



商品日报 20250917

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：美元指数持续走弱，国内出台服务消费新政

海外方面，美国 8 月零售销售月率录得 0.6%，高于预期 0.2%，前值上修至 0.6，%显示美国消费仍强劲，但就业疲软与关税推升物价或制约后续支出。新理事米兰加入 9 月 FOMC 讨论，上诉法院暂阻特朗普解雇库克。特朗普称美中已达成协议，TikTok 美国资产将转移至美方以确保运营，白宫将“卖或禁”期限延至 12 月 16 日。市场等待 FOMC 结果，美元全线下跌、兑欧元触及四年最低、美元指数回落至 96.5，美债利率延续跌势，美股窄幅波动收跌，金价站上 3700 美元关口，铜价收跌。今晚关注美联储议息会议的利率点阵图及经济预期摘要（SEP）。

国内方面，商务部等九部门出台服务消费新政，提出举办“服务消费季”活动、推动优质资源与知名 IP 合作、延长文博景区开放并优化预约、探索春秋假等措施，以提升供给满足多样化需求。A 股延续震荡，两市超 3600 只个股收涨、赚钱效应回升，成交额回升 2.4 万亿，中证 2000、小微盘股领涨，红利板块持续偏弱，预计股市短期高位震荡、创新高仍需催化。债市处于对利好钝化、对利空敏感的时期，风偏、增量政策、机构行为仍为主要压制，10Y、30Y 利率修复至 1.78%、2.08%，整体维持观望，配置机会犹存但空间有限。

贵金属：金银涨跌互现，等待降息靴子落地

周二国际贵金属期货收盘涨跌互现，国际金价再创历史新高，COMEX 黄金期货涨 0.23% 报 3727.5 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.19% 报 42.88 美元/盎司。美联储降息预期升温、美元走弱支撑贵金属价格，但降息临近，部分资金保持谨慎银价小幅回调。驱动本轮金价上涨的核心驱动因素是市场对于美联储将重启降息的预期。于美联储议息会议前市场提前押注。美联储观察工具显示，投资者普遍预计本次会议至少会降息 25 个基点，部分甚至押注降息 50 个基点。近期特朗普更在社交媒体上直接呼吁鲍威尔“加大力度”降息。美联储 9 月议息会议正在举行，以米兰、沃勒和鲍曼为代表的“超级鸽派”，或将投票支持降息 50 个基点；以鲍威尔为首的中间派，可能投票支持市场预期的 25 个基点降息；库克可能会为了反击白宫压力而意外投票支持加息 25 个基点；古尔斯比和哈玛克等官员可能投票维持利率

不变。

美联储9月议息会议结果将在明天凌晨2点公布，随后鲍威尔将召开新闻发布会。关注美联储降息幅度以及鲍威尔讲话。预计此次美联储大概率会降息25BP，鲍威尔讲话对美国经济和货币政策的态度将对市场产生重要指引。谨防降息靴子落地之后，贵金属因利多兑现资金获利了结而出现回调。

铜：议息会议前市场谨慎，铜价小幅回落

周二沪铜主力高位震荡，伦铜高位小幅回落，国内近月C结构转向平水，周二电解铜现货市场成交清淡，下游畏高刚需采购为主，内贸铜降至升水75元/吨，昨日LME库存降至15.1万吨。宏观方面：美国8月零售销售环比增长0.6%，得益于学生开学购物、在线零售、服饰和体育用品销售的强劲反弹，带有一定的季节性因素，但家具和百货商店的零售环比降幅较大，薪资增长与美股良好的财富效应部分抵消了关税对经济增长的拖累。贝森特表示，美联储的反应往往滞后于市场预期，当前9月降息25个BP已被市场充分消化，目前市场正在消化年底前降息75个BP的预期，美国就业市场总体平衡，需观察美联储更愿意维持中性立场还是转向宽松立场，美国参议院投票通过了特朗普推荐的米兰进入美联储理事的提名，而特朗普解雇现任理事库克遭到驳回，后者将被允许参加本周的议息会议，当前市场高度关注“点阵图”未来的变化，鲍威尔和其他决策者们是否会将今年降息次数定为3次，此前鲍威尔在央行年会已经表态若通胀和就业的两种风险处于平衡，美联储应当适度考虑调整政策立场已应对经济下行的风险，议息会议前市场表现较为谨慎。产业方面：Codelco表示监管机构已批准旗下El Teniente矿山的部分区域复产，但Recursos Norte和Andesita的运营仍处于关闭状态，Codelco今年7月铜产量达11.85万吨，同比+6.4%

美联储议息会议前市场谨慎，本月降息25个基点的预期或已被市场充分消化，当前市场高度关注“点阵图”未来路径的变化，部分海外多头基金提前获利了结，而美元指数持续走弱，中期铜价仍有上行空间；基本面来看，海外主要矿山维持供应中断，国内精铜消费进入复苏周期，社会库存低位震荡，预计短期铜价将转入震荡等待周四凌晨的美联储利率决议。

铝：铝价延续偏强震荡，关注消费兑现

周二沪铝主力收20975元/吨，跌0.21%。LME收2712美元/吨，涨0.28%。现货SMM均价20950元/吨，平，贴水50元。南储现货均价20900元/吨，平，贴水100元/吨。据SMM，9月15日，电解铝锭库存63.7万吨，环比增加1.2万吨；国内主流消费地铝棒库存13.6万吨，环比增加0.35万吨。宏观消息：美国参议院以48票对47票的微弱优势，通过对米兰出任美联储理事的提名，美国总统特朗普签署有关任命文件。美国上诉法院裁定，美联储理事库克可继续留任，驳回特朗普政府要求将其解雇的紧急申请。美国8月零售销售额环比增长0.6%，连续第三个月超预期增长。

市场对美联储降息的强烈预期力挫美指，铝价受提振延续上行。根据芝商所FedWatch

工具的数据，交易员几乎完全定价美联储将在9月17日的会议上降息25个基点，甚至有小部分投资者押注降息50个基点。同时美国总统特朗普在社交媒体上公开施压美联储主席鲍威尔，要求“更大幅度”降息，进一步强化了市场的鸽派预期。基本面铝价高位一定程度制约下游采购，近日出库有所减弱，现货贴水扩大，消费旺季还需验证，市场价格高位观望，铝价延续偏强震荡，再上还需基本面配合。

锌：大幅降息预期减弱，锌价窄幅震荡

周二沪锌主力ZN2511合约期价日内震荡偏弱，夜间横盘运行，伦锌收涨。现货市场：上海0#锌主流成交价集中在22225~22305元/吨，对2510合约贴水30元/吨。贸易商出货较多，现货报价维稳，下游订单表现一般，接货情绪不高，现货交投依旧以贸易商间为主。

整体看，美国8月零售销售数据强于市场预期，美联储大幅降息押注降温。LME持续去库，库存降至48975吨，伦锌走势坚挺，对沪锌构成支撑。国内下游采购依旧谨慎，终端订单暂未显现消费旺季迹象，现货维持小幅贴水。基本面多空交织，市场等待美联储利率会议指引，短期锌价窄幅震荡，需警惕宏观利好兑现后回调风险。

铅：炼厂复产预期增强，铅价调整

周二沪铅主力PB2510合约期价日内震荡偏弱，夜间横盘，伦铅收涨。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅17095-17115元/吨，对沪铅2510合约平水；江浙市场江铜、济金铅17095-17115元/吨，对沪铅2510合约平水。电解铅厂提货源有限，冶炼企业以发长单为主，散单报价不多，主流产地厂提货源报价对SMM1#铅均价贴水50元/吨到升水100元/吨不等出厂；再生铅方面，炼厂报价地域分歧尚存，再生精铅报价对SMM1#铅均价贴水120元/吨到升水50元/吨出厂。下游企业继续观望，以长单接货居多，散单方面暂缓采购。

整体来看，铅价上涨后，再生铅炼厂利润修复，部分炼厂计划10月上旬复产，叠加部分原生铅炼厂检修复产，供应端支撑减弱，铅价高位回落。不过市场预计国庆长假下游电池企业存备货需求，叠加交割后部分货源存流出预期，累库将放缓，给予铅价下方支撑，预计短期铅价高位调整，空间有限，关注5日均线支撑。

锡：多空交织，锡价横盘震荡

周二沪锡主力SN2510合约期价日内窄幅震荡，夜间先扬后抑，伦锡窄幅震荡。现货市场：听闻小牌对10月贴水300元/吨-平水左右，云字头对10月平水-升水300元/吨附近，云锡对10月升水300-升水500元/吨左右不变。

整体来看，LME0-3BACK小幅走扩支撑锡价，同时缅甸锡矿复产节奏缓慢，原料端支撑依旧，同时国内炼厂检修，精炼锡供应环比下滑。但当前内外库存均止跌回升，低库去库逻辑减弱，且下游消费改善不足，难提供上涨动力。多空交织，短期锡价延续横盘震荡，等待宏观指引。

工业硅：需求预期回暖，工业硅偏强运行

周二工业硅主力偏强震荡，华东通氧 553#现货对 2509 合约升水 400 元/吨，交割套利空间负值扩大，9 月 16 日广期所仓单库降至 49872 手，较上一交易日减少 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 硅华东地区均价在 9200 和 9000 元/吨，#421 硅华东均价为 9500 元/吨，上周社会库小幅升至 54.1 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 66%，川滇地区丰水期开工率偏低，供应端维持小幅收缩态势；从需求侧来看，多晶硅企业实际减产力度不及预期甚至出现部分提产；硅片市场排产有所上调与电池市场共同形成紧平衡预期；光伏电池备货需求持续释放，电池片短期价格涨幅较为明显；组件端主流成交维持 0.7 元/瓦，下游采买意愿偏弱，终端集中式和分布式电站项目开工稀少，下游光伏玻璃新单价格落地成品库存有所上升，下游对整体中游价格上行程度仍需要时间消化，工业硅社会库存回升至 54.1 万吨，工业硅现货市场因盘面宽幅震荡总体运行平稳，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：政策面或有提振，锂价仍有上探可能

周二碳酸锂价格震荡偏弱运行，现货价格小幅探涨。SMM 电碳价格上涨 400 元/吨，工碳价格上涨 400 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2511 合约 330 元/吨；原材料价格涨跌不一，澳洲锂辉石价格上涨 10 美元/吨至 820 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 95 元/吨至 5835 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 40 元/吨至 1815 元/吨。仓单合计 38824 手；匹配交割价 74700 元/吨；2511 持仓 30.04 万手。产业上，宁德时代与龙蟠科技签署 60 亿大额订单，协议包括龙蟠科技将从 2026 年二季度起至 2031 年，累计向宁德时代海外工厂提供标准铁锂正极材料 15.75 万吨。

储能装机与动力终端均进入旺季，下游备库预期较强，铁锂排产持续环增。但下游对价格的接受度较弱，三方反馈现货市场询盘较热，但成交有限，下游逢低采购，补库节奏较为谨慎，工厂库存去库节奏不佳。然而，资源扰动风险尚未解除，高层再提内卷治理，锂价下方仍有支撑。短期关注宏观政策及产业政策对价格的提涨强度。

镍：议息会议将至，镍价震荡

周二镍价震荡偏弱运行。SMM1#镍报价 123600 元/吨，+600 元/吨；金川镍报 124700 元/吨，+550 元/吨；电积镍报 122550 元/吨，+650 元/吨。金川镍升水 2200 元/吨，下跌 100。SMM 库存合计 4.10 万吨，较上期+1125 吨。产业上，印尼镍矿协会公布 9 月第二期镍矿内贸基准参考价为 14899.64 美元/吨，较上期上涨 0.68%。宏观上，美国 8 月零售销售月率录得 0.6%，预期 0.2%，前值 0.6%；美国 8 月工业产出月率录得 0.1%，预期-0.1%，前值-0.4%。

美联储议息会议在即，美联储理事库克在法院裁定下仍将出席联储议息会议并享有投票权，而从白宫休假的米兰也以微弱优势通过美联储理事人选投票，同样具备参加本次议息会议的资格，或导致本次联储议息会议具有更多不确定性。而市场对美联储降息 25bp 的交易已相对充分，若无超预期幅度的降息，价格或面临利多出尽压制。进而需关注国内货币政策宽松预期对价格的二次提振。

美联储议息会议将至，市场普遍预期降息 25bp。镍价当前已至震荡区间上沿，若无超预期降息，宏观预期兑现或导致镍价在技术压力下阶段性回调。印尼小幅上调镍矿内贸基准价，但镍矿整体宽松格局依然延续。国内镍铁成本压力尤在，市场仍有探涨迹象。纯镍交投平平，升贴水小幅下跌。短期关注美联储利率决议，镍价震荡运行。

原油：地缘升温协同库存去化，油价震荡偏强

周二油价格震荡偏强运行，沪油夜盘收 501.2 涨跌幅约+1.59%，布伦特原油收 68.49 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 64.17 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 4.32 美元/桶。地缘方面，欧洲原计划于周三公布对俄第 19 轮制裁计划，但由于某种原因延迟发布。特朗普表示，美国已做好对俄能源的新一轮制裁，但需要 7 国集团及欧洲盟友先落地此前对俄制裁协议。此外，随着乌克兰对俄港口及炼油厂的持续袭击，相关运输公司表示或被迫缩减接货量，进而压制俄原油产出。据机构测算，近期对俄能源设施的持续袭击已导致约 30 万桶/日的炼油产能被动退出。产业上，截止 9 月 12 日，API 原油库存录得-342 万桶，预期-156.5 万桶，前值+125 万桶。此外，周一市场在 2 月合约中出现约 1 万张布油看跌的交易，反映市场对未来供给过剩预期大幅押注。多家机构指出，四季度或 26 年一季度将出现约 300 万桶/日的供给过剩。

尽管市场对四季度原油供给过剩预期愈发强烈，但 API 原油库存大幅去库，对多头情绪仍有阶段性提振。此外，乌克兰对俄原油设施的袭击与欧美对俄能源制裁风险逐步升温，地缘溢价持续计入。同时，美委潜在风险仍未消退，地缘因素或阶段性提振油价。但中长期过剩预期依然强烈，关注高空机会。

纯碱玻璃：关注跨品种套利机会

周二纯碱主力合约震荡运行，夜盘收 1334 元/吨，涨跌幅约-0.22%；现货市场走势平稳，沙河地区重质纯碱价格 1200 元/吨，较上期上涨 0 元/吨。沙河重质纯碱价格较 2601 合约贴水 134 元/吨。周二玻璃主力合约震荡运行，夜盘收 1235 元/吨，涨跌幅约-0.08%。现货上，沙河地区 5mm 玻璃大板价格 1068 元/吨，较上期小幅上涨 6 元/吨。产业上，9 月 22 日中源化学或将开启为期 8 天的停产检修，该公司现有产能 140 万吨，但未明确公布检修产能涉及规模。

近期纯碱装置接连传出检修计划，但仍有部分企业陆续复产，周度开工率小幅上移至 87.46%，碱价上涨或与供给扰动关联有限，而需求热度与宏观预期共振或是主因。一方面，

随着国庆假期临近，光伏企业或有节前备库，加之光伏装机旺季已至，订单热度较好，玻璃厂出货节奏通畅，产销热度均有上移。此外，美联储议息会议将至，或带动国内释放更多流动性的可能。且高层近期再提内卷治理，宏观预期偏暖。但仍需注意到，当前纯碱库存处于近年绝对高位，玻璃库存水平适中，光伏终端需求较热，且玻璃主产区煤改气风险始终存在，可关注玻璃-纯碱价差收敛机会。

螺卷：关注宏观变化，钢价震荡运行

周二钢材期货震荡。现货市场，昨日现货成交 11 万吨，唐山钢坯价格 3060（+30）元/吨，上海螺纹报价 3270（+30）元/吨，上海热卷 3430（+20）元/吨。商务部等 9 部门 9 月 16 日对外发布《关于扩大服务消费的若干政策措施》提出五方面 19 条举措。包括开展“服务消费季”系列促消费活动、优化学生假期安排等。上周，10 个重点城市新建商品房成交面积总计 127.57 万平方米，环比增长 4.4%，同比下降 5.3%；二手房成交面积总计 209.54 万平方米，环比增长 18.7%，同比增长 10.2%。

钢价连续上涨后市场情绪释放，基本面需求不佳，钢价承压高位震荡，关注美联储降息对市场的影响。基本面，高炉开工快速回升，铁水产量升至高位，供应增加，热卷表需韧性，螺纹钢表需下跌，旺季预期难以兑现。预计期价震荡走势。

铁矿：港库库存下降，期价震荡反弹

周二铁矿期货冲高回落。昨日港口现货成交 139 万吨，日照港 PB 粉报价 797（+8）元/吨，超特粉 712（+9）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 85 元/吨。9 月 8 日-9 月 14 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1299.1 万吨，环比增加 50.6 万吨。9 月 15 日，中国 47 港进口铁矿石港口库存总量 14389.88 万吨，较上周一降 44.77 万吨。

供应端，外矿发运明显回升，到港小幅回落，需求端支撑，高炉开工恢复至高位，国庆长假临近，9 月中下旬仍有补库预期，现货坚挺。宏观面，美联储会议降息预期强烈，美元指数走弱，支撑商品价格。预计铁矿震荡反弹走势。

豆菜粕：市场交投清淡，连粕区间震荡

周二，豆粕 01 合约收跌 0.33%，报 3041 元/吨；华南豆粕现货涨 10 收于 2960 元/吨；菜粕 01 合约收涨 0.36%，报 2518 元/吨；广西菜粕现货涨 20 收于 2580 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约涨 5.75 收于 1049 美分/蒲式耳。Anec 机构发布，巴西 9 月份大豆出口量预计升至 753 万吨，前一周预计为 743 万吨。9 月巴西豆粕出口预计为 219 万吨，前一周预计为 211 万吨。Abiove 机构发布，巴西 2024/25 年度大豆产量预估维持在 1.703 亿吨不变。巴西 2025 年大豆出口量预估维持在 1.095 亿吨。

考虑到近期干旱天气对作物状况有影响，美豆单产未来几个月仍有下调预期；关注即将发布的美国生物燃料再分配方案，美豆油受到提振，美豆震荡收涨。近端供应压制，远端进

口仍存不确定性，市场驱动力量有限，后续关注中美和中加贸易关系进展。预计短期连粕区间震荡运行。

棕榈油：菜油表现强势，棕榈油震荡调整

周二，棕榈油 01 合约收涨 1.2%，报 9482 元/吨；豆油 01 合约收涨 0.74%，报 8418 元/吨；菜油 01 合约收涨 1.78%，报 10053 元/吨；BMD 马棕油休市；CBOT 美豆油主连涨 0.9 收于 53.19 美分/磅。据外媒报道，2025 年包括棕榈油价格在内的食用油价格预计坚挺。今年食用油供应将较长期需求增长落后 3%至 4%。该机构表示：预计 2026 年的供应量将略高于 2025 年，同比增长约 2-3%，但仍低于 3-4%的需求增量。因此，考虑到进入 2026 年库存持平，包括棕榈油在内的食用油价格应该会保持相对坚挺。

宏观方面，美国 8 月零售环比增 0.6%，超预期，关注美联储利率决议，美元指数震荡下挫；油价震荡收涨。基本面上，在中加贸易背景下，未来菜油供应同比预计偏少，且国内延续去库态势，菜油表现较为强势。近期马棕油产区迎来暴雨，影响收获进程，且在印度排灯节备货需求支撑下，马棕油出口需求环比由减转增，对价格有支撑。另外关注美国生柴政策的进展，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	80880	-60	-0.07	206891	521136	元/吨
LME 铜	10117	-72	-0.71			美元/吨
SHFE 铝	20975	-45	-0.21	306168	599196	元/吨
LME 铝	2712	8	0.28			美元/吨
SHFE 氧化铝	2979	44	1.50	579059	287402	元/吨
SHFE 锌	22255	-55	-0.25	176088	214604	元/吨
LME 锌	2985	3	0.08			美元/吨
SHFE 铅	17055	-105	-0.61	94323	90294	元/吨
LME 铅	2007	5	0.25			美元/吨
SHFE 镍	122610	30	0.02	180079	205121	元/吨
LME 镍	15445	20	0.13			美元/吨
SHFE 锡	272730	-1,230	-0.45	60693	24273	元/吨
LME 锡	34750	70	0.20			美元/吨
COMEX 黄金	3727.50	8.00	0.22			美元/盎司
SHFE 白银	10108.00	91.00	0.91	978146	895781	元/千克
COMEX 白银	42.88	-0.31	-0.72			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3166	30	0.96	2286412	3154868	元/吨
SHFE 热卷	3402	32	0.95	637603	1390939	元/吨
DCE 铁矿石	803.5	7.5	0.94	397610	532373	元/吨
DCE 焦煤	1240.5	53.0	4.46	1871831	980913	元/吨
DCE 焦炭	1735.0	46.5	2.75	35925	53355	元/吨
GFEX 工业硅	8490.0	20.0	0.24	389575	287184	元/吨
CBOT 大豆	1049.0	5.8	0.55	98601	392215	元/吨
DCE 豆粕	#N/A	#N/A	#N/A	1290150	4198142	元/吨
CZCE 菜粕	#N/A	#N/A	#N/A	337304	632022	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		9月16日	9月15日	涨跌		9月16日	9月15日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	80880	80940	-60	LME 铜 3月	10117	10189	-72
	SHFE 仓单	33692	33692	0	LME 库存	150950	152625	-1675
	沪铜现货报价	81095	80910	185	LME 仓单	135150	135450	-300
	现货升贴水	75	75	0	LME 升贴水	-59.26	-61.93	2.67
	精废铜价差	2411.7	1980.4	431.3	沪伦比	7.99	7.99	0.00
	LME 注销仓单	15800	17175	-1375				
镍		9月16日	9月15日	涨跌		9月16日	9月15日	涨跌
	SHEF 镍主力	122610	122580	30	LME 镍 3月	15445	15425	20
	SHEF 仓单	26167	24959	1208	LME 库存	226434	224484	1950

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	218454	216510	1944
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-188.63	-185.68	-2.95
	LME 注销仓单	7980	7974	6	沪伦比价	7.94	7.95	-0.01
锌		9月16日	9月15日	涨跌		9月16日	9月15日	涨跌
	SHEF 锌主力	22255	22310	-55	LME 锌	2984.5	2982	2.5
	SHEF 仓单	52170	51371	799	LME 库存	48975	50150	-1175
	现货升贴水	-60	-60	0	LME 仓单	31375	32850	-1475
	现货报价	22230	22230	0	LME 升贴水	41.33	26.76	14.57
	LME 注销仓单	17600	17300	300	沪伦比价	7.46	7.48	-0.02
		9月16日	9月15日	涨跌		9月16日	9月15日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17055	17160	-105	LME 铅	2006.5	2001.5	5
	SHEF 仓单	6093	6093	0	LME 库存	227850	225625	2225
	现货升贴水	-105	-210	105	LME 仓单	198500	192875	5625
	现货报价	16950	16950	0	LME 升贴水	-49.61	-47.54	-2.07
	LME 注销仓单	198500	192875	5625	沪伦比价	8.50	8.57	-0.07
铝		9月16日	9月15日	涨跌		9月16日	9月15日	涨跌
	SHFE 铝连三	20945	21000	-55	LME 铝 3 月	2712	2704.5	7.5
	SHEF 仓单	75734	75085	649	LME 库存	483775	485275	-1500
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 仓单	375025	375025	0
	长江现货报价	20960	20950	10	LME 升贴水	4.77	6.35	-1.58
	南储现货报价	20900	20900	0	沪伦比价	7.72	7.76	-0.04
	沪粤价差	60	50	10	LME 注销仓单	108750	110250	-1500
氧化铝		9月16日	9月15日	涨跌		6月4日	5月27日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2979	2935	44	全国氧化铝现货均价	3083	3094	-11
	SHEF 仓库	151297	151297	0	现货升水	132	219	-87
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	323	333	-10
锡		9月16日	9月15日	涨跌		9月16日	9月15日	涨跌
	SHFE 锡主力	272730	273960	-1230	LME 锡	34750	34680	70
	SHEF 仓单	7310	7402	-92	LME 库存	2645	2645	0
	现货升贴水	100	100	0	LME 仓单	2460	2485	-25
	现货报价	272400	273300	-900	LME 升贴水	-148.02	-132	-16.02
	LME 注销仓单	185	160	25	沪伦比价	7.84834532	7.899653979	-0.0513
贵金属		9月16日	9月15日	涨跌		9月16日	9月15日	涨跌
	SHFE 黄金	842.08	842.08	0.00	SHFE 白银	10108.00	10108.00	0.00
	COMEX 黄金	3725.10	3725.10	0.00	COMEX 白银	42.917	42.917	0.000
	黄金 T+D	838.10	838.10	0.00	白银 T+D	10099.00	10099.00	0.00
	伦敦黄金	3695.40	3695.40	0.00	伦敦白银	42.69	42.69	0.00
	期现价差	3.98	3.57	0.41	期现价差	9.0	23.00	-14.00
	SHFE 金银比价	83.31	83.02	0.29	COMEX 金银比价	86.93	86.12	0.81
	SPDR 黄金 ETF	979.95	979.95	0.00	SLV 白银 ETF	15217.84	15152.90	64.94

	COMEX 黄金库存	39166833	39166833	0	COMEX 白银库存	524632441	527647671	#####
螺纹钢		9月16日	9月15日	涨跌		9月16日	9月15日	涨跌
	螺纹主力	3166	3136	30	南北价差：广-沈	120	100	20.00
	上海现货价格	3270	3240	30	南北价差：沪-沈	40	30	10
	基差	205.13	204.21	0.93	卷螺差：上海	59	70	-11
	方坯:唐山	3060	3030	30	卷螺差：主力	236	234	2
铁矿石		9月16日	9月15日	涨跌		9月16日	9月15日	涨跌
	铁矿主力	803.5	796.0	7.5	巴西-青岛运价	23.86	23.69	0.17
	日照港 PB 粉	797	789	8	西澳-青岛运价	10.60	10.47	0.13
	基差	-815	-807	-8	65%-62%价差	16.75	16.90	-0.15
	62%Fe:CFR	105.50	105.50	0.00	PB 粉-杨迪粉	309	293	16
焦炭焦煤		9月16日	9月15日	涨跌		9月16日	9月15日	涨跌
	焦炭主力	1735.0	1688.5	46.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1480	1430	50	焦炭港口基差	-144	-151	7
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差：晋-港	180	180	0
	焦煤主力	1240.5	1187.5	53.0	焦煤基差	320	373	-53
	港口焦煤：山西	1550	1550	0	RB/J 主力	1.8248	1.8573	-0.0325
	山西现货价格	1370	1370	0	J/JM 主力	1.3986	1.4219	-0.0233
碳酸锂		9月16日	9月15日	涨跌		9月16日	9月15日	涨跌
	碳酸锂主力	7.31	7.252	0.05	氢氧化锂价格	71600	71600	0
	电碳现货	7.21	7.21	0.00	电碳-微粉氢氧价差	500	500	0
	工碳现货	7	7	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	821	821	0.00				0
工业硅		9月16日	9月15日	涨跌		9月16日	9月15日	涨跌
	工业硅主力	8915	8800	115.00	华东#3303 平均价	10450	10300	150
	华东通氧#553 平均价	9300	9200	100.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9100	9000	100.00	有机硅 DMC 现货价	11020	11020	0
	华东#421 平均价	9600	9500	100.00				
豆粕		9月16日	9月15日	涨跌		9月16日	9月15日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1049	1043.25	5.75	豆粕主力	3041	3042	-1
	CBOT 豆粕主力	286.1	285.9	0.20	菜粕主力	2518	2504	14
	CBOT 豆油主力	53.19	52.29	0.90	豆菜粕价差	523	538	-15

CNF 进口价:大豆:巴西	493	493	0.0	现货价:豆粕:天津	3040	3020	20
CNF 进口价:大豆:美湾	469	470	-1.0	现货价:豆粕:山东	3000	3000	0
CNF 进口价:大豆:美西	448	449	-1.0	现货价:豆粕:华东	2980	2970	10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2154	2153	1.0	现货价:豆粕:华南	2980	2960	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1043	7.119	0.0	大豆压榨利润:广东	-31	-24.8	-6.20

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

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。