



## 商品日报 20241008

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：美国 9 月非农大超预期，A 股短期反攻成共识

海外方面，美国 9 月失业率从 4.2% 回落至 4.1%，同时新增非农就业 25.4 万人，大超预期 14 万人及前值 15.4 万人，结构上看服务业依旧为主要贡献，与 9 月 ISM 服务业 PMI 强劲、制造业 PMI 偏弱相吻合。因美国经济动能显著改善，年内降息预期走弱，10Y 美债利率从节前 3.75% 上破 4.0%，美元指数从 100.5 升至 102.4，金价、铜价震荡走平，中东局势加剧，推动油价大涨近 13%。本周关注美国 9 月 CPI、PPI 及美联储 FOMC 会议纪要。

国内方面，9 月末公布的 PMI 整体尚可，制造业回升至 49.8、服务业降温。国庆假期出游人次创新高，旅游消费数据同比多增。当前市场的目光聚焦于中国股市，在节前放量大涨一周后，假期期间恒生指数上涨 9.3%，恒生科技上涨 13.4%，美股中概指数涨幅也均超 10%，同时假期内各大券商开户数创历史新高，并开通 7x24 小时银证转账服务。短期而言，情绪及流动性宽松推动的上涨仍未结束，市场关注近期增量财政政策及落地情况；中长期而言，“弱现实”的改善是 A 股反转的关键，即企业盈利止跌、经济基本面企稳、私人部门资产负债表收缩倾向缓解，重点关注金融数据、及 PPI 数据。

#### 贵金属：降息预期减弱，金银高位运行

假期间，国际金价高位震荡，银价则再创新高后小幅回调。上周五的美国劳工报告好于预期，消除了对美国经济衰退的担忧，也削弱了人们对美联储下个月再次加息 50 个基点的预期。另外，美元指数走强构成近期的利空因素，阻止黄金创下历史新高。但中东地缘政治风险抬升继续给予贵金属价格支撑。周一以色列遭哈马斯火箭弹袭击。中国央行连续五个月暂停增持黄金，9 月外储环比上升 0.86%。由于金价处于历史高位，中国可能短期内不会进一步增加黄金储备，但是央行购买黄金的大趋势可能会持续下去。

好于预期的美国非农就业数据使得近期市场对于美联储大幅降息的预期明显减弱，但当前贵金属整体依然受到避险买盘的支撑而处于高位运行，我们维持对金银看多不追多的观点，警惕高位回调风险。

操作建议：暂时观望

### 铜：降息预期回落，铜价区间震荡

国庆沪铜休市，伦铜上周转入震荡，整体运行区间 9800~10150 美元，铜价涨势放缓主因 9 月非农数据表现亮眼，市场交易联储年内降息幅度或有所收窄，鲍威尔称美联储将维持中性宽松的路径，政策将继续扶持美国经济走向软着陆；中国 9 月制造业 PMI 环比回升接近荣枯线，而市场也同样期待国内更大规模的财政刺激政策即将落地，资本市场仍对中美经济进入共振复苏保持乐观预期。宏观方面：美国 9 月非农新增就业人数 25.4 万人超出预期，大多来自于政府部门劳动力激增和行业季节性调整，就业市场韧性有待观察，11 月再降 50 个基点概率显著下降。鲍威尔此前表示，美联储将保持既不会大幅刺激经济也不会减弱经济活动的政策路径，快速大幅降息的可能性很低，当前美国经济充满韧性，软着陆目标正取得进展。国内方面，央行三季度货币政策会议强调坚定支持性立场，强化逆周期调节，综合运用利率、准备金、再贷款和国债工具提振经济。产业方面：巴拿马政府表示正在与第三方合作进行环境评估，以量化矿场储存的铜精矿数量并确定开采时间，并计划出口第一量子公司积压的 13 万吨铜库存，政府将于 2025 年讨论关于该矿山的未来。

9 月非农数据强劲打压年内降息预期，鲍威尔称美国经济充满韧性美联储并不急于迅速降息，政策将继续扶持经济走向软着陆；中国央行货币季度会议强调逆周期调节，将综合运用利率、准备金、再贷款和国债等工具提振经济，当前资本市场仍对中美经济共振复苏保持乐观预期；基本面铜矿中期供应趋紧，国内终端消费积极复苏去库流畅，技术上关注沪铜 80000 和伦铜 10200 一线的压力，预计短期将维持震荡偏强走势。

操作建议：观望等待回调做多

### 铝：铝价偏好对待，关注国内政策落地情况

国庆期间，美国经济数据陆续披露，整体呈现制造业偏稳、服务业超预期回暖、就业市场略有回升的状态。数据发布过程中，市场降息预期逐步受压制，美指反弹。目前宏观主要是中国财政政策发力预期+美国软着陆宽货币预期，整体氛围偏好。基本面供应端仍然没有太大压力，虽然本月贵州和四川相继宣布复产计划，合计产能增量约 19 万吨，但增加量级不大，出量大约在 10 月底至 11 月中，本月铝水比例约 73.06%，铸锭比例环比下降，所以总体来看供应没有明显增量。消费端，房地产政策支持仍将不断，信号意义明确，房地产消费企稳可期，其他板块，新能源车四季度传统旺季相对确定，家电 10 月排产新高，光伏组件 8 月份招标年内新高等表现来看，旺季消费持续整张可期。

整体，国内外宏观环境皆宽松，风险偏好上升。基本面四川复产产能增加量级不大，且铝水比例继续走高，供应压力不大。消费端铝加工开工率持续回升，终端新能源车、光伏、白电、线缆板块持续发力，房地产板块消费预期有所改善，十月旺季维持概率较大，平衡预期偏好，铝价偏多对待。

操作建议：滚动低多

### 氧化铝：基本面偏好，氧化铝震荡偏强

据 Mysteel 调研统计，截止到 2024 年 9 月底国内氧化铝建成产能达到 10270 万吨/年，环比持平，同比下降 0.29%；运行产能达 8500 万吨/年，环比下降 1.28%，同比增长 3.16%。目前随着进口矿石供应的增加以及前期设备调试等陆续恢复，高利润刺激氧化铝厂积极复产，但连续高负荷状态也导致部分氧化铝厂检修频率增加，整体供应暂未实现明显改善。消费端，四川启明星技改升级结束，已通电投产，预计十月中下旬全部达产；贵州安顺铝业预计 10 月下旬完成 30 台槽子的复产工作，消费稳步小增。

整体，供需面氧化铝较节前未见明显变化，短时预计供应延续偏紧状态，下游电解铝开工较前期继续小幅提升，需求存在少量增量，供需阶段性少量缺口继续给到氧化铝价格动力，加上宏观氛围偏多，氧化铝看好延续偏强。

操作建议：跨期正套

### 锌：宏观面驱动，沪锌有望补涨

国庆长假期间伦锌延续震荡偏强态势，10月3日刷新年内新高 3209 美元/吨,10月7日收盘价较9月30日15点收盘价上涨 2.3%。假期期间内外重要事件如下：美国 9 月 ISM 的制造业 PMI 录得 47.2，持平前值但低于预期；9 月非制造业 PMI 大幅回升，由上月的 51.5 提升至 54.9，创 2023 年 3 月以来新高。9 月美国新增非农就业人数 25.4 万（市场预期 15.0 万），失业率 4.1%（市场预期 4.2%）。欧元区 9 月调和 CPI 同比初值 1.8%，预期值 1.8%，前值 2.2%，通胀降温。黎以冲突进一步升级，伊朗向以色列发射多枚导弹，伊朗有可能入局。受节前在政策刺激影响，假期期间，富时中国 A50 涨超 10%，港股市场同样表现强劲。外媒 10 月 2 日消息，加拿大矿业公司 Titan Mining 周三宣布，公司旗下位于美国纽约州北部的 Empire State 锌矿全面恢复商业生产。此前，因热带风暴“黛比”引发的洪涝灾害于 8 月 10 日暂时停产，2024 年锌指导产量维持在 2.54-2.72 万吨。ILZSG：2024 年全球精炼锌需求将超出供应 16.4 万吨，明年将供应过剩 14.8 万吨。基本面看，放假期间国内锌冶炼厂生产正常，无明显的检修或减产。大部分下游维持正常生产，采取轮休制度。部分镀锌企业放假 3-7 天；压铸锌合金企业放假天数多在 3 天左右，少量原料备库；由于生产工艺原因，停开周期较长，氧化锌企业多数不放假。LME 锌库存 24.41 万吨，较节前减少 1.7 万吨。

整体来看，美国 9 月 PMI 和非农就业数据显示经济韧性较强，市场降低美联储大幅降息押注，美元指数反弹。不过国内一揽子增量政策有望加速落地，宏观情绪依旧偏暖。锌矿供需维持偏紧格局，预计四季度炼厂低产状态延续，叠加国内增量政策逐步落地，消费边际改善预期强化，社会库存维持低水平，供需面偏好。短期延续宏观主导，节后沪锌有望补涨，回调做多思路为主，今日关注国新办新闻发布。

操作建议：回调做多

铅：供需双增，关注节后累库的压力

国庆长假期间伦铅震荡重心小幅上移，10月7日收盘价较9月30日15点收盘价上涨1.17%。ILZSG：预计2024年精炼铅供应将过剩6.3万吨，2025年过剩扩大至12.1万吨。预计今年全球精炼铅需求将增加0.2%至1,313万吨，明年增加1.9%至1,339万吨。今年全球铅矿供应料增加1.7%至454万吨；2025年增加2.1%至464万吨。预计今年全球精炼铅供应将减少0.2%至1,320万吨，2025年全球精炼铅供应将增加2.4%至1,351万吨。基本面看，节后原生铅恢复生产为主，豫光金铅复产、西部矿业技改结束出铅。再生铅方面：假期安徽、河南、贵州及广东等地部分企业放假3-5天，节后生产将陆续恢复。下游部分蓄电池企业放假3-5天不等，且担忧铅价波动较大，节前备货积极性较往年偏低，企业成品库存开始累库。LME库存19.86万吨，较节前减少1725吨。

整体来看，美国经济软着陆预期升温，且国内政策基调积极，市场风险偏好较暖。节后产业链上下游均复产为主，供应增速大于需求增速，短期有累库压力，拖累铅价反弹空间。不过随着消费端政策的逐步体现，消费有望改善，铅价重心仍有上移预期。

操作建议：逢低做多

### 锡：宏微观均偏好，锡价震荡偏强

国庆长假期间伦锡震荡偏强，盘中突破34000美元/吨后小幅回落震荡盘整，10月7日收盘价较9月30日15点收盘价上涨2.14%。行业消息：美国银行：预测2024年锡均价为每吨30747美元，2025年均价为每吨35000美元。基本面看，目前缅甸佤邦复产仍未有明确时间表，同时云锡检修接近尾声，伴随着炼厂复产对锡矿需求增加，原料紧张局面将加剧，部分炼厂面临无矿可选的局面，供应端的扰动依旧存在。需求端看，半导体全球销售额延续增长，半导体库存拐点已现，库存周期或已进入主动累库阶段，将带动对锡消费需求。节假日期间，前期进口延期的货物到港，进口锡数量略增，节后累库量预计100-200吨。

整体来看，美国9月非农亮眼，经济软着陆预期升温，市场风险偏好改善，美科技股收涨，半导体需求预期较好利多锡价。与此同时，锡矿紧张已传导至冶炼端，伴随着云锡检修结束，加剧原料供需的矛盾。短期内外宏观氛围较暖，基本面偏强，节后沪锡有望跟随伦锡温和上涨。

操作建议：逢低做多

### 螺纹热卷：关注今日增量政策，钢材继续看涨

国庆假期钢材期货休市，现货市场，10月1日-10月7日，唐山迁安普方坯累涨110元/吨，报3410元/吨。建筑钢材整体成交一般，价格涨跌互现，华东地区上海上涨40-70元/吨不等。上周五大钢材品种供应853.58万吨，周环比增加30.53万吨，增幅3.7%；总库存1339.12万吨，周环比增加47.21万吨，增幅3.7%；周消费量为806.38万吨，环比下降11.7%，



其中建材消费环比降 24.1%，板材消费环比降 3.8%。国务院新闻办公室将于 10 月 8 日上午 10 时举行新闻发布会，请国家发展改革委主任郑栅洁和副主任刘苏社、赵辰昕、李春临、郑备介绍“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，并答记者问。

假日期间现货市场钢坯延续涨势，成材区域有分化，整体稳中小涨。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。宏观面，市场情绪偏暖，今日重点关注发改委新一轮增量政策对市场的影响。预计钢价延续偏强走势。

操作建议：多单持有，逢低做多

### 铁矿：宏观偏暖，铁矿延续偏强走势

国企假期国内铁矿石期货休市，海外铁矿上涨 4.6%。9 月 30 日-10 月 6 日 Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2402.6 万吨，环比减少 356.3 万吨。澳洲发运量 1765.6 万吨，环比减少 147.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1433.3 万吨，环比减少 157.6 万吨。巴西发运量 637.0 万吨，环比减少 208.8 万吨。本期全球铁矿石发运总量 2981.2 万吨，环比减少 396.9 万吨。9 月 30 日-10 月 6 日中国 47 港到港总量 2100 万吨，环比减少 870.6 万吨；中国 45 港到港总量 1958.7 万吨，环比减少 903.5 万吨；北方六港到港总量为 941.8 万吨，环比减少 695.4 万吨。近日钢厂利润情况明显修复，钢厂复产提产意愿增多，据 Mysteel 监测钢企环比节前高炉开工座数增加 3 座，预估开工率为 79.57%，较节前增加 0.45%。

节日期价铁矿发运到港明显回落，下游钢材开工意愿增加，供需关系较好。宏观面，政策支持偏多，今日关注发改委政策影响，情绪向上资金风险偏好上升，预计铁矿维持偏强走势。

操作建议：多单持有，逢低做多

### 豆粕：巴西本周迎来有利降水，节假日期间美豆回落

国庆节假日期间，CBOT 大豆 11 月合约跌 22 收于 1034.75 美分/蒲，跌幅 2.08%；截至 10 月 1 日，管理基金 CBOT 大豆净空持仓为 31781 张，前一周为 76017 张。截至 10 月 6 日当周，美国大豆优良率为 63%，符合市场预期，前一周为 64%，上年同期为 51%；美国大豆收割率为 47%，高于市场预期的 44%，前一周为 26%，去年同期为 37%，五年均值为 34%；美国大豆落叶率为 90%，上一周为 81%，去年同期为 91%，五年均值为 85%。截至 9 月 26 日当周，美国 2024/2025 年度大豆出口净销售为 144.4 万吨，前一周为 157.5 万吨；2024/2025 年度美国大豆累计销售量为 1894.2 万吨，前一作物年度同期为 1845.2 万吨；美国 2024/2025 年度大豆对中国出口净销售为 72.6 万吨，前一周为 87 万吨；对中国大豆累计销售量为 753.8 万吨，前一作物年度同期为 804.7 万吨。美国东部和墨西哥沿岸港口周五重新开放，此前码头工人和港口运营商达成工资协议，罢工已经结束。据 Conab 数据发布，截至 9 月 29 日，巴西大豆播种进度为 2.4%，前一周为 0.2%，去年同期为 4.1%；天气预报显示，巴西中西部

产区自10月9日起至10月21日，将迎来持续性的降水，有利于缓解前期播种担忧。

基本上来看，美豆出口销售进度有所加快，累计销售量已大于去年同期水平；美豆产区干燥天气延续，收割有序开展；巴西中西部产区本周迎来有利降水，播种担忧有所缓解，在降水预期的因素影响下，管理基金的净空持单或增多，叠加美元指数走强施压，美豆回落，预计8日开盘后国内豆粕或偏弱运行。

操作建议：观望

### 棕榈油：中东地区冲突升级，节假日马棕油大幅收涨

国庆节假日期间，BMD 马棕油主力合约涨 347 收于 4345 林吉特/吨，涨幅 8.68%；CBOT 豆油主力合约涨 1.28 收于 44.59 美分/磅，涨幅 2.96%；据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2024 年 9 月 1-30 日马来西亚棕榈油产量减少 7.5%，油棕鲜果串单产下滑 9.01%，出油率增加 0.31%。据船货检验机构 ITS 发布的数据显示，马来西亚 9 月份棕榈油出口量为 1457408 吨，较上月的 1445442 吨增加 0.83%。据独立公司 AmSpec 发布数据显示，马来西亚 9 月棕榈油出口量为 1390806 吨，较上个月的 1376412 吨增加 1.1%。MPOB 9 月月报前瞻：路透社调查的中值预估，马来西亚的棕榈油库存在 9 月份连续第二个月上升，达到 195 万吨，较 8 月底增长了 3.55%；产量预计将下降至 186 万吨，环比下降 1.5%。印尼将 10 月份的毛棕榈油（CPO）参考价格从 9 月份的每吨 839.53 美元上调至 893.64 美元；基于新的参考价格，10 月份毛棕榈油的出口税将为每吨 74 美元。印尼还对毛棕榈油出口征收参考价 7.5% 的税，并对精炼棕榈油产品征收参考价 3-6% 的税。马来西亚棕榈油委员会（MPOC）周四表示，欢迎将欧盟零毁林法案（EUDR）推迟 12 个月实施的提议。MPOC 在一份声明中表示，推迟该法的实施是一个明智的决定，能确保供应链有时间做好准备。欧盟零毁林法案原定于 12 月 30 日生效。

宏观方面，美国非农就业数据超预期，美元指数走强，美股坚挺；中东地区冲突持续升级，原油价格强势上涨，马棕油跟随上涨。基本上，MPOB 月报前瞻预测库存水平将增加，产量环比下降，出口环比略增；欧盟推迟实施《零毁森林法案》有助于产地棕榈油出口到欧盟地区，美元走强使得马币疲软，也有利于刺激出口，马棕油在多个因素下，偏强运行，预计 8 日开盘后国内棕榈油偏强运行。

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	78830	0	0.00	286639	476094	元/吨
LME 铜	9953	-9	-0.09			美元/吨
SHFE 铝	20460	0	0.00	311980	407680	元/吨
LME 铝	2654	-11	-0.41			美元/吨
SHFE 氧化铝	4234	34	0.81	185336	66556	元/吨
SHFE 锌	25120	0	0.00	339860	201002	元/吨
LME 锌	3180	8	0.24			美元/吨
SHFE 铅	17055	0	0.00	104446	82495	元/吨
LME 铅	2153	-3	-0.12			美元/吨
SHFE 镍	132900	0	0.00	248176	142377	元/吨
LME 镍	17955	105	0.59			美元/吨
SHFE 锡	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	元/吨
LME 锡	33890	-10	-0.03			美元/吨
COMEX 黄金	2661.90	-11.30	-0.42			美元/盎司
SHFE 白银	7793.00	0.00	0.00	1966065	697369	元/千克
COMEX 白银	31.94	-0.50	-1.56			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3551	0	0.00	3214308	2410546	元/吨
SHFE 热卷	3643	0	0.00	876221	1125614	元/吨
DCE 铁矿石	821.5	0.0	0.00	866620	448163	元/吨
DCE 焦煤	1546.0	0.0	0.00	215292	176332	元/吨
DCE 焦炭	2257.0	0.0	0.00	39610	29170	元/吨
GFEX 工业硅	9890.0	150.0	1.54	277606	169097	元/吨
CBOT 大豆	1034.8	-3.0	-0.29	146984	388818	元/吨
DCE 豆粕	#N/A	#N/A	#N/A	2291566	3204273	元/吨
CZCE 菜粕	#N/A	#N/A	#N/A	1048265	755869	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

铜		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
	SHEF 铜主力	78830	#N/A	#N/A	LME 铜 3月	9952.5	9961.5	-9
	SHFE 仓单	52132	52132	0	LME 库存	297300	298525	-1225
	沪铜现货报价	78900	78845	55	LME 仓单	266575	266550	25
	现货升贴水	10	10	0	LME 升贴水	-151.77	-147.09	-4.68
	精废铜价差	2712.9	2622.9	90	沪伦比	7.92	7.92	0.00
	LME 注销仓单	30725	31975	-1250				
镍		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
	SHEF 镍主力	0	0	0	LME 镍 3月	17955	17850	105
	SHEF 仓单	22644	22638	6	LME 库存	131856	131952	-96

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	123528	123918	-390
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-259.12	-248.67	-10.45
	LME 注销仓单	8328	8034	294	沪伦比价	0.00	0.00	0.00
		<b>9月30日</b>	<b>9月29日</b>	<b>涨跌</b>		<b>9月30日</b>	<b>9月29日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	25120	25120	0	LME 锌	3180	3172.5	7.5
	SHEF 仓单	27684	27684	0	LME 库存	244100	245325	-1225
	现货升贴水	20	0	20	LME 仓单	216825	218400	-1575
	现货报价	25080	25120	-40	LME 升贴水	-23.76	-22.5	-1.26
	LME 注销仓单	27275	26925	350	沪伦比价	7.90	7.92	-0.02
			<b>9月30日</b>	<b>9月29日</b>	<b>涨跌</b>		<b>9月30日</b>	<b>9月29日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	17055	17055	0	LME 铅	2153	2155.5	-2.5
	SHEF 仓单	871	871	0	LME 库存	198625	198625	0
	现货升贴水	-430	-400	-30	LME 仓单	189550	190800	-1250
	现货报价	16625	16525	100	LME 升贴水	-50.26	-46.53	-3.73
	LME 注销仓单	189550	190800	-1250	沪伦比价	7.92	7.91	0.01
<b>铝</b>		<b>9月30日</b>	<b>9月29日</b>	<b>涨跌</b>		<b>9月30日</b>	<b>9月29日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	#N/A	#N/A	#N/A	LME 铝 3月	2654	2665	-11
	SHEF 仓单	188141	190342	-2201	LME 库存	780275	782775	-2500
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 仓单	398750	398750	0
	长江现货报价	20380	20310	70	LME 升贴水	-10.94	-10.42	-0.52
	南储现货报价	20190	20120	70	沪伦比价	#N/A	#N/A	#N/A
	沪粤价差	190	190	0	LME 注销仓单	381525	384025	-2500
<b>氧化铝</b>		<b>9月30日</b>	<b>9月29日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月7日</b>	<b>4月18日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	4234	4200	34	全国氧化铝现货均价	4102	4082	20
	SHEF 仓库	75638	75030	608	现货升水	-173	-143	-30
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	560	550	10
<b>锡</b>		<b>9月30日</b>	<b>9月29日</b>	<b>涨跌</b>		<b>9月30日</b>	<b>9月29日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	0	0	0	LME 锡	33890	33900	-10
	SHEF 仓单	0	0	0	LME 库存	4525	4580	-55
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	3850	3860	-10
	现货报价	0	0	0	LME 升贴水	-60	-35	-25
	LME 注销仓单	675	720	-45	沪伦比价	0	0	0
<b>贵金属</b>		<b>9月30日</b>	<b>9月29日</b>	<b>涨跌</b>		<b>9月30日</b>	<b>9月29日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	596.72	596.72	0.00	SHFE 白银	7793.00	7793.00	0.00
	COMEX 黄金	2666.00	2666.00	0.00	COMEX 白银	32.004	32.004	0.000
	黄金 T+D	595.22	595.22	0.00	白银 T+D	7765.00	7765.00	0.00
	伦敦黄金	2640.95	2640.95	0.00	伦敦白银	31.88	31.88	0.00
	期现价差	1.50	2.87	-1.37	期现价差	28.0	57.00	-29.00
	SHFE 金银比价	76.57	76.21	0.36	COMEX 金银比价	83.34	82.39	0.95
SPDR 黄金 ETF	876.26	876.26	0.00	SLV 白银 ETF	14570.99	14508.57	62.42	



	COMEX 黄金库存	17048314	17048314	0	COMEX 白银库存	305873004	306593585	-720581
		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3551	0	3551	南北价差: 广-沈	20	10	10.00
	上海现货价格	3680	3600	80	南北价差: 沪-沈	-320	-200	-120
	基差	242.81	3711.34	#####	卷螺差: 上海	-144	-151	8
	方坯:唐山	3300	3200	100	卷螺差: 主力	92	#N/A	#N/A
		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	821.5	#N/A	#N/A	巴西-青岛运价	28.27	28.35	-0.08
	日照港 PB 粉	805	780	25	西澳-青岛运价	11.59	11.46	0.13
	基差	-239	#N/A	#N/A	65%-62%价差	12.65	#N/A	#N/A
	62%Fe:CFR	108.30	101.80	6.50	PB 粉-杨迪粉	317	284	33
	9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	2257.0	0.0	2257.0	焦炭价差: 晋-港	280	230	50
	港口现货准一	1840	1780	60	焦炭港口基差	-279	1914	-2192
	山西现货一级	1550	1500	50	焦煤价差: 晋-港	170	250	-80
	焦煤主力	1546.0	0.0	1546.0	焦煤基差	314	1860	-1546
	港口焦煤: 山西	1850	1850	0	RB/J 主力	1.5733	#N/A	#N/A
	山西现货价格	1680	1600	80	J/JM 主力	1.4599	#N/A	#N/A
		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.86	#N/A	#N/A	氢氧化锂价格	75800	75800	0
	电碳现货	7.64	7.59	0.05	电碳-微粉氢氧价差	600	100	500
	工碳现货	7.34	7.29	0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	769	769	0.00				0
		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
工业硅	工业硅主力	0	0	0.00	华东#3303 平均价	0	0	0
	华东通氧#553 平均价	0	0	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	0	0	0.00	有机硅 DMC 现货价	13840	13840	0
	华东#421 平均价	0	0	0.00				
	9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1056.75	#N/A	#N/A	豆粕主力	3150	#N/A	#N/A

CBOT 豆粕主力	341.2	#N/A	#N/A	菜粕主力	2618	#N/A	#N/A
CBOT 豆油主力	43.31	#N/A	#N/A	豆菜粕价差	532	#N/A	#N/A
CNF 进口价:大豆:巴西	496	#N/A	#N/A	现货价:豆粕:天津	3190	3180	10
CNF 进口价:大豆:美湾	487	#N/A	#N/A	现货价:豆粕:山东	3110	3100	10
CNF 进口价:大豆:美西	487	#N/A	#N/A	现货价:豆粕:华东	3100	3100	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2084	#N/A	#N/A	现货价:豆粕:华南	3120	3120	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.0078	6.9787	0.0	大豆压榨利润:广东	-14.45	-4.95	-9.50

数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

投资咨询业务资格 沪证监许可[2015]84号

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。