



商品日报 20241029

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：美债利率继续冲高，国内延续股强债弱

海外方面，市场等待本周密集的美国经济数据，美元指数破 104.5 后回落，10Y 美债利率因政府新债标售疲软最高站上 4.3% 关口，美股集体收涨，金价震荡，铜价回落，中东供应担忧缓解油价跌幅超 5%。美国财政部下调四季度融资预期至 5460 亿美元，主要因 9 月底的现金储备比预期更多，市场关注“季度再融资”指引是否会调整。

国内方面，A 股低开高走，两市成交额放量至 1.9 万亿，风格上中证 1000、中证 2000 为代表的小票占优，市场仍在交易流动性宽松，教育、钢铁、消费板块领涨。债市延续上周调整态势，上周五财政部副部长的讲话提高市场对财政政策的预期，长债利率上行，短债利率因资金面宽松而下行。早间央行推出买断式回购，丰富央行工具箱，未来将淡化政策利率、提高市场灵活性。国办印发《关于加快完善生育支持政策体系推动建设生育友好型社会的若干措施》。

贵金属：金价高位震荡，等待更多指引

周一国际贵金属价格维持震荡。COMEX 黄金期货持平报 2754.7 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.21% 报 33.85 美元/盎司。美国大选日临近，投资者保持谨慎，金银维持高位震荡。昨日美债收益率全线反弹，10 年期美债收益率创三个月最高，美元指数高位震荡收平，美股三大股指全线收涨。中东担忧缓解压制黄金和油价，油价暴跌超 6%，跌幅为两年多最大，黄金到收盘时收复了美国交易时段早盘的跌幅。钯金涨超 2% 至十个月最高。“新美联储通讯社”表示，相对于哈里斯，经济学家普遍更担心特朗普。他在移民、税收、贸易方面的主张可能导致更高的赤字、通胀或两者兼而有之。一旦物价压力蔓延，美联储很难袖手旁观。届时美联储或调转方向，重新开始加息。野村警告：市场对特朗普交易对冲过度，若出现“哈里斯大选僵局/国会分裂”情况，各类资产都有逆转风险。

近日金银价格盘中波动加大，显示多空双方的博弈会加剧，预计在 11 月 5 日美国大选结果落地之前，金银价格出现大跌的概率较小，短期仍会以剧烈波动的形式维持高位震荡走

势。

操作建议：暂时观望

铜：机构预测美国经济软着陆，铜价震荡

周一沪铜主力 2412 合约窄幅震荡，伦铜触及 9500-9600 区间窄幅震荡，国内近月 C 结构转向平水，周一电解铜现货市场成交平淡，下游订单需求减弱，现货贴水维持 65 元/吨。昨日 LME 库存降至 27.6 万吨。宏观方面：华尔街预测周三即将公布的美国三季度 GDP 年化季环比初值有望持平于 3%，亚特兰大联储 GDPNow 模型预测增长 3.4%，纽约 Nowcast 预计增速为 2.9%，整体认为消费仍将助推美国经济保持强劲韧性，稳健的薪资增速、充足的储蓄、强劲的家庭资产负债表将支撑经济，尽管就业市场有所放缓但企业裁员人数仍在历史地位，近期受到大选因素的不确定性影响，但企业投资仍保持活力，令机构预测中值维持 3%。最新 CME 美联储观察工具显示，11 月降息 25 个基点概率升至 95% 以上，年内累计降息 50 个基点的概率约 70%。产业方面：TECK 资源旗下位于秘鲁的 QBII 项目三季度产量达 11.5 万吨，同比+60%，但因劳动力短缺导致采矿进度延误，TECK 下调今年铜指导产量区间至 42-45.5 万吨。

海外机构普遍预测美国三季度 GDP 环比增速或落在 3% 附近，强劲消费助推经济增长，就业市场稳健且企业投资保持活力，软着陆预期对铜价形成支撑；基本面来看，国内走向缓慢去库周期，终端消费富有韧性，技术面下方关注伦铜 9450 以及沪铜 76000 一线的支撑力度，预计短期将维持区间震荡走势。

操作建议：观望

铝：去库放缓，铝价上方显压力

周一沪铝上涨，现货 SMM 均价 20940 元/吨，涨 120 元/吨，升水 20 元/吨。南储现货均价 20780 元/吨，涨 130 元/吨，贴水 135 元/吨。据 SMM，10 月 28 日铝锭库存 62.5 万吨，较上周减少 0.5 万吨。铝棒 11.09 万吨，较上周增加 0.11 万吨。

宏观面本周海外多项重要数据发布，预计数据发布前情绪谨慎。国内 1-9 月规模以上工业企业利润同比下滑，对工业品金属施压。基本面，铝锭逐步到货，社会库存去库放缓，限制现货升水继续走高。消费端据三方调研平台显示上周铝加工企业开工率环比微幅下行，旺季进入尾声，供需平衡表现略走弱。铝价 2.1 万整数关口压力明显，有调整需求，不过氧化铝依旧强势支持，预计铝价调整有限

操作建议：滚动低多

氧化铝：关注资金动向，氧化铝保持高位

周一氧化铝高位震荡。现货氧化铝全国均价 4882 元/吨，较前日涨 46 元/吨，贴水 270 元/吨，跌 88 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 695 美元/吨，对前日涨 5 美元/吨，理论进口窗口

关闭。上期所仓单库存 6.4 万吨，较前日增加 602 吨，厂库 900 吨，较前日持平。

原料端 EGA 几内亚铝土矿出口未见进一步松动消息，供应端国内多个北方重污染天气发布，对氧化铝生产造成扰动，消费端电解铝产能高位稳定运行，加上备货需求，供需仍然偏紧。盘面上昨日氧化铝期货持仓略减，不过资金仍大量净流入，表现出此前空头认输离场迹象，多头氛围下氧化铝延续偏强格局，继续关注资金动向。

操作建议：多单持有、跨期正套

锌：流动性溢价回吐，锌价震荡修整

周一沪锌主力 ZN2412 合约期价日内偏弱震荡，夜间震荡重心小幅上移，伦锌收涨。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24940~25080 元/吨，对 2411 合约升水 50 元/吨。锌价回落叠加月差扩大，贸易商挺价，升水上行，但下游订单不佳，实际成交一般。SMM：截止至本周一，社会库存为 12.24 万吨，较上周四减少 0.35 吨。周末仓库到货不多，叠加下游逢低点价，上海去库明显，贡献主要减量。

整体看，LME 交仓打压现货升水，伦锌挤仓担忧缓解，内外锌价高位调整，走势回归基本面，北方环保影响镀锌企业生产，叠加消费临近旺季尾声，锌价高位有压力，但供应端频发扰动及国内重要会议释放增量预期仍存，限制锌价调整空间。本周内外宏观数据较多，市场交投谨慎，预计锌价维持高位震荡，下方关注 24500 附近支撑。

操作建议：观望

铅：库存小幅下降，铅价震荡收敛

周一沪铅主力 PB2412 合约期价日内震荡，夜间横盘震荡，伦铅震荡回落。现货市场：上海市场红鹭铅 16685-16715 元/吨，对沪铅 2411 合约贴水 50-30 元/吨；江浙地区江铜、铜冠铅报 16715-16745 元/吨，对沪铅 2411 合约贴水 30-0 元/吨。沪铅维持盘整态势，持货商随行出货，报价升贴水变化不大，炼厂厂提货源升水有所回落，再生精铅对 SMM1#贴水 50-升水 50 元/吨，下游按需采购或长单货源为主，散单成交一般。SMM：截止至本周一，社会库存为 7.18 万吨，较上周四减少 500 吨。

整体来看，安徽、江苏及河北地区再生铅炼厂受环保影响存减产情况，原生铅亦有炼厂减产，流通货源减少，库存小降，但 10 月底环保影响解除，供应恢复及消费改善偏慢，库存仍有回升预期，制约铅价，短期期价维持震荡收敛。

操作建议：卖出潜虚值看跌期权或蝶式价差期权

锡：供需边际减弱，锡价上方阻力增大

周一沪锡主力 SN2412 合约期价日内震荡重心小幅上移，夜间横盘，伦锡窄幅震荡。现货市场：升贴水幅度变化不大，其中小牌品牌锡锭报价对 SHFE2411 合约+0~+200 元/吨，交割品牌价：对 SHFE2411 合约+200~+600 元/吨，云锡品牌报价对 SHFE2411 合约+600~+800 元/吨，

进口锡品牌现货报价 SHFE2411 合约-700 元/吨。下游企业采买较为谨慎，多数贸易企业为零散成交。SMM：截止至上周五，云南和江西两省精炼锡炼厂开工率 64.69%，周度环比减少 0.42%。截止至上周五，社会库存为 10194 吨，周度增加 838 吨。

整体来看，缅甸锡矿消息频出，下游采买谨慎，叠加云锡复产后精炼锡供应恢复，社会库存连续两周累库。供需面边际走弱，难以支撑当前高锡价，叠加美国大选临近，宏观不确定性增加，预计锡价维持高位偏弱调整，26 万附近阻力较大。

操作建议：逢高沽空

工业硅：现货市场企稳，工业硅震荡

周一工业硅主力 2412 合约维持震荡，昨日华东通氧 553#现货对 2412 合约贴水 1300 元/吨，大多数 4 系牌号仓单因钛含量超标在强制注销后难以重新注册仓单，因此 12 月广期所实行新的交割规则后交易所仓单重心将逐渐转向主流 5 系。10 月 28 日广期所仓单库存升至 55702 手，继续小幅回落。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 49.8 万吨，期价反弹后带动现货市场重心上移。

消息面美国商务部考虑部分撤销中国晶体硅光伏电池的反倾销税和反补贴税，整体光伏产业链均受到情绪提振，市场多头氛围回归。新疆地区开工率逐渐回升，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；虽然消息面提振情绪但供过于求的现实格局延续，预计工业硅短期仍将维持底部震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：敬候布空机会

周一碳酸锂期货价格震荡偏强运行，现货价格小幅下跌。SMM 电碳价格较昨日上涨 300 元/吨，工碳价格上涨 300 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2501 合约 0.3 万元/吨；原材料价格小幅走弱，澳洲锂辉石价格下跌 0 美元/吨至 750 美元/吨，巴西矿价格下跌 0 美元/吨至 750 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 0 元/吨至 5025 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 1390 元/吨。仓单合计 44215；主力持仓 22.61 万手，匹配交割价 75000 元/吨。

下游采买有所回暖，但正极行业整体开工率与龙头形成较大差异，反映订单市场头部集中，终端消费旺季并未改善材料厂开工率的整体改善，因此价格上行空间不会太大。库存延续去化态势，冶炼库存有所回落而下游库存增加，与材料厂月底补库逻辑相呼应，但现货价格相对平稳，难对盘面形成有效提振，预计锂价延续震荡，敬候布空机会。

操作建议：观望

镍：矿端或难形成拖累，镍价震荡延续

周一沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 126750 元/吨，下跌 250，进口镍报 125950 元/吨，下跌 200。金川镍报 127650 元/吨，下跌 250。电积镍报 126150 元/吨，下跌 150，进口镍贴 150 元/吨，上涨 50，金川镍升水 1550 元/吨，上涨 0。SMM 库存合计 3.55 万吨，环比增加 828 吨。

宏观层面，美国大选在即，特朗普仍保持优势，美联储进一步降息预期有所放缓，美元指数周一表现平平；国内财政政策将延期至 11 月美国大选后发布；商务部已开启与欧盟就电车反补贴的磋商，静待宏观叙事结果。印尼镍矿 FOB 价格小幅回落，但 11 月内贸基准价格抬升，资源端或不会出现较大拖累，基本面暂无明显变动，镍价延续区间震荡。

操作建议：观望

集运：盘面涨势放缓，关注现货价格指数

周一欧线集运主力合约震荡运行，主力合约收至 3199.8 点，涨跌幅约-0.15%。

基本面方面，10 月 28 日公布的 SCFIS 欧洲报价 2207.87 较上期上涨 0.15%。10 月 25 日公布的 SCFI 报价 2185.33，较上期上涨 5.97%。各大航司 11 月大柜报价集中在 4500 美元附近，小柜价差相对较大，Maersk 报价 2620 美元，MSC 报价 2720 美元，现货市场报价暂无明显起伏。地缘方面，以色列发动对伊朗的空袭，但周一原油价格大幅回落，市场预期伊朗或不会进行报复，地缘风险或将缓和。若冲突等级可控，或对绕行预期有所压制，价格将面临强现货与弱预期的对峙，关注布空机会。

操作建议：观望

螺纹热卷：政策预期增强，现货成交明显增加

周一钢材期货反弹。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 15 万吨，唐山钢坯价格 3180（+90）元/吨，上海螺纹报价 3570（+90）元/吨，上海热卷 3570（+80）元/吨。本周五大钢材品种供应 880.58 万吨，周环比升 7.16 万吨；钢材总库存 1259.32 万吨，周环比降 13.22 万吨；五大品种周度表观消费量为 893.80 万吨，环比降 1.9%。

宏观面，人大常委会下周召开，政策预期回升，市场情绪好转。基本面，产业数据一般，整体产量小增，表需转降，整体库存小降。北方省份逐步降温，需求进入旺季收尾阶段，螺纹表需下降，供应端产量延续惯性，螺纹增库。热卷供需好于螺纹，卷螺差震荡偏强。总体看，宏观预期回升，短线冲高，但基本面边际走弱，上方有压力。

操作建议：观望，卖出宽跨式期权组合

铁矿：钢材延续复产，铁矿震荡为主

周一铁矿石期货反弹。现货市场，昨日贸易成交 100 万吨，日照港 PB 粉报价 770 元/

吨，环比上涨 11，超特粉 660 元/吨，环比上涨 10，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 110 元/吨。10 月 21 日-10 月 27 日，中国 47 港到港总量 2544.3 万吨，环比增加 71.4 万吨；中国 45 港到港总量 2461.9 万吨，环比增加 78.1 万吨；北方六港到港总量为 1498.4 万吨，环比增加 209.2 万吨。10 月 21 日-10 月 27 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2630.7 万吨，环比增加 170.1 万吨。澳洲发运量 1782.8 万吨，环比增加 51.2 万吨。巴西发运量 847.9 万吨，环比增加 118.9 万吨。

宏观政策预期回升，提振市场情绪，黑色重心上移。需求端，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，需求有一定韧性。供应端，本周全球铁矿石发运与到港环比增加，库存高位，供应压力增加。预计期价震荡为主。

操作建议：观望

豆粕：巴西播种进度加快，豆粕延续低位震荡

周一，豆粕主力合约涨 37 收于 2985 元/吨，华南豆粕现货报价跌 20 收于 2910 元/吨；菜粕主力合约涨 26 收于 2406 元/吨，菜粕现货稳中略涨；CBOT 美豆 1 月合约跌 11 收于 986.75 美分/蒲。截至 10 月 27 日当周，美国大豆收割进度为 89%，市场预期为 91%，前一周为 81%，去年同期为 82%，五年均值为 78%。Imea 数据显示，截至 10 月 26 日，马托格罗索州 2024/25 年度大豆种植率达到 55.73%，较前一周的 30.65% 大幅加快。Conab 数据显示，截至 10 月 27 日，巴西大豆播种率为 37.0%，上周为 17.6%，去年同期为 40.0%。AgRural 数据显示，截至 10 月 25 日，巴西 2024/25 年度大豆播种进度已经达到预期播种面积的 36%，较之前一周提高 18%。截至 10 月 25 日当周，全国主要油厂大豆库存为 559.47 万吨，较上周减少 44.48 万吨，同比去年增加 117.29 万吨；豆粕库存为 105.28 万吨，较上周增加 11.56 万吨，同比去年增加 25.28 万吨；为执行合同 389.03 万吨，较上周减少 69.72 万吨。未来 15 天，巴西大豆产区累计降水量预计 90-110mm，降水过程持续；阿根廷降水总体在常态水平，播种即将开启。

美豆收割进度略低于预期，但高于五年均值水平，将近 9 成。南美产区降水持续，种植面积预计增加，巴西中西部播种进度加快推进，供应压力预期增大。国内压榨开机率高位，豆粕库存增加，大豆库存下降，供应较为充足，豆粕延续低位震荡。

操作建议：观望

棕榈油：原油疲软拖累，油脂整体收跌

周一，BMD 马棕油主力合约跌 3 收于 4530 林吉特/吨；棕榈油主力合约跌 32 收于 9270 元/吨，豆油主力合约跌 90 收于 8428 元/吨，菜油主力合约跌 77 收于 9658 元/吨；CBOT 豆油主力合约跌 1.47 收于 42.72 美分/磅。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2024 年 10 月 1-25 日马来西亚棕榈油单产减少 7.6%，出油率增加 0.04%，产量减少 7.4%。据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 10 月 1-25 日棕榈油出口量为 1090272

吨，较上月同期出口的 980047 吨增长 11.2%。截至 10 月 25 日当周，全国重点地区三大油脂商业库存为 201.51 万吨，较上周减少 3.68 万吨，同比去年下降 17.68 万吨；其中，豆油库存为 113.4 万吨，较上周增加 0.4 万吨，棕榈油库存 49.01 万吨。较上周减少 2.58 万吨，菜油库存为 39.1 万吨，较上周减少 1.5 万吨。

因供应担忧情绪缓和，油价大幅下挫，拖累油脂板块走弱。产地基本面支撑仍在，产量下滑出口增加格局不变，国内棕榈油到港同比减少，库存继续下降，叠加技术性买盘支撑，棕榈油或转入高位震荡。操作上多单可部分止盈，等待逢低做多的机会进场。套利方面豆棕价差继续走弱。

操作建议：多单部分止盈，等待机会逢低做多

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	76870	480	0.63	143085	404251	元/吨
LME 铜	9556	-8	-0.08			美元/吨
SHFE 铝	20895	135	0.65	308538	455404	元/吨
LME 铝	2652	-19	-0.69			美元/吨
SHFE 氧化铝	5038	154	3.15	475880	242221	元/吨
SHFE 锌	24970	-60	-0.24	313862	248270	元/吨
LME 锌	3152	52	1.68			美元/吨
SHFE 铅	16785	15	0.09	90225	75268	元/吨
LME 铅	2027	-15	-0.71			美元/吨
SHFE 镍	126400	280	0.22	159183	147538	元/吨
LME 镍	16020	-100	-0.62			美元/吨
SHFE 锡	257750	3,460	1.36	72675	25463	元/吨
LME 锡	31315	-85	-0.27			美元/吨
COMEX 黄金	2754.70	-6.10	-0.22			美元/盎司
SHFE 白银	8213.00	73.00	0.90	1721001	792005	元/千克
COMEX 白银	33.85	-0.03	-0.09			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3451	75	2.22	3270125	2868354	元/吨
SHFE 热卷	3615	75	2.12	845852	1038361	元/吨
DCE 铁矿石	783.5	14.0	1.82	437644	438698	元/吨
DCE 焦煤	1409.5	54.5	4.02	169492	212335	元/吨
DCE 焦炭	2067.0	77.0	3.87	31537	30139	元/吨
GFEX 工业硅	13150.0	-5.0	-0.04	280771	173377	元/吨
CBOT 大豆	986.8	-11.0	-1.10	139013	317331	元/吨
DCE 豆粕	2985.0	37.0	1.26	1994897	3928100	元/吨
CZCE 菜粕	2406.0	26.0	1.09	608694	1004224	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		10月28日	10月25日	涨跌		10月28日	10月25日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	76870	76390	480	LME 铜 3 月	9556	9563.5	-7.5
	SHFE 仓单	55532	55532	0	LME 库存	276100	276775	-675
	沪铜现货报价	76470	76505	-35	LME 仓单	262400	262400	0
	现货升贴水	-65	-65	0	LME 升贴水	-133.1	-133.1	0
	精废铜价差	990.7	1020.7	-30	沪伦比	8.04	8.04	0.00
	LME 注销仓单	13700	14375	-675				
镍		10月28日	10月25日	涨跌		10月28日	10月25日	涨跌
	SHEF 镍主力	126400	126120	280	LME 镍 3 月	16020	16120	-100
	SHEF 仓单	26305	25213	1092	LME 库存	143244	135522	7722

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	134814	126852	7962
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-245.17	245.17
	LME 注销仓单	8430	8670	-240	沪伦比价	7.89	7.82	0.07
锌		10月28日	10月25日	涨跌		10月28日	10月25日	涨跌
	SHEF 锌主力	24970	25030	-60	LME 锌	3151.5	3099.5	52
	SHEF 仓单	26103	26700	-597	LME 库存	247075	242425	4650
	现货升贴水	50	50	0	LME 仓单	235650	225250	10400
	现货报价	24980	25290	-310	LME 升贴水	15.35	15.35	0
	LME 注销仓单	11425	17175	-5750	沪伦比价	7.92	8.08	-0.15
		10月28日	10月25日	涨跌		10月28日	10月25日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16785	16770	15	LME 铅	2027	2041.5	-14.5
	SHEF 仓单	851	851	0	LME 库存	190175	190475	-300
	现货升贴水	-285	-270	-15	LME 仓单	178350	180900	-2550
	现货报价	16500	16500	0	LME 升贴水	-34.38	-34.38	0
	LME 注销仓单	178350	180900	-2550	沪伦比价	8.28	8.21	0.07
铝		10月28日	10月25日	涨跌		10月28日	10月25日	涨跌
	SHFE 铝连三	20945	20830	115	LME 铝 3 月	2651.5	2670	-18.5
	SHEF 仓单	173746	177385	-3639	LME 库存	746200	748700	-2500
	现货升贴水	20	30	-10	LME 仓单	403475	403475	0
	长江现货报价	20950	20830	120	LME 升贴水	-33.91	-34.99	1.08
	南储现货报价	20780	20650	130	沪伦比价	7.90	7.80	0.10
	沪粤价差	170	180	-10	LME 注销仓单	342725	345225	-2500
氧化铝		10月28日	10月25日	涨跌		4月4日	4月23日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	5038	4884	154	全国氧化铝现货均价	4882	4838	44
	SHEF 仓库	63941	63339	602	现货升水	-271	-183	-88
	SHEF 厂库	900	900	0	澳洲氧化铝 FOB	695	690	5
锡		10月28日	10月25日	涨跌		10月28日	10月25日	涨跌
	SHFE 锡主力	257750	254480	3270	LME 锡	31315	31400	-85
	SHEF 仓单	7397	7409	-12	LME 库存	4705	4730	-25
	现货升贴水	0	150	-150	LME 仓单	4425	4475	-50
	现货报价	257700	254600	3100	LME 升贴水	0	-185	185
	LME 注销仓单	280	255	25	沪伦比价	8.23087977	8.104458599	0.12642
贵金属		10月28日	10月25日	涨跌		10月28日	10月25日	涨跌
	SHFE 黄金	626.58	626.58	0.00	SHFE 白银	8213.00	8213.00	0.00
	COMEX 黄金	2755.90	2755.90	0.00	COMEX 白银	34.001	34.001	0.000
	黄金 T+D	624.28	624.28	0.00	白银 T+D	8192.00	8192.00	0.00
	伦敦黄金	2731.45	2731.45	0.00	伦敦白银	33.15	33.15	0.00
	期现价差	2.30	3.21	-0.91	期现价差	21.0	21.00	0.00
	SHFE 金银比价	76.29	76.75	-0.46	COMEX 金银比价	81.38	81.49	-0.11
	SPDR 黄金 ETF	891.50	891.50	0.00	SLV 白银 ETF	14853.22	14873.07	-19.85

	COMEX 黄金库存	17043006	17043006	0	COMEX 白银库存	307413672	307413672	0
螺纹钢		10月28日	10月25日	涨跌		10月28日	10月25日	涨跌
	螺纹主力	3451	3376	75	南北价差：广-沈	90	20	70.00
	上海现货价格	3570	3480	90	南北价差：沪-沈	-140	-220	80
	基差	229.41	211.63	17.78	卷螺差：上海	-110	-98	-13
	方坯:唐山	3180	3090	90	卷螺差：主力	164	164	0
铁矿石		10月28日	10月25日	涨跌		10月28日	10月25日	涨跌
	铁矿主力	783.5	769.5	14.0	巴西-青岛运价	20.82	20.84	-0.02
	日照港 PB 粉	770	759	11	西澳-青岛运价	8.64	8.71	-0.07
	基差	-201	-178	-23	65%-62%价差	14.90	14.90	0.00
	62%Fe:CFR	101.20	101.20	0.00	PB 粉-杨迪粉	282	263	19
焦炭焦煤		10月28日	10月25日	涨跌		10月28日	10月25日	涨跌
	焦炭主力	2067.0	1990.0	77.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1820	1760	60	焦炭港口基差	-110	-98	-12
	山西现货一级	1650	1650	0	焦煤价差：晋-港	150	150	0
	焦煤主力	1409.5	1355.0	54.5	焦煤基差	381	435	-55
	港口焦煤：山西	1780	1780	0	RB/J 主力	1.6696	1.6965	-0.0269
	山西现货价格	1630	1630	0	J/JM 主力	1.4665	1.4686	-0.0022
碳酸锂		10月28日	10月25日	涨跌		10月28日	10月25日	涨跌
	碳酸锂主力	7.28	7.115	0.17	氢氧化锂价格	74800	74800	0
	电碳现货	7.38	7.33	0.05	电碳-微粉氢氧价差	-1000	-1500	500
	工碳现货	7.11	7.06	0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	730	730	0.00				0
工业硅		10月28日	10月25日	涨跌		10月28日	10月25日	涨跌
	工业硅主力	13150	13155	-5.00	华东#3303 平均价	12750	12700	50
	华东通氧#553 平均价	11850	11800	50.00	多晶硅致密料出厂价	36.5	36.5	0
	华东不通氧#553 平均价	11600	11500	100.00	有机硅 DMC 现货价	13360	13600	-240
	华东#421 平均价	12200	12150	50.00				
豆粕		10月28日	10月25日	涨跌		10月28日	10月25日	涨跌
	CBOT 大豆主力	986.75	997.75	-11.00	豆粕主力	2985	2948	37

CBOT 豆粕主力	305.2	306	-0.80	菜粕主力	2406	2380	26
CBOT 豆油主力	42.72	44.19	-1.47	豆菜粕价差	579	568	11
CNF 进口价:大豆:巴西	467	470	-3.0	现货价:豆粕:天津	2980	3000	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	464	467	-3.0	现货价:豆粕:山东	2960	2980	-20
CNF 进口价:大豆:美西	456	459	-3.0	现货价:豆粕:华东	2950	2980	-30
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1382	1410	-28.0	现货价:豆粕:华南	2960	2980	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1437	7.1351	0.0	大豆压榨利润:广东	-18.5	29.5	-48.00

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。