



商品日报 20241010

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：美元指数持续走强，国内等待财政揭幕

海外方面，美联储9月会议纪要表明：大多数决策者支持9月降息50BP，仍存在分歧，且不预设降息路径。美联储洛根：倾向于以“更渐进的路径”回到正常利率水平；戴利：今年可能还会再降息一次或两次。美元指数升至近2个月高点102.9，10Y美债利率站稳4.0%上方，美股集体上涨，其中标普500创新高、中概股回调，铜价、油价、金价均下跌。市场关注今晚美国9月CPI数据，预计仍保持回落的趋势。

国内方面，节后第二个交易日A股出现大幅回调，两市成交额缩量至3万亿，换手率跳升，此前涨幅较多的创业板、北证50跌幅较大，科创50表现占优，个股普遍下跌，先前抢筹的多头行情宣告结束。债市方面，信用债出现卖出挤兑现象，利率债空头情绪释放至尾声，午间财政部官宣周六召开新闻发布会，长债利率上行，但午后股市跌幅再度扩大，对债市形成利多。中国央行财政部联合工作组首次正式会议：为央行国债买卖操作提供适宜的市场环境。

股指：情绪见顶回落，市场博弈财政力度

市场周三出现大幅调整，两市成交额缩量0.51万亿至2.94万亿，换手率大幅升至2015年来新高。市场风格方面，此前涨幅较多的北证50(-12.1%)、创业板指(-10.6%)、中证1000(-7.6%)出现显著调整，科创50(-2.5%)相对抗跌。行业方面，美容护理(-13.2%)、传媒(-11.0%)、电力设备(-10.9%)领跌；电子(-3.7%)、计算机(-4.6%)、非银金融(-5.8%)跌幅较弱。股指期货方面，各主力合约均下跌，IF主力合约转为贴水(-5→22)，IH主力合约贴水走扩(4→26)，IC主力合约转为升水(57→-55)，IM主力合约升水走扩(-17→-22)，市场在品种风格上显露分歧。隔夜美股全线收涨，标普500创新高，中概股跌幅超1%。

在连续几个交易日急涨后，A股出现回调在情理之中，表明踏空资金抢筹码的行情结束。此前市场连续放量大涨积累了较大获利卖压，在增量资金承接无力时，资金出现集中性兑现。

尽管午间财政部官宣周六将召开新闻发布会，但市场对财政增量政策的力度出现分歧，股市未能获得进一步向上动能。值得注意的是，宽基指数 ETF 期权的隐含波动率出现见顶回落，反映了市场情绪逐渐回归理性，后续或仍将向低波收敛。短期而言，市场亢奋情绪见顶，急涨行情的结束并不意味着本轮行情出现拐点，预计股指将维持宽幅震荡的走势，重点关注财政增量规模及领域。中期而言，在基本面出现显著改善前，仍需保持谨慎，警惕大幅回调的风险。

操作建议：观望

贵金属：金银涨跌互现，等待美国 CPI 数据

周三国际贵金属期货价格涨跌互现，COMEX 黄金期货跌 0.35%报 2626.1 美元/盎司，已连续第六日下跌；COMEX 白银期货涨 0.42%报 30.73 美元/盎司。昨晚公布的美联储 9 月纪要暴露大幅降息存分歧，强化了市场对于减弱大幅降息预期的押注，美元指数继续反弹，使得金价承压。美联储 9 月会议纪要显示，绝大多数成员支持将利率下调 50 个基点；部分与会者指出，在 7 月份的会议上，有合理的理由进行 25 个基点的降息。官员们一致认为，会议通过的更大幅度的降息不应被视为对经济前景感到担忧的信号，也不应被视为美联储准备迅速降息的信号。会议纪要并没有释放积极降息的信号，目前市场交易者认为美联储在 11 月会议上降息 25 个基点的可能性为 83%；暂停加息的可能性为 17%，高于周二的 12%。

在美联储会议纪要落地之后，当前市场对于美联储不会连续大幅降息的预期强化，金价延续回调。我们认为，当前金价可能就处于阶段性调整之中。关注今晚的美国 CPI 数据公布，以寻找未来利率政策的新线索。

操作建议：逢高沽空

铜：风险偏好降温，铜价承压回调

周三沪铜主力 2411 合约窄幅震荡，伦铜延续弱势调整，国内 B 结构有所走扩，周三电解铜现货市场成交清淡，下游节后补库力度放缓，现货升水降至 70 元/吨。昨日 LME 库存降至 29.5 万吨。宏观方面：美联储 9 月会议纪要显示，多数官员支持降息 50 个基点从而在继续推动通胀降温的同时能够维持就业市场和整体经济的强度，但部分官员认为降息 25 个基点才更加符合逐步实现货币政策正常化的路径，也能给决策者们更多的时间观察经济发展，显示美联储内部仍有轻微分歧。美联储戴利表示，其并不担心通胀再次加速，应重点监测就业市场表现，柯林斯则表示初步降息 50 个基点是谨慎之举，但未来货币政策暂无既定路径，CME 观察工具显示 11 月降息 25 个基点概率约为 80%。产业方面：ICSG 数据显示，2024 年 7 月全球精铜产量为 235 万吨，消费量为 226 万吨，供应过剩 9.1 万吨。

虽然多数官员们支持首降 50 个基点以扶持经济，但会议纪要显示未来联储货币政策暂无既定路径，市场预期年内降息幅度将有所收窄；发改委推出一揽子增量宏观政策计划以提振资本市场，但并未公布具体政策细节，令市场风险偏好回落；基本面来看，节后国内小幅

累库，终端消费韧性趋缓，技术上关注沪铜下方 75500 一线的支撑强度，预计短期将转入震荡走势。

操作建议：暂时观望

铝：降息预期减弱，铝价延续调整

周三沪铝震荡，现货 SMM 均价 20450 元/吨，跌 150 元/吨，对当月贴水 40 元/吨。南储现货均价 20310 元/吨，跌 110 元/吨，对当月贴水 180 元/吨。据 SMM，10 月 8 日铝锭库存 68.4 万吨，较节前增加 2.6 万吨。铝棒 13.73 万吨，较节前增加 2.83 万吨。

美联储会议纪要公布，市场对美联储 11 月大幅降息的预期减弱，美元上涨刷新逾一个半月高位。基本面，现货市场节后补库需求尚可，加上国庆期间到货有限，现货贴水有支撑，市场并未因为短时绝对价格调整有明显畏跌情绪。暂时宏观情绪主导，短时铝价震荡调整，下方关注 20250 元/吨支撑。中期走势看，铝市场供需矛盾不大，铝价小幅调整后仍有震荡向上动力。

操作建议：滚动低多

氧化铝：需求较好，氧化铝偏强

周三氧化铝高位震荡。现货氧化铝全国均价 4176 元/吨，较前日涨 60 元/吨，对当月贴水 116 元/吨，涨 78 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 570 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 8.6 万吨，较前日减少 901 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

国庆假期归来，部分需方存在补库需求，氧化铝市场内询盘较为积极，不过市场供应状况未改，现货表现偏紧，在需求强劲背景下，氧化铝价格仍有动力，看好保持震荡偏强。

操作建议：跨期正套

锌：大幅降息预期降温，锌价延续调整

周三沪锌主力 2411 合约日内窄幅震荡，夜间低开低走后收复跌幅，伦锌探底回升。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 25040~25410 元/吨，对 2411 合约升水 110-130 元/吨。市场到货较少，且贸易商挺价情绪较浓，升水上修，锌价下跌，下游部分刚需补库，市场活跃度上升。上海金属网讯：截止 10 月 5 日当周，上海保税区精炼锌库存约 1.5 万吨，较前周持平。此次有 1790 吨锌锭到港并全部清关，货物均来自澳大利亚，保税区无货物流转。

整体来看，美联储会议纪要显示 9 月降息幅度有分歧，达拉斯联储主席表示在 9 月大幅降息后，美联储应该放慢降息步伐。市场对美联储大幅降息的押注消退和美元指数走强的影响，拖累内外锌价，短期锌价延续调整，下方关注 10 日均线支撑的有效性。下游节后有所补库，去库预期仍存，同时贸易商挺价，现货升水小幅上行，月差走扩，跨期滚动正套。

操作建议：单边观望，跨期滚动正套

铅：美元收涨压制，铅价探底回升

周三沪铅主力 2411 合约日内窄幅波动，尾盘跳水，夜间低开弱势运行，伦铅延续调整。现货市场：上海市场驰宏铅 16800-16840 元/吨，对 2411 合约平水；红鹭铅 16770-16810 元/吨，对沪铅 2411 合约贴水 30 元/吨；江浙地区江铜铅报 16800-16840 元/吨，对沪铅 2411 合约平水。沪铅延续震荡下行态势，持货商报价随行就市，且报价偏贴水，另电解铅炼厂厂提货源报价维持小贴水状态，再生铅报价低于差异较大，主流小贴水，下游按需采购，部分因铅价下跌而观望。

整体来看，10 月检修炼厂陆续复产，同时部分新项目产量释放，三方预计供应增加 3-4 万吨，同时蓄电池季节性更换需求增加且以旧换新政策效果陆续显现，部分汽车电池企业上调生产计划，供需双增，但供应增速大于需求增速，铅价处于下方有底，上涨受限的格局中，短期 16300-17000 元/吨区间震荡。

操作建议：波段操作

锡：美元收涨拖累锡价，关注下方整数附近支撑

周三沪锡主力 2411 合约日内窄幅波动，夜间低开震荡，伦锡延续跌势。现货市场：小牌品牌锡价对 2411 合约升水 0-200 元/吨，交割品牌对 2411 合约升水 0-600 元/吨，云锡对 2411 合约升水 600-800 元/吨，进口锡对 2411 合约贴水 400-200 元/吨。锡价较前一日下滑，下游开始进行采买，市场成交活跃度好转。

整体来看，市场对大幅降息预期回落，美元收涨，锡价延续小幅回调，等待美国通胀数据进一步指引。基本面未有增量信息，供应端锚定佉邦锡矿生产恢复，消费端锚定全球半导体消费复苏，供需均有利多支撑，锡价回调空间有限，短期关注 26 万附近支撑。

操作建议：观望

工业硅：宏观情绪减退，工业硅偏弱震荡

周三工业硅主力 2411 合约冲高回落，昨日华东通氧 553#现货对 2411 合约升水 2125 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2411 合约升水 525/吨，盘面交割利润为负。10 月 9 日广期所仓单库存升至 59050 手，库存压力仍然偏高。周三华东地区部分主流牌号报价基本持平，上周社会库存小幅降至 47.9 万吨，现货市场整体维持弱稳。

供应端，节后新建地区产量保持平稳，川滇地区硅企 10 月下旬有小幅减产预期，供应端整体持平；从需求侧来看，多晶硅库存压力增加但检修预期或缓解矛盾，组件和电池平稳运行价格难有上行空间利润率较低，集中式光伏项目西北已开工项目进程加快，年末地面电站抢装预期升温；有机硅单体企业联合挺价但未来需求支撑减弱；铝合金产量下滑但楼市预期有所好转，国内宏观情绪降温令期价再度承压，整体供过于求的格局仍在持续，预计工业硅短期仍将维持低位偏弱震荡。

操作建议：观望

螺纹钢热卷：关注午后钢联数据，钢材震荡为主

周三钢材期货震荡走势。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 12.9 万吨，唐山钢坯价格 3230 (-80) 元/吨，上海螺纹报价 3700 (-30) 元/吨，上海热卷 3570 (-30) 元/吨。为贯彻落实党的二十届三中全会精神，落实中央金融工作会议“丰富货币政策工具箱，在央行公开市场操作中逐步增加国债买卖”的要求，中国人民银行、财政部建立联合工作组，并于近日召开工作组首次正式会议。国务院新闻办公室将于 2024 年 10 月 12 日（星期六）上午 10 时举行新闻发布会，请财政部部长蓝佛安介绍“加大财政政策逆周期调节力度、推动经济高质量发展”有关情况，并答记者问。

央行财政部建立联合工作组，财政部将于 12 日召开发布会，前期政策密集落地后市场进入相对平淡时段，后期关注新增政策出台以及政策执行情况。产业方面，关注午后钢联数据，节后第一周数据对市场有一定的指引作用，预计供需延续向上的走势。如无新增重大利好，钢价大概率见顶，预计短期震荡走势。

操作建议：观望为主

铁矿：港库库存下降，铁矿震荡走势

周三国内铁矿石期货震荡走势。现货市场，昨日贸易成交 98 万吨，日照港 PB 粉报价 769 元/吨，环比下跌 6，超特粉 667 元/吨，环比下跌 6，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 102 元/吨。本周，中国 47 港进口铁矿石库存总量 15702.71 万吨，较上周一下降 161.73 万吨，降幅 1.02%。唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2359 元/吨，平均钢坯含税成本 3134 元/吨，与 10 月 9 日普方坯出厂价格 3230 元/吨相比，钢厂平均盈利 96 元/吨。

宏观面，市场进入相对平淡时段，资金情绪降温，市场关注点转向基本面。上游钢厂利润修复后，高炉复工积极，铁水产量环比回升，日耗增加带动铁矿库存下降。近期海外铁矿发运总体回落，到港减少，供应压力边际下降，但中期压力仍在。随着宏观影响减弱，期价涨势或暂告一段落，短期震荡为主。

操作建议：观望为主

豆粕：静待 USDA 报告，连粕冲高回落

周三，豆粕主力合约涨 7 收于 3026 元/吨，现货方面，山东日照跌 40 收于 3060 元/吨，华南跌 20 收于 3070 元/吨；菜粕主力合约跌 19 收于 2470 元/吨，广西菜粕现货跌 20 收于 2270 元/吨；CBOT 大豆 11 月合约涨 5.25 收于 1021.5 美分/蒲。据 ANEC 机构发布，巴西 10 月大豆出口量预计为 412 万吨，去年同期为 595 万吨。据中国粮油商务网数据显示，截至 10 月 4 日，国内豆粕库存量为 113.8 万吨，较上周减少 21.9 万吨；国内进口压榨菜粕库存为 6 万吨，较上周增加 2 万吨。GFS 模型显示，未来 15 天，巴西中西部降水累计值平均预报为 50-60mm，略低于常态水平，但较前期降水明显增多，或有助于该区域大豆播种的推进；该

区域气温高于均值 2-3℃。

美豆收割压力，叠加巴西预期降水到来，有助于播种进度加快，美豆承压回调；USDA 报告前瞻，美豆期末库存或上调，南美产量或下调，整体预期偏中性，静待报告发布；国内豆粕去库速度有所加快，但仍处于同期偏高水平，在当前宏观氛围降温的情况下，豆粕或弱势震荡调整。技术上关注 3000 元/吨支撑位，等待报告的指引以及南美天气变化带来的影响。

操作建议：观望

棕榈油：商品跟跌股市，棕榈油回落调整

周三，BMD 马棕油主力合约跌 20 收于 4251 林吉特/吨；棕榈油主力合约跌 56 收于 8690 元/吨，豆油主力合约跌 12 收于 8168 元/吨，菜油主力合约跌 22 收于 9490 元/吨；CBOT 豆油主力合约涨 0.02 收于 43.09 美分/磅，基本收平。据外媒发布，高产季节马来西亚 2023/24 年度棕榈油产量预估上调至 1,970 万吨，较上次预估高出不到 1%，预估区间介于 1,870-2,030 万吨。因处于高产季，9 月棕榈油产量仍然强劲，但随着进入淡季，产量预计将放缓。对即将到来的东北季风降雨季的担忧加剧了这种放缓，因其带来大量降雨，可能中断收割。

美联储 9 月 FOMC 会议纪要暴露大幅降息的分歧，美股创新高，美元指数继续走强。美国原油库存增加，油价回落，但同时有地缘冲突和飓风扰动供应的支撑。基本上，9 月预计产地库存或增加，等待 MPOB 报告发布，另外马来西亚将进入增产淡季，后续累库或放缓，并且即将到来的强降水或影响收割进程，技术上棕榈油震荡偏强走势，当前进入回落调整阶段，关注逢低做多的机会。

操作建议：观望

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 | 77560 | 250 | 0.32 | 190067 | 465585 | 元/吨 |
| LME 铜 | 9684 | -74 | -0.76 | | | 美元/吨 |
| SHFE 铝 | 20500 | -125 | -0.61 | 280184 | 420246 | 元/吨 |
| LME 铝 | 2545 | -25 | -0.97 | | | 美元/吨 |
| SHFE 氧化铝 | 4290 | -24 | -0.56 | 173166 | 67423 | 元/吨 |
| SHFE 锌 | 25040 | -245 | -0.97 | 318000 | 212148 | 元/吨 |
| LME 锌 | 3033 | -44 | -1.43 | | | 美元/吨 |
| SHFE 铅 | 16745 | -135 | -0.80 | 78887 | 86572 | 元/吨 |
| LME 铅 | 2076 | -30 | -1.42 | | | 美元/吨 |
| SHFE 镍 | 135080 | 2,060 | 1.55 | 206589 | 132493 | 元/吨 |
| LME 镍 | 17485 | -275 | -1.55 | | | 美元/吨 |
| SHFE 锡 | 264280 | -1,550 | -0.58 | 78512 | 26032 | 元/吨 |
| LME 锡 | 32460 | -445 | -1.35 | | | 美元/吨 |
| COMEX 黄金 | 2626.10 | -14.50 | -0.55 | | | 美元/盎司 |
| SHFE 白银 | 7496.00 | -176.00 | -2.29 | 1632549 | 701501 | 元/千克 |
| COMEX 白银 | 30.73 | -0.16 | -0.52 | | | 美元/盎司 |
| SHFE 螺纹钢 | 3466 | -20 | -0.57 | 4104797 | 2430938 | 元/吨 |
| SHFE 热卷 | 3571 | -30 | -0.83 | 985633 | 1008806 | 元/吨 |
| DCE 铁矿石 | 777.5 | -6.0 | -0.77 | 610385 | 462209 | 元/吨 |
| DCE 焦煤 | 1465.5 | -16.0 | -1.08 | 147822 | 177166 | 元/吨 |
| DCE 焦炭 | 2128.5 | -14.5 | -0.68 | 26892 | 28240 | 元/吨 |
| GFEX 工业硅 | 9575.0 | -85.0 | -0.88 | 215109 | 163305 | 元/吨 |
| CBOT 大豆 | 1021.5 | 5.3 | 0.52 | 166055 | 353574 | 元/吨 |
| DCE 豆粕 | 3026.0 | 7.0 | 0.23 | 2039385 | 3415865 | 元/吨 |
| CZCE 菜粕 | 2470.0 | -19.0 | -0.76 | 1241526 | 836252 | 元/吨 |

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

| 铜 | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 |
|---|----------|--------|--------|--------|----------|---------|---------|-------|
| | SHEF 铜主力 | 77560 | 77310 | 250 | LME 铜 3月 | 9684 | 9758 | -74 |
| | SHFE 仓单 | 53070 | 53070 | 0 | LME 库存 | 294825 | 296275 | -1450 |
| | 沪铜现货报价 | 77660 | 78465 | -805 | LME 仓单 | 265650 | 266075 | -425 |
| | 现货升贴水 | 70 | 70 | 0 | LME 升贴水 | -145.17 | -147.93 | 2.76 |
| | 精废铜价差 | 2067 | 2309.2 | -242.2 | 沪伦比 | 8.01 | 8.01 | 0.00 |
| | LME 注销仓单 | 29175 | 30200 | -1025 | | | | |
| 镍 | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 |
| | SHEF 镍主力 | 135080 | 133020 | 2060 | LME 镍 3月 | 17485 | 17760 | -275 |
| | SHEF 仓单 | 22752 | 22560 | 192 | LME 库存 | 132372 | 131850 | 522 |

| | | | | | | | | |
|-------------|------------|--------------|--------------|--------------|------------|---------------|--------------|--------------|
| | 俄镍升贴水 | 850 | 850 | 0 | LME 仓单 | 123600 | 123444 | 156 |
| | 金川镍升贴水 | 2800 | 2800 | 0 | LME 升贴水 | -265.59 | -258.33 | -7.26 |
| | LME 注销仓单 | 8772 | 8406 | 366 | 沪伦比价 | 7.73 | 7.49 | 0.24 |
| | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 |
| 锌 | SHEF 锌主力 | 25040 | 25285 | -245 | LME 锌 | 3032.5 | 3076.5 | -44 |
| | SHEF 仓单 | 27607 | 27655 | -48 | LME 库存 | 244025 | 242400 | 1625 |
| | 现货升贴水 | 110 | 80 | 30 | LME 仓单 | 218425 | 216625 | 1800 |
| | 现货报价 | 25200 | 25670 | -470 | LME 升贴水 | -25.51 | -25.73 | 0.22 |
| | LME 注销仓单 | 25600 | 25775 | -175 | 沪伦比价 | 8.26 | 8.22 | 0.04 |
| | | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 | | 10月9日 | 10月8日 |
| 铅 | SHFE 铅主力 | 16745 | 16880 | -135 | LME 铅 | 2076 | 2106 | -30 |
| | SHEF 仓单 | 871 | 871 | 0 | LME 库存 | 196825 | 198425 | -1600 |
| | 现货升贴水 | -195 | -230 | 35 | LME 仓单 | 186250 | 189200 | -2950 |
| | 现货报价 | 16550 | 16650 | -100 | LME 升贴水 | -50.84 | -48.87 | -1.97 |
| | LME 注销仓单 | 186250 | 189200 | -2950 | 沪伦比价 | 8.07 | 8.02 | 0.05 |
| 铝 | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 |
| | SHFE 铝连三 | 20545 | 20660 | -115 | LME 铝 3月 | 2545 | 2570 | -25 |
| | SHEF 仓单 | 183792 | 184692 | -900 | LME 库存 | 775275 | 777775 | -2500 |
| | 现货升贴水 | -20 | -50 | 30 | LME 仓单 | 398750 | 398750 | 0 |
| | 长江现货报价 | 20460 | 20590 | -130 | LME 升贴水 | -16.25 | -13.03 | -3.22 |
| | 南储现货报价 | 20310 | 20420 | -110 | 沪伦比价 | 8.07 | 8.04 | 0.03 |
| | 沪粤价差 | 150 | 170 | -20 | LME 注销仓单 | 376525 | 379025 | -2500 |
| 氧化铝 | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 | | 12月19日 | 1月13日 | 涨跌 |
| | SHFE 氧化铝主力 | 4290 | 4314 | -24 | 全国氧化铝现货均价 | 4176 | 4116 | 60 |
| | SHEF 仓库 | 85861 | 86762 | -901 | 现货升水 | -116 | -194 | 78 |
| | SHEF 厂库 | 13500 | 13500 | 0 | 澳洲氧化铝 FOB | 570 | 570 | 0 |
| 锡 | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 |
| | SHFE 锡主力 | 264280 | 265830 | -1550 | LME 锡 | 32460 | 32905 | -445 |
| | SHEF 仓单 | 7190 | 7271 | -81 | LME 库存 | 4505 | 4505 | 0 |
| | 现货升贴水 | -100 | -100 | 0 | LME 仓单 | 3805 | 3845 | -40 |
| | 现货报价 | 265000 | 268000 | -3000 | LME 升贴水 | -174.01 | -76 | -98.01 |
| | LME 注销仓单 | 700 | 660 | 40 | 沪伦比价 | 8.14171288 | 8.078711442 | 0.063 |
| 贵金属 | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 |
| | SHFE 黄金 | 588.56 | 588.56 | 0.00 | SHFE 白银 | 7496.00 | 7496.00 | 0.00 |
| | COMEX 黄金 | 2626.00 | 2626.00 | 0.00 | COMEX 白银 | 30.670 | 30.670 | 0.000 |
| | 黄金 T+D | 588.12 | 588.12 | 0.00 | 白银 T+D | 7491.00 | 7491.00 | 0.00 |
| | 伦敦黄金 | 2610.70 | 2610.70 | 0.00 | 伦敦白银 | 30.69 | 30.69 | 0.00 |
| | 期现价差 | 0.44 | 2.84 | -2.40 | 期现价差 | 5.0 | 22.00 | -17.00 |
| | SHFE 金银比价 | 78.52 | 77.71 | 0.80 | COMEX 金银比价 | 85.46 | 85.48 | -0.03 |
| SPDR 黄金 ETF | 876.26 | 876.26 | 0.00 | SLV 白银 ETF | 14663.18 | 14663.18 | 0.00 | |

| | COMEX 黄金库存 | 17048314 | 17048314 | 0 | COMEX 白银库存 | 306932500 | 306932500 | 0 |
|------|-------------------|----------|----------|--------|-------------|-----------|-----------|--------|
| | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 |
| 螺纹钢 | 螺纹主力 | 3466 | 3486 | -20 | 南北价差: 广-沈 | 90 | 60 | 30.00 |
| | 上海现货价格 | 3700 | 3730 | -30 | 南北价差: 沪-沈 | -220 | -270 | 50 |
| | 基差 | 348.43 | 359.36 | -10.93 | 卷螺差: 上海 | -244 | -245 | 1 |
| | 方坯:唐山 | 3230 | 3310 | -80 | 卷螺差: 主力 | 105 | 115 | -10 |
| | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 |
| 铁矿石 | 铁矿主力 | 777.5 | 783.5 | -6.0 | 巴西-青岛运价 | 26.05 | 26.61 | -0.56 |
| | 日照港 PB 粉 | 769 | 775 | -6 | 西澳-青岛运价 | 9.82 | 10.14 | -0.32 |
| | 基差 | -195 | -192 | -3 | 65%-62%价差 | 15.80 | 12.65 | 3.15 |
| | 62%Fe:CFR | 104.65 | 104.65 | 0.00 | PB 粉-杨迪粉 | 281 | 279 | 2 |
| | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 | |
| 焦炭焦煤 | 焦炭主力 | 2128.5 | 2143.0 | -14.5 | 焦炭价差: 晋-港 | 230 | 230 | 0 |
| | 港口现货准一 | 1880 | 1900 | -20 | 焦炭港口基差 | -107 | -100 | -7 |
| | 山西现货一级 | 1650 | 1650 | 0 | 焦煤价差: 晋-港 | 170 | 200 | -30 |
| | 焦煤主力 | 1465.5 | 1481.5 | -16.0 | 焦煤基差 | 495 | 479 | 16 |
| | 港口焦煤: 山西 | 1950 | 1950 | 0 | RB/J 主力 | 1.6284 | 1.6267 | 0.0017 |
| | 山西现货价格 | 1780 | 1750 | 30 | J/JM 主力 | 1.4524 | 1.4465 | 0.0059 |
| | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 |
| 碳酸锂 | 碳酸锂主力 | 7.69 | 7.685 | 0.00 | 氢氧化锂价格 | 75800 | 75800 | 0 |
| | 电碳现货 | 7.63 | 7.69 | -0.06 | 电碳-微粉氢氧价差 | 500 | 1100 | -600 |
| | 工碳现货 | 7.33 | 7.39 | -0.06 | | | | 0 |
| | 进口锂精矿 (5.5%-6.0%) | 784 | 784 | 0.00 | | | | 0 |
| | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 | |
| 工业硅 | 工业硅主力 | 9575 | 9660 | -85.00 | 华东#3303 均价 | 12650 | 12650 | 0 |
| | 华东通氧#553 均价 | 11700 | 11700 | 0.00 | 多晶硅致密料出厂价 | 36.5 | 36.5 | 0 |
| | 华东不通氧#553 均价 | 11450 | 11450 | 0.00 | 有机硅 DMC 现货价 | 13840 | 13840 | 0 |
| | 华东#421 均价 | 12100 | 12100 | 0.00 | | | | |
| | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 | | 10月9日 | 10月8日 | 涨跌 | |
| 豆粕 | CBOT 大豆主力 | 1021.5 | 1016.25 | 5.25 | 豆粕主力 | 3026 | 3019 | 7 |

| | | | | | | | |
|--------------------|--------|--------|-------|-----------|------|-------|-------|
| CBOT 豆粕主力 | 321.6 | 323.5 | -1.90 | 菜粕主力 | 2470 | 2489 | -19 |
| CBOT 豆油主力 | 43.09 | 43.07 | 0.02 | 豆菜粕价差 | 556 | 530 | 26 |
| CNF 进口价:大豆:巴西 | 474 | 483 | -9.0 | 现货价:豆粕:天津 | 3120 | 3150 | -30 |
| CNF 进口价:大豆:美湾 | 467 | 474 | -7.0 | 现货价:豆粕:山东 | 3060 | 3100 | -40 |
| CNF 进口价:大豆:美西 | 461 | 469 | -8.0 | 现货价:豆粕:华东 | 3050 | 3070 | -20 |
| 波罗的海运费指数:干散货(BDI) | 1799 | 1860 | -61.0 | 现货价:豆粕:华南 | 3070 | 3090 | -20 |
| 人民币离岸价(USDCNH):收盘价 | 7.0922 | 7.0739 | 0.0 | 大豆压榨利润:广东 | 33.9 | -32.8 | 66.70 |

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。