



商品日报 20241025

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：美国就业颇具韧劲，国内股市缩量下跌

海外方面，美国 10 月 Markit 制造业、服务业 PMI 均小幅回升，最新初请失业金人数录得 22.7 万人创近一个月新低，表明美国近期经济仍有韧劲，年内降息预期提高。美元指数回落至 104.0，10Y 美债利率降至 4.21%，美股分化、纳指表现较好，金价上涨，因美以试图重启加沙停火磋商，原油下跌近 1%。欧元区 10 月制造业 PMI 持续低迷，德国制造业好于预期，法国全面加速萎缩；欧洲央行鹰派发表谨慎讲话，给进一步更大幅度降息预期降温。

国内方面，A 股在连续 4 日上涨后出现回调，成交额缩量至 1.56 万亿，风格上科创 50、中证 2000 相对抗跌，日用化工、消费板块领涨，市场情绪有所降温。债市延续调整，尽管央行逆回购投放加大、股市偏弱均推动债券利率走低，但尾盘消息面扰动带动利率上行，后续关注重点在仍在于增量政策。

贵金属：金银价格盘中波动加大，预计短期将维持高位震荡

周四国际金银价格盘中冲高回落而后再度拉升，收盘小幅收涨，COMEX 黄金期货涨 0.71%报 2748.8 美元/盎司，COMEX 白银期货微涨 0.08%报 33.865 美元/盎司。昨日美元指数和美债收益率有所回落，对金银提供一定支撑。另外，媒体称美国寻求 G7 制裁俄罗斯钷和钛出口，钷金一度拉涨 10%创年内新高。近期美国多项经济数据向好，支持市场对美联储 11 月常规降息 25 个基点的押注。美国上周首申失业金人数意外下降，续请人数受飓风影响增至三年来最高水平。美国上周初请失业金人数为 22.7 万人，预期 24.2 万人，前值自 24.1 万人修正至 24.2 万人。美国 10 月 Markit 制造业 PMI 再萎缩，服务业稳健，通胀向好，就业疲软。美国楼市领先指标新屋销售创一年多新高，库存创 2008 年来最高，房价同比未变。

近期“特朗普交易”重启使得贵金属价格脱离美债实际利率的逻辑而继续上涨。近日金银价格盘中波动加大，显示多空双方也出现一定分歧，预计在 11 月 5 日美国大选结果落地之前，金银价格深跌的概率不大，短期预计金银价格维持高位震荡走势。

操作建议：暂时观望

铜：美元回落，铜价暂稳

周四沪铜主力 2412 合约窄幅震荡，伦铜触及 9500 一线获得支撑企稳，国内近月 C 结构收窄，周四电解铜现货市场成交僵持，下游补库节奏放缓，现货跌至贴水 70 元/吨。昨日 LME 库存降至 27.8 万吨。宏观方面：美国 10 月 Markit 制造业 PMI 录得 47.8，略高于前值的 47.3 萎缩程度改善，产出指数回升至 48.8 见企稳迹象，而欧元区 10 月制造业 PMI 初值仅为 45.9，虽高于预期但仍然低迷，其中德国制造业 PMI 回升至 42.6，产量下滑速率放缓，法国制造业 PMI 继续萎缩至 44.5，奥运规模效应挤出后服务业 PMI 仅 48.3 陷入萎缩，欧央行管委霍尔兹曼表示，尽管欧元区通胀压力挥之不去，但更大程度的经济下行风险令欧央行将在 12 月或再次降息 25 基点，不排除大幅降息 50 个基点的可能。产业方面：力拓第三季度铜产量为 16.8 万吨，同比-1%，主因美国肯尼科特矿区两条断层发生高墙移动，限制了进入南墙主脉矿的能力，或将使项目铜产量减少 5 万吨，而旗下智利 Escondida 和蒙古的 OT 铜矿三季度产量稳定。

美国制造业陷萎缩区间，拖累美元指数回落提振金属，欧元区制造业疲软商业活动放缓经济下行风险增加，欧央行或寻求年底再次降息；基本面来看，国内旺季将过去库缓慢，终端消费偏弱，技术面下方关注伦铜 9450 以及沪铜 76000 一线的支撑强度，预计短期将维持中性震荡走势。

操作建议：观望

铝：基本面支撑好，沪铝维持震荡偏强

周四沪铝上涨，现货 SMM 均价 21080 元/吨，涨 280 元/吨，升水 20 元/吨。南储现货均价 20890 元/吨，涨 300 元/吨，贴水 165 元/吨。据 SMM，10 月 24 日铝锭库存 63 万吨，较上周减少 1.8 万吨。铝棒 10.98 万吨，较上周减少 1.65 万吨。产业消息：生态环境部、海关总署、国家发展改革委、工业和信息化部、商务部、市场监管总局等 6 部门发布《关于规范再生铜及铜合金原料、再生铝及铝合金原料进口管理有关事项的公告》。其中提到，符合附表要求的再生铜铝原料不属于固体废物，可自由进口。

美国当周初请失业金人数 22.7 万人，创 2024 年 9 月 28 日当周以来新低，也低于市场预期的 24.5 万。数据增强了市场对美联储将逐步降低利率的预期。CME 显示 11 月降息 25 个基点的概率从前一天的 92% 上升至 97%。基本面，昨日国内六部门发文可进口废铝种类增加，废铝进口增长预期抬升。昨日铝锭社会库存延续大幅去库，铝棒去库速度加快，成本端氧化铝大幅拉涨，沪铝基本面支撑好，后续看震荡偏强。

操作建议：滚动低多

氧化铝：量价齐升，氧化铝偏强不改

周四氧化铝再创新高。现货氧化铝全国均价 4756 元/吨，较前日涨 46 元/吨，贴水 181

元/吨，涨 68 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 685 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 6.5 万吨，较前日持平，厂库 4500 吨，较前日持平。产业消息，据悉，洛阳市生态环境局官方网站发布消息，自 10 月 23 日 20 时起，洛阳市启动重污染天气橙色(II级)预警响应，此次将会对氧化铝生产、下游铝加工生产产生部分影响。

洛阳启动大气污染预警，氧化铝存减产风险，供应扰动或加深。盘面上氧化铝期货持仓量大幅走高，仓单低位，虚实比进一步走高，挤仓风险增加，氧化铝单边保持偏强，月间差 Back 结构看好继续走阔。

操作建议：多单持有、跨期正套

锌：流动性担忧略缓，内外比价修复支撑锌价

周四沪锌主力换月至 2412 合约，日内增仓上行，夜间回吐部分涨幅，伦锌冲高回落，刷新年内新高 3284 美元/吨。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24920~25210 元/吨，对 2411 合约升水 20-35 元/吨。锌价一路上行，且近月月差扩大，但现货成未有改善，贸易商进口较少，下游畏高慎采，成交较差。SMM：截止至本周四，社会库存为 12.59 万吨，较周一持平。进口流入放缓叠加天津运输影响，累库放缓。五矿资源发布 2024 年第三季度生产业绩，受杜加尔河矿山和罗斯伯里矿山停产检修的影响，公司锌产量同比下降 22%，但产量已于九月恢复，杜加尔河矿山九月份的锌产量达到自 2022 年 1 月以来的第二高水平。

整体来看，美国 10 月 Markit 制造业 PMI 再萎缩，上周首申失业金人数意外下降，续请人数受飓风影响增至三年来最高水平，数据喜忧参半，美元回落。昨日 LME 交仓 7000 吨，且部分多头移仓，LME0-3 升水由 58.25 美元/吨回落至 25.14 美元/吨，流动性担忧略缓，夜间受有色板块走势拖累，沪锌回吐部分涨幅，然当前内外锌价技术维持偏强，且内外比价存修复需求，仍将支撑锌价高位偏强运行，后期继续关注 LME 持仓变化及交仓动态。

操作建议：回调做多

铅：供需双增，等待新矛盾

周四沪铅主力换月至 2412 合约，日内震荡，尾盘拉涨，夜间高开下行，伦铅横盘震荡。现货市场：上海市场红鹭铅 16715-16755 元/吨，对沪铅 2411 合约贴水 50-30 元/吨；江浙地区江铜、铜冠铅报 16735-16785 元/吨，对沪铅 2411 合约贴水 30-0 元/吨。沪铅延续盘整态势，持货商报价升贴水无较大变化，同时炼厂库存转移，出货不多，报价坚挺，再生铅谨慎出货，部分因为环保影响暂停出货，下游刚需采购，散单成交较淡。SMM：截止至本周四，社会库存为 7.23 万吨，较周一增加 0.48 万吨。

整体来看，基本面未有新增矛盾，安徽环保对再生铅生产影响暂有限，炼厂复产较多，供应延续增加，同时消费亦出现改善迹象，不过程度尚有限，不足以快速消化当前较高的库存量，短期铅价维持筑底，等待新增矛盾指引。

操作建议：卖出潜虚值看跌期权或蝶式价差期权

锡: 25.5 万附近企稳震荡, 关注库存数据

周四沪锡主力换月至 2412 合约, 日内震荡偏强, 夜间低开窄幅震荡, 伦锡先扬后抑。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 500-1000 元/吨, 进口锡对 2411 合约-600 元/吨。锡价盘整, 下游多观望。

整体来看, 产业消息寡淡, 佻邦锡矿复产及消费预期反复, 资金仍偏谨慎, 不过日内有色板块集体偏强, 锡价跟随重心上移。预计短期围绕 25.5 万附近企稳震荡, 关注今日国内社会库存数据指引。

操作建议:空单适当止盈

工业硅: 需求增量不足, 工业硅弱震荡

周四工业硅主力 2412 合约震荡偏弱, 昨日华东通氧 553#现货对 2412 合约贴水 1065 元/吨, 4 系牌号虽然对 12 月贴水较大盘面交割利润丰厚, 但大多数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 24 日广期所仓单库存升至 56788 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 49.7 万吨, 高库存状态拖累现货市场维持弱稳态势。

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。供应端, 三大主产区呈现宽松特征; 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; 基本面未有明显好转的条件下, 预计工业硅短期仍将维持底部震荡。

操作建议: 观望

碳酸锂: 需求韧性仍存预期, 锂价延续震荡

周四碳酸锂期货价格震荡运行, 现货价格小幅下跌。SMM 电碳价格较昨日下跌 350 元/吨, 工碳价格下跌 350 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2501 合约 0.09 万元/吨; 原材料价格小幅走弱, 澳洲锂辉石价格下跌 5 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 30 元/吨至 5025 元/吨, 锂云母 (2.0%-2.5%) 价格下跌 27.5 元/吨至 1410 元/吨。仓单合计 43340; 主力持仓 22.19 万手, 匹配交割价 75000 元/吨。

乘联会口径下新能源汽车消费增速有所放缓, 正极材料价格有所回落。但拖累正极价格下跌的主要受过剩产能下的内卷驱动, 大厂优质正极材料订单依然较为饱和。锂盐现货

暂无明显波动，下游观望情绪较浓，市场成交寥寥。后期随着央行进一步松绑货币，新能源汽车的商业化需求或有回升，但时间节点上存在较大不确定性。而在政策驱动下，居民端的消费预期仍具韧性。短期锂价下方成本支撑较强，上行缺乏足量驱动，价格或震荡运行。

操作建议：观望

镍：宏观前景并不明朗，镍价震荡延续。

周四沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 126900 元/吨，下跌 500，进口镍报 126000 元/吨，下跌 500。金川镍报 127800 元/吨，下跌 450。电积镍报 126100 吨，下跌 475，进口镍贴 150 元/吨，上涨 0，金川镍升水 1650 元/吨，上涨 50。SMM 库存合计 3.04 万吨，环比减少 1789 吨。

宏观层面，金砖货币支付系统推出，国际贸易结算体系正式趋向多元化，美元指数承压，但美股表现相对平稳，全球货币支付格局的演变仍需更多观察。虽然，在美国经济前景乐观驱动下美元走势较强，日元、人民币均有不同幅度贬值。但美国经济揭皮书显示，美国经济仍在持续疲软，前景并不明朗。基本上暂无明显变动，镍价震荡下行后，现货成交并未明显修复，除金川镍外，现货整体延续小幅贴水，预计镍价延续震荡运行。

操作建议：观望

集运：关注航司提价能否落地

周四欧线集运主力合约震荡偏强运行，主力合约收至 3213.3 点，涨跌幅约+7.9%。

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%。虽然航司提价对盘面形成较强驱动，但基本面并未出现明显改善，10月新创交付量大幅提升至 366 艘，同环比+80.29%/+69.44%，11月上旬航运压力较小，航司提价能否落地仍有待关注。地缘方面，黎巴嫩高层均被除名，但武装运动仍在持续，且黎巴嫩表示暂无停战可能。美国发动针对也门的空袭，胡塞表示将对其有所回应，短期中东乱局延续。整体来看，运价方向更多关注航司提价能否落地，短期观望为宜。

操作建议：观望

螺纹热卷：表需转跌，螺纹震荡走势

周四钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 12 万吨，唐山钢坯价格 3060 (-10) 元/吨，上海螺纹报价 3450 (-20) 元/吨，上海热卷 3440 (0) 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%。

昨日钢联数据一般，整体产量小增，表需转降，螺纹增库，整体库存小降。基本面，北方省份逐步降温，螺纹需求进入旺季收尾阶段，表需下降，供应端产量延续惯性，处于今年

高位水平。热卷供需好于螺纹，卷螺差反弹。宏观上，目前处于政策平静期，预期有支撑但影响减弱。预计期价震荡走势。

操作建议：观望

铁矿：钢材延续复产，铁矿震荡为主

周四铁矿石期货震荡反弹。现货市场，昨日贸易成交 103 万吨，日照港 PB 粉报价 748 元/吨，环比上涨 8，超特粉 640 元/吨，环比上涨 5，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 108 元/吨。本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 126.53 万吨，周环比减少 2.8 万吨，较去年同期增加 9.81%。114 家钢厂进口烧结粉总库存 2599.16 万吨，环比上期增 65.68 万吨。本周，54 家钢厂烧结矿库存 246.56 万吨，环比上期增 1.81 万吨，环比增 0.74%。

全球铁矿石发运和到港环比回落，但均处于偏高位置，库存高位增加，供应压力不减。近期高炉复产节奏有所放缓，铁水增量空间有限。宏观降温，基本面没有实质性好转，预计期价承压运行。

操作建议：观望

豆粕：美豆冲高回落，豆粕延续震荡

周四，豆粕主力合约跌 4 收于 2984 元/吨，华南现货跌 10 收于 2960 元/吨；菜粕主力合约涨 2 收于 2402 元/吨，现货价格总体稳定；CBOT 大豆 11 月合约跌 1.75 收于 996 美分/蒲。民间出口商报告对未知目的地出售 19.8 万吨大豆，于 2024/2025 年度交货。截至 10 月 17 日当周，美国大豆出口销售合计净增 215.17 万吨，符合市场预期。当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 215.17 万吨，较前一周增加 26%，较前四周均值增加 47%。当周，美国大豆出口装船为 244.65 万吨，较之前一周增加 32%，较此前四周均值增加 110%，其中，向中国出口装船 180.5 万吨。天气预报显示，未来 15 天，巴西大豆产区降水累计量预计 80-90mm，较前一日有所增加；阿根廷产区降水略低于常态，气温略高于均值，播种工作或顺利开启。

美豆出口销售环比增加，表现良好，民间出口商再度报告大豆销售情况，但北美丰产格局下，巴西降水较前一日增多，阿根廷降水持续，有助于播种，美豆冲高回落；国内豆粕现货承压小幅走弱，盘面延续低位震荡。套利方面油粕比继续走强。

操作建议：观望

棕榈油：基本面利好支撑，棕榈油再创新高

周四，BMD 马棕油主力合约涨 116 收于 4602 林吉特/吨；棕榈油主力合约涨 50 收于 9280 元/吨，豆油主力合约跌 2 收于 8464 元/吨，菜油主力合约涨 66 收于 9681 元/吨；CBOT 豆油主力合约涨 0.9 收于 44.36 美分/磅。MPOA 数据显示，马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油产量预估减少 0.81%，其中马来半岛减少 4.88%，沙巴增加 12.02%，沙捞越减少 4.15%，马来

东部增加 6.41%。印尼农业部表示，印度尼西亚每年需要确保 2000 万升毛棕榈油（CPO）的产量，以实施 50%的生物柴油掺混计划，即 B50 计划。

宏观方面，美国 10 月 Markit 制造业显示萎缩，服务业需求强劲，就业市场疲软，美元高位回落，原油震荡收跌。MPOA 数据显示 10 月前 20 日产量环比下滑，基本面利好支撑，棕榈油再创近两年新高。技术上震荡偏强运行，5 日均线支撑，操作上多单持有，逢低做多，但加速上涨后或有回调，谨慎追多。套利方面豆棕价差偏弱运行。

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	77000	280	0.36	150208	411340	元/吨
LME 铜	9563	60	0.63			美元/吨
SHFE 铝	21105	230	1.10	404551	494131	元/吨
LME 铝	2640	-17	-0.64			美元/吨
SHFE 氧化铝	5082	145	2.94	260787	68498	元/吨
SHFE 锌	25880	855	3.42	450732	275988	元/吨
LME 锌	3174	28	0.89			美元/吨
SHFE 铅	16880	140	0.84	80002	80105	元/吨
LME 铅	2072	17	0.80			美元/吨
SHFE 镍	126410	410	0.33	143712	142109	元/吨
LME 镍	16260	5	0.03			美元/吨
SHFE 锡	255960	1,480	0.58	43742	11878	元/吨
LME 锡	31125	250	0.81			美元/吨
COMEX 黄金	2748.80	19.80	0.73			美元/盎司
SHFE 白银	8230.00	-120.00	-1.44	2065692	780367	元/千克
COMEX 白银	33.87	-0.02	-0.06			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3330	14	0.42	2843182	2885390	元/吨
SHFE 热卷	3483	7	0.20	623417	1004680	元/吨
DCE 铁矿石	755.0	9.0	1.21	407993	443083	元/吨
DCE 焦煤	1337.0	8.5	0.64	124793	207845	元/吨
DCE 焦炭	1961.0	5.0	0.26	18982	29454	元/吨
GFEX 工业硅	12865.0	-140.0	-1.08	230101	163583	元/吨
CBOT 大豆	1005.3	0.0	0.00	172258	308801	元/吨
DCE 豆粕	2984.0	-4.0	-0.13	1512621	3793533	元/吨
CZCE 菜粕	2402.0	2.0	0.08	579208	1007907	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		10月24日	10月23日	涨跌		10月24日	10月23日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	77000	76720	280	LME 铜 3月	9563	9503	60
	SHFE 仓单	58510	58510	0	LME 库存	278325	279625	-1300
	沪铜现货报价	76425	76605	-180	LME 仓单	262325	262575	-250
	现货升贴水	-70	-70	0	LME 升贴水	-139.58	-144.96	5.38
	精废铜价差	1113.3	1293.3	-180	沪伦比	8.05	8.05	0.00
	LME 注销仓单	16000	17050	-1050				
			10月24日	10月23日	涨跌		10月24日	10月23日
镍	SHEF 镍主力	126410	126000	410	LME 镍 3月	16260	16255	5
	SHEF 仓单	24401	24190	211	LME 库存	135816	135096	720

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	126150	125430	720
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-247.63	-255.97	8.34
	LME 注销仓单	9666	9666	0	沪伦比价	7.77	7.75	0.02
		10月24日	10月23日	涨跌		10月24日	10月23日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	25880	25025	855	LME 锌	3174	3146	28
	SHEF 仓单	27449	28073	-624	LME 库存	239150	232150	7000
	现货升贴水	60	70	-10	LME 仓单	218675	208675	10000
	现货报价	25390	25010	380	LME 升贴水	25.14	58.25	-33.11
	LME 注销仓单	20475	23475	-3000	沪伦比价	8.15	7.95	0.20
			10月24日	10月23日	涨跌		10月24日	10月23日
铅	SHFE 铅主力	16880	16785	95	LME 铅	2055	2078	-23
	SHEF 仓单	851	851	0	LME 库存	192475	193150	-675
	现货升贴水	-405	-290	-115	LME 仓单	183925	183925	0
	现货报价	16475	16450	25	LME 升贴水	-34.89	-35.13	0.24
	LME 注销仓单	182075	183925	-1850	沪伦比价	8.21	8.08	0.14
铝		10月24日	10月23日	涨跌		10月24日	10月23日	涨跌
	SHFE 铝连三	21105	20890	215	LME 铝 3月	2639.5	2656.5	-17
	SHEF 仓单	179605	182811	-3206	LME 库存	750350	752850	-2500
	现货升贴水	10	10	0	LME 仓单	402625	402625	0
	长江现货报价	21080	20810	270	LME 升贴水	-26.88	-31.02	4.14
	南储现货报价	20890	20590	300	沪伦比价	8.00	7.86	0.13
	沪粤价差	190	220	-30	LME 注销仓单	347725	350225	-2500
氧化铝		10月24日	10月23日	涨跌		3月23日	4月9日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	5082	4937	145	全国氧化铝现货均价	4798	4756	42
	SHEF 仓库	64548	64548	0	现货升水	-284	-181	-103
	SHEF 厂库	4500	4500	0	澳洲氧化铝 FOB	685	685	0
锡		10月24日	10月23日	涨跌		10月24日	10月23日	涨跌
	SHFE 锡主力	255960	254480	1480	LME 锡	31125	30875	250
	SHEF 仓单	7417	7158	259	LME 库存	4840	4810	30
	现货升贴水	150	150	0	LME 仓单	4520	4540	-20
	现货报价	255200	254500	700	LME 升贴水	-153	-205	52
	LME 注销仓单	320	270	50	沪伦比价	8.22361446	8.242267206	-0.0187
贵金属		10月24日	10月23日	涨跌		10月24日	10月23日	涨跌
	SHFE 黄金	624.54	624.54	0.00	SHFE 白银	8230.00	8230.00	0.00
	COMEX 黄金	2748.90	2748.90	0.00	COMEX 白银	33.795	33.795	0.000
	黄金 T+D	622.75	622.75	0.00	白银 T+D	8232.00	8232.00	0.00
	伦敦黄金	2732.00	2732.00	0.00	伦敦白银	34.14	34.14	0.00
	期现价差	1.79	1.46	0.33	期现价差	-2.0	18.00	-20.00
	SHFE 金银比价	75.89	75.44	0.44	COMEX 金银比价	81.17	80.54	0.63
SPDR 黄金 ETF	893.80	893.80	0.00	SLV 白银 ETF	14936.88	14841.87	95.01	

	COMEX 黄金库存	17043006	17043006	0	COMEX 白银库存	307798018	307172122	625896
		10月24日	10月23日	涨跌		10月24日	10月23日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3330	3316	14	南北价差: 广-沈	-20	0	-20.00
	上海现货价格	3450	3470	-20	南北价差: 沪-沈	-280	-260	-20
	基差	226.70	261.32	-34.62	卷螺差: 上海	-117	-137	21
	方坯:唐山	0	3070	-3070	卷螺差: 主力	153	160	-7
		10月24日	10月23日	涨跌		10月24日	10月23日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	755.0	746.0	9.0	巴西-青岛运价	20.83	20.90	-0.07
	日照港 PB 粉	748	740	8	西澳-青岛运价	8.73	8.46	0.27
	基差	-173	-155	-18	65%-62%价差	14.90	14.90	0.00
	62%Fe:CFR	98.25	98.25	0.00	PB 粉-杨迪粉	260	244	16
	10月24日	10月23日	涨跌		10月24日	10月23日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1961.0	1956.0	5.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1760	1770	-10	焦炭港口基差	-69	-53	-16
	山西现货一级	1650	1650	0	焦煤价差: 晋-港	150	100	50
	焦煤主力	1337.0	1328.5	8.5	焦煤基差	453	462	-9
	港口焦煤: 山西	1780	1780	0	RB/J 主力	1.6981	1.6953	0.0028
	山西现货价格	1630	1680	-50	J/JM 主力	1.4667	1.4723	-0.0056
		10月24日	10月23日	涨跌		10月24日	10月23日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.09	7.15	-0.06	氢氧化锂价格	74800	74800	0
	电碳现货	7.32	7.32	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-1600	-1600	0
	工碳现货	7.05	7.07	-0.02				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	730	730	0.00				0
		10月24日	10月23日	涨跌		10月24日	10月23日	涨跌
工业硅	工业硅主力	12865	13005	-140.00	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	13600	13760	-160
	华东#421 均价	12150	12150	0.00				
	10月24日	10月23日	涨跌		10月24日	10月23日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1005.25	1005.25	0.00	豆粕主力	2984	2988	-4

CBOT 豆粕主力	310.9	314.5	-3.60	菜粕主力	2402	2400	2
CBOT 豆油主力	44.36	43.46	0.90	豆菜粕价差	582	588	-6
CNF 进口价:大豆:巴西	472	470	2.0	现货价:豆粕:天津	3020	3040	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	469	463	6.0	现货价:豆粕:山东	3000	3020	-20
CNF 进口价:大豆:美西	460	458	2.0	现货价:豆粕:华东	2980	3000	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1417	1445	-28.0	现货价:豆粕:华南	3000	3000	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1239	7.1361	0.0	大豆压榨利润:广东	16.7	24.55	-7.85

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。