



商品日报 20241018

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：国际金价再创新高，国内地产政策不及预期

海外方面，美国 9 月零售销售环比增 0.4%超预期，消费需求强劲，同时上周美国首次申请失业救济人数 24.1 万人低于预期，表明此前就业数据受到飓风扰动，整体而言美国三季度经济依旧具有韧劲。首次年内降息预期小幅收敛，美元指数最高行至 103.8，10Y 美债利率升至 4.09%，美股涨跌不一，美国大选及地缘冲突继续推动金价创下历史新高，油价、铜价收跌。欧洲央行第三次下调利率，如期降息 25 基点，未来其工作重心从降低通胀转向呵护经济增长。

国内方面，昨日上午住建部新闻发布会不及预期，市场各类资产均给出相应定价，A 股放量下跌，成交额回升至 1.5 万亿元，地产板块领跌，科技板块有所回暖；黑色商品也大幅跳水，特别是此前对政策博弈较为充分的玻璃、纯碱。债市方面，因发布会未出台超预期地产政策，也未提及增量政府债券发行，30 年国债期货表现占优。今日关注中国三季度经济数据，市场预期三季度 GDP 录得 4.5%。

贵金属：避险需求助推，金价再创新高

周四国际贵金属期货价格收盘涨跌互现，国际金价再创新高，COMEX 黄金期货涨 0.63% 报 2708.3 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.33% 报 31.87 美元/盎司。因美国总统大选的不确定性和中东冲突持续促使投资者寻求避险资产，国际金价再创新高。当前距离美国大选不到三周，鉴于共和党候选人特朗普和民主党候选人贺锦丽之间的激烈竞争，大选的不确定性刺激了投资者对避险资产的需求。昨天公布的美国 9 月零售销售环比增 0.4%超预期，消费需求强劲。上周美国首次申请失业救济人数 24.1 万人，意外下降，预期 26 万人，前值自 25.8 万人修正至 26 万人。飓风影响还将持续数周。这些数据强化了市场对美联储下个月降息 25 基点（而非 50 基点）的预期。欧洲央行第三次下调利率，如期降息 25 基点；欧央行行长：通货下降进程“进展顺利”，经济增长面临下行风险。

整体而言，当前市场交易的主要逻辑是美国总统大选的不确定性和中东冲突持续而生产

的避险需求，助推国际金价再创新高。当前金银走势分化明显，金价持续上涨的可持续性还有待进一步观察。昨日内盘金价也维持强势再创新高，预计金价的内外价差还将继续回归。

操作建议：暂时观望

铜：欧央行如期降息，铜价震荡

周四沪铜主力 2411 合约震荡回落，伦铜告破 9500 美金偏弱震荡，国内近月 B 结构走扩，周四电解铜现货市场成交平淡，下游补库节奏放缓，现货维持贴水 30 元/吨。昨日 LME 库存维持 28.7 万吨。宏观方面：欧央行下调三大基准利率 25 个基点符合市场预期，为年内第三次降息，该决定是基于通胀水平、潜在通胀预期和货币政策传导力度的综合考量，拉加德表示，欧元区近期经济活动比预期稍弱，投资和消费依然疲软，地缘政治风车贸易局势紧张可能拖累出口需求下滑，欧元区需要延续宽松来提振经济。IMF 周四警告，当前全球经济面临地缘冲突、贸易摩擦、高债务和低增长的困境，可能会使全球经济长期陷入低迷，经济增长的速度低于各国创造就业、偿还大量债务以及满足投资需求所需的水平。产业方面：安托法加斯塔季报显示，其今年第三季度铜产量为 17.9 万吨，同比+3.4%，主因旗下 Los Pelambres 的海水淡化厂的扩建项目顺利完工解决水资源短缺问题，安拓维持今年指导产量 67-71 万吨不变。

欧央行应对经济下行压力如期小幅降息，市场仍在交易特朗普胜选后的美国经济增长、本土制造业回落以及制衡全球的关税政策，将推动美元持续走强导致金属承压；国内方面，楼市政策持续松绑，货币化安置房改造和“白名单”项目信贷规模增加；基本面来看，国内仍在小幅累库，终端消费有趋弱迹象，现货转入贴水，技术面关注伦铜 9450 以及沪铜 75500 一线的支撑强度，预计短期将维持震荡走势。

操作建议：暂时观望

铝：情绪降温，铝价修整

周四沪铝震荡小幅回落，现货 SMM 均价 20760 元/吨，涨 90 元/吨，贴水 10 元/吨。南储现货均价 20580 元/吨，涨 100 元/吨，贴水 190 元/吨。据 SMM，10 月 17 日铝锭库存 64.8 万吨，较上周减少 2.9 万吨。铝棒 12.6 万吨，较上周减少 0.84 万吨。产业消息：根据世界金属统计局（WBMS）发布的最新报告，2024 年 8 月全球原铝的供应面临 18.34 万吨的短缺。

昨天国新办举行的关于楼市的重要发布会大多内容属于强调老内容，新增量政策出台不及预期，市场情绪快速降温，铝价承压回落。基本面电解铝偏好，下游开工总体稳定，昨日社会库存继续大幅去库，成本端氧化铝紧平衡价格坚挺。总体，宏观有释放前期多头能量的修整需求，不过基本面有支撑下铝价回调有限。

操作建议：滚动低多

氧化铝:关注资金博弈，氧化铝偏强

周四氧化铝再创新高。现货氧化铝全国均价 4556 元/吨，较前日涨 42 元/吨，贴水 248 元/吨，涨 72 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 645 美元/吨，对前日持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 10.5 万吨，较前日减少 695 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。产业消息：美铝（Alcoa）近日宣布与巴林铝业（Alba）达成了一项长期氧化铝供应合同的延长协议。根据该协议，美铝将在未来十年内向巴林铝业供应高达 1650 万吨的冶炼级氧化铝，其中主要来源于西澳大利亚。这项续约使美铝成为巴林铝业最大的第三方氧化铝供应商。

当前氧化铝市场供应依旧偏紧，现货市场高价报价，采买询盘问价积极但成交较前略显观望，现货涨幅亦有所放缓。氧化铝期货继续价格及持仓新高，资金仍在盘中博弈，氧化铝延续偏强走势。继续关注几内亚对 EGA 的出口政策变动情况。

操作建议：多单持有、跨期正

锌：政策不及预期，锌价剧烈波动

周四沪锌主力 2411 合约日内大幅下挫，夜间企稳回升，伦锌探底回升。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24930~25310 元/吨，对 2411 合约升水 80 元/吨。市场出货较多，下游接货情绪较差，刚需采买，升水进一步下行。哈萨克斯坦 1-9 月精炼锌产量为 22,440 吨。SMM：截止至本周四，社会库存为 12.18 万吨，较周一增加 0.27 万吨。

整体来看，美国零售销售和首次申请失业救济数据稳健，强化了美联储小步伐降息的预期，同时欧央行如期降息 25 基点，助力美元延续强势。日内五部门未释放超预期地产增量政策，市场信心受挫，黑色系大跌，跟黑色板块联系紧密的锌价受拖累，较其他有色跌幅较大，隔夜悲观情绪消化，期价企稳。社会库存延续季节性累增，水平中性，短期基本面变化有限，锌价走势受宏观预期影响较大，日内关注 20 日均线支撑力度。

操作建议：单边观望，跨期滚动正套

铅：库存创近五月高点，铅价承压运行

周四沪铅主力 2411 合约日内震荡回落，夜间震荡偏弱，伦铅收跌。现货市场：上海市场红鹭铅 16630-16705 元/吨，对沪铅 2411 合约贴水 50-30 元/吨；江浙地区江铜、铜冠铅报 16650-16735 元/吨，对沪铅 2411 合约贴水 30-0 元/吨。沪铅呈盘整态势，持货商随行出货，报价偏贴水，另炼厂厂提货源维持对 SMM1# 铅升水 0-50 元/吨，再生铅炼厂挺价出货，部分再生精铅对 SMM1# 铅小升水，下游按需采购，散单成交清淡。SMM：截止至本周四，社会库存为 7.59 万吨，较周一增加 0.78 万吨。

整体来看，受炼厂复产、投产及交割因素影响，库存延续增加至 7.59 万吨，达近五月高点，压制铅价走势。不过下游铅蓄电池消费改善，且交割因素解除，交易所仓单开始流出，库存压力有望减弱，此外原料端及再生铅环保检查扰动支撑因素依旧存在，铅价延续筑底。

操作建议：波段操作

锡：宏观利空影响，锡价大幅下挫

周四沪锡主力 2411 合约日内盘中跳水，夜间低开窄幅震荡，伦锡延续跌势。现货市场：小牌品牌锡价对 2411 合约-200~0 元/吨，交割品牌对 2411 合约-200~600 元/吨，云锡对 2411 合约升水 600-800 元/吨，进口锡对 2411 合约-700 元/吨。锡价盘整，抑制下游采买，贸易商零散成交。

整体来看，国内地产增量政策不及预期，市场风险偏好回落。同时昨日缅甸佤邦关于办证期限缴费的通知，引发锡矿有望复产的担忧。宏观利空因素共振，锡价大幅下挫，跌破下方均线系统支撑。短期预计锡价延续高位调整，关注前期低位 24.6 万附近支撑及佤邦锡矿相关消息。

操作建议:逢高沽空

工业硅：社会库存走高，工业硅偏弱震荡

周四工业硅主力 2411 合约偏弱震荡，昨日华东通氧 553#现货对 2411 合约升水 2220 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2411 合约升水 570/吨，盘面交割利润为负。10 月 17 日广期所仓单库存升至 57990 手，库存压力仍然偏高。周四华东地区部分主流牌号报价基本持平，近期现货市场呈弱稳态势，上周社会库存反弹至 49 万吨，高库存压力仍然压制现货市场反弹。

供应端，新疆地区产量稳步增长，四川硅企限电影响减弱产能恢复正常，云南地区接近满产状态，供应端走向边际宽松；从需求侧来看，多晶硅市场持稳静待下一轮签单进程，硅片市场信心有所不足，光伏电池厂家正常交货为主订单主要靠下游长单支撑，组件将迎来年末交付高峰期部分企业主动调高产量计划，终端西北集中式项目建设继续推进，分布式项目出台新管理办法，将更加规范化有利于民用光伏装机意愿的回升；整体节后消费表现平淡而供应端逐渐趋松，预计短期仍将维持低位震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：价格走向与预期相悖，锂价存修正预期

周四碳酸锂期货价格震荡偏弱运行，现货价格小幅下跌。SMM 电碳价格较昨日下午下跌 700 元/吨，工碳价格下跌 700 元/吨。SMM 口径下现货升水 11 合约 0.61 万元/吨；原材料价格持续小幅回落，澳洲锂辉石价格下跌 5 美元/吨至 770 美元/吨，巴西矿价格下跌 5 美元/吨至 765 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 85 元/吨至 5300 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 55 元/吨至 1475 元/吨。仓单合计 44969；持仓 18.16 万手，最新匹配价格 74000 元/吨。

11 合约即将接近尾声，主力多单的换月需求和锂价重心上移引至的供给端套保需求协同打压锂价回落。从价格表现上可以看到，近月持仓回落，远月合约持仓攀升，且远月跌

幅小于近月。从持仓来看，前 20 期货公司多头持仓增加，空头持仓有所走弱。从基本面来看，新能源消费增速强劲，需求侧并未出现偏差，而随着国内盐湖产量的收窄，进口资源减少，成本相对偏高的锂盐仍会将价格重心再度提起。

操作建议：逢低做多

沪镍：政策落地有待观望，镍价或震荡运行

周四沪镍主力合约震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 134050 元/吨，上涨 515，进口镍报 133200 元/吨，上涨 540。金川镍报 134950 元/吨，上涨 565。电积镍报 133250 元/吨，上涨 540，进口镍贴水 300 元/吨，下跌 25，金川镍升水 1450 元/吨，上涨 0。

当前基本面对镍价的扰动相对有限，虽然印尼镍矿未有新的进展，但对今年冶炼端的影响已比较有限。硫酸镍整体利润空间较差，存在一定挺价情绪。需求侧仍表现分化，新能源领域依然强势。后期可关注财政政策的落地时效性，及对传统领域的提振力度，镍价或震荡运行。

操作建议：观望

螺纹热卷：政策不及预期，昨日钢材跌停收盘

周四钢材期货跌停收盘。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 8.7 万吨，唐山钢坯价格 3090（-100）元/吨，上海螺纹报价 3540（-120）元/吨，上海热卷 3430（-120）元/吨。国新办定于 10 月 17 日上午 10 时举行新闻发布会，住房城乡建设部部长倪虹和财政部、自然资源部、中国人民银行、国家金融监督管理总局负责人介绍促进房地产市场平稳健康发展有关情况。（1）住建部部长倪虹表示，将通过货币化安置房方式新增实施 100 万套城中村改造、危旧房改造。只要前期工作做得好，我们还可以在 100 万套基础上继续加大支持力度。为了适应生育二孩需要支持地方增加保障对象住房面积，兜牢住房保障底线。中国房地产在系列政策作用下，经过三年不断调整，市场已经开始筑底，10 月相关数据一定会是积极乐观的结果。（2）金融监管总局副局长肖远企表示，目前，把商品住房的房地产开发贷款项目全部纳入“白名单”的条件已经具备。今后，商业银行和房地产项目公司在协商一致的情况下，可以将全部贷款提前发放给房地产公司开立的项目资金监管账户。（3）央行副行长陶玲表示，研究允许政策性银行、商业银行向有条件的企业发放贷款收购存量土地，央行提供必要再贷款支持。（4）财政部部长助理宋其超表示，房地产增值税相关政策的调整正抓紧履行相关程序，会及时向社会公告。

住建部表示将通过货币化安置房方式新增实施 100 万套，明显低于去年及往期水平，人口结构问题及财政压力均表明房地产供需结构转向，大幅刺激已经不符合市场规律。午后产业数据偏弱，产量表需小幅增加，库存下降但降幅维持偏低水平。终端需求不佳，政策不及预期，市场情绪走弱，预计期价偏弱走势。

操作建议：观望

铁矿：港口成交偏弱，铁矿偏弱走势

周四国内铁矿石期货下跌。现货市场，昨日贸易成交 87 万吨，日照港 PB 粉报价 741 元/吨，环比下跌 31，超特粉 635 元/吨，环比下跌 26，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 106 元/吨。中钢协数据显示，2024 年 10 月上旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2049 万吨，平均日产 204.9 万吨，日产环比增长 1.7%；生铁 1855 万吨，平均日产 185.5 万吨，日产环比增长 0.3%；钢材 1933 万吨，平均日产 193.3 万吨，日产环比下降 9.6%。

宏观偏弱，昨日住建部发布会政策不及预期，打压市场情绪，黑色走弱。海外发运小幅回升，到港大幅增加，由于前期高发运到港进入高位期，港口库存增加。下游钢厂高炉延续复产节奏，产能利用率环比回升，铁水产量继续增加，需求回升。短期宏观扰动市场波动率增大，叠加钢材影响，预计期价震荡偏弱。

操作建议：观望

豆粕：商品市场氛围转弱，豆粕震荡收跌

周四，豆粕主力合约跌 48 收于 2961 元/吨，华南豆粕现货跌 20 收于 3000 元/吨；菜粕主力合约跌 50 收于 2416 元/吨，广西防城港菜粕现货跌 30 收于 2230 元/吨；CBOT 大豆 11 月合约涨 11.75 收于 990 美分/蒲。USDA 出口销售报告前瞻：分析师平均预期，截至 10 月 10 日当周，美国大豆出口销售料净增 100-225 万吨，其中 2024/25 年度料净增 100-220 万吨。据 Abiove 机构预估，维持巴西 2024 年大豆产量预估在 1.53 亿吨不变，小幅上调进口量，大豆压榨维持 5450 万吨不变。未来 15 天，巴西大豆产区降水整体在常态水平，气温在均值附近；阿根廷产区降水在常态水平，气温略高于均值水平。

宏观商品市场情绪降温，大部分商品下跌，拖累豆粕走弱，资金增仓加空菜粕，跌幅相对较大。基本面上，美豆天气干燥利于收割，南美产区降水改善推进播种，关注美国总统选举结果，或给市场带来影响，美豆调仓反弹。技术上豆粕有震荡转弱的迹象，关注前低 2900 元/吨支撑区间，暂且观望。套利方面油粕比继续走强。

操作建议：观望

棕榈油：市场情绪降温，棕榈油震荡回落

周四，BMD 马棕油主力合约跌 36 收于 4277 林吉特/吨；棕榈油主力合约跌 38 收于 8864 元/吨，豆油主力合约跌 66 收于 8206 元/吨，菜油主力合约跌 133 收于 9471 元/吨；CBOT 豆油主力合约涨 0.89 收于 42.62 美分/磅。印尼检察官已经对环境和林业部门展开调查，因有迹象表明棕榈油行业存在腐败。总检察长办公室表示，此次涉及 2005-2024 年期间森林地区油棕种植园的管理。美国 9 月零售销售月率增长 0.4%，上月为增长 0.1%，市场预期增长 0.3%。截至 10 月 12 日当周，美国初请失业金人数为 24.1 万，上周为 25.8 万，市场预期为 26 万。

宏观方面，美国 9 月零售环比增 0.4%超预期，初请失业金人数低于预期，经济韧性仍足，美元指数继续走强；国内宏观氛围有所降温，大面积商品下跌，油脂跟跌。基本上，产地逐步进入淡季，当前印度排灯节备货需求支撑，供应或趋紧，对价格有支撑，叠加各方面因素，棕榈油或高位震荡。技术上棕榈油收于 5 日均线上方，中长期仍是震荡偏强走势，操作上关注 8600-8650 元/吨支撑区间，逢低做多为宜，带上止损。套利方面豆棕价差继续走弱。

操作建议：逢低做多，谨慎追涨

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	76020	-700	-0.91	186617	422652	元/吨
LME 铜	9507	-85	-0.88			美元/吨
SHFE 铝	20530	-175	-0.85	267029	442494	元/吨
LME 铝	2558	-30	-1.16			美元/吨
SHFE 氧化铝	4804	-30	-0.62	653671	74977	元/吨
SHFE 锌	24545	-755	-2.98	347605	209325	元/吨
LME 锌	3044	-18	-0.59			美元/吨
SHFE 铅	16585	-205	-1.22	81877	79267	元/吨
LME 铅	2069	-17	-0.79			美元/吨
SHFE 镍	128550	-4,000	-3.02	199144	125085	元/吨
LME 镍	17010	-365	-2.10			美元/吨
SHFE 锡	258930	-7,920	-2.97	76118	20568	元/吨
LME 锡	31375	-670	-2.09			美元/吨
COMEX 黄金	2708.30	17.90	0.67			美元/盎司
SHFE 白银	7814.00	-75.00	-0.95	1878810	742422	元/千克
COMEX 白银	31.87	-0.02	-0.06			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3300	-147	-4.26	5316032	2947388	元/吨
SHFE 热卷	3436	-151	-4.21	1134864	1006587	元/吨
DCE 铁矿石	746.0	-36.5	-4.66	753053	461014	元/吨
DCE 焦煤	1340.0	-92.0	-6.42	200310	204449	元/吨
DCE 焦炭	1966.0	-135.5	-6.45	36484	28504	元/吨
GFEX 工业硅	9580.0	-140.0	-1.44	113849	129342	元/吨
CBOT 大豆	990.0	11.8	1.20	211802	307414	元/吨
DCE 豆粕	2961.0	-48.0	-1.60	2028514	3724080	元/吨
CZCE 菜粕	2416.0	-50.0	-2.03	910128	961405	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		10月17日	10月16日	涨跌		10月17日	10月16日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	76020	76720	-700	LME 铜 3 月	9506.5	9591	-84.5
	SHFE 仓单	66540	66540	0	LME 库存	287425	288750	-1325
	沪铜现货报价	76990	76520	470	LME 仓单	263000	264850	-1850
	现货升贴水	-35	-35	0	LME 升贴水	-131.08	-139.73	8.65
	精废铜价差	1178.1	940.7	237.4	沪伦比	8.00	8.00	0.00
	LME 注销仓单	24425	23900	525				
镍		10月17日	10月16日	涨跌		10月17日	10月16日	涨跌
	SHEF 镍主力	128550	132550	-4000	LME 镍 3 月	17010	17375	-365
	SHEF 仓单	24493	24458	35	LME 库存	134322	133284	1038

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	124248	123210	1038
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-251.21	-259.09	7.88
	LME 注销仓单	10074	10074	0	沪伦比价	7.56	7.63	-0.07
锌		10月17日	10月16日	涨跌		10月17日	10月16日	涨跌
	SHEF 锌主力	24545	25300	-755	LME 锌	3044	3062	-18
	SHEF 仓单	32829	33029	-200	LME 库存	241800	240525	1275
	现货升贴水	80	100	-20	LME 仓单	209225	206850	2375
	现货报价	25180	25100	80	LME 升贴水	-7.7	-5.7	-2
	LME 注销仓单	32575	33675	-1100	沪伦比价	8.06	8.26	-0.20
		10月17日	10月16日	涨跌		10月17日	10月16日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16585	16505	80	LME 铅	2085	2078.5	6.5
	SHEF 仓单	1697	1697	0	LME 库存	194775	194300	475
	现货升贴水	-135	-340	205	LME 仓单	186075	186275	-200
	现货报价	16450	16450	0	LME 升贴水	-33.84	-41.76	7.92
	LME 注销仓单	184675	186075	-1400	沪伦比价	7.95	7.94	0.01
铝		10月17日	10月16日	涨跌		10月17日	10月16日	涨跌
	SHFE 铝连三	20570	20725	-155	LME 铝 3 月	2557.5	2587.5	-30
	SHEF 仓单	200462	201713	-1251	LME 库存	762850	765350	-2500
	现货升贴水	-20	10	-30	LME 仓单	403850	403850	0
	长江现货报价	20760	20670	90	LME 升贴水	-36.54	-31.83	-4.71
	南储现货报价	20580	20480	100	沪伦比价	8.04	8.01	0.03
	沪粤价差	180	190	-10	LME 注销仓单	359000	361500	-2500
氧化铝		10月17日	10月16日	涨跌		12月31日	1月30日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	4804	4834	-30	全国氧化铝现货均价	4556	4514	42
	SHEF 仓库	104776	104776	0	现货升水	-248	-320	72
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	675	645	30
锡		10月17日	10月16日	涨跌		10月17日	10月16日	涨跌
	SHFE 锡主力	258930	266850	-7920	LME 锡	31375	32045	-670
	SHEF 仓单	6993	7029	-36	LME 库存	4595	4595	0
	现货升贴水	-100	-100	0	LME 仓单	4390	4425	-35
	现货报价	264100	266300	-2200	LME 升贴水	-228	-230	2
	LME 注销仓单	205	170	35	沪伦比价	8.252749	8.327352161	-0.0746
贵金属		10月17日	10月16日	涨跌		10月17日	10月16日	涨跌
	SHFE 黄金	614.26	614.26	0.00	SHFE 白银	7814.00	7814.00	0.00
	COMEX 黄金	2707.50	2707.50	0.00	COMEX 白银	31.774	31.774	0.000
	黄金 T+D	612.21	612.21	0.00	白银 T+D	7817.00	7817.00	0.00
	伦敦黄金	2688.85	2688.85	0.00	伦敦白银	31.81	31.81	0.00
	期现价差	2.05	2.20	-0.15	期现价差	-3.0	23.00	-26.00
	SHFE 金银比价	78.61	77.57	1.04	COMEX 金银比价	84.98	84.37	0.61
	SPDR 黄金 ETF	884.59	884.59	0.00	SLV 白银 ETF	14727.00	14727.00	0.00

	COMEX 黄金库存	16992848	16992848	0	COMEX 白银库存	305299899	306126468	-826569
螺纹钢		10月17日	10月16日	涨跌		10月17日	10月16日	涨跌
	螺纹主力	3300	3447	-147	南北价差：广-沈	-20	30	-50.00
	上海现货价格	3540	3660	-120	南北价差：沪-沈	-290	-220	-70
	基差	349.48	326.20	23.29	卷螺差：上海	-219	-223	4
	方坯：唐山	3090	3190	-100	卷螺差：主力	136	140	-4
铁矿石		10月17日	10月16日	涨跌		10月17日	10月16日	涨跌
	铁矿主力	746.0	782.5	-36.5	巴西-青岛运价	23.34	24.29	-0.95
	日照港 PB 粉	741	772	-31	西澳-青岛运价	9.02	9.36	-0.34
	基差	-164	-191	28	65%-62%价差	14.80	14.80	0.00
	62%Fe:CFR	99.75	104.40	-4.65	PB 粉-杨迪粉	253	276	-23
焦炭焦煤		10月17日	10月16日	涨跌		10月17日	10月16日	涨跌
	焦炭主力	1966.0	2101.5	-135.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1840	1840	0	焦炭港口基差	12	-123	136
	山西现货一级	1700	1700	0	焦煤价差：晋-港	140	170	-30
	焦煤主力	1340.0	1432.0	-92.0	焦煤基差	590	528	62
	港口焦煤：山西	1920	1950	-30	RB/J 主力	1.6785	1.6403	0.0383
	山西现货价格	1780	1780	0	J/JM 主力	1.4672	1.4675	-0.0004
碳酸锂		10月17日	10月16日	涨跌		10月17日	10月16日	涨跌
	碳酸锂主力	6.88	7.15	-0.27	氢氧化锂价格	75300	75300	0
	电碳现货	7.35	7.4	-0.05	电碳-微粉氢氧价差	-1800	-1300	-500
	工碳现货	7.12	7.17	-0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	760	760	0.00				0
工业硅		10月17日	10月16日	涨跌		10月17日	10月16日	涨跌
	工业硅主力	9580	9720	-140.00	华东#3303 平均价	12700	12700	0
	华东通氧#553 平均价	11800	11800	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	11500	11500	0.00	有机硅 DMC 现货价	13760	13760	0
	华东#421 平均价	12150	12150	0.00				
豆粕		10月17日	10月16日	涨跌		10月17日	10月16日	涨跌
	CBOT 大豆主力	990	978.25	11.75	豆粕主力	2961	3009	-48

CBOT 豆粕主力	317.9	312.8	5.10	菜粕主力	2416	2466	-50
CBOT 豆油主力	42.62	41.73	0.89	豆菜粕价差	545	543	2
CNF 进口价:大豆:巴西	464	469	-5.0	现货价:豆粕:天津	3040	3040	0
CNF 进口价:大豆:美湾	458	463	-5.0	现货价:豆粕:山东	3040	3040	0
CNF 进口价:大豆:美西	451	456	-5.0	现货价:豆粕:华东	3000	3020	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1594	1676	-82.0	现货价:豆粕:华南	3000	3020	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1372	7.1363	0.0	大豆压榨利润:广东	65.8	65.8	0.00

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 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。