



商品日报 20250829

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：国际金价站上 3400，国内股市反转收涨

海外方面，美国经济韧性上修、美联储独立性受冲击、降息预期持续发酵主导市场，美国 Q2 GDP 年化增速上修至 3.3%，美国二季度 GDP 上修至 3.3%，商业投资强劲，净出口贡献近 5%，关注后续关税拖累影响，美联储理事库克起诉特朗普越权罢免，美联储独立性面临法律考验，周五晚将举行听证。美联储主席热门人选沃勒：支持 9 月降息 25bp，未来 3-6 个月或继续降息；若非农大幅走弱且通胀可控，不排除更快宽松。美元指数回落至 97.9，美债利率曲线走平，黄金在美联储独立性受威胁、联储官员放鸽后站上 3400 点，铜价、油价收涨。今晚关注美国 7 月 PCE 数据。

国内方面，A 股周四日内反转、缩量上涨，上证指数站稳 3800 点，两市成交额小幅回落至 3 万亿，科创 50 涨幅超 7%，通信设备、半导体等行业领涨，市场赚钱效应提升，后续需关注量能能与两融边际变化，部分资金存在抢跑迹象，市场风险偏好处于高位。股市偏强下，债市尚未形成明确修复动能，10Y、30Y 国债收益率分别上行至 1.76%、1.99%，若股市情绪触顶，债市有望迎来修复。《中共中央国务院关于推动城市高质量发展的意见》对外公布，推动城市群一体化与都市圈同城化，支持三大城市群建设；控制超大城市规模、改造老旧小区；发展首发、银发、冰雪、低空经济，培育新消费场景。到 2030 年，人民城市建设取得重要进展，政策制度完善，新旧动能加快转换。

贵金属：金银有望挑战前期高点，关注今晚的 PCE 数据

周四国际贵金属期货价格双双收涨，COMEX 黄金期货涨 0.82% 报 3476.9 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.27% 报 39.71 美元/盎司。美联储独立性担忧推动避险需求，以及通胀数据缓解提升降息预期，金银价格受到提振。近期美国前总统特朗普对美联储的施压引发市场不安，美联储理事库克已对特朗普提起诉讼，称其无权将自己解职。这一法律诉讼可能触发对美联储长期独立性的新一轮讨论，加剧市场避险情绪。昨晚公布的数据显示，美国二季度实际 GDP 年化修正值环比增 3.3%，增幅高于预期值 3.1% 和初值 3%；二季度核心 PCE 物价指数年化修正值环比增 2.5%，与初值一致，但低于预期值 2.6%。美国上周初请失业金人

数 22.9 万人，预期 23 万人，前值从 23.5 万人修正为 23.4 万人。续请人数降至 195.4 万，双双低于预期。美国二季度 GDP 数据被上修，通胀数据低于预期，就业数据好于预期，整体来看美国经济依然保持良好的韧性。美联储主席大热人选沃勒表示，支持 9 月降息 25 基点，未来三到六个月继续降息。

近期市场对美联储独立性的质疑，美元指数走弱，以及降息预期共同支撑了金银价格走强。短期关注今晚将公布的美国 7 月 PCE 数据，若通胀数据走弱，将进一步支持货币宽松政策，金银价格有望挑战前期高点。技术面关注国际金银价格在前期高点附近的压力。

铝:多空兼备，铝价延续震荡

周四沪铝主力收 20750 元/吨，跌 0.48%。LME 收 2607 美元/吨，涨 0.12%。现货 SMM 均价 20730 元/吨，跌 110 元/吨，贴水 20 元/吨。南储现货均价 20670 元/吨，跌 120 元/吨，贴水 75 元/吨。据 SMM，8 月 28 日，电解铝锭库存 62 万吨，环比增加 0.4 万吨；国内主流消费地铝棒库存 13.4 万吨，环比增加 0.1 万吨。宏观消息：美国二季度实际 GDP 年化修正值环比增 3.3%，增幅高于预期值 3.1%和初值 3%。二季度核心个人消费支出（PCE）物价指数年化修正值环比增 2.5%，与初值一致，但低于预期值 2.6%。美国上周初请失业金人数 22.9 万人，预期 23 万人，前值从 23.5 万人修正为 23.4 万人。8 月欧元区经济景气指数降至 95.2，低于 7 月的 95.7，也打破了市场此前对轻微回升的预期。

纽约联邦储备银行主席威廉姆斯暗示可能降息，市场对 9 月降息可能性超 87%，，同时美联储独立性担忧并行，隔夜美指走软。基本面下游在价格小幅回落之际补库稍有增加，但仍未进入大面积补货周期，现货成交仍保持贴水状态。铝锭社会库存继续累库，不过累库速度放缓，铝价预计延续震荡。

氧化铝：供需预期宽松，氧化铝承压震荡

周四氧化铝期货主力合约收 3063 元/吨，跌 0.1%。现货氧化铝全国均价 3229 元/吨，跌 8 元/吨，升水 187 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 362 美元/吨，跌 4 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 8.9 万吨，增加 1808 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝开工产能近期保持稳定，供应仍处较宽松格局，仓单库存继续上行。海外氧化铝价格同步回落，当前进出口窗口都未能打开，短时进出口格局或难有改变，氧化铝延续偏弱震荡格局。

锌：多空因素胶着，锌价震荡盘整

周四沪锌主力 ZN2510 合约日内横盘震荡，夜间延续弱势运行，伦锌企稳震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22105~22190 元/吨，对 2509 合约升水 0-10 元/吨。盘面价格走低，下游点价增多，采买情绪改善，贸易商交投同步活跃，现货成交环比好转。SMM：截止至本周四，社会库存为 14.45 万吨，较周一增加 0.6 万吨。

整体来看，美国二季度 GDP 数据被上修，且就业数据好于预期，美元盘中略反弹，但对美联储独立性担忧未消除，且市场等待美国 PCE 数据出炉，情绪面维持谨慎。国内累库高于往年同期水平，且北方运输受阻，部分炼厂货源尚未发运，预计库存仍有回升空间，打压锌价。不过锌价重心回落后，再度刺激下游逢低刚需补库需求，现货转为小升水，且 LME 库存降至 6 万吨附近，均支撑锌价。短期多空因素胶着，预计锌价震荡盘整，等待宏观数据指引。

铅：驱动力均不足，资金关注度下滑

周四沪铅主力 PB2510 合约日内窄幅震荡，夜间震荡偏弱，伦铅窄幅震荡。

现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16850-16880 元/吨，对沪铅 2509 合约升水 0-10 元/吨；江浙市场济金铅 16850-16870 元/吨，对沪铅 2509 合约平水。电解铅炼厂厂提货源报价差异不大，主流产地报价对 SMM1#铅均价贴水 50 元/吨到升水 50 元/吨出厂，再生铅方面供应收紧，炼厂挺价出货，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 25 元/吨到升水 25 元/吨出厂。下游企业仍是维持刚需采购，或以长单节后为主。SMM：截止至本周四，社会库存为 6.71 万吨，较周一减少 0.21 万吨。

整体来看，北方运输管控影响铅锭入库，叠加再生铅炼厂提价出货，部分地区精废价差出现倒挂，下游刚需采购转向就近仓库货源，社会库存延续高位小幅回落，提供支撑。但消费旺季改善有限，且进入 9 月，中东对我国启动铅蓄电池出口加征关税，出口预期减弱，拖累铅价。短期上下驱动力均不足，资金关注度下滑，预计铅价暂难摆脱当前震荡格局。

锡：锡价重心上移，关注前高压力

周四沪锡主力 SN2510 合约日内窄幅震荡，夜间高开低走，伦锡重心延续小幅上移。现货市场：听闻小牌对 9 月贴水 200-升水 100 元/吨左右，云字头对 9 月升水 100-升水 400 元/吨附近，云锡对 9 月升水 400-升水 600 元/吨左右。

整体来看，当前支撑锡价的两点主要因素未有太大改变，海外低库存及强结构，同时缅甸锡矿受雨季、设备、炸药限制复工缓慢，原料偏紧及海外流动性担忧托底锡价。短期在市场情绪未持续大幅回落的背景下，预计锡价维持高位震荡偏强，但进一步大幅上涨需要更多利好因素刺激，关注前高附近压力。

碳酸锂：资源博弈延续，锂价震荡

周四碳酸锂震荡运行，现货价格走弱。SMM 电碳价格下跌 1600 元/吨，工碳价格下跌 1600 元/吨。SMM 口径下现货升水 2509 合约 1860 元/吨；原材料价格走弱，澳洲锂辉石价格下跌 40 美元/吨至 880 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 275 元/吨至 6350 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 55 元/吨至 1915 元/吨。仓单合计 28957 手；匹配交割价 73480 元/吨；2511 持仓 34.7 万手。“多布拉”锂矿或将成为美乌合资的首个锂矿项目，乌克兰总

理尤利娅·什维里登科表示目前该锂矿的采矿权已开启公开招标。此外，前期市场担心的永兴花桥矿业安全许可证到期风险解除，新批生产许可证为瓷土矿，有效期三年。

江西资源近端扰动消退，但远端风险犹存，市场多空博弈依然胶着，第一跳空窗口在采矿权风险驱动下仍有较强支撑，技术上空头试图关闭第一窗口遭遇阻力，收盘呈锤头线底部信号。现货暂无回暖，价格走弱后市场交投依然冷清，下游延续刚需采购。短期锂价仍围绕资源风险博弈，前景尚不明朗，预期震荡延续。

镍：供需暂无指引，镍价震荡

周四镍价震荡强运行，夜盘大幅拉升，SMM1#镍报价 121750 元/吨，-1400 元/吨；金川镍报 122850 元/吨，-1550 元/吨；电积镍报 120650 元/吨，-1350 元/吨。金川镍升水 2250 元/吨，下跌 250。SMM 库存合计 4.08 万吨，较上期-1019 吨。截止 8 月 22 日，美国当周初请失业金人数 22.9 万人，预期 23 万人，前值 23.4 万人。美国第二季度实际 GDP 年化季率修正值录得 3.3%，预期 3.1%，前值 3.0%。美联储 2027 年票委巴尔金表示，美国经济表现温和，年内剩余时间的活动变化不大，利率调整幅度预期不大。中美贸易和谈即将开启，中国国际贸易谈判代表团已前往华盛顿。

宏观层面的鸽派预期仍在延续，且市场依然担心特朗普罢免联储官员会影响货币政策的独立性，美元指数大幅走弱，反推金属价格上涨。现货上，矿端报价依然坚挺，正极排产环增，新能源消费仍有增量预期。但纯镍价格上涨，且传统消费低迷，下游接货较为谨慎，升贴水大幅走弱。短期基本面暂无指引，宏观预期引领价格震荡运行。

原油：聚焦制裁风险，油价震荡

周四原油震荡运行，沪油夜盘收 486.6 元/桶，涨跌幅约+1.14%，布伦特原油收 67.65 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 63.28 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 4.37 美元/桶。地缘方面，德国总理默茨表示，俄乌短期内或难举行会晤。而特朗普给出的 2 周和谈观察期也即将临尾，市场等待特朗普此前声称的严厉制裁落地。基本面上，沙特或将下调 10 月亚洲原油买家的基准价，用于应对供给增长以及消费端端的疲软。

短期市场仍聚焦俄乌冲突进展，特朗普的制裁强度以及俄乌进入和谈都将导致价格剧烈震荡。但从长端视角来看，沙特下调亚洲售价侧面印证基本面远端偏弱预期。预计短期油价震荡，远端在基本面压制下仍有下行预期。

螺卷：延续产量压减政策，钢价冲高回落

周四钢材期货冲高回落。现货市场，昨日现货成交 10.3 万吨，唐山钢坯价格 3020(+10) 元/吨，上海螺纹报价 3290(0) 元/吨，上海热卷 3410(+30) 元/吨。近日工信部等部门引发《钢铁行业稳增长工作方案（2025-2026 年）》，提到加大减量置换力度，将加速淘汰落后产能，延续产量压减政策。本周，五大钢材品种供应 884.61 万吨，周环比增 6.55 万吨，

增幅为 0.7%；库存 1467.88 万吨，周环比增 26.84 万吨，增幅为 1.9%；消费量为 857.77 万吨，其中建材消费环比增 4.2%，板材消费环比降 1.2%。

昨日钢联产业数据公布，五大材产量表需库存均环比增加，略超市场预期，螺纹表需低位修复不改偏弱现实，库存回升但绝对值不大，热卷产量小幅回落受到北方限产影响。工信部引发的钢铁行业工作方案，提及延续产量压减政策，提升市场情绪，叠加午后钢联数据尚可，期价快速拉升，不过基本面压力不减，夜盘回落，期价维持震荡走势。

铁矿：补库情绪支撑，期价震荡反弹

周四铁矿期货震荡反弹。昨日港口现货成交 90 万吨，日照港 PB 粉报价 781（+11）元/吨，超特粉 673（+13）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 108 元/吨。本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 133.01 万吨，周环比增加 10.88%，月环比增加 8.76%，年同比减少 8.85%。库存创年内新高，较年内低点增加 96.27%。

需求端上周日均产量维持 240 万吨以上高位，月底检修增加，铁水产量回落，铁矿需求减少，本周海外发运与到港量环比小幅回落，供应端保持稳定，港口库存将阶段性回升。工信部刚体行业稳增长工作方案引发，提振黑色市场情绪，短期供需偏弱，阅兵后补库预期支撑，现货坚挺，预计期价震荡偏强走势。

豆菜粕：新作出口销售 137 万吨，连粕或区间震荡

周四，豆粕 01 合约收跌 0.52%，报 3039 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 2920 元/吨；菜粕 01 合约收跌 0.72%，报 2483 元/吨；广西菜粕现货跌 40 收于 2500 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约收于 1048.25 美分/蒲式耳，较前一日持平。截至 8 月 26 日当周，美国大豆约 11% 的种植区域受到干旱影响，前一周为 9%，去年同期为 11%。截至 8 月 21 日当周，美国大豆出口销售合计净增 118.34 万吨，高于预期。当周，美国当前市场年度大豆出口销售净减 18.92 万吨，下一年度大豆出口销售净增 137.26 万吨，市场预估净增为 45-100 万吨。巴西帕拉纳州农村经济部预计，该州 2025/26 年度大豆种植面积约为 580 万公顷，较上年度增加 1%。帕拉纳州是巴西第二大生产州，预计其大豆产量可能会增加 4%，达到约 2200 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量 30-35mm，低于均值水平；其中，东部产区（印第安纳州等）相对偏干旱。

美豆产区整体降水低于均值，东部产区相对偏干旱；新作出口销售超预期，美豆波动收窄。中美贸易代表团访美，关注谈判进程，远端供给偏紧担忧情绪有所降温，但仍有不确定性。技术上关注前期支撑区间，短期连粕或区间震荡运行。

棕榈油：外围市场走弱，棕榈油或承压回落

周四，棕榈油 01 合约收跌 1.09%，报 9414 元/吨；豆油 01 合约收跌 0.55%，报 8372 元/吨；菜油 01 合约收跌 0.32%，报 9809 元/吨；BMD 马棕油主连跌 41 收于 4448 林吉特/吨；

CBOT 美豆油主连跌 0.78 收于 52.37 美分/磅。据外媒消息，印尼林业小组计划从 9 月 1 日起，对约 427 万公顷林区内未获得许可运营的矿山进行打击。昨日豆油成交 18000 吨，棕榈油成交 2966 吨，总成交 20966 吨，环比前一日减少 3934 吨。

宏观方面，美国二季度实际 GDP 增长 3.3%，虽较此前报告上修，但需关注后续数据，关注今晚美国 7 月 PCE 数据发布，美元指数震荡收跌，油价偏震荡运行。基本面上，随着外围油脂市场走弱，国内油脂承压回落，多头资金获利了结离场；马棕油产量环比走弱，出口需求强劲，仍有支撑。短期棕榈油或回落调整运行。

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	78930	-260	-0.33	156498	479315	元/吨
LME 铜	9840	66	0.68			美元/吨
SHFE 铝	20750	-60	-0.29	278689	587365	元/吨
LME 铝	2607	3	0.12			美元/吨
SHFE 氧化铝	3063	17	0.56	242901	240777	元/吨
SHFE 锌	22170	-140	-0.63	246032	216817	元/吨
LME 锌	2787	23	0.83			美元/吨
SHFE 铅	16910	20	0.12	49980	84251	元/吨
LME 铅	1988	3	0.13			美元/吨
SHFE 镍	120990	-770	-0.63	187766	203735	元/吨
LME 镍	15300	110	0.72			美元/吨
SHFE 锡	272680	890	0.33	69202	35483	元/吨
LME 锡	34825	315	0.91			美元/吨
COMEX 黄金	3476.90	25.10	0.73			美元/盎司
SHFE 白银	9377.00	72.00	0.77	583887	762999	元/千克
COMEX 白银	39.71	0.52	1.31			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3129	18	0.58	1846375	3080257	元/吨
SHFE 热卷	3372	23	0.69	453242	1062710	元/吨
DCE 铁矿石	790.5	15.0	1.93	293261	472490	元/吨
DCE 焦煤	1175.0	21.0	1.82	1745595	927249	元/吨
DCE 焦炭	1672.5	3.0	0.18	30417	47918	元/吨
GFEX 工业硅	8570.0	45.0	0.53	293193	273754	元/吨
CBOT 大豆	1048.3	0.0	0.00	107673	409616	元/吨
DCE 豆粕	3039.0	-6.0	-0.20	1533081	4269752	元/吨
CZCE 菜粕	2483.0	-18.0	-0.72	636837	634735	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		8月28日	8月27日	涨跌		8月28日	8月27日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	78930	79190	-260	LME 铜 3 月	9839.5	9773.5	66
	SHFE 仓单	21232	21232	0	LME 库存	157950	156100	1850
	沪铜现货报价	79130	79475	-345	LME 仓单	144850	142850	2000
	现货升贴水	205	205	0	LME 升贴水	-82.79	-88.68	5.89
	精废铜价差	1208.4	1445.8	-237.4	沪伦比	8.02	8.02	0.00
	LME 注销仓单	13100	13250	-150				
镍		8月28日	8月27日	涨跌		8月28日	8月27日	涨跌
	SHEF 镍主力	120990	121760	-770	LME 镍 3 月	15300	15190	110
	SHEF 仓单	22013	22025	-12	LME 库存	209676	209220	456

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	201564	201480	84
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-175.4	-184.7	9.3
	LME 注销仓单	8112	7740	372	沪伦比价	7.91	8.02	-0.11
锌		8月28日	8月27日	涨跌		8月28日	8月27日	涨跌
	SHEF 锌主力	22170	22310	-140	LME 锌	2787	2764	23
	SHEF 仓单	36037	36213	-176	LME 库存	58000	60025	-2025
	现货升贴水	-40	-40	0	LME 仓单	43500	41775	1725
	现货报价	22130	22270	-140	LME 升贴水	-3.3	-6.85	3.55
	LME 注销仓单	14500	18250	-3750	沪伦比价	7.95	8.07	-0.12
		8月28日	8月27日	涨跌		8月28日	8月27日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16910	16930	-20	LME 铅	1985.5	1987	-1.5
	SHEF 仓单	7320	7493	-173	LME 库存	267475	271550	-4075
	现货升贴水	-160	-115	-45	LME 仓单	209050	207525	1525
	现货报价	16750	16775	-25	LME 升贴水	-41.11	-38.74	-2.37
	LME 注销仓单	194125	209050	-14925	沪伦比价	8.52	8.52	0.00
铝		8月28日	8月27日	涨跌		8月28日	8月27日	涨跌
	SHFE 铝连三	20710	20760	-50	LME 铝 3 月	2607	2604	3
	SHEF 仓单	57275	57351	-76	LME 库存	481150	481250	-100
	现货升贴水	-20	-40	20	LME 仓单	468750	468750	0
	长江现货报价	20740	20820	-80	LME 升贴水	5.15	3.25	1.9
	南储现货报价	20670	20790	-120	沪伦比价	7.94	7.97	-0.03
	沪粤价差	70	30	40	LME 注销仓单	12400	12500	-100
氧化铝		8月28日	8月27日	涨跌		2月19日	2月16日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3063	3046	17	全国氧化铝现货均价	3229	3237	-8
	SHEF 仓库	88826	87018	1808	现货升水	187	196	-9
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	362	366	-4
锡		8月28日	8月27日	涨跌		8月28日	8月27日	涨跌
	SHFE 锡主力	272680	271790	890	LME 锡	34825	34510	315
	SHEF 仓单	7120	7163	-43	LME 库存	1895	1925	-30
	现货升贴水	200	200	0	LME 仓单	1785	1800	-15
	现货报价	271800	272000	-200	LME 升贴水	122	167	-45
	LME 注销仓单	110	125	-15	沪伦比价	7.83000718	7.875688206	-0.0457
贵金属		8月28日	8月27日	涨跌		8月28日	8月27日	涨跌
	SHFE 黄金	783.22	783.22	0.00	SHFE 白银	9377.00	9377.00	0.00
	COMEX 黄金	3474.30	3474.30	0.00	COMEX 白银	39.703	39.703	0.000
	黄金 T+D	779.86	779.86	0.00	白银 T+D	9347.00	9347.00	0.00
	伦敦黄金	3407.65	3407.65	0.00	伦敦白银	38.94	38.94	0.00
	期现价差	3.36	3.54	-0.18	期现价差	30.0	44.00	-14.00
	SHFE 金银比价	83.53	83.95	-0.42	COMEX 金银比价	87.56	88.07	-0.51
	SPDR 黄金 ETF	967.94	967.94	0.00	SLV 白银 ETF	15332.59	15274.70	57.89

	COMEX 黄金库存	38764636	38764636	0	COMEX 白银库存	517194775	511505129	5689647
螺纹钢		8月28日	8月27日	涨跌		8月28日	8月27日	涨跌
	螺纹主力	3129	3111	18	南北价差：广-沈	20	30	-10.00
	上海现货价格	3290	3290	0	南北价差：沪-沈	0	10	-10
	基差	262.75	280.75	-18.00	卷螺差：上海	18	-12	30
	方坯:唐山	3020	3010	10	卷螺差：主力	243	238	5
铁矿石		8月28日	8月27日	涨跌		8月28日	8月27日	涨跌
	铁矿主力	790.5	775.5	15.0	巴西-青岛运价	24.36	24.66	-0.30
	日照港 PB 粉	781	770	11	西澳-青岛运价	10.16	10.48	-0.32
	基差	-802	-787	-15	65%-62%价差	17.50	17.50	0.00
	62%Fe:CFR	102.45	102.45	0.00	PB 粉-杨迪粉	293	274	19
焦炭焦煤		8月28日	8月27日	涨跌		8月28日	8月27日	涨跌
	焦炭主力	1672.5	1669.5	3.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1480	1490	-10	焦炭港口基差	-81	-67	-14
	山西现货一级	1330	1330	0	焦煤价差：晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1175.0	1154.0	21.0	焦煤基差	465	486	-21
	港口焦煤：山西	1630	1630	0	RB/J 主力	1.8709	1.8634	0.0074
	山西现货价格	1430	1430	0	J/JM 主力	1.4234	1.4467	-0.0233
碳酸锂		8月28日	8月27日	涨跌		8月28日	8月27日	涨跌
	碳酸锂主力	7.81	7.904	-0.09	氢氧化锂价格	72300	72300	0
	电碳现货	8.05	8.15	-0.10	电碳-微粉氢氧价差	8200	9200	-1000
	工碳现货	7.86	7.96	-0.10				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	891	891	0.00				0
工业硅		8月28日	8月27日	涨跌		8月28日	8月27日	涨跌
	工业硅主力	8570	8525	45.00	华东#3303 平均价	10300	10350	-50
	华东通氧#553 平均价	9250	9300	-50.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9100	9100	0.00	有机硅 DMC 现货价	11100	11100	0
	华东#421 平均价	9500	9550	-50.00				
豆粕		8月28日	8月27日	涨跌		8月28日	8月27日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1048.25	1048.25	0.00	豆粕主力	3039	3045	-6
	CBOT 豆粕主力	287.8	288.7	-0.90	菜粕主力	2483	2501	-18
	CBOT 豆油主力	52.37	53.15	-0.78	豆菜粕价差	556	544	12

CNF 进口价:大豆:巴西	484	487	-3.0	现货价:豆粕:天津	3060	3060	0
CNF 进口价:大豆:美湾	473	475	-2.0	现货价:豆粕:山东	3000	3000	0
CNF 进口价:大豆:美西	453	455	-2.0	现货价:豆粕:华东	3000	3000	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2017	2046	-29.0	现货价:豆粕:华南	2940	2950	-10
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1203	7.1522	0.0	大豆压榨利润:广东	86.6	84.7	1.90

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。