比价	7.92	7.89	0.04
氧化铝		9月10日	9月9日	涨跌		3月6日	3月11日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2933	2929	4	全国氧化铝现货均价	3112	3128	-16
	SHEF 仓库	121933	114111	7822	现货升水	238	245	-7
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	337	337	0
锡		9月10日	9月9日	涨跌		9月10日	9月9日	涨跌
	SHFE 锡主力	270430	269620	810	LME 锡	34635	34035	600
	SHEF 仓单	7482	7538	-56	LME 库存	2410	2355	55
	现货升贴水	200	200	0	LME 仓单	2185	2230	-45
	现货报价	270100	270400	-300	LME 升贴水	27	61	-34
	LME 注销仓单	225	125	100	沪伦比价	7.80799769	7.921845159	-0.1138
贵金属		9月10日	9月9日	涨跌		9月10日	9月9日	涨跌
	SHFE 黄金	833.42	833.42	0.00	SHFE 白银	9796.00	9796.00	0.00
	COMEX 黄金	3682.00	3682.00	0.00	COMEX 白银	41.600	41.600	0.000
	黄金 T+D	829.72	829.72	0.00	白银 T+D	9784.00	9784.00	0.00
	伦敦黄金	3650.75	3650.75	0.00	伦敦白银	41.21	41.21	0.00
	期现价差	3.70	2.57	1.13	期现价差	12.0	-1.00	13.00
	SHFE 金银比价	85.08	84.75	0.32	COMEX 金银比价	88.36	88.59	-0.23
	SPDR 黄金 ETF	979.96	979.96	0.00	SLV 白银 ETF	15069.60	15069.60	0.00

	COMEX 黄金库存	38912305	38912305	0	COMEX 白银库存	523128736	520707139	2421597
		9月10日	9月9日	涨跌		9月10日	9月9日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3109	3123	-14	南北价差：广-沈	70	70	0.00
	上海现货价格	3230	3240	-10	南北价差：沪-沈	20	30	-10
	基差	220.90	217.21	3.69	卷螺差：上海	50	50	0
	方坯：唐山	2990	3000	-10	卷螺差：主力	233	226	7
		9月10日	9月9日	涨跌		9月10日	9月9日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	805.0	805.0	0.0	巴西-青岛运价	24.15	23.91	0.24
	日照港 PB 粉	799	799	0	西澳-青岛运价	10.59	10.53	0.06
	基差	-816	-816	0	65%-62%价差	17.30	17.45	-0.15
	62%Fe:CFR	107.65	107.65	0.00	PB 粉-杨迪粉	311	303	8
		9月10日	9月9日	涨跌		9月10日	9月9日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1603.0	1597.5	5.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1430	1430	0	焦炭港口基差	-65	-60	-6
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差：晋-港	150	150	0
	焦煤主力	1117.0	1123.5	-6.5	焦煤基差	443	437	7
	港口焦煤：山西	1550	1550	0	RB/J 主力	1.9395	1.9549	-0.0154
	山西现货价格	1400	1400	0	J/JM 主力	1.4351	1.4219	0.0132
		9月10日	9月9日	涨跌		9月10日	9月9日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.03	7.282	-0.25	氢氧化锂价格	71600	71900	-300
	电碳现货	7.3	7.45	-0.15	电碳-微粉氢氧价差	1400	2600	-1200
	工碳现货	7.11	7.26	-0.15				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	856	856	0.00				0
		9月10日	9月9日	涨跌		9月10日	9月9日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8665	8410	255.00	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				
		9月10日	9月9日	涨跌		9月10日	9月9日	涨跌
豆粕	CBOT 大豆主力	1025	1030.5	-5.50	豆粕主力	3066	3075	-9
	CBOT 豆粕主力	285.7	288.6	-2.90	菜粕主力	2533	2550	-17
	CBOT 豆油主力	50.98	50.39	0.59	豆菜粕价差	533	525	8

CNF 进口价:大豆:巴西	487	489	-2.0	现货价:豆粕:天津	3040	3050	-10
CNF 进口价:大豆:美湾	464	466	-2.0	现货价:豆粕:山东	2980	3000	-20
CNF 进口价:大豆:美西	444	445	-1.0	现货价:豆粕:华东	3000	3000	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2112	2079	33.0	现货价:豆粕:华南	2980	2980	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1201	7.124	0.0	大豆压榨利润:广东	83.3	102.3	-19.00

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。