



商品日报 20241101

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“特朗普交易”降温，国内股债双双上涨

海外方面，美国9月PCE录得2.1%，符合预期，为2021年来新低；核心PCE同比录得2.7%，持平前值，高于预期2.6%；核心PCE环比录得0.3%，持平预期，为今年4月以来最高。美国上周首申人数21.6万人，创5个月新低。市场降息预期小幅收窄，叠加“特朗普交易”降温，隔夜资产价格波动显著，美元指数回落至103.9，10Y美债利率收于4.28%，美股大跌，金价大幅回调，因中东局势加剧油价延续涨势。日央行10月议息会议按兵不动，政策利率维持在0.25%，但释放偏鹰信号，日元有所升值。

国内方面，10月制造业PMI录得50.1%，呈反季节性扩张，9月新一轮增量政策效果初现；非制造业（建筑业、服务业）PMI依旧处于历年同期偏弱水平、仍需时间改善。A股市场低开高走，两市成交额放量至2.26万亿，风格上依旧是中证1000为代表的小票占优，教育、金融行业领涨。债市方面，央行10月开展了5000亿元买断式逆回购操作，净买入债券面值为2000亿元，消息面上传言央行将召开会议研究利率风险管理和提升债券投资交易能力，债市多头情绪浓烈，10Y利率下至2.128%。

贵金属：通胀指标反弹，金价高位回调

周四国际金价从历史高点回落，结束了此前连续五个交易日上涨的走势，COMEX黄金期货跌1.67%报2754.1美元/盎司，COMEX白银期货跌3.74%报32.8美元/盎司。10月份，COMEX黄金期货涨3.56%，COMEX白银期货涨4.27%。昨晚公布的美联储最爱通胀指标反弹，美国9月核心PCE物价指数同比涨2.7%，环比涨幅创六个月最大，美联储降息预期减弱，使得金银价格承压。另外，挑战者裁员数据则显示10月计划裁员人数大幅下降23.7%，表明劳动力市场韧性依旧。此外，上周初请失业金人数为21.6万，低于预期的23万，再度印证了美国就业市场的稳定性。这些数据显示美国经济通胀压力可能反弹，劳动力市场依旧坚挺，经济数据压低欧美央行的降息预期。美联储“当红票委”和拜登首席经济顾问都给周五非农数据“打预防针”。现任白宫国家经济委员会主任布雷纳德警告，由于破坏性罢工

和飓风影响，白宫预计本周五公布的10月美国新增非农就业人数会下滑。美联储观察工具显示，交易员认为美国下周降息25基点的可能性为96%。

随着美国大选日临近，市场的博弈加剧，金银价格走势波动加大。短期关注今晚重磅的非农就业数据，将为美联储的政策路径提供更多线索。若非农就业数据超预期，短期金银价格可能延续回调。

操作建议：暂时观望

铜：通胀隐忧仍存，铜价震荡

周四沪铜主力2412合约窄幅震荡，伦铜围绕9500美金一线寻求支撑，美元指数隔夜回落对承压减弱，国内近月C结构走扩，周四电解铜现货市场成交回暖，铜价企稳后下游转向点价接货，现货贴水收窄至15元/吨。昨日LME库存降至27.1万吨。宏观方面：美国9月核心PCE物价指数同比+2.7%，环比+0.2%，剔除食品能源和住房的超核心PCE同比+3.2%，基于近期通胀下行幅度稍显迟滞，市场预计美联储11和12月分别降息25个基点仍是基准情景，其中CME工具显示11月降息25个基点概率超过90%，关注周五10月非农数据表现。中国10月官方制造业PMI回归扩张区间，生产指数为52，环比+0.8%，企业活动和制造业市场需求前景改善。产业方面：季报显示嘉能可前三季度铜总产量为70.5万吨，同比-4%，今年指导产量维持95-101万吨不变。

美国通胀下行略显迟滞拖累年内降息预期回落，中国制造业时隔半年重回扩张区间，中国政府正考虑下周或出台一轮大规模财政刺激计划提振经济；基本面来看，国内缓慢去库，终端消费改善，现货贴水收窄，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：多空交织，铝价震荡

周四沪铝主力震荡重心小幅走低，收20710元/吨，跌0.5%。伦铝涨0.24%，收2626美元/吨。现货SMM均价20780元/吨，跌70元/吨，升水40元/吨。南储现货均价20620元/吨，跌70元/吨，贴水115元/吨。据SMM，10月31日铝锭库存59.7万吨，较上周减少3.3万吨。铝棒11.42万吨，较上周增加0.44万吨。宏观面：美国9月核心PCE物价指数同比升2.7%，预期升2.6%，前值升2.7%；环比升0.3%，预期升0.3%，前值从升0.1%修正为升0.2%。美国10月芝加哥PMI为41.6，预期47.0，前值46.6。欧元区10月CPI初值同比升2.0%，预期升1.9%。日本央行将利率维持在0.25%不变，符合市场预期。产业消息：SMM获悉，印尼力勤二期电解铝项目已于近期通电启槽，该企业二期建成产能25万吨，计划于今年年底或明年年初达二期满产状态，届时该企业电解铝总运行规模达50万吨左右。

数据支持美联储未来降息谨慎，美指上行，施压金属。不过国内10月制造业PMI回升，期待政策效果持续显现。基本面铝锭发运并未完全解决，社会库存延续大幅去库至60

万吨下方，现货升水继续小幅走高，氧化铝现货坚挺，成本短时难崩，铝价下方支撑仍存，短时看好区间震荡为主。

操作建议：观望

氧化铝：现货仍强，back 结构扩大

周四氧化铝期货近强远弱加深，主力合约相对前日跌 0.92%，收 4863 元/吨。现货氧化铝全国均价 5030 元/吨，较前日涨 28 元/吨，贴水 176 元/吨，跌 129 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 715 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 5.7 万吨，较前日减少 3001 吨，厂库 900 吨，较前日持平。产业消息，据 SMM:贵州地区某氧化铝厂因煤气炉故障焙烧停炉一台，影响产能 50 万吨/年，预计持续时间在一周左右。

现货强势支撑近月合约依旧上涨。供应端昨日有氧化铝产能发生减产，将影响少量产量，让原本偏紧的氧化铝现货再添佐证。盘面持仓结构看，近月合约缺乏交割货源，多单大量减仓，而对明年一季度之后供应增量预期强，氧化铝松动之际空头介入远月埋伏意愿强烈，月差快速拉开，预计在新产能投产前，氧化铝盘面结构仍保持强 Back 结构。操作上考虑买近抛远的正套操作，单边滚动低多。

操作建议：滚动低多、卖出看跌期权、跨期正套

锌：近月持仓仓单比较高，月间 B 结构走扩

周四沪锌主力 ZN2412 合约日内盘中直线拉涨，夜间震荡回落，伦锌收跌。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 25090~25330 元/吨，换月报价，对 2412 合约升水 180 元/吨。月差快速扩大，贸易商接货较少，下游畏高慎采，成交较差。百川:预计 11 月精炼锌产量环比增加 2000 吨。SMM:截止至本周四，社会库存为 11.89 万吨，较周一减少 0.35 万吨。

整体来看，美国 9 月核心 PCE 物价指数同比涨 2.7%，环比涨幅创六个月最大，强化 11 月加息 25bp 预期，关注今晚非农数据。上期所仓单降至 24879 吨，而 11 月合约持仓维持在 3.6 万手以上，持仓仓单比较高，近月软挤仓下 11-12 月价差拉升至 365 元/吨，短期资金作用下月差仍有走扩预期，同时伦锌近月挤仓风险尚未完全解除，短期内外资金均有博弈，建议谨慎参与。

操作建议：观望

铅：累库预期仍强，铅价弱勢震荡

周四沪铅主力 PB2412 合约日内震荡偏弱，夜间震荡偏弱，伦铅止跌反弹。现货市场：上海市场驰宏铅 16620-16650 元/吨，对沪铅 2411 合约升水 0-20 元/吨或对沪铅 2412 合约贴水 30 元/吨；江浙地区铜冠、江铜、金德、上京、沐沦铅报 16560-16620 元/吨，对沪铅 2411 合约贴水 60-30 元/吨。沪铅震荡回升，持货商随行出货，少数大贴水货源已售罄，货源贴水收窄，下游刚需采购，成交一般。SMM:截止至本周四，社会库存为 7.27 万吨，较周一增

加 900 吨。

整体来看，安徽及河北地区环保影响未解除，更多影响运输，生产影响有限，下游消费缓慢恢复，去库缓慢，叠加期现价差较大交仓意愿较强，累库预期拖累铅价，短期维持低位震荡。

操作建议：波段操作

锡:供需矛盾未进一步发酵，锡价震荡偏弱

周四沪锡主力 SN2412 合约日内横盘运行，夜间窄幅震荡，伦锡震荡。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。

整体来看，云锡复产叠加下游消费表现分化，继续累库预期较强。另外佤邦锡矿未有进一步消息，年内锡矿供需仍紧张，远端渐宽松，矿侧提供的支撑减弱。短期锡价上方压力较大，维持震荡偏弱。

操作建议:逢高沽空

工业硅：西南枯水期减产，工业硅反弹

周四工业硅主力 2412 合约震荡走弱，昨日华东通氧 553#现货对 2412 合约贴水 1280 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 11-12 月合约月差结构较大。10 月 31 日广期所仓单库存升至 54382 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，期价反弹后现货市场重心企稳。

基本上，新疆地区产量保持稳定，云南德宏和怒江多数硅企丰水期来临成本抬升选择停产，供应端略有收缩；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；供应端边际收缩对供需结构带来改善，预计工业硅短期仍将进入底部偏强震荡。

操作建议：观望

碳酸锂：基本面现状难改，关注结构性机会

周四碳酸锂期货价格震荡偏强运行，现货价格小幅回落。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 0.115 万元/吨；原材料价格相对稳定，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%）价格上涨 0 元/吨至 5075 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 1390 元/吨。仓单合计 44852；主力持仓 23.5 万手，匹配交割价 75000 元/吨。

11月电池厂排产小幅扩张，正极厂排产结构分化，铁锂作为主流材料仍环比扩产，三元小幅收缩。当前碳氢暂无可套利机会，铁锂排产将直接带动碳酸锂消费提升。但当前供给端对价格敏感度较低，整体呈小幅增产趋势，且11月进口规模预期较强，需求侧难改基本面现状，锂价震荡运行，关注1-5反套机会。

操作建议：观望

镍：关注财政方向，镍价震荡运行

周四沪镍主力合约震荡偏弱运行，SMM1#镍报价124300元/吨，下跌500，进口镍报123425元/吨，下跌425。金川镍报125250元/吨，下跌500。电积镍报123675元/吨，下跌375，进口镍贴325元/吨，下跌225，金川镍升水1500元/吨，下跌300。SMM库存合计3.55万吨，环比增加828吨。当周初请失业金人数21.6万人，预期23万人，前值22.8万人；9月核心PCE物价指数年率2.7%，预期2.6%，前值2.7%；9月个人支出月率0.5%，预期0.4%，前值0.3%。

宏观层面，美国劳动力市场仍表现出较强韧性，托底居民端消费热度延续，导致核心PCE物价指数回落受阻。而强势的就业市场为美联储放缓降息步伐提供前提条件，美联储降息25bp的概率大幅攀升。基本面暂无明显波动，现货市场成交冷清，升贴水大幅回落。后期关注财政政策走向对需求端的影响，镍价震荡延续。

操作建议：观望

集运：运力存短缺预期，运价或震荡运行

周四欧线集运主力合约震荡偏强运行，主力合约收至3227.4点，涨跌幅约+5.43%。

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%。各航司相继提高11月上旬报价，但航司对11月下旬及12月的报价则表现出一定分歧。目前部分航线存在爆仓现象，市场预期11月可能存在一定运力缺口。10月新增运力提升至371艘，较上月增加5艘。地缘方面，伊以矛盾短期相对平稳，以黎战争仍在持续，哈马斯表示随时可以开启挺火协议，但同时声称以色列存在阻碍和平谈判的行为。整体来看，地缘矛盾或不会明显升级，但和谈前景并不明朗，现货市场预期存在运力缺口，运价或震荡运行。

操作建议：观望

螺纹热卷：消费降库存增加，螺纹震荡调整

周四钢材期货震荡调整。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交10.5万吨，唐山钢坯价格3160(0)元/吨，上海螺纹报价3540(-10)元/吨，上海热卷3540(0)元/吨。本周，五大钢材品种供应867.28万吨，周环比下降13.3万吨，降幅1.5%；总库存1234.9万吨，周环比降24.42万吨，降幅1.94%；周消费量为891.7万吨，环比下降0.2%。

昨日钢材数据偏弱，整体建材弱于板材，螺纹产量表需降，库存增，需求进入淡季，供需转弱，热卷需求维持增势，库存下降，卷螺差震荡偏强。整体供需弱平衡，宏观政策预期仍在，预计短线期价震荡走势。

操作建议：观望，卖出宽跨式期权组合

铁矿：钢材产量下降，铁矿震荡走势

周四铁矿石期货震荡走势。现货市场，昨日贸易成交 97 万吨，日照港 PB 粉报价 769 元/吨，环比下跌 3，超特粉 660 元/吨，环比下跌 2，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 109 元/吨。最新的高炉新增停复产调研统计，11 月有 7 座高炉计划复产，涉及产能约 2.69 万吨/天；有 7 座高炉计划检修，涉及产能约 2.96 万吨/天。

下游钢材产量调整，本周出现下降，成材供需偏弱，拖累市场情绪。近期高炉延续复产节奏，铁水产量继续增加，需求有一定韧性。本周全球铁矿石发运与到港环比增加。钢厂日耗良好，库存高位但增量有限。关注近期政策变化，预计期价震荡为主。

操作建议：观望

豆粕：美豆当周出口销售 227 万吨，豆粕延续震荡

周四，豆粕主力合约跌 23 收于 2992 元/吨，华南豆粕现货报价涨 40 收于 2970 元/吨；菜粕主力合约跌 27 收于 2338 元/吨，广西防城港菜粕现货跌 20 收于 2130 元/吨；CBOT 美豆 1 月合约涨 3.75 收于 996.5 美分/蒲。截至 10 月 24 日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 227.33 万吨，较之前一周增加 6%，较前四周均值增加 39%，市场此前预估为净增 160.0-280.0 万吨，符合预期。布宜诺斯艾利斯谷物交易所最新报告指出，阿根廷 2024/25 年度大豆生长季已经在最近的降雨后顺利启动，中部地区迎来了显著降雨。天气预报显示，未来 15 天，巴西产区累计降水量预计 120-135mm，较昨日预期增加，降水条件持续且广泛。

2024/2025 年度美豆出口销售净增加 227 万吨，保持较好的进度，支撑美豆反弹。但美豆丰产供应充足，巴西大豆产区降水较前几日预期增加，增产概率增强，国内有到港大豆受阻影响的情绪提振，豆粕成交有所增加，但需关注其持续性，国内供应仍显压力，反弹动能力度不足，豆粕或维持震荡。

操作建议：观望

棕榈油：ITS 马棕 10 月出口环比增 11.4%，棕榈油延续偏强走势

周四，马来西亚 BMD 交易所因屠妖节假期暂停交易；棕榈油主力合约涨 86 收于 9478 元/吨，豆油主力合约涨 38 收于 8460 元/吨，菜油主力合约跌 49 收于 9465 元/吨；CBOT 豆油主力合约涨 1.47 收于 45.37 美分/蒲。据 CME “美联储观察”：美联储到 11 月降 25 个基点的概率为 96.1%，维持当前利率不变的概率为 3.9%。美国 9 月核心 PCE 物价指数年率上升 2.7%，预期为上升 2.6%。美国 9 月核心 PCE 物价指数环比上升 0.3%，预期为上升 0.3%。

据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 10 月 1-31 日棕榈油出口量为 1624210 吨，较上月同期出口的 1457408 吨增加 11.4%。

宏观方面，美国 9 月核心 PCE 仍保持坚挺，增强美联储放慢降息步伐的理由，11 月降息 25 基点可能性较大。中东局势使得产油国的供应仍有很大的不确定性，油价继续收涨。ITS 机构数据显示 11 月马棕油出口环比增加，供应趋紧的预期持续，资金继续增仓做多，棕榈油震荡偏强势头不改。操作上多单持有，逢低做多为主；套利方面豆棕价差继续走缩。

操作建议：多单持有，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	76540	-130	-0.17	158657	401748	元/吨
LME 铜	9547	-12	-0.13			美元/吨
SHFE 铝	20710	-155	-0.74	261942	446084	元/吨
LME 铝	2626	11	0.42			美元/吨
SHFE 氧化铝	4863	-28	-0.57	322022	241311	元/吨
SHFE 锌	25275	245	0.98	374892	283957	元/吨
LME 锌	3038	-50	-1.60			美元/吨
SHFE 铅	16620	-110	-0.66	62647	75894	元/吨
LME 铅	2037	33	1.65			美元/吨
SHFE 镍	123840	-850	-0.68	140524	158095	元/吨
LME 镍	15735	-75	-0.47			美元/吨
SHFE 锡	255460	140	0.05	80703	27168	元/吨
LME 锡	31375	350	1.13			美元/吨
COMEX 黄金	2754.10	-45.00	-1.61			美元/盎司
SHFE 白银	8148.00	-171.00	-2.06	1510142	817905	元/千克
COMEX 白银	32.80	-1.14	-3.34			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3427	-15	-0.44	2221621	2782251	元/吨
SHFE 热卷	3587	-1	-0.03	461760	1008014	元/吨
DCE 铁矿石	781.5	-4.0	-0.51	354999	431240	元/吨
DCE 焦煤	1362.0	-15.5	-1.13	133339	198307	元/吨
DCE 焦炭	2028.0	-20.0	-0.98	19342	28947	元/吨
GFEX 工业硅	13130.0	215.0	1.66	213743	152978	元/吨
CBOT 大豆	996.5	3.8	0.38	100777	350141	元/吨
DCE 豆粕	2992.0	-23.0	-0.76	1532410	3994679	元/吨
CZCE 菜粕	2338.0	-27.0	-1.14	661090	1054547	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	10月31日	10月30日	涨跌		10月31日	10月30日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	76540	76670	-130	LME 铜 3月	9547	9559	-12
	SHFE 仓单	50948	50948	0	LME 库存	271375	275300	-3925
	沪铜现货报价	76535	76570	-35	LME 仓单	262550	262850	-300
	现货升贴水	-15	-15	0	LME 升贴水	-139.97	-139.97	0
	精废铜价差	824.4	1010.7	-186.3	沪伦比	8.02	8.02	0.00
	LME 注销仓单	8825	12450	-3625				
		10月31日	10月30日	涨跌		10月31日	10月30日	涨跌
镍	SHEF 镍主力	123840	124690	-850	LME 镍 3月	15735	15810	-75
	SHEF 仓单	27315	26832	483	LME 库存	146820	146154	666

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	138570	137958	612
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-264.92	264.92
	LME 注销仓单	8250	8196	54	沪伦比价	7.87	7.89	-0.02
锌		10月31日	10月30日	涨跌		10月31日	10月30日	涨跌
	SHEF 锌主力	25275	25030	245	LME 锌	3037.5	3087	-49.5
	SHEF 仓单	24879	25107	-228	LME 库存	246725	241225	5500
	现货升贴水	40	50	-10	LME 仓单	238500	233075	5425
	现货报价	25190	25230	-40	LME 升贴水	16.96	16.96	0
	LME 注销仓单	8225	8150	75	沪伦比价	8.32	8.11	0.21
		10月31日	10月30日	涨跌		10月31日	10月30日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16620	16610	10	LME 铅	2004	2008.5	-4.5
	SHEF 仓单	851	851	0	LME 库存	188550	189050	-500
	现货升贴水	-220	-380	160	LME 仓单	177800	178350	-550
	现货报价	16400	16350	50	LME 升贴水	-45.57	-44.84	-0.73
	LME 注销仓单	178700	177800	900	沪伦比价	8.29	8.27	0.02
铝		10月31日	10月30日	涨跌		10月31日	10月30日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	20745	20870	-125	LME 铝 3月	2626	2615	11
	SHEF 仓单	166437	168531	-2094	LME 库存	738700	741200	-2500
	现货升贴水	40	30	10	LME 仓单	402975	403475	-500
	长江现货报价	20790	20860	-70	LME 升贴水	-31.71	-31.61	-0.1
	南储现货报价	20620	20690	-70	沪伦比价	7.90	7.98	-0.08
	沪粤价差	170	170	0	LME 注销仓单	335725	337725	-2000
		10月31日	10月30日	涨跌		3月10日	2月27日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	255460	255320	140	LME 锡	31375	31025	350
	SHEF 仓单	7458	7314	144	LME 库存	4670	4620	50
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	4430	4385	45
		10月31日	10月30日	涨跌		10月31日	10月30日	涨跌
贵金属	现货报价	253500	255200	-1700	LME 升贴水	-201	-245.99	44.99
	LME 注销仓单	240	235	5	沪伦比价	8.14215139	8.229492345	-0.0873
	SHFE 黄金	635.66	635.66	0.00	SHFE 白银	8148.00	8148.00	0.00
	COMEX 黄金	2749.30	2749.30	0.00	COMEX 白银	32.796	32.796	0.000
	黄金 T+D	634.00	634.00	0.00	白银 T+D	8127.00	8127.00	0.00
	伦敦黄金	2734.15	2734.15	0.00	伦敦白银	33.59	33.59	0.00
	期现价差	1.66	2.61	-0.95	期现价差	21.0	17.00	4.00
		10月31日	10月30日	涨跌		10月31日	10月30日	涨跌
	SHFE 金银比价	78.01	76.77	1.25	COMEX 金银比价	83.97	82.48	1.48
	SPDR 黄金 ETF	891.79	891.79	0.00	SLV 白银 ETF	14966.66	14966.66	0.00

	COMEX 黄金库存	17066284	17066284	0	COMEX 白银库存	308598725	307997653	601071
		10月31日	10月30日	涨跌		10月31日	10月30日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3427	3442	-15	南北价差: 广-沈	60	60	0.00
	上海现货价格	3540	3550	-10	南北价差: 沪-沈	-140	-140	0
	基差	222.48	217.79	4.69	卷螺差: 上海	-109	-120	10
	方坯:唐山	3160	3160	0	卷螺差: 主力	160	146	14
		10月31日	10月30日	涨跌		10月31日	10月30日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	781.5	785.5	-4.0	巴西-青岛运价	20.40	20.71	-0.31
	日照港 PB 粉	769	772	-3	西澳-青岛运价	8.59	8.63	-0.04
	基差	-199	-194	-5	65%-62%价差	14.80	14.55	0.25
	62%Fe:CFR	103.85	103.85	0.00	PB 粉-杨迪粉	281	276	5
	10月31日	10月30日	涨跌		10月31日	10月30日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	2028.0	2048.0	-20.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1790	1800	-10	焦炭港口基差	-103	-113	9
	山西现货一级	1650	1650	0	焦煤价差: 晋-港	160	160	0
	焦煤主力	1362.0	1377.5	-15.5	焦煤基差	408	393	16
	港口焦煤: 山西	1760	1760	0	RB/J 主力	1.6898	1.6807	0.0092
	山西现货价格	1600	1600	0	J/JM 主力	1.4890	1.4868	0.0022
		10月31日	10月30日	涨跌		10月31日	10月30日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.30	7.02	0.27	氢氧化锂价格	74800	74800	0
	电碳现货	7.36	7.38	-0.02	电碳-微粉氢氧价差	-1200	-1000	-200
	工碳现货	7.1	7.12	-0.02				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	730	730	0.00				0
	10月31日	10月30日	涨跌		10月31日	10月30日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	13130	12915	215.00	华东#3303 均价	12850	12850	0
	华东通氧#553 均价	11850	11850	0.00	多晶硅致密料出厂价	36.5	36.5	0
	华东不通氧#553 均价	11600	11600	0.00	有机硅 DMC 现货价	13360	13360	0
	华东#421 均价	12200	12200	0.00				
	10月31日	10月30日	涨跌		10月31日	10月30日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	996.5	992.75	3.75	豆粕主力	2992	3015	-23
	CBOT 豆粕主力	299.5	302.3	-2.80	菜粕主力	2338	2365	-27
	CBOT 豆油主力	45.37	43.9	1.47	豆菜粕价差	654	650	4

CNF 进口价:大豆:巴西	464	459	5.0	现货价:豆粕:天津	3060	3020	40
CNF 进口价:大豆:美湾	458	457	1.0	现货价:豆粕:山东	3000	2980	20
CNF 进口价:大豆:美西	453	448	5.0	现货价:豆粕:华东	3000	2960	40
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1388	1395	-7.0	现货价:豆粕:华南	3000	3000	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1265	7.1254	0.0	大豆压榨利润:广东	-19.75	-8.5	-11.25

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。