



商品日报 20241022

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：美债利率重回 4.2%，国内 LPR 下调 25BP

海外方面，美联储官员表态偏鹰，称中性利率可能高于以往，若就业市场走弱则可能需加速降息，偏好相对激进的缩表策略，呼吁采取渐进审慎的降息策略。美元指数最高冲破 104 关口，10Y 美债利率站上 4.2%，美股涨跌不一，金价创下 2740 美元新高，油价小幅反弹，有色金属多数下跌。10 月前 20 天，韩国出口总值同比上涨 1%，较 9 月整月 7.5% 的增速大幅下滑，导体出口增速已经连续数月放缓。

国内方面，10 月 LPR 下调 25BP，为历史单次最大降幅，一年期和五年期 LPR 别从 3.35% 和 3.85% 下调至 3.10% 和 3.60%。A 股延续上周五涨势，成交额放量至 2.2 万亿，市场交易流动性宽松，中证 1000、中证 2000 表现占优，北证 50 上涨 16%，军工板块领涨，红利板块较弱。债市方面，资金面整体维持宽松，进入税期资金价格有所走高；近期股债跷跷板效应明显，债券利率呈现倒 V 走势，本周为政策真空期，短期关注股市对债市带来的压力。

贵金属：金银冲高后回吐涨幅，短期调整的概率较大

周一国际黄金期货再次创历史新高，而后回吐涨幅，国际银价在上周五大幅拉涨后周一再度冲高回落，与前一交易日基本收平。因为美国大选以及地缘政治不确定性带来支撑，提振近期金银价格持续强势运行。距离美国总统大选仅剩两周时间，前总统特朗普和现任副总统贺锦丽陷入了一场激烈的斗争。高盛、摩根大通、德银等集体发声，华尔街全面押注“特朗普交易”。多位美联储高官发声，支持渐进降息，长期美债大跌。多位美联储高官密集发声。达拉斯联储主席 Logan、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利、堪萨斯联储主席 Schmid 都支持逐步降息，即放慢 9 月大幅降息的步伐，市场对明年的降息预期下降，美债收益率大涨。美联储观察工具显示，交易员现在认为美联储 11 月降息 25 基点的可能性为 86.5%。在中东和朝鲜半岛，地缘冲突升级的担忧提振避险偏好。

近期“特朗普交易”重启，再通胀预期抬升，以及地缘政治局势紧张的推动，金银价格近期强势运行。在多位美联储高官密集发声支撑渐进式降息下，美联储降息的预期减弱，

甚至出现了对于 11 月不降息的押注。我们认为，近日对于金银的做多交易较为拥挤，昨日金银价格均冲高回落回吐涨幅，预计短期回调的概率较大。

操作建议：逢高沽空

铜：美联储官员支持减缓降息，铜价冲高回落

周一沪铜主力 2412 合约偏强震荡，伦铜昨夜冲高回落退守 9500 一线，国内近月转向 C 结构，周一电解铜现货市场成交平平，下游观望氛围浓厚，现货维持贴水 50 元/吨。昨日 LME 库存降为 28.2 万吨。宏观方面：卡什卡利表示其目前倾向于在未来几个月季度以缓慢温和的方式进行降息以接近中性利率水平，若就业市场再度恶化，可能会支持加快降息步伐。达拉斯联储主席洛根认为，基于当前美国经济环境的不确定性，美联储应当在货币政策方面保持谨慎，通胀将逐渐回归设定目标而劳动力市场也不会过快降温，降息进程需要保持灵活性。明年票委、堪萨斯联储主席施密德建议应适当减缓降息的速度，政策周期应回归常规化以实现物价稳定、充分就业和经济增长。国内方面，央行意外下调 1 年期和 5 年期 LPR 利率 25 个基点，为历史单月最大降幅，宏观一揽子增量政策仍在有序推进以实现全面稳增长。产业方面：BHP 旗下位于南澳大利亚的 Olympic Dam 铜矿因暴雪天气破坏了输电基础设施导致被迫暂停运营，地面作业已切换至最低限度维护模式，2023 年该项目产铜 23.2 万吨。

多位美联储官员支持未来适当减缓降息步伐，美元继续走强压制金属反弹；国内方面，央行下调 LPR 利率呼应一揽子增量政策以实现全面稳增长；基本面来看，国内累库速率放缓，终端消费边际修复，技术面关注伦铜 9450 以及沪铜 75500 一线的支撑强度，预计短期将维持区间震荡走势。

操作建议：观望择机逢低做多

铝：社库延续去库，铝价偏好震荡

周一沪铝震荡小涨，现货 SMM 均价 20790 元/吨，涨 290 元/吨，平水。南储现货均价 20580 元/吨，涨 270 元/吨，贴水 210 元/吨。据 SMM，10 月 21 日铝锭库存 63.8 万吨，较上周减少 1 万吨。铝棒 11.78 万吨，较上周减少 0.85 万吨。产业消息：2024 年 9 月份国内原铝净进口约为 12.6 万吨，环比减少 15.3%，同比减少 35.2%。1-9 月份国内原铝净进口总量约为 157.6 万吨，同比增加 86.9%。

国内 10 月 LPR 下调 25BP，标志增量金融政策不到 1 个月之内均已落地执行，当前政策端的执行力较快，显示国家托底经济的迫切。基本面本周铝锭社会库存继续下行，新疆发运仍有阻力，根据三方调研平台，1-2 周后发运或有改善，到月底前铝锭社会库存预计都将延续去库。进口亏损持续较大，9 月净进口继续减少，整体铝市供应压力不大。铝产业供需表现较平衡，价格看好偏好震荡。

操作建议：滚动低多

氧化铝：利好基本面主导，氧化铝保持偏强

周一氧化铝延续强势高位震荡。现货氧化铝全国均价 4652 元/吨，较前日涨 46 元/吨，贴水 319 元/吨，跌 114 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 683 美元/吨，对前日涨 3 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 6.4 万吨，较前日减少 1198 吨，厂库 4500 吨，较前日持平。产业消息：据中国海关总署，2024 年 9 月中国进口铝土矿 1155.36 万吨，环比减少 25.68%，同比增加 15.82%。2024 年 1-9 月，中国累计进口铝土矿 11945 万吨，同比增加 12.17%。

下游电解铝市场行业开工保持高位水平，需求表现强劲。供应端氧化铝行业开工变化并不明显，短期内氧化铝市场供需局面较难发生明显转变。海外氧化铝市场同样供应偏紧，海外氧化铝价格持续上行，出口窗口打开，9 月中国净出口数量 9.81 万吨，且后期存在增加预期。利好基本面主导，氧化铝期货资金继续净流入，持仓再新高，期价预期保持偏强。

操作建议：多单持有、跨期正套

锌：去库拐点延后，月差再收敛

周一沪锌主力 2411 合约日内冲高回落，夜间低开下行，伦锌先扬后抑。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 25310~25550 元/吨，对 2411 合约升水 50-60 元/吨。锌价大幅拉升，市场出货较多，升水一路下调，贸易商采购较少，下游畏高慎采，成交较少。西部矿业：西部铜业多金属选矿（二选）技改工程项目成功试生产，铅锌选矿处理能力将达到 150 万吨/年，年产铅精矿 4.14 万吨，锌精矿 5.74 万吨。10 月 18 日，江西省重点工程项目——江西江铜银珠山矿业有限公司铅锌银矿项目投产仪式成功举行。海关数据：9 月进口锌精矿 40.45 万吨(实物吨)，环比增加 13.05%，同比降低 6.37%，1-9 月累计锌精矿进口量为 285.28 万吨(实物吨)，累计同比降低 19.23%。9 月精炼锌进口量为 52,773.33 吨，环比增长 98.28%，同比下降 0.60%。1-9 月份精冻锌累计进口 31.98 万吨，累计同比增加 24.62%，9 月精炼锌出口 0.09 万吨。SMM：截止至本周一，社会库存为 12.59 万吨，较上周四增加 0.41 万吨。进口货源持续流入叠加下游畏高慎采，库存延续增加。

整体来看，多位美联储官员支持渐进降息，市场削减对美联储明年降息的押注，美元升穿 104，施压锌价。进口货源持续到港叠加下游畏高采买不佳，库存拐点较同期延后，升水继续下行，月差收敛，短期跨期观望等待去库。单边看，世纪新矿再现扰动，原料端仍不宽裕，需求改善有限但亦无崩塌风险，供需面对锌价构成支撑，倾向回调做多。

操作建议：逢低做多

铅：库存压力减弱，铅价下方存支撑

周一沪铅主力 2411 合约日内窄幅震荡，夜间震荡偏弱，伦铅收跌。现货市场：上海市场红鹭铅 16625-16675 元/吨，对沪铅 2411 合约贴水 50-30 元/吨；江浙地区江铜、铜冠铅报 16645-16705 元/吨，对沪铅 2411 合约贴水 30-0 元/吨。沪铅呈偏强震荡，持货商报价随行就市，维持小贴水，炼厂因库存不多，挺价升水出货，再生精铅对 SMM1# 贴水 100-0 元/吨，

下游按需采购，散单成交库存。SMM：截止至本周一，社会库存为 6.75 万吨，较上周四减少 0.84 万吨。海关数据：9 月铅精矿进口量 16.23 万吨，环比增加 38.73%，同比增加 51.54%。9 月精铅进口 2.86 万吨，环比减少 46.25%，同比增 49334.8%，精铅及铅材累计进口 4.3 万吨，环比减少 47.81%，同比增 843.8%。

整体来看，9 月精铅及铅材进口量超预期，市场继续消化进口货源。上周个别原生铅意外检修，供应压力阶段性缓解，同时交割因素解除，交割货源流出带动库存转降，支撑铅价，不过当前消费恢复缓慢叠加炼厂复产投产压力尚在，铅价暂不具备上涨基础，短期维持筑底震荡。

操作建议：波段操作

锡：锡价仍有调整压力，关注佤邦复产消息

周一沪锡主力 2411 合约日内横盘震荡，夜间小幅高开后下行，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 0~600 元/吨，云锡对 2411 合约升水 500-800 元/吨，进口锡对 2411 合约-700 元/吨。锡价盘整，下游多按需补库。SMM：截止至上周五，社会库存为 9356 吨，周度增加 45 吨。云南和江西两省炼厂开工率为 65.11%，周度环比增加 1.79%。云锡复产带动开工回升，但原料紧张加剧，产量释放受限且不排除部分炼厂下调生产计划。海关：9 月份国内锡矿进口量为 0.78 万吨(折合约 3859 金属吨)环比-10.79%，同比+8.40%，环比减少 489 金属吨。1-9 月累计进口量为 12.3 万吨，累计同比-31.05%。9 月份国内锡锭进口量为 1967 吨，环比 9.58%，同比-32.73%，1-9 月累计进口量为 12243 吨，累计同比-44.54%。

整体来看，伴随着云锡复产后，精炼锡供应逐步恢复，叠加下游畏高慎采，库存转为小幅增加。此外，佤邦锡矿复产预期有所强化，原料端给与的支撑渐松，锡价向下调整压力仍存，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：供应维持宽松，工业硅底部震荡

周一工业硅主力 2411 合约偏弱震荡，昨日华东通氧 553#现货对 2411 合约升水 2385 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2411 合约升水 735/吨，盘面交割利润为负。10 月 21 日广期所仓单库存升至 57845 手，库存压力仍然偏高。周一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，新疆地区产能利用率稳定，四川地区开工率基本持平，云南地区产量环比回落但总体保持平稳，供应端呈现宽松特征；从需求侧来看，多晶硅等待市场集中签单期成交有限，硅片价格持续走低下游采购需求极弱，光伏电池厂家减产后库存快速下降，组件排产进入高峰价格重心将持续下移，终端集中式项目进程加快但新项目投资规模降温，分布式行业

仍在观望之中；整体供过于求的格局仍然延续，预计短期仍将维持低位震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：合约热度升温，锂价延续震荡

周一碳酸锂期货价格震荡偏弱运行，现货价格小幅下跌。SMM 电碳价格较昨日下跌 150 元/吨，工碳价格下跌 150 元/吨。SMM 口径下现货升水 2501 合约 0.105 万元/吨；原材料价格略有分化，澳洲锂辉石价格上涨 0 美元/吨至 760 美元/吨，巴西矿价格上涨 0 美元/吨至 760 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 80 元/吨至 5180 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 0 元/吨至 1457.5 元/吨。仓单合计 43439；主力持仓 19.41 万手，匹配交割价 70450 元/吨。

碳酸锂主力合约换月，同时即将迎来新一轮强制仓单注销，当前 11 与 01 合约价差在 3500 元/吨附近，基本属于刷新成本价。持仓方面，虽然锂价盘中震荡下行，但多头抵抗较为明显，多空比有所回升，成交量与持仓均有明显提升，合约热度持续升温。基本面暂无明显变动，盐湖放量前，7 万云母成本支撑或将延续。虽然市场普遍认为需求旺季已过，但车企角逐背景下，消费的韧性或有超预期，静待时间考量，短期锂价或震荡运行。

操作建议：观望

镍：国内降息加码，镍价延续震荡

周一沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 129600 元/吨，上涨 150，进口镍报 128700 元/吨，上涨 200。金川镍报 130550 元/吨，上涨 150。电积镍报 128750 元/吨，上涨 200，进口镍贴 200 元/吨，下跌 0，金川镍升水 1650 元/吨，下跌 50。SMM 库存合计 3.04 万吨，环比减少 1789 吨。国内一年期 LPR 和五年期 LPR 同时降息 25bp，今年以来，一年期 LPR 已累计下调 35 个 bp，五年期 LPR 已累计下调 60 个 bp。

宏观层面，国内货币政策持续发力，或将带动存量房利率进一步下调，释放更多消费活力。海外鸽派预期强化，交易员预期 11 月美联储或将暂缓降息。虽然美国经济表现具备韧性，但若特朗普胜选或压制新能源消费预期。国内利多政策加码，但传统领域对政策的响应力度有待考量，镍价或延续震荡走势。

操作建议：观望

集运：航司大幅提价，期现走势分化

周一欧线集运主力合约偏强运行，主力合约收至 3197.7 点，涨跌幅约+14.67%。

基本面方面，10 月 21 日公布的 SCFIS 欧洲报价 2204.58 较上期下滑 7.8%。10 月 18 日公布的 SCFI 报价 2062.15，较上期下跌 0.02%。近期，集运期现价格走势分化，盘面上驱动主要来自于各大航司相继大幅上调 11 月运价。其中，马士基宣布将从 11 月 4 日期将大柜价格上调至 4500 美元，涨幅约 73.07%；小柜上调至 2925 美元，涨幅约 95%。此外，受地缘

冲突扰动，欧线绕行或将在 2025 年持续，进一步提振价格上涨。但当下仍处于航运淡季，现货价格表现仍相对低迷。整体来看，价格上涨主要来自于航司提价，并非基本面驱动，后期价格走向或许关注航司提价能否持续，建议观望为主。

操作建议：观望

螺纹钢热卷：市场情绪不佳，期价震荡偏弱

周一钢材期货震荡下跌。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 12.25 万吨，唐山钢坯价格 3100 (+30) 元/吨，上海螺纹报价 3530 (+20) 元/吨，上海热卷 3480 (0) 元/吨。近期，多地四季度重大项目集中开工。与此同时，资金也加快下达使用，支持重点领域项目建设。今年剩余地方政府专项债额度将在 10 月底发行完成；明年部分“两重”建设项目清单和中央预算内投资计划也将在本月底提前下达。

目前北方省份逐步进入供暖季，天气降温户外施工减少，下游需求逐步进入淡季。产业驱动一般，钢材产量和表观需求小幅增加，库存小幅下降，降幅已降至偏低水平。宏观上，随着政策逐步落地，对钢价的影响边际减弱。预计期价震荡偏弱走势。

操作建议：逢高做空为主

铁矿：发运到港环比减少，铁矿震荡下跌

周一铁矿石期货震荡下跌。现货市场，昨日贸易成交 89 万吨，日照港 PB 粉报价 760 元/吨，环比上涨 7，超特粉 650 元/吨，环比上涨 7，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 110 元/吨。10 月 14 日-10 月 20 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2472.9 万吨，环比减少 569.8 万吨；中国 45 港到港总量 2383.7 万吨，环比减少 565.1 万吨；北方六港到港总量为 1289.2 万吨，环比减少 338.0 万吨。10 月 14 日-10 月 20 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2460.6 万吨，环比减少 30.9 万吨。澳洲发运量 1731.6 万吨，环比增加 90.2 万吨。巴西发运量 729.1 万吨，环比减少 121.1 万吨。

宏观降温，建材需求逐步进入淡季，现货成交偏弱。上周高炉延续复产节奏，产能利用率环比回升，铁水产量继续增加，需求较好，全球铁矿石发运和到港处于偏高位置，库存高位增加，供应压力不减。预计期价承压运行。

操作建议：逢高做空为主

豆粕：菜粕增仓大幅下行，连粕相对抗跌

周一，豆粕主力合约跌 10 收于 2985 元/吨，现货价格稳中走弱，华南报价跌 10 收于 2950 元/吨；菜粕主力合约跌 127 收于 2322 元/吨，广西防城港菜粕现货跌 100 收于 2140 元/吨；CBOT 大豆 11 月合约涨 10.25 美分/蒲。上周六，加拿大财政部宣布正在考虑对从中国进口的钢铁和铝产品实施减免关税的程序，中加贸易摩擦情绪有所缓解，菜系价格大幅下挫。截至 10 月 18 日当周，主要油厂大豆库存为 602.95 万吨，较上周减少 67.05 万吨，同比去年

增加 195.22 万吨；豆粕库存 93.72 万吨，较上周减少 7.92 万吨，同比去年增加 11.43 万吨；未执行合同 458.75 万吨，较上周减少 38.25 万吨，同比去年增加 79.23 万吨。截至 10 月 20 日当周，美豆收割率为 81%，符合市场预期，前一周为 67%，去年同期为 72%，五年均值为 67%。民间出口商报告对未知目的地出售 38 万吨大豆，于 2024/2025 年度交货。未来 15 天，南美产区（巴西和阿根廷）降水气候条件良好，暂无风险点。

美豆收割顺利，进度达到 81%，巴西降水持续，播种推进，增强作物产量前景，阿根廷播种开启前气候条件适宜；民间出口商报道大豆出口销售良好，美豆收涨。国内豆粕和大豆库存下降，供应或趋紧，连粕相对抗跌。菜粕因中加贸易关系缓和而大幅下跌。技术上豆粕低位震荡，建议观望。套利方面豆菜粕价差走扩。

操作建议：观望

棕榈油：中加贸易摩擦情绪缓和，菜油大幅下挫

周一，BMD 马棕油主力合约涨 44 收于 4301 林吉特/吨；棕榈油主力合约涨 24 收于 8860 元/吨，豆油主力合约跌 38 收于 8206 元/吨，菜油主力合约跌 298 收于 9273 元/吨；CBOT 豆油主力合约涨 0.5 收于 42.31 美分/磅。截至 10 月 18 日，全国重点地区三大油脂商业库存总量为 205.19 万吨，较上周减少 2.49 万吨，同比减少 7.05 万吨；其中，棕榈油库存为 51.59 万吨，较上周减少 0.24 万吨，同比减少 29.71 万吨。SPPOMA 数据显示，2024 年 10 月 1-20 日马来西亚棕榈油产量环比下 6.31%，油棕鲜果串单产下滑 6.63%，出油率增加 0.06%。独立检验公司 AmSpec 数据显示，马来西 2024 年 10 月 1-20 日棕油产品出口量为 976,822 吨，较上月同期的 892,017 吨增加 9.5%。ITS 数据显示：马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油产品出口量为 1,036,867 吨，较上月同期的 953,986 吨增加 8.7%。上周六，加拿大财政部宣布正在考虑对从中国进口的钢铁和铝产品实施减免关税的程序，中加贸易摩擦情绪有所缓解，菜系价格大幅下挫。

宏观方面，美股下跌，特朗普交易下，美元指数偏强，美债收益率走高。中东冲突仍在持续，原油低位收涨。基本上，高频数据显示 10 月前 20 日，产地产量环比减少，出口环比增加，支撑价格；加拿大对中国减免进口关税，贸易摩擦情绪缓和，菜油大幅下跌。技术上棕榈油仍是震荡偏强走势，操作上逢低做多。套利方面菜棕价差走缩，豆棕价差偏弱运行。

操作建议：逢低做多

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	77730	750	0.97	177286	428042	元/吨
LME 铜	9562	-64	-0.66			美元/吨
SHFE 铝	20940	300	1.45	280472	463687	元/吨
LME 铝	2596	-18	-0.69			美元/吨
SHFE 氧化铝	4971	160	3.33	517936	97676	元/吨
SHFE 锌	25230	185	0.74	352941	222436	元/吨
LME 锌	3062	-28	-0.91			美元/吨
SHFE 铅	16740	-20	-0.12	89002	80284	元/吨
LME 铅	2050	-20	-0.94			美元/吨
SHFE 镍	130720	1,970	1.53	147526	130109	元/吨
LME 镍	16635	-379	-2.23			美元/吨
SHFE 锡	256780	-1,380	-0.53	58473	19616	元/吨
LME 锡	30900	-391	-1.25			美元/吨
COMEX 黄金	2734.50	-1.90	-0.07			美元/盎司
SHFE 白银	8343.00	447.00	5.66	2582552	835834	元/千克
COMEX 白银	33.99	0.07	0.19			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3358	22	0.66	2640172	2840818	元/吨
SHFE 热卷	3518	7	0.20	649199	988849	元/吨
DCE 铁矿石	769.5	9.0	1.18	370715	449609	元/吨
DCE 焦煤	1365.0	14.0	1.04	120702	195486	元/吨
DCE 焦炭	1997.5	9.5	0.48	18004	28289	元/吨
GFEX 工业硅	12490.0	25.0	0.20	137640	140031	元/吨
CBOT 大豆	980.3	10.3	1.06	162299	273766	元/吨
DCE 豆粕	2985.0	-10.0	-0.33	2045976	3670373	元/吨
CZCE 菜粕	2322.0	-127.0	-5.19	1855143	1031742	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		10月21日	10月18日	涨跌		10月21日	10月18日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	77730	76980	750	LME 铜 3月	9562	9625.5	-63.5
	SHFE 仓单	60701	60701	0	LME 库存	282200	284200	-2000
	沪铜现货报价	77455	76500	955	LME 仓单	262025	262875	-850
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 升贴水	-138.24	-122.47	-15.77
	精废铜价差	1588.1	1285.9	302.2	沪伦比	8.13	8.13	0.00
	LME 注销仓单	20175	21325	-1150				
			10月21日	10月18日	涨跌		10月21日	10月18日
镍	SHEF 镍主力	130720	128750	1970	LME 镍 3月	16635	17014	-379
	SHEF 仓单	24073	24342	-269	LME 库存	134592	134370	222

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	124368	124296	72
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-269.16	-253.55	-15.61
	LME 注销仓单	10224	10074	150	沪伦比价	7.86	7.57	0.29
		10月21日	10月18日	涨跌		10月21日	10月18日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	25230	25045	185	LME 锌	3061.5	3089.5	-28
	SHEF 仓单	30028	30803	-775	LME 库存	237175	239025	-1850
	现货升贴水	60	80	-20	LME 仓单	209125	209125	0
	现货报价	25450	24990	460	LME 升贴水	15.74	13.68	2.06
	LME 注销仓单	28050	29900	-1850	沪伦比价	8.24	8.11	0.13
			10月21日	10月18日	涨跌		10月21日	10月18日
铅	SHFE 铅主力	16740	16760	-20	LME 铅	2049.5	2069	-19.5
	SHEF 仓单	1697	1697	0	LME 库存	193375	194475	-1100
	现货升贴水	-315	-410	95	LME 仓单	183925	183925	0
	现货报价	16425	16350	75	LME 升贴水	-38.96	-38	-0.96
	LME 注销仓单	183925	183925	0	沪伦比价	8.17	8.10	0.07
			10月21日	10月18日	涨跌		10月21日	10月18日
铝	SHFE 铝连三	20925	20650	275	LME 铝 3月	2595.5	2613.5	-18
	SHEF 仓单	190018	196593	-6575	LME 库存	757850	760350	-2500
	现货升贴水	-10	-20	10	LME 仓单	402625	402625	0
	长江现货报价	20790	20500	290	LME 升贴水	-33.41	-37.11	3.7
	南储现货报价	20580	20310	270	沪伦比价	8.06	7.90	0.16
	沪粤价差	210	190	20	LME 注销仓单	355225	357725	-2500
			10月21日	10月18日	涨跌		2月7日	2月25日
氧化铝	SHFE 氧化铝主力	4971	4811	160	全国氧化铝现货均价	4652	4606	46
	SHEF 仓库	63644	64842	-1198	现货升水	-319	-205	-114
	SHEF 厂库	4500	4500	0	澳洲氧化铝 FOB	683	680	3
		10月21日	10月18日	涨跌		10月21日	10月18日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	256780	258160	-1380	LME 锡	30900	31291	-391
	SHEF 仓单	7131	7299	-168	LME 库存	4760	4770	-10
	现货升贴水	-100	-100	0	LME 仓单	4515	4525	-10
	现货报价	256400	256400	0	LME 升贴水	-270	-250	-20
	LME 注销仓单	245	245	0	沪伦比价	8.31003236	8.250295612	0.05974
			10月21日	10月18日	涨跌		10月21日	10月18日
贵金属	SHFE 黄金	625.82	625.82	0.00	SHFE 白银	8343.00	8343.00	0.00
	COMEX 黄金	2738.90	2738.90	0.00	COMEX 白银	34.078	34.078	0.000
	黄金 T+D	623.56	623.56	0.00	白银 T+D	8289.00	8289.00	0.00
	伦敦黄金	2736.45	2736.45	0.00	伦敦白银	34.00	34.00	0.00
	期现价差	2.26	2.89	-0.63	期现价差	54.0	22.00	32.00
	SHFE 金银比价	75.01	78.40	-3.39	COMEX 金银比价	80.45	80.66	-0.21
	SPDR 黄金 ETF	888.63	888.63	0.00	SLV 白银 ETF	14766.71	14766.71	0.00

	COMEX 黄金库存	16992784	16992784	0	COMEX 白银库存	306533034	306501438	31596
		10月21日	10月18日	涨跌		10月21日	10月18日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3358	3336	22	南北价差: 广-沈	20	10	10.00
	上海现货价格	3530	3510	20	南北价差: 沪-沈	-240	-270	30
	基差	281.18	282.56	-1.38	卷螺差: 上海	-159	-139	-21
	方坯:唐山	3100	3070	30	卷螺差: 主力	160	175	-15
		10月21日	10月18日	涨跌		10月21日	10月18日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	769.5	760.5	9.0	巴西-青岛运价	22.06	22.34	-0.28
	日照港 PB 粉	760	753	7	西澳-青岛运价	8.94	8.87	0.07
	基差	-187	-169	-18	65%-62%价差	14.80	14.80	0.00
	62%Fe:CFR	101.30	101.15	0.15	PB 粉-杨迪粉	272	257	15
	10月21日	10月18日	涨跌		10月21日	10月18日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1997.5	1988.0	9.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1800	1830	-30	焦炭港口基差	-62	-20	-42
	山西现货一级	1700	1700	0	焦煤价差: 晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1365.0	1351.0	14.0	焦煤基差	565	579	-14
	港口焦煤: 山西	1920	1920	0	RB/J 主力	1.6811	1.6781	0.0030
	山西现货价格	1720	1720	0	J/JM 主力	1.4634	1.4715	-0.0081
		10月21日	10月18日	涨跌		10月21日	10月18日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.01	7.045	-0.03	氢氧化锂价格	75300	75300	0
	电碳现货	7.3	7.25	0.05	电碳-微粉氢氧价差	-2300	-2800	500
	工碳现货	7.07	7.02	0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	745	754	-9.00				0
	10月21日	10月18日	涨跌		10月21日	10月18日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	12490	12465	25.00	华东#3303 均价	12700	12700	0
	华东通氧#553 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 均价	11500	11500	0.00	有机硅 DMC 现货价	13760	13760	0
	华东#421 均价	12150	12150	0.00				
	10月21日	10月18日	涨跌		10月21日	10月18日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	980.25	970	10.25	豆粕主力	2985	2995	-10

CBOT 豆粕主力	318.3	316	2.30	菜粕主力	2322	2449	-127
CBOT 豆油主力	42.31	41.81	0.50	豆菜粕价差	663	546	117
CNF 进口价:大豆:巴西	461	468	-7.0	现货价:豆粕:天津	3020	3020	0
CNF 进口价:大豆:美湾	455	462	-7.0	现货价:豆粕:山东	3000	3000	0
CNF 进口价:大豆:美西	450	457	-7.0	现货价:豆粕:华东	2980	2980	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1546	1576	-30.0	现货价:豆粕:华南	2990	2990	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1353	7.1184	0.0	大豆压榨利润:广东	19.2	63.4	-44.20

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 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。