



## 商品日报 20241108

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：美联储如期降息 25BP，国内市场博弈政策

海外方面，美联储如期降息 25BP，将利率目标区间下调至 4.50%-4.75%，鲍威尔呼吁采取谨慎且耐心的方式，且并未对未来降息节奏做出指引。美元指数从高位回落至 104.3，10Y 美债利率下行至 4.33%，美股再创新高，此前大幅回调的黄金、有色金属显著反弹，油价震荡。英国央行降息 25BP，下调政策利率至 4.75%，警告预算支出或带来通胀危机。

国内方面，A 股消化海外利空、全天低开高走，两市成交额稳定在 2.5 万亿上方，风格发生显著切换，上证 50、沪深 300 代表的权重股涨幅较大，行业上金融、消费、地产领涨，特朗普胜选后，市场博弈即将揭晓的财政政策将加码。债市方面，长债价格现券上涨、期货下跌，表明市场有所分歧，消息面上“监管要求银行降低同业存款利率”。中国 10 月出口同比增长 12.7% 大幅好于预期，进口下降 2.3%。

#### 贵金属：美联储如期降息 25BP，金银价格反弹

周四国际贵金属期货价格在前一交易日大幅下挫之后昨天出现反弹。COMEX 黄金期货涨 1.41% 报 2714 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 2.58% 报 32.14 美元/盎司。今天凌晨美联储如期降息 25 个基点，但发鹰派信号。决议公布后，美股波动不大，美元和美债收益率收窄日内跌幅。美联储决议声明表示：就业和通胀目标所面临的风险“大致平衡”，但决议声明删除了关于“在抗通胀问题上获得信心”的表述。决议声明的部分调整引起一些人猜测，是否在暗示不排除 12 月暂停降息的可能。本次利率决议获得一致通过。鲍威尔表示：美联储能更快或更慢降息，不会受特朗普影响，未来或适宜放慢降息。美国第三季度劳动力成本意外强劲增长，通胀隐忧再现。美国上周首次申请失业救济人数 22.1 万人，低于预期，续请失业救济人数增加 3.9 万。

在美国大选结果落地之后，美联储如期降息 25 个基点，并释放鹰派信号。金银价格在大跌之后昨日出现反弹。需注意通胀隐忧再现，美联储可能会上调中性利率预期，且降息节奏可能会比之前的预期放缓。虽然金银价格昨日又有走强之势，但我们认为当前不宜追高。

操作建议：暂时观望

### 铜：鲍威尔立场强硬，铜价大幅回升

周四沪铜主力 2412 合约大幅反弹，伦铜昨夜触及 9700 美元一线，国内近月 C 结构收窄，周四电解铜现货市场成交回暖，昨日下午逢低补库积极，现货升水反弹至 35 元/吨。昨日 LME 库存维持 27.2 万吨。宏观方面：美联储如期降息 25 个基点符合市场预期，声明表示当前就业市场有所放缓，但失业率仍保持低位，就业和通胀风险处于平衡状态，如果经济维持强韧性，通胀未能渐进式地回归 2%，紧缩政策的步伐可能放慢，但就业市场意外走弱，降息可能重新提速，鲍威尔强调美国大选对货币政策没有影响，美联储货币政策独立性从未将不会受到挑战，美联储将保持灵活的货币政策路径，但货币正常化的立场从未发生改变。产业方面：海关数据，10 月我国进口铜矿砂及其精矿达 231.4 万吨，1-10 月累计进口铜矿砂及其精矿 2335.5 万吨，同比+3.3%。

鲍威尔强硬表态回击特朗普质疑，美国大选结果不会影响美联储维持货币正常化路径的立场，若就业市场意外走弱降息将再度提速，未来政策制定将保持灵活性，中国央行将继续坚持支持性立场加大逆周期调节；技术面上方关注伦铜 9800 以及沪铜 78000 一线的压力考验，预计短期将维持宽幅震荡走势。

操作建议：观望

### 铝：宏观预期与成本合力支持，铝价偏强

周四沪铝主力收 21450 元/吨，涨 1.83%。伦铝涨 3.42%，收 2704 美元/吨。现货 SMM 均价 21470 元/吨，涨 260 元/吨，升水 80 元/吨。南储现货均价 21320 元/吨，涨 250 元/吨，贴水 70 元/吨。据 SMM，11 月 7 日铝锭库存 56.3 万吨，较上周减少 3.4 万吨。铝棒 10.71 万吨，较上周减少 0.71 万吨。宏观面：美联储如期降息 25 个基点，决议声明表示就业和通胀目标所面临的风险“大致平衡”，但决议声明删除了关于“在抗通胀问题上获得信心”的表述。芝商所的“美联储观察”工具显示，在美联储主席鲍威尔发言前，该行 12 月再次降息 25 个基点的概率有所下降，从声明前的 66.5% 下降到 63.8%，预期 12 月维持不变的概率升至 36% 附近。产业消息：据海关总署最新数据显示：2024 年 10 月全国未锻轧铝及铝材出口量 57.7 万吨，环比增加 2.7%，同比增加 31.1%；1-10 月份累计出口量达 549 万吨，累计同比增加 16.9%。

美联储一如预期降息 25 个基点，主席鲍威尔没有给出可能在短期内暂停降息的任何有力线索，美指下跌。同时国内人大小作文发出，政策预期进一步抬升，宏观情绪偏好。基本面铝锭现货库存继续大幅下降至 56.3 万处于近五年同期低位，三方调研平台显示 10 月铝锭铝水比例继续上升 3.6 个百分点至 73.93%，现货升水一路小跑上行。海外矿石再现扰动，氧化铝涨势不止，成本上行电解铝企业被迫检修压产预期仍在抬升。供应端矛盾上升，我们看好铝价偏强。同时低库存和现货升水走强配合，加上检修压产预期配合，结构上关注正套机

会。

操作建议：单边滚动低多，跨期正套

### 氧化铝：海外铝土矿运输再遇不可抗力，氧化铝延续强势

周四氧化铝期货主力合约涨 1.17%，收 5200 元/吨。现货氧化铝全国均价 5311 元/吨，较前日涨 78 元/吨，贴水 167 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 720 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 6.1 万吨，较前日增加 300 吨，厂库 900 吨，较前日持平。产业消息：美国铝业公司表示，由于一艘运输铝土矿的巴拿马船在水道中搁浅，该公司已暂停从巴西朱鲁蒂港(Juruti)发货铝土矿 Alcoa 发言人表示，由于无法通行的水道阻碍了其向客户供货的能力，美国铝业公司已宣布其位于 Juruti 地区的铝土矿遭遇不可抗力。声明并未表示何时恢复发货。Juruti 铝土矿当前年产能约为 600 万吨，为 Alcoa 位于巴西的 Aluminio SA 和 Alumar 氧化铝厂提供矿石原料

美铝宣布巴西 Juruti 港铝土矿运输遇不可抗力，至氧化铝紧缺预期进一步升温，氧化铝价格预计保持强势。不过需关注到，电解铝企业压产检修增加，高成本地区需求减少预期继续增强。以及监管继续打压不合规交易，正套交易热情略退潮，氧化铝期货整体持仓稍回落。操作上谨慎追高，滚动正套为主。

操作建议：滚动跨期正套

### 锌：美联储降息但放鹰，锌价震荡运行

周四沪锌主力 ZN2412 合约期价日内震荡偏强，夜间重心小幅上移，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 25090~25480 元/吨，对 2411 合约贴水 40-60 元/吨，对 2412 合约升水 280-300 元/吨。月差较高且锌价震荡上行，下游畏高慎采。临近交割，部分贸易商挺价，升水小幅上行。10 月我国出口总额同比为 12.7%，9 月为 2.4%。伦丁矿业：三季度公司锌产量为 4.66 万吨，环比减少 2%，同比减少 6%。SMM：截止至本周四，社会库存为 12 万吨，较周一减少 0.12 万吨。仓库到货未有改善叠加下游逢低电价，库存小幅回落。

整体看，短期锌价走势受宏观指引，美联储降息 25 个基点，放缓步伐符合市场预期，但释放鹰派信号，市场对 12 月美联储降息的预期回撤。基本面变化有限，仓库到货未改善叠加下游逢低点价带动库存小幅去库，供应端扰动及需求强预期提供支撑，静待国内政策落地。

操作建议：观望

### 铅：基本面矛盾钝化，铅价跟随板块运行

周四沪铅主力 PB2412 合约期价日内震荡偏强，夜间震荡回落，伦铅先扬后抑。现货市场：上海市场驰宏铅 16770-16800 元/吨，对沪铅 2412 合约贴水 30-0 元/吨；江浙地区铜冠、江铜、金德铅报 16750-16770 元/吨，对沪铅 2412 合约贴水 50-30 元/吨。沪铅强势上行，

持货商出货积极性上升，但报价贴水变化不大，同时炼厂厂提货源不多，报价坚挺，再生铅倒挂现象依旧存在，下游观望慎采且倾向于原生铅。Mysteel: 10月再生铅产量28.94万吨，环比增加4.33%，同比下降23.6%。

整体来看，美元回落对有色压制力减弱，铅价跟随板块震荡偏强。供需端双增，北方环保污染对炼厂影响减弱，炼厂恢复正常生产，供应增加，同时汽车启动电池消费及电池出口订单回暖。基本面矛盾有所钝化，短期铅价跟随有色板块运行。

操作建议：卖出浅虚值看跌期权或蝶式价差期权

### 锡:风险偏好改善，锡价小幅反弹

周四沪锡主力SN2412合约期货日内震荡偏强，夜间重心上移，伦锡收涨。现货市场：升贴水幅度变化不大，其中小牌品牌锡锭报价对SHFE2412合约-200-0元/吨，交割品牌价对SHFE2412合约0-300元/吨，云锡品牌报价对SHFE2412合约500-700元/吨，进口锡品牌现货报价SHFE2412合约-700元/吨。锡价反弹，下游采买意愿降低，贸易商零散单成交。

整体来看，特朗普交易情绪有所释放，叠加美联储如期降息，市场风险偏好改善，锡价上方压力减弱。短期锡价走势受市场情绪波动影响较大，宽幅震荡为主，关注国内政策出台情况。

操作建议：观望

### 工业硅：供需矛盾弱化，工业硅窄幅震荡

周四工业硅主力2412合约继续下跌，昨日华东通氧553#现货对2412合约贴水715元/吨。11月7日广期所仓单库存升至54084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，其中通氧#553和不通氧#553硅华东地区均价在11850和11650元/吨，#421硅华东均价在12200元/吨，近期现货市场企稳反弹，上周社会库存维持50万吨，期价小幅回落但现货市场成交有所改善。

基本上，新疆地区开工率维持高位，而云南地区因枯水期电价上调导致部分硅企停产，供应端呈现收缩态势；从需求侧来看，多晶硅企业应对硅片企业的抱团减产选择暂停报价观望，硅片企业进入滞销周期，光伏电池厂家面临议价权较弱，而组件实际产量比预期稍有下滑，终端集中式项目进入年末冲刺阶段，发改委提出大力推广可再生能源的利用措施，电器供需矛盾有所弱化，预计工业硅短期仍将维持震荡。

操作建议：观望

### 碳酸锂：关注进口锂盐到港情况

周四碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格无明显变动。SMM电碳价格较昨日上涨0元/吨，工碳价格上涨0元/吨。SMM口径下现货贴水2501合约0.185万元/吨；原材料价格小幅上扬，澳洲锂辉石价格上涨15美元/吨至785美元/吨，巴西矿价格上涨5美元/吨至765

美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 0 元/吨至 5255 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 25 元/吨至 1507.5 元/吨。仓单合计 48301；主力持仓 23.13 万手，匹配交割价 74550 元/吨。新能源汽车 10 月销量 128.4 万辆，同比增长 67%；全年累计销量 841.6 万辆，同比增长 41%。

终端需求仍具较强韧性，正极材料排产虽有分化，但铁锂排产环比持续扩张，托底碳酸锂消费。但仍需关注电池厂库存对需求链传导的扰动。供给端暂无明显变化，在产产能多以长协或一体化大厂为主，供给对价格的弹性较低，关注 11 月锂盐具体到港情况，锂价延续区间震荡运行。

操作建议：空单持有

### 镍：国内财政与印尼管控驱动，镍价或振幅加剧

周四沪镍主力合约震荡强运行，SMM1#镍报价 127250 元/吨，上涨 575，进口镍报 126350 元/吨，上涨 575。金川镍报 128300 元/吨，上涨 575。电积镍报 126500 吨，上涨 600，进口镍贴 200 元/吨，上涨 0，金川镍升水 1750 元/吨，上涨 0。SMM 库存合计 3.72 万吨，环比减少 168 吨。美联储降息 25bp 至 4.5%-4.75%；当周初请失业金人数 22.1 万人，与预期相符，前值 21.8 万人。

宏观层面，美联储如期降息 25bp，实现年内两连降，美元指数应声回落，反推镍价走高。虽然美国劳动力市场下滑与市场预期相符，但降温现实仍使市场预期美联储在 12 月继续降息 25bp。基本面暂无名波动，重点关注印尼资源管制及国内财政走向。当前镍价整体处于成本线上方附近，价格对利多信息的弹性强于利空，利好政策或驱动价格向上波动，但过剩供给终将把价格拉回，镍价振幅或将加剧。

操作建议：观望

### 集运：航司报价推高集运指数

周四欧线集运主力合约偏强运行，主力合约收至 3270.9 点，涨跌幅约+8.62%。11 月 4 日公布的 SCFIS 欧洲报价 2258.51 较上期上涨 2.29%。11 月 1 日公布的 SCFI 报价 1769.53，较上期上涨 7.27%。

基本面方面，各大航司对 11 月下旬的报价仍表现分化，但对 12 月的报价整体表现较强，一方面在于长协签订影响。另一方面，国内即将迎来春节，部分订单集中发运，营造短期旺季景象。但仍关注到，12 月周均运力的显著提升或将有效缓解运力压力，航司报价能否最终落地有待观察。地缘方面，大选结果或将驱动地缘矛盾走向温和，绕行预期有待修正，但距特朗普上任仍有时日，而白宫近期或将加快前期援助计划落地。此外，特朗普的关税政策或迫使企业加速发运，美西航线或将重演 18 年剧情，欧线或略受扰动。运价或呈近强远弱结构，但当前 02-06 正套价差已处于绝对高位，建议短期观望，静待航司报价落地情况。

操作建议：观望

### 螺纹钢热卷：产量表需双降，预期主导期价偏强

周四钢材期货偏强。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 13 万吨，唐山钢坯价格 3160（+30）元/吨，上海螺纹报价 3550（+20）元/吨，上海热卷 3550（+30）元/吨。本周，五大钢材品种供应 861.49 万吨，周环比下降 5.79 万吨，降幅 0.7%；总库存 1218.8 万吨，周环比降 16.1 万吨，降幅 1.3%；周消费量为 877.6 万吨，环比下降 1.6%；其中建材消费环比降 4.6%，板材消费环比增 0.2%。

昨日钢联数据符合预期，五大材产量与表需双降，供需偏弱，库存仍然下降但降幅收窄。螺纹延续产量表需降库存增的势头，淡季特征明显。热卷数据稍好，库存延续下降，但表需回落，稳而不强。宏观面，强预期支撑，市场期待新一轮的强力刺激。

操作建议：单边观望，卖宽跨式期权持有

### 铁矿：美联储二轮降息，铁矿偏强走势

周四铁矿石期货偏强。现货市场，昨日贸易成交 134 万吨，日照港 PB 粉报价 785 元/吨，环比上涨 15，超特粉 673 元/吨，环比上涨 13，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 112 元/吨。当地时间 11 月 7 日，美联储宣布将基准利率下调 25 个基点，将联邦基金利率目标区间下调至 4.5%-4.75%，这是美联储今年内第二次降息。

本周钢材产量继续调整，钢材需求进入淡季，订单减少。铁水产量调整，需求震荡中逐步下行，海外铁矿石发运增加，库存高位，供应偏宽松。关注国内政策变化，预计期价震荡走势，防范政策落地后的调整风险。

操作建议：单边观望，买入看跌期权

### 豆粕：供应担忧情绪助推，豆粕大幅上涨

周四，豆粕主力合约涨 91 收于 3093 元/吨，华南豆粕现货涨 110 收于 3120 元/吨；菜粕主力合约涨 91 收于 2448 元/吨，广西菜粕现货涨 110 收于 2260 元/吨；CBOT 美豆 1 月合约涨 21.75 美分/蒲。海关总署发布，中国 10 月大豆进口 808.7 万吨，9 月为 1137.1 万吨，去年同期进口量 515.8 万吨。USDA 出口销售报告，截至 10 月 31 日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 203.72 万吨，较之据前一周减少 10%，较前四周均值增加 10%，市场预估为净增 120-220 万吨。其中对中国出口销售净增 122.27 万吨。据 Emater 机构发布，南里奥格兰德州的大豆种植有所提升，种植率自此前一周的 10%升至 23%，上年同期为 13%，五年均值为 24%。未来 15 天，巴西大豆产区降水高于均值，天气条件适宜；阿根廷产区降水略低于常态，气温略低于均值水平。

受到供应担忧的情绪提振，豆粕大幅拉涨，脱离前期震荡区间；夜盘小幅高开回落，美豆出口销售表现稳健，当前年度中国采购美豆或达采购计划 7 成，特朗普执政上台及政策落地仍需时日，当前炒作题材情绪持续升温或仍欠火候，市场预期先行。巴西产区降水持续，

阿根廷降水略低于均值，播种早期暂无风险点。中国 10 月进口大豆超预期，供应或仍显充裕。操作上在前期震荡区间上沿逢低做多操作。

操作建议：逢低做多

### 棕榈油：等待 MPOB 报告发布，棕榈油延续涨势

周四，BMD 马棕油主连涨 30 收于 4948 林吉特/吨；棕榈油主力合约涨 202 收于 9914 元/吨，豆油主力合约涨 132 收于 8816 元/吨，菜油主力合约涨 27 收于 9505 元/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.87 收于 48.3 美分/磅。据 MPOA 机构发布，马来西亚 10 月 1-31 日棕榈油产量预估增加 0.6%，其中马来半岛减少 5.15%，沙巴增加 10.46%，沙撈越增加 0.19%，马来东部增加 7.97%。印尼政府提议到 2028 年将基于棕榈油的生物柴油强制混合比例提高到 50%，明年初计划实施 B40 政策。印尼棕榈油基金敦促政府为其生物柴油计划制定新的资金政策，因为预计棕榈油燃料混合物的使用将扩大。印尼对棕榈油基燃料与化石燃料之间的价差进行补贴，资金来源于对棕榈油出口征收的关税。

宏观方面，美联储降息 25 个基点，符合市场预期，12 月降息 25 个基点的概率为 71%，美股继续走强。原油价格偏震荡运行。基本上，较 10 月马棕油产量下滑的评估不同，MPOA 机构预估产量略增，等待 MPOB 报告发布；美国可能对进口废食用油征收关税支撑美豆油走强。棕榈油延续上涨势头，或迈入万元大关。操作上多单持有，逢低做多为宜。套利方面关注棕榈油正套。

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	76480	-290	-0.38	259894	399247	元/吨
LME 铜	9679	358	3.84			美元/吨
SHFE 铝	21450	490	2.34	495932	542017	元/吨
LME 铝	2705	90	3.42			美元/吨
SHFE 氧化铝	5200	1	0.02	282575	274477	元/吨
SHFE 锌	25170	215	0.86	326092	270943	元/吨
LME 锌	3071	105	3.54			美元/吨
SHFE 铅	16900	210	1.26	80138	79565	元/吨
LME 铅	2037	-9	-0.44			美元/吨
SHFE 镍	127260	2,800	2.25	179225	156123	元/吨
LME 镍	16625	415	2.56			美元/吨
SHFE 锡	262150	-800	-0.30	59225	25358	元/吨
LME 锡	32385	195	0.61			美元/吨
COMEX 黄金	2714.00	46.00	1.72			美元/盎司
SHFE 白银	7699.00	-81.00	-1.04	1561004	811243	元/千克
COMEX 白银	32.14	0.86	2.73			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3436	44	1.30	2621470	2711449	元/吨
SHFE 热卷	3590	30	0.84	536517	977128	元/吨
DCE 铁矿石	799.5	18.0	2.30	362251	438820	元/吨
DCE 焦煤	1340.0	22.5	1.71	102672	212626	元/吨
DCE 焦炭	2003.0	31.0	1.57	18893	30342	元/吨
GFEX 工业硅	12715.0	-195.0	-1.51	165620	124455	元/吨
CBOT 大豆	1026.5	21.8	2.16	186838	354389	元/吨
DCE 豆粕	3093.0	91.0	3.03	3914308	4264859	元/吨
CZCE 菜粕	2448.0	91.0	3.86	1359099	963079	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

		11月7日	11月6日	涨跌		11月7日	11月6日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	76480	76770	-290	LME 铜 3月	9678.5	9321	357.5
	SHFE 仓单	43042	43042	0	LME 库存	272525	272550	-25
	沪铜现货报价	76265	77495	-1230	LME 仓单	261775	261675	100
	现货升贴水	35	35	0	LME 升贴水	-136.89	-143.43	6.54
	精废铜价差	899.6	1565.5	-665.9	沪伦比	7.90	7.90	0.00
	LME 注销仓单	10750	10875	-125				
			11月7日	11月6日	涨跌		11月7日	11月6日
镍	SHEF 镍主力	127260	124460	2800	LME 镍 3月	16625	16210	415
	SHEF 仓单	28392	28643	-251	LME 库存	147258	147276	-18



	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	138120	138120	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-243.37	-256.97	13.6
	LME 注销仓单	9138	9156	-18	沪伦比价	7.65	7.68	-0.02
		<b>11月7日</b>	<b>11月6日</b>	<b>涨跌</b>		<b>11月7日</b>	<b>11月6日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	25170	24955	215	LME 锌	3071	2966	105
	SHEF 仓单	26230	24959	1271	LME 库存	245225	245325	-100
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 仓单	233850	238550	-4700
	现货报价	25390	25410	-20	LME 升贴水	-21.58	-24.42	2.84
	LME 注销仓单	11375	6775	4600	沪伦比价	8.20	8.41	-0.22
			<b>11月7日</b>	<b>11月6日</b>	<b>涨跌</b>		<b>11月7日</b>	<b>11月6日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	16900	16755	145	LME 铅	2046	2028.5	17.5
	SHEF 仓单	851	851	0	LME 库存	188300	189275	-975
	现货升贴水	-375	-290	-85	LME 仓单	178325	178325	0
	现货报价	16525	16400	125	LME 升贴水	-42.07	-44.37	2.3
	LME 注销仓单	177875	178325	-450	沪伦比价	8.26	8.26	0.00
<b>铝</b>		<b>11月7日</b>	<b>11月6日</b>	<b>涨跌</b>		<b>11月7日</b>	<b>11月6日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	21320	20925	395	LME 铝 3月	2704.5	2615	89.5
	SHEF 仓单	147411	150362	-2951	LME 库存	734400	736900	-2500
	现货升贴水	70	80	-10	LME 仓单	408675	408675	0
	长江现货报价	21460	21210	250	LME 升贴水	-37.45	-35.63	-1.82
	南储现货报价	21320	21070	250	沪伦比价	7.88	8.00	-0.12
	沪粤价差	140	140	0	LME 注销仓单	325725	328225	-2500
<b>氧化铝</b>		<b>11月7日</b>	<b>11月6日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月27日</b>	<b>2月27日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	5200	5199	1	全国氧化铝现货均价	5311	5233	78
	SHEF 仓库	61244	60944	300	现货升水	-167	-267	100
	SHEF 厂库	900	900	0	澳洲氧化铝 FOB	720	720	0
<b>锡</b>		<b>11月7日</b>	<b>11月6日</b>	<b>涨跌</b>		<b>11月7日</b>	<b>11月6日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	262150	262950	-800	LME 锡	32385	32190	195
	SHEF 仓单	7384	7482	-98	LME 库存	4540	4570	-30
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	4395	4395	0
	现货报价	262500	261900	600	LME 升贴水	0	-195	195
	LME 注销仓单	145	175	-30	沪伦比价	8.09479697	8.168685927	-0.0739
<b>贵金属</b>		<b>11月7日</b>	<b>11月6日</b>	<b>涨跌</b>		<b>11月7日</b>	<b>11月6日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	611.32	611.32	0.00	SHFE 白银	7699.00	7699.00	0.00
	COMEX 黄金	2705.80	2705.80	0.00	COMEX 白银	31.855	31.855	0.000
	黄金 T+D	610.02	610.02	0.00	白银 T+D	7685.00	7685.00	0.00
	伦敦黄金	2692.00	2692.00	0.00	伦敦白银	31.11	31.11	0.00
	期现价差	1.30	-0.58	1.88	期现价差	14.0	-76.00	90.00
	SHFE 金银比价	79.40	80.21	-0.81	COMEX 金银比价	84.44	85.28	-0.84
SPDR 黄金 ETF	880.59	880.59	0.00	SLV 白银 ETF	14862.69	14800.31	62.38	

	COMEX 黄金库存	17134174	17134174	0	COMEX 白银库存	311809209	310913279	895931
		11月7日	11月6日	涨跌		11月7日	11月6日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3436	3392	44	南北价差: 广-沈	80	60	20.00
	上海现货价格	3550	3530	20	南北价差: 沪-沈	-80	-100	20
	基差	223.79	247.18	-23.38	卷螺差: 上海	-110	-119	9
	方坯:唐山	3160	3130	30	卷螺差: 主力	154	168	-14
		11月7日	11月6日	涨跌		11月7日	11月6日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	799.5	781.5	18.0	巴西-青岛运价	20.64	20.39	0.25
	日照港 PB 粉	785	770	15	西澳-青岛运价	9.15	8.67	0.48
	基差	-217	-190	-27	65%-62%价差	#N/A	15.00	#N/A
	62%Fe:CFR	105.85	104.50	1.35	PB 粉-杨迪粉	297	274	23
	11月7日	11月6日	涨跌		11月7日	11月6日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	2003.0	1972.0	31.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1770	1760	10	焦炭港口基差	-100	-80	-20
	山西现货一级	1650	1650	0	焦煤价差: 晋-港	100	160	-60
	焦煤主力	1340.0	1317.5	22.5	焦煤基差	370	453	-83
	港口焦煤: 山西	1700	1760	-60	RB/J 主力	1.7154	1.7201	-0.0047
	山西现货价格	1600	1600	0	J/JM 主力	1.4948	1.4968	-0.0020
		11月7日	11月6日	涨跌		11月7日	11月6日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	#N/A	#N/A	#N/A	氢氧化锂价格	#N/A	#N/A	#N/A
	电碳现货	#N/A	#N/A	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	#N/A	#N/A
	工碳现货	#N/A	#N/A	#N/A				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	#N/A	#N/A	#N/A				0
	11月7日	11月6日	涨跌		11月7日	11月6日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	12715	12910	-195.00	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	11650	11650	0.00	有机硅 DMC 现货价	13040	13040	0
	华东#421 均价	12200	12200	0.00				
	11月7日	11月6日	涨跌		11月7日	11月6日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1026.5	1004.75	21.75	豆粕主力	3093	3002	91

CBOT 豆粕主力	299.5	298.7	0.80	菜粕主力	2448	2357	91
CBOT 豆油主力	48.3	46.43	1.87	豆菜粕价差	645	645	0
CNF 进口价:大豆:巴西	468	466	2.0	现货价:豆粕:天津	3170	3100	70
CNF 进口价:大豆:美湾	460	460	0.0	现货价:豆粕:山东	3140	3050	90
CNF 进口价:大豆:美西	455	455	0.0	现货价:豆粕:华东	3120	3020	100
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1451	1427	24.0	现货价:豆粕:华南	3130	3000	130
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.148	7.2031	-0.1	大豆压榨利润:广东	187.3	74.6	112.70

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。