



商品日报 20241009

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：海外大宗商品下跌，国内风偏显著改善

海外方面，美联储官员定调未来降息：“均衡”、“谨慎”、“基于数据”，博斯蒂克称劳动力市场在放缓但并不慢，就业增长“强劲”。美元指数在 102.5 中枢震荡，10Y 美债利率站稳 4.0%，美股集体上涨，其中中概股下跌近 7%；因真主党和以色列可能停火，油价下跌超 4%，美国降息预期收窄带动金价、铜价回调较大。欧央行：欧元区通胀率正在下降，但抗通胀尚未取得胜利，对 10 月降息持开放态度，但不保证 12 月继续降。

国内方面，节后首日 A 股继续放量大涨，两市成交额近 3.5 万亿，创下历史新高，主要宽基指数高开低走，其中双创板块涨幅超 17%、北证 50 涨幅近 25%，市场风险偏好显著上行。债市方面，节后央行逆回购规模较大，资金面偏紧，由于发改委新闻发布会不及预期，国债收益率回吐部分涨幅，但偏强的股市仍对债市形成压制，后续关注财政增量政策及落地情况。李强总理一日内两度召开会议，强调抓紧落实一揽子增量政策并强化部门协同。

股指：节后市场持续放量，陡升阶段或进入尾声

昨日市场情绪受国庆期间港股大幅上涨推动，沪深两市成交额达到 3.45 万亿元，创下历史新高。市场风格方面，小市值、成长类股票持续受到青睐，北证 50、创业板及科创板成为资金追捧的焦点，涨幅均超过 15%。中证 500、中证 1000、沪深 300 涨幅均超 5%，而上证指数受到红利板块的拖累，涨幅仅为 4.59%，明显低于深证成指 9.12%。行业方面，计算机（+13%）、电子（+13%）、电力设备（+12%）板块领涨，而红利风格类的煤炭（-1%）和公用事业（+0.9%）板块表现相对较弱。股指期货方面，各合约主力均有所上涨，基差方面，其中 IF（-143→-5）和 IM（-105→-18）主力合约的升水收窄，而 IH（-103→4）和 IC（-160→57）主力合约转为贴水，市场看涨情绪有所降温，上涨趋势或有所放缓。隔夜欧美股市表现分化，美股全线收涨，纳指涨 1.45%，中概股普遍下跌，纳斯达克中国金龙指数跌 6.85%。

风险偏好方面，当前市场看涨情绪高昂，双创板块强势上扬，而红利板块却遭遇下挫，

债市回调，表明风险偏好正持续改善。资金方面，国庆期间新开户数量迅猛增长，大量增量资金正积极涌入市场，同时也不可忽视市场经历快速上涨后，前期资金止盈离场的可能性。估值盈利方面，宽基指数的估值已获得较大程度的修复，目前上市公司盈利增速仍处于筑底阶段，短期盈利预期较为疲软。市场依旧面临因快速上涨而引发大幅回调的风险，恒生指数单日下跌 9.4%，回吐国庆期间全部涨幅。短期而言，市场情绪乐观，股指走势震荡偏强；中期而言，在基本面出现显著改善前，仍需保持谨慎，警惕大幅回调的风险。

操作建议：多单适当止盈

贵金属：大幅降息预期减弱，金银高位回调

周二国际贵金属期货价格双双收跌，COMEX 黄金期货跌 0.95%报 2640.6 美元/盎司，COMEX 白银期货大跌 3.48%报 30.89 美元/盎司。因为上周五公布的美国就业数据强劲，以及近期美联储官员的讲话偏谨慎，削弱了市场对美联储大幅降息的预期，金银价格高位回调。在上月以大幅降息 50 基点启动宽松周期后，两名女性美联储官员库格勒和波士顿联储主席科林斯都在最新表态中支持联储继续降息，同时给未来行动贴上了均衡、谨慎且基于数据而定的标签，认为应保证达成通胀和就业的双重使命。中国央行 9 月黄金储备维持不变，连续五个月暂停增持黄金。世界黄金协会周二表示，9 月份全球现货支持的黄金交易所交易基金连续第五个月流入，因为北美上市基金增持黄金。

当前市场对于美联储继续大幅降息预期减弱，金银价格高位回调，短期调整可能延续。投资者在等待美联储 9 月会议的纪要，以及更多美联储官员的讲话，以寻找未来利率政策的新线索。关注今晚美联储将公布的政策会议纪要，随后是周四公布的美国 CPI 数据和周五公布的 PPI 数据。

操作建议：逢高沽空

铜：宏观情绪降温，铜价回落

周二沪铜主力 2411 合约冲高回落，伦铜 10000 美金关口遇阻回调，国内 B 结构小幅收窄，周二电解铜现货市场成交平稳，节后下游企业补库暂缓，现货升水升至 90 元/吨。昨日 LME 库存降至 29.6 万吨，亚洲库存近期缓慢去库。宏观方面：美联储理事库格勒表示，如果通胀继续如预期取得进展，其支持进一步下调联邦基金利率，并逐渐向更加中性的政策立场迈进，柯林斯认为当前决策者们越来越相信通胀将在就业市场保持健康的背景下降至 2%(8 月 PCE 同比增速为 2.2%)，上周非农数据意外超出预期后，市场调低 11 月降息预期至 25 个基点，最新 CME 观察工具显示 11 月降息 25 个基点概率约为 87%，海外市场风险偏好有所回落。产业方面：艾芬豪下调 2024 年铜产量指引目标至 42.5-45 万吨，主因安装额外的现场发电机容量以及签订进口电力以支持刚果电网消耗的协议之前，将产生间歇性电网电力的负面影响。

美联储官员支持逐渐转向中性的货币政策立场，强劲非农公布后 11 月降息预期幅度回

落，发改委推出一揽子增量宏观政策计划以提振资本市场，但并未公布具体政策细节，令市场风险偏好回落；基本面来看，矿端预期趋紧未变，国内去库有所放缓，技术上 80000 一线遇阻情况下关注沪铜下方 75500 一线的支撑强度，预计短期将转入震荡走势。

操作建议：暂时观望

铝：情绪休整，铝价回调

周二沪铝冲高回落，现货 SMM 均价 20600 元/吨，涨 220 元/吨，对当月贴水 50 元/吨。南储现货均价 20420 元/吨，涨 230 元/吨，对当月贴水 225 元/吨。据 SMM，10 月 8 日铝锭库存 68.4 万吨，较节前增加 2.6 万吨。铝棒 13.73 万吨，较节前增加 2.83 万吨。产业消息：据百川盈孚，新疆某电解铝企业新产能开始通电，计划近期陆续释放新投产产能。该项目产能 55 万吨，其中 20 万吨为净增产能，剩余 35 万吨从本地同集团电解铝厂置换。

美联储大幅降息预期降温，国内前期的政策落实力度尚需继续观察，市场情绪对前期过热情绪有修整需求。基本面，供应端有产能增量释放，量级较小，暂时对供应端压力不强。铝锭社会库存在小长假期间累库相比过去几年同期低，不过还需观察之后的两三周的累库情况，宏观和基本面较前相对谨慎，我们认为铝价短时调整不过下方空间有限，中期仍以偏多思路对待。

操作建议：滚动低多

氧化铝：基本面佳，氧化铝保持震荡偏强

周二氧化铝冲高回落。现货氧化铝全国均价 4116 元/吨，较前日涨 14 元/吨，对当月贴水 194 元/吨，跌 21 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 570 美元/吨，较前日涨 10 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 8.7 万吨，较国庆前增加 11124 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。产业消息：据百川盈孚，山东某大型氧化铝企业 400 万吨产能计划迁移，其中 100 万吨产能近日实现投料，预计 10 月底/11 月初释放产量。

海外氧化铝供应扰动，价格继续攀升。国内部分企业受矿石供应偏紧依旧设备检修等问题限制生产，亦为氧化铝价格提供一定的支撑作用。贵州及新疆先后有电解铝复产通电，需求端有增量。现货相对期货大贴水，交仓热情较高，仓单库存上行，现货货源偏紧。氧化铝基本面佳，期价看好延续震荡偏强。

操作建议：跨期正套

锌：乐观情绪降温，锌价高位调整

周二沪锌主力 2411 合约呈现冲高回落走势，刷新年内新高点至 25940 元/吨，夜间震荡调整，伦锌高位回落。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 25480~25990 元/吨，对 2411 合约升水 85-90 元/吨。节后首个工作日，市场出货较少，下游畏高慎采，贸易商交投为主。SMM:截止至本周二，社会库存为 10.69 万吨，较节前增加 0.77 万吨。假期，炼厂正常生产

叠加仓库持续到货，下游订单欠佳且放假较多，库存增加，累库程度中性偏低。艾芬豪矿业公布，位于刚果(金)境内的基普什 (Kipushi) 超高品位锌矿于 2024 年第三季度共生产精矿含锌 1.8 万吨。艾芬豪矿业下调 2024 年锌产量指引，原因是 Kipushi 矿的运营中断导致每日产量无法维持。Kipushi 的全年产量指导范围已减半，从 10-14 万吨精矿锌减至 5-7 万吨，并计划于 2025 年年中完成将选矿厂处理能力提高 20%，达到每年 96 万吨矿石的目标。

整体来看，宏观主导锌价走势，日内金融管理部门进行窗口指导，股市亢奋情绪降温，同时市场等待美联储会议纪要和美国 CPI 通胀数据，风险偏好减弱，内外锌价高位调整。不过国内政策积极基调未有改变，李强强调要抓紧落实好一揽子增量政策，发改委称明年继续发行超长期特别国债，利多消费预期，同时 Kipushi 年内锌矿产量减半，原料支撑强化，锌价仍以偏多思路。不过考虑高价负反馈显现，叠加市场情绪反复，等待调整结束后再入场。

操作建议：观望

铅：如期累库，铅价小幅回落

周二沪铅主力 2411 合约日内呈现先扬后抑走势，夜间先抑后扬，伦铅探底回升。现货市场：上海市场济金铅 16915-16960 元/吨，对 2410 合约平水，或对沪铅 2411 合约贴水 30 元/吨；江浙地区江铜铅报 16915-16935 元/吨，对沪铅 2410 合约平水。节后首个交易日，沪铅呈冲高回落态势，持货商随行报价，部分贸易商切换合约报价，且多报价贴水，下游基本恢复生产，部分企业备库未消耗，询价一般，市场成交清淡。SMM：截止至本周二，社会库存为 5.34 万吨，较节前增加 0.79 万吨。Mysteel：9 月国内原生铅产量 25.62 万吨，环比减少 5.39%，同比减少 10.64%，预计 10 月原生铅预计产量 28.01 万吨。9 月再生铅产量 27.74 万吨，环比增加 7.52%，同比下降 20.16%，预计 10 月再生铅产量增至 31.25 万吨。

整体来看，市场乐观情绪略降温，同时社会库存如期累库，铅价走势先扬后抑。后期看，随着炼厂检修复产及技改炼厂投产，供应存增加预期，叠加当前现货维持贴水报价，持货商交仓意愿不减，仍有累库预期下将压制铅价上方空间，不过节后下游蓄电池企业亦恢复生产，仍有刚需补库需求，将为铅价提供下方支撑。供需双增的基本面下，短期铅价 16700-17200 元/吨区间震荡。

操作建议：波段操作

锡：供需较好，限制调整空间

周二沪锡主力 2411 合约日内冲高回落，夜间偏弱调整，伦锡高位回落。现货市场：小牌品牌锡价对 2411 合约升水 0-200 元/吨，交割品牌对 2411 合约升水 0-600 元/吨，云锡对 2411 合约升水 600-800 元/吨，进口锡对 2411 合约贴水 400-200 元/吨。锡价高位，下游采购情绪低迷，贸易商零散成交。

整体来看，市场乐观情绪降温，锡价跟随有色板块高位调整。基本面维持偏好态势，佤邦锡矿生产恢复暂无定数，市场预期延后至明年，云锡检修结束增加锡矿需求，原料紧张强

化，同时全球半导体需求复苏，英伟达股价延续涨势，市场预期较好，供需偏强将限制锡价调整空间，短期关注 26.2 万附近支撑。

操作建议:观望

工业硅：宏观情绪提振有限，工业硅冲高回落

周二工业硅主力 2411 合约冲高回落，昨日华东通氧 553#现货对 2411 合约升水 2040 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2411 合约升水 440/吨，盘面交割利润为负。10 月 8 日广期所仓单库存升至 59062 手，库存压力仍然偏高。周二华东地区部分主流牌号报价基本持平，上周社会库存小幅降至 47.9 万吨，现货市场平稳但期价受宏观情绪提振效应较弱。

供应端，节后新疆地区产量保持平稳，川滇地区硅企 10 月下旬有小幅减产预期，供应端整体持平；从需求侧来看，多晶硅 11 月排产计划逐渐走高至 13 万吨，光伏电池厂家库存压力较大但多数维持当前开工水平，组件厂企业 10 月出货预期向好主因集中式光伏地面电站进入装机高峰期，西北地区并网项目稳步推进支撑四季度光伏冲击全年总量，国内宏观情绪的好转对工业硅提振作用有限，但整体供过于求的格局仍在持续，预计工业硅短期仍将维持低位震荡。

操作建议：观望

螺纹热卷：增量政策弱于预期，钢材高开低走

周二钢材期货高开低走。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 13.38 万吨，唐山钢坯价格 3310 (+10) 元/吨，上海螺纹报价 3730 (+50) 元/吨，上海热卷 3600 (-50) 元/吨。10 月 8 日上午，国务院新闻办公室就“系统落实一揽子增量政策 扎实推动经济向上结构向优、发展态势持续向好”有关情况举行新闻发布会。国家发改委主任郑栅洁表示，明年要继续发行超长期特别国债，并优化投向，加力支持“两重”建设。近期将在年内下达明年 1000 亿元中央预算内投资计划和 1000 亿的“两重”建设项目清单，支持地方加快开展前期工作。抓紧研究扩大专项债用作资本金的领域规模比例，尽快出台合理扩大地方政府专项债支持范围的具体改革的举措。要保证必要的财政支出，加快支出进度，加大对经济发展的积极促进作用，加力支持地方开展债务置换，化解债务风险。

昨日国务院发布一揽子增量政策，弱于市场预期，市场情绪降温。产业方面，数据受到假期影响，整体钢材产量增加，库存显著增加，维持供小于需的状态，压制钢价上行空间。宏观政策落地，如无新增重大利好，钢材大概率见顶，预计钢价震荡走势。

操作建议：多单减持，观望为主

铁矿：预期转弱，铁矿高位调整

周二国内铁矿石期货调整。现货市场，昨日贸易成交 105 万吨，日照港 PB 粉报价 775 元/吨，环比下跌 30，超特粉 673 元/吨，环比下跌 28，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 102 元

/吨。10月4日，247家钢厂高炉开工率79.57%，环比上周增加1.34个百分点；高炉炼铁产能利用率85.61%，环比增加1.16个百分点；钢厂盈利率37.66%，环比增加19.05个百分点；日均铁水产量228.02万吨，环比增加3.16万吨。10月8日，全国钢厂进口铁矿石库存总量为8684.73万吨，环比减少824.79万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为282.89万吨，环比增加4.17万吨，库存消费比30.70，环比减少3.42天。

宏观面，昨日发改委政策发布，明显低于市场乐观预期，市场情绪降温。基本面，近期海外铁矿发运总体回落，到港减少，由于钢厂利润修复，高炉复工积极，铁水产量环比回升，日耗增加带动铁矿库存下降，供应短期好转但中期压力仍在，随着宏观利多兑现，期价涨势或暂告一段落。

操作建议：多单减持，观望为主

豆粕：美豆承压回落，节后连粕补跌下挫

周二，豆粕主力合约较节前跌131收于3019元/吨，现货方面较节前对比，山东日照跌10收于3100元/吨，华南跌30收于3090元/吨；菜粕主力合约较节前跌129收于2489元/吨；CBOT大豆11月合约跌18.5收于1016.25美分/蒲。民间出口商报告，向中国出口销售16.6万吨美国大豆，2024/25年度付运。据AgRural机构发布，截至上周四，巴西2024/25年度大豆播种进度触及4.5%，前一周为2%，去年同期为10%。据Deral机构报告，截至10月7日，巴西南部帕拉那州大豆播种进度为33%，前一周为22%，去年同期为31%。天气预报显示，未来15天，巴西南部产区降水高于常态水平，播种进度维持正常；而中西部产区降水增多，或使偏慢的播种进度有所加快。

基本面上，美豆产区天气良好，收割进度是近四年最快水平，巴西南部播种进度维持较快步伐，中西部产区等虽然滞后，但近期预报降水到来或有助于推进播种的进程，缓解前期旱情担忧，美豆承压回落，叠加国内商品市场情绪转弱，连粕补跌大幅下挫，当前仍以区间运行看待，关注3000元/吨的支撑线，以及即将发布的USDA报告；套利方面继续关注豆粕比套利。

操作建议：观望

棕榈油：盘中商品市场情绪转弱，棕榈油高开大幅回撤

周二，BMD棕榈油主力合约跌77收于4268林吉特/吨；棕榈油主力合约较节前涨178收于8746元/吨，豆油主力合约较节前涨32收于8180元/吨，菜油主力合约较节前涨44收于9512元/吨，CBOT豆油主力合约跌1.52收于43.07美分/磅。据《油世界》发布的报告显示，印尼从明年开始广泛实施B40生物柴油的计划将对全球市场造成“灾难性”影响，因为这需要多消费150-170万吨棕榈油。截至9月27日当周，全国重点地区三大油脂商业库存总量为205.446万吨，较上周增加5.232万吨，去年同期库存为209.77万吨；其中，豆油库存为115.58万吨，较上周增加2.56万吨，去年同期为100.14万吨；棕榈油库存为50.586万

吨，较上周增加 3.35 万吨，去年同期为 75.43 万吨；菜油库存为 39.28 万吨，较上周减少 0.68 万吨，去年同期为 34.2 万吨。

宏观方面，美股上涨，美债收益率走强，美元指数徘徊于近期高位，原油价格大幅回落，国内商品市场盘中走弱，即使节假日期间马棕油大幅上涨 8.68%有支撑，连盘棕榈油高开后受整体市场氛围带动大幅回落。关注即将发布的 MPOB 报告，警惕宏观风险，操作上前期多单止盈离场，等待再次进场机会。

操作建议：止盈离场，等待机会

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	77310	-1,520	-1.93	236131	469831	元/吨
LME 铜	9758	-201	-2.01			美元/吨
SHFE 铝	20625	165	0.81	328315	414000	元/吨
LME 铝	2570	-83	-3.11			美元/吨
SHFE 氧化铝	4314	80	1.89	171616	65823	元/吨
SHFE 锌	25285	165	0.66	264135	208035	元/吨
LME 锌	3077	-104	-3.27			美元/吨
SHFE 铅	16880	-175	-1.03	76184	86732	元/吨
LME 铅	2106	-46	-2.11			美元/吨
SHFE 镍	133020	120	0.09	179846	132063	元/吨
LME 镍	17760	-181	-1.01			美元/吨
SHFE 锡	265830	#N/A	#N/A	62207	25735	元/吨
LME 锡	32905	-976	-2.88			美元/吨
COMEX 黄金	2640.60	-21.30	-0.80			美元/盎司
SHFE 白银	7672.00	-121.00	-1.55	969890	701592	元/千克
COMEX 白银	30.89	-1.05	-3.29			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3486	-65	-1.83	4669144	2294090	元/吨
SHFE 热卷	3601	-42	-1.15	1355479	1024160	元/吨
DCE 铁矿石	783.5	-38.0	-4.63	648923	461540	元/吨
DCE 焦煤	1481.5	-64.5	-4.17	190004	182664	元/吨
DCE 焦炭	2143.0	-114.0	-5.05	31452	29028	元/吨
GFEX 工业硅	9660.0	-230.0	-2.33	347643	166382	元/吨
CBOT 大豆	1016.3	-18.5	-1.79	189249	374017	元/吨
DCE 豆粕	3019.0	#N/A	#N/A	1947254	3346566	元/吨
CZCE 菜粕	2489.0	#N/A	#N/A	947763	814413	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		10月8日	9月30日	涨跌		10月8日	9月30日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	77310	78830	-1520	LME 铜 3 月	9758	9958.5	-200.5
	SHFE 仓单	54617	54617	0	LME 库存	296275	297300	-1025
	沪铜现货报价	78465	78900	-435	LME 仓单	266075	266575	-500
	现货升贴水	90	90	0	LME 升贴水	-147.93	-151.77	3.84
	精废铜价差	2309.2	2712.9	-403.7	沪伦比	7.92	7.92	0.00
	LME 注销仓单	30200	30725	-525				
镍		10月8日	9月30日	涨跌		10月8日	9月30日	涨跌
	SHEF 镍主力	133020	0	133020	LME 镍 3 月	17760	17941	-181
	SHEF 仓单	22560	22644	-84	LME 库存	131850	131856	-6

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	123444	123528	-84
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-258.33	-259.12	0.79
	LME 注销仓单	8406	8328	78	沪伦比价	7.49	0.00	7.49
锌		10月8日	9月30日	涨跌		10月8日	9月30日	涨跌
	SHEF 锌主力	25285	25120	165	LME 锌	3076.5	3180.5	-104
	SHEF 仓单	27655	27684	-29	LME 库存	242400	244100	-1700
	现货升贴水	80	20	60	LME 仓单	216625	216825	-200
	现货报价	25670	25080	590	LME 升贴水	-25.73	-23.76	-1.97
	LME 注销仓单	25775	27275	-1500	沪伦比价	8.22	7.90	0.32
铅		10月8日	9月30日	涨跌		10月8日	9月30日	涨跌
	SHFE 铅主力	16880	17055	-175	LME 铅	2106	2151.5	-45.5
	SHEF 仓单	871	871	0	LME 库存	198425	198625	-200
	现货升贴水	-230	-430	200	LME 仓单	189200	189550	-350
	现货报价	16650	16625	25	LME 升贴水	-48.87	-50.26	1.39
	LME 注销仓单	189200	189550	-350	沪伦比价	8.02	7.93	0.09
铝		10月8日	9月30日	涨跌		10月8日	9月30日	涨跌
	SHFE 铝连三	20660	#N/A	#N/A	LME 铝 3 月	2570	2652.5	-82.5
	SHEF 仓单	184692	188141	-3449	LME 库存	777775	780275	-2500
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 仓单	398750	398750	0
	长江现货报价	20590	20380	210	LME 升贴水	-13.03	-10.94	-2.09
	南储现货报价	20420	20190	230	沪伦比价	8.04	#N/A	#N/A
氧化铝		10月8日	9月30日	涨跌		1月13日	4月5日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	4314	4234	80	全国氧化铝现货均价	4116	4102	14
	SHEF 仓库	86762	75638	11124	现货升水	-194	-173	-21
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	570	560	10
		10月8日	9月30日	涨跌		10月8日	9月30日	涨跌
	SHFE 锡主力	265830	0	265830	LME 锡	32905	33881	-976
锡	SHEF 仓单	7271	0	7271	LME 库存	4505	4525	-20
	现货升贴水	-100	0	-100	LME 仓单	3845	3850	-5
	现货报价	268000	0	268000	LME 升贴水	-76	-60	-16
	LME 注销仓单	660	675	-15	沪伦比价	8.07871144	0	8.07871
		10月8日	9月30日	涨跌		10月8日	9月30日	涨跌
	SHFE 黄金	596.22	596.22	0.00	SHFE 白银	7672.00	7672.00	0.00
贵金属	COMEX 黄金	2635.40	2635.40	0.00	COMEX 白银	30.600	30.600	0.000
	黄金 T+D	593.38	593.38	0.00	白银 T+D	7650.00	7650.00	0.00
	伦敦黄金	2639.90	2639.90	0.00	伦敦白银	31.28	31.28	0.00
	期现价差	2.84	1.50	1.34	期现价差	22.0	28.00	-6.00
	SHFE 金银比价	77.71	76.57	1.14	COMEX 金银比价	85.48	83.34	2.14
	SPDR 黄金 ETF	876.26	876.26	0.00	SLV 白银 ETF	14663.18	14570.99	92.19

	COMEX 黄金库存	17048314	17048314	0	COMEX 白银库存	305873004	305873004	0
螺纹钢		10月8日	9月30日	涨跌		10月8日	9月30日	涨跌
	螺纹主力	3486	3551	-65	南北价差：广-沈	60	20	40.00
	上海现货价格	3730	3680	50	南北价差：沪-沈	-270	-320	50
	基差	359.36	242.81	116.55	卷螺差：上海	-245	-144	-102
	方坯：唐山	3310	3300	10	卷螺差：主力	115	92	23
铁矿石		10月8日	9月30日	涨跌		10月8日	9月30日	涨跌
	铁矿主力	783.5	821.5	-38.0	巴西-青岛运价	26.61	28.27	-1.66
	日照港 PB 粉	775	805	-30	西澳-青岛运价	10.14	11.59	-1.45
	基差	-201	-230	29	65%-62%价差	12.65	12.65	0.00
	62%Fe:CFR	109.10	108.30	0.80	PB 粉-杨迪粉	287	309	-22
焦炭焦煤		10月8日	9月30日	涨跌		10月8日	9月30日	涨跌
	焦炭主力	2143.0	2257.0	-114.0	焦炭价差：晋-港	230	280	-50
	港口现货准一	1900	1840	60	焦炭港口基差	-100	-279	179
	山西现货一级	1650	1550	100	焦煤价差：晋-港	200	170	30
	焦煤主力	1481.5	1546.0	-64.5	焦煤基差	479	314	165
	港口焦煤：山西	1950	1850	100	RB/J 主力	1.6267	1.5733	0.0534
	山西现货价格	1750	1680	70	J/JM 主力	1.4465	1.4599	-0.0134
碳酸锂		10月8日	9月30日	涨跌		10月8日	9月30日	涨跌
	碳酸锂主力	7.69	7.855	-0.17	氢氧化锂价格	75800	75800	0
	电碳现货	7.69	7.64	0.05	电碳-微粉氢氧价差	1100	600	500
	工碳现货	7.39	7.34	0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	784	769	15.00				0
工业硅		10月8日	9月30日	涨跌		10月8日	9月30日	涨跌
	工业硅主力	9660	0	9660.00	华东#3303 平均价	12650	0	12650
	华东通氧#553 平均价	11700	0	11700.00	多晶硅致密料出厂价	36.5	0	36.5
	华东不通氧#553 平均价	11450	0	11450.00	有机硅 DMC 现货价	13840	13840	0
	华东#421 平均价	12100	0	12100.00				
豆粕		10月8日	9月30日	涨跌		10月8日	9月30日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1016.25	1056.75	-40.50	豆粕主力	3019	3150	-131

CBOT 豆粕主力	323.5	341.2	-17.70	菜粕主力	2489	2618	-129
CBOT 豆油主力	43.07	43.31	-0.24	豆菜粕价差	530	532	-2
CNF 进口价:大豆:巴西	483	496	-13.0	现货价:豆粕:天津	3150	3190	-40
CNF 进口价:大豆:美湾	474	487	-13.0	现货价:豆粕:山东	3100	3110	-10
CNF 进口价:大豆:美西	469	487	-18.0	现货价:豆粕:华东	3070	3100	-30
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1860	2084	-224.0	现货价:豆粕:华南	3090	3120	-30
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.0739	7.0078	0.1	大豆压榨利润:广东	-32.8	-14.45	-18.35

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 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。