



## 商品日报 20241112

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：美元强势压制商品，国内居民信贷略回暖

海外方面，美元指数再创四个月新高、最高触及 105.7，美债休市一日，美股小幅上涨，地缘政治溢价回吐+强美元导致金价、油价大幅下挫，有色金属同步回调，比特币升突破 8.9 万美元关口、全球加密货币总市值创新高。日本央行 10 月会议纪要：决策者对进一步加息持谨慎态度，仍未就 12 月是否加息达成共识；日本首相石破茂推出价值 650 亿美元计划，力促国内芯片和 AI 产业发展。

国内方面，10 月金融数据呈边际好转迹象，当月新增社融 1.4 万亿、新增人民币贷款 5000 亿元，同比去年依旧偏弱；信贷结构上居民端同比多增，主要为地产新政带动，企业信贷尚未显著好转；M1 降幅收窄至-6.1%，M2 同比升至 7.5%，两者剪刀差有所收敛。A 股消化周五政策分歧、低开高走，两市成交额持续稳定在 2.5 万亿上方，风格上科创 50、中证 1000 领涨，行业上互联网、半导体领涨，市场定价权有切换到游资、散户端的迹象。债市逐渐从政策预期回归基本面，多头情绪回暖，长端利率下行幅度较大。

#### 贵金属：金银持续下挫，调整还将延续

周一国际贵金属期货价格继续下跌，COMEX 黄金期货跌 2.55%报 2626.1 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 2.11%报 30.785 美元/盎司。市场继续消化特朗普胜选的信息，美元指数和美股持续走强，避险需求减退，金银价格持续承压。媒体称下任美国财长的人选可能本周锁定，特朗普倾向选华尔街老将。“新美联储通讯社”表示，如果特朗普要解雇鲍威尔，鲍威尔将诉诸法律。律师出身的鲍威尔此前表示，根据美国法律，总统无权解雇和降职美联储主席。而在六年前特朗普考虑解雇鲍威尔时，美联储内部酝酿了一场针对总统的法律诉讼。

我们维持金银已处于阶段性调整的观点，此次调整的时间可能会较长。近期金银价格持续大幅下挫后短期有止跌的反弹可能，但调整还尚未，短期以观望为宜。关注本周将公布的美国 10 月 CPI、PPI 数据，以及美联储主席鲍威尔的讲话。

操作建议：暂时观望

## 铜：美元持续走强，铜价剧烈震荡

周一沪铜主力 2412 合约下挫，伦铜昨夜下方触及 9300 美元一线，国内近月 C 结构收窄，周一电解铜现货市场成交平淡，铜价波幅放大下游观望较多，现货升水维持 10 元/吨。昨日 LME 库存维持 27.2 万吨。宏观方面：美联储官员卡什卡利表示，美国经济韧性十足，在遏制通胀方面取得了较大进展，通胀最终将回归中长期目标，12 月有可能再次降息但幅度未知。中国 10 月社融新增 1.4 万亿，M2 同比增速回升至 7.5%，商业银行向实体企业的融资项目增加，债市和理财资金逐步回落存款，随着一揽子增量政策进入效应兑现周期，我国信贷周期或将在年底被重新激活。产业方面：海关数据，加拿大伦丁矿业三季度产铜量为 10 万吨，环比+25%，同比+11%。

外汇市场因特朗普上台后即将推行的关税和贸易保护主义政策持续推高美元，逆全球化背景下全球经济增速或受到拖累，铜价受到美元走强和降息预期回落的双重压力，中国政府出台一系列货币和财政政策维稳经济，关注年底信贷周期是否被激活；技术面下方关注沪铜 76000 一线的支撑力度，跌破关注第二支撑 73000 一线，预计铜价短期维持宽幅震荡走势。

操作建议：观望

## 铝：情绪谨慎，铝价休整

周一沪铝主力收 21390 元/吨，跌 1.29%。伦铝跌 2.09%，收 2572 美元/吨。现货 SMM 均价 21490 元/吨，跌 220 元/吨，升水 60 元/吨。南储现货均价 21330 元/吨，跌 210 元/吨，贴水 100 元/吨。据 SMM，11 月 11 日铝锭库存 57.6 万吨，较上周增加 1.3 万吨。铝棒 10.05 万吨，较上周减少 0.66 万吨。宏观面：中国 10 月金融数据重磅出炉。据央行初步统计，10 月末，M2 余额同比增长 7.5%，增速比上月末高 0.7 个百分点；M1 同比下降 6.1%，较上月收窄 1.3 个百分点，为年内首次增速回升。产业消息：据百川盈孚了解，2024 年 11 月 2 日，贵州省六盘水双元铝业有限责任公司二期 10 万吨新产能正式投产，11 月 11 日，双元铝业举办二期项目铝水下线仪式，标志着目前已经有铝水产出。

年底前国内政策进入真空期，关注此前政策落实对经济带动情况，海外特朗普当选并且共和党控制国会及参议院，美指再度上行，年内美联储降息预期下降，宏观情绪谨慎。基本面铝锭社会库存累库，表需回落，利好因素较前走软难支持高价，铝价存调整需求，下方关注前期震荡区间 20500-21000 元/吨区域支撑。关注成本支撑及铝锭累库持续性。

操作建议：观望

## 氧化铝：情绪收敛，但现货仍好

周一氧化铝期货主力合约涨 1.53%，收 5382 元/吨。现货氧化铝全国均价 5426 元/吨，较前日涨 45 元/吨，贴水 209 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 728 美元/吨，涨 8 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 6.6 万吨，较前日增加 3006 吨，厂库 900 吨，较前日持平。

产业消息：根据省、市环境空气质量预测预报，2024年11月11日至12日河南省三门峡市有中度至重度污染，按照省、市重污染天气应急预案有关规定，受市政府委托，决定于2024年11月11日8时在全市启动重污染天气黄色(川级)预警响应，预计到11月13日0时解除(具体解除时间以通知为准)。中国有色金属工业协会：氧化铝价格走势存在非理性因素，资本过度投机炒作明显。

有机构受访表示氧化铝价格非理性，市场多头氛围收敛，氧化铝期货远月遇抛压。基本面氧化铝现货紧，昨日现货价格继续上行，北方河南地区又发污染预警，暂时当地氧化铝厂未受影响，但有限产可能。我们认为氧化铝近月保持偏好，盘面格局延续。

操作建议：滚动跨期正套

### 锌：关注交仓速度，谨防月差崩塌

周一沪锌主力 ZN2412 合约期价日内横盘震荡，夜间先扬后抑，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 25170~25310 元/吨，对 2411 合约贴水 60-70 元/吨。临近交割，近月月差维持高位，贸易商计划交仓增多，下游刚需采购，成交一般，SMM：截止至本周一，社会库存为 12.36 万吨，较上周四增加 0.36 万吨。中国 10 月新增社融 1.4 万亿元，新增人民币贷款 5000 亿元，社融和人民币贷款增速放缓，M1 降幅收窄至 6.1%，M2 升幅扩大至 7.5%，M1-M2 增速负剪刀差缩小。

整体看，国内一揽子政策效果显现，10 月金融数据边际改善。隔夜美元创四个月新高，锌价略承压。当前 11 月合约仍有 1.9 万手持仓，交易所仓单量尚不能匹配，支撑近月价差维持高位，不过临近交割，谨防交仓速度增加后月差崩塌。单边看，宏观靴子落地，市场转向基本面交易，多空因素交织，锌价维持高位震荡。

操作建议：观望

### 铅：交割推动库存继续增加，关注万七压力

周一沪铅主力 PB2412 合约期价日内窄幅震荡，夜间震荡，伦铅震荡偏弱。现货市场：上海市场驰宏铅 16850 元/吨，对沪铅 2412 合约平水报价，红鹭铅 16820 元/吨，对沪铅 2412 合约贴水 30 元/吨；江浙地区铜冠、江铜铅报 16810-16830 元/吨，对沪铅 2412 合约贴水 40-20 元/吨。沪铅呈盘整态势，持货商随行报价，又因临近交割，市场货源不多，持货商挺价出货，部分升水上调，下游按需采购。SMM：截止至本周一，社会库存为 7.91 万吨，较上周四增加 0.13 万吨。

整体来看，11 月原生铅及再生铅供应压力未有进一步扩大，消费端年末季节性备库支撑电池企业开工，供需矛盾有限。短期受临近交割移库交仓影响，库存延续上行，关注上方万七整数压力。

操作建议：卖出潜虚值看跌期权或蝶式价差期权

## 锡：美元创四个月新高，锡价承压

周一沪锡主力 SN2412 合约期价日内减仓上行，夜间低开震荡，伦锡收跌。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-100-0 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-1000 元/吨。下游观望情绪增加，采买意愿较低。截止至上周五，社会库存为 104665 吨，周度增加 392 吨。截止至上周五，云南及广西地区精炼锡炼厂开工 65.52%，环比增加 1.03%。10 月精炼锡产量 16805 吨，环比增加 60%，预计 11 月产量 15950 吨。

整体来看，11 月 5 日云南及江西地区加工费小幅下滑，显示伴随云锡复产锡矿供应趋紧。消费平平，锡价走高下游采买减弱，上周累库。当前供需未有新增矛盾，隔夜美元收涨拖累锡价走势，预计锡价震荡偏弱。

操作建议：观望

## 工业硅：需求增量有限，工业硅偏弱震荡

周一工业硅主力 2412 合约震荡下挫，昨日华东通氧 553#现货对 2412 合约贴水 575 元/吨。11 月 11 日广期所仓单库存升至 53581 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，新疆地区开工率稳定，而云南地区因枯水期电价上调开工率继续下滑，供应端维持趋紧状态；从需求侧来看，多晶硅企业抱团减产但下游接受能力较弱市场僵持不下，硅片历史库存积压十分严重，光伏电池厂家议价能力较弱普遍维持生产，而组件 11 月排产量再度下滑部分企业因亏损下调开工率，终端集中式项目年末集中冲量，但分布式进展稍慢，但高库存对期价有一定压力，预计工业硅短期仍将维持底部震荡走势。

操作建议：观望

## 碳酸锂：盘中大幅增仓，警惕逼仓扰动

周一碳酸锂期货价格震荡偏强运行，现货价格小幅探涨。SMM 电碳价格较昨日上涨 100 元/吨，工碳价格上涨 100 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2501 合约 0.545 万元/吨；原材料价格小幅上扬，澳洲锂辉石价格上涨 0 美元/吨至 800 美元/吨，巴西矿价格上涨 10 美元/吨至 785 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 25 元/吨至 5325 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 10 元/吨至 1550 元/吨。仓单合计 49106；主力持仓 27.37 万手，匹配交割价 75300 元/吨。

盘中逼仓情绪蔓延，主力合约下午盘大幅增仓约 3.3 万手，市场情绪火热。但仍需注意到智利进口资源临近到港期，虽然非标品需贴水交仓，但也在一定程度上限制逼仓提价

的高度。另一方面，电池级氢氧化锂价格极低，盘面进一步上涨或将打开碳氢套利空间，同样会压制逼仓高度。而在逼仓假设下，云母提锂可在短期实现提产，云母矿价格预期上涨，云母锂炼厂将迎来舒适套保机会。短期锂价波动较大，已有空单建议降低持仓，短期观望为主。

操作建议：观望

### 镍：需求预期落空，镍价震荡延续

周一沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 128850 元/吨，下跌 1775，进口镍报 127900 元/吨，下跌 1825。金川镍报 129900 元/吨，下跌 1725。电积镍报 127950 元/吨，下跌 1825，进口镍贴 200 元/吨，上涨 0，金川镍升水 1800 元/吨，上涨 100。SMM 库存合计 3.74 万吨，环比减少 162 吨。

宏观层面，国内财政重点关注地方债务风险，对基建、地产的直接提振有限，下游需求年内或难有明显改善。海外镍矿走势分化，印尼内贸基准价格上移，但镍矿价格进一步回落，而菲律宾在雨季扰动下，FOB 镍矿价格持续走强。需求预期落空，基本面暂无扰动，后期关注镍矿价格走向，预计震荡运行。

操作建议：观望

### 集运：现实与预期博弈，运价震荡延续

周一欧线集运主力合约偏弱运行，主力合约收至 3244 点，涨跌幅约-3.18%。11 月 11 日公布的 SCFIS 欧洲报价 2526.04 较上期上涨 11.85%。11 月 8 日公布的 SCFI 报价 2331.58，较上期上涨 1.22%。

基本上，部分航司 11 月下旬提涨至 5000-5500 美元/FEU，但仍有航司延续 11 月上旬报价，其中马士基、地中海航运报价 4100 美元/FEU 左右，11 月下旬的航司提价落地情况较差，对盘面情绪有所扰动。但 12 月将迎来传统需求旺季，而供给端预期将新增三轮空班，基本面较 11 月边际改善，航司提价的落地成色或强于 11 月，也将对近月合约有所支撑。地缘方面，特朗普上台或有助于绕行现状改善，以色列也正在探寻阶段性停火方案，但军事行动并未停止。地缘矛盾有缓和预期，但当下尚未落地，运价或仍呈近强远弱格局，2-6 正套价差持续创出新高，追高需谨慎，建议观望。

操作建议：观望

### 螺纹热卷：现货成交一般，期价偏弱运行

周一钢材期货调整。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 11 万吨，唐山钢坯价格 3100 (-20) 元/吨，上海螺纹报价 3480 (-50) 元/吨，上海热卷 3480 (-30) 元/吨。央行：10 月末，中国 M2 余额同比增长 7.5%，增速高于上月 0.7 个百分点；M1 同比下降 6.1%，较上月收窄 1.3 个百分点，为年内首次增速回升。前十个月，人民币贷款增加 16.52 万亿元；社会



融资规模增量累计为 27.06 万亿元。

现货偏弱运行,贸易成交回落,下游消费进入淡季,螺纹延续产量表需降库存增的势头。热卷数据稍好,库存延续下降,但表需回落,稳而不强。政策落地后进入平静期,基本面交易权重增加,期价震荡承压运行。

操作建议:逢高做空,卖宽跨式期权持有

### 铁矿:到港增加,铁矿延续调整

周一铁矿石期货调整。现货市场,昨日贸易成交 113 万吨,日照港 PB 粉报价 755 元/吨,环比下跌 10,超特粉 643 元/吨,环比下跌 12,现货高低品 PB 粉-超特粉价差 112 元/吨。11 月 4 日-10 日,中国 47 港铁矿石到港总量 2490.3 万吨,环比增加 138.4 万吨;中国 45 港到港总量 2327.0 万吨,环比增加 64.3 万吨;北方六港到港总量为 1230.0 万吨,环比增加 128.5 万吨。11 月 4 日-10 日,澳洲巴西铁矿发运总量 2644.1 万吨,环比减少 28.9 万吨。澳洲发运量 1947.6 万吨,环比增加 106.6 万吨,其中澳洲发往中国的量 1580.3 万吨,环比增加 62.9 万吨。巴西发运量 696.5 万吨,环比减少 135.5 万吨。

基本面,上周高炉检修增加,铁水产量连续两周下降,需求回落。本周发运环比小幅回落,到港增加,供应增加。铁矿基本面边际走弱,预计期价震荡承压。

操作建议:逢高做空,买 put 持有

### 豆粕:巴西播种进度或达 7 成,豆粕震荡收涨

周一,豆粕主力合约涨 73 收于 3086 元/吨,华南豆粕现货涨 20 收于 3110 元/吨;菜粕主力合约涨 78 收于 2461 元/吨,广西菜粕现货涨 20 收于 2260 元/吨;CBOT 美豆 1 月合约跌 9 收于 1022 美分/蒲。据 CONAB 机构发布,截至 11 月 10 日,巴西大豆播种进度为 66.1%,上一周为 53.29%,去年同期为 57.3%。据 Agrural 机构发布,截至 11 月 7 日,巴西 2024/25 年度大豆播种面积达到预期面积的 67%,高于前一周的 54%及去年同期的 61%。截至 11 月 8 日,主要油厂大豆库存为 560.39 万吨,较上周增加 9.65 万吨,较去年增加 99.93 万吨;豆粕库存为 80.75 万吨,较上周减少 17.66 万吨,较去年同期增加 7.69 万吨;未执行合同为 519.5 万吨,较上周减少 21.8 万吨,较去年同期增加 82.1 万吨;全国港口大豆库存为 689.75 万吨,较上周增加 15.29 万吨,较去年同期增加 140.27 万吨。未来 15 天,巴西产区累计降水量为 120-130mm,高于常态水平,气温略低于均值水平。阿根廷产区降水量低于常态水平,前期土壤墒情较好,有利于播种的进行,11 月 22-26 日迎来降水,持续关注天气的变化。

巴西播种进度或达 7 成,马托州播种接近尾声,降水气候条件适宜;阿根廷产区土壤墒情较好,近期降水偏少,有利于播种推进。美豆因单产下调大幅反弹后,昨日资金获利了结回落。国内港口和油厂大豆库存增加,豆粕库存降低,整体去库速度仍显缓慢,压榨开机水平较上周有所回落。豆粕阶段性震荡转强,但当前南美进入天气市,暂无风险点,在上方仍有压力。多单持有者适当控制盈利目标,操作上逢低做多为宜。

操作建议：多单持有，逢低做多

### 棕榈油：MPOB 马棕油库存降至 188.5 万吨，棕榈油延续上涨

周一，BMD 马棕油主连涨 95 收于 5195 林吉特/吨；棕榈油主力合约涨 124 收于 10212 元/吨，豆油主力合约跌 2 收于 8838 元/吨，菜油主力合约涨 34 收于 9881 元/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.54 收于 48.21 美分/磅。据 SPPOMA 发布，2024 年 11 月 1-10 日马来西亚棕榈油产量环比下降 3.49%，油棕鲜果串单产下滑 4.55%，出油率增加 0.20%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 11 月 1-10 日棕榈油出口量为 419094 吨，较上月同期出口的 490582 吨减少 14.6%。据 ITS 机构发布，马来西亚 11 月 1-10 日棕榈油产品出口量为 429,455 吨，较上月同期的 509,962 吨减少 15.8%。据 SGS 机构发布，预计马来西亚 11 月 1-10 日棕榈油出口量为 365,121 吨，较上月同期出口的 440,217 吨减少 17.06%。马来西亚棕榈油局（MPOB）10 月棕榈油供需数据显示，马来西亚棕榈油 10 月期末库存减少 6.32% 至 188.5 万吨，低于 5 年均值水平；产量较上个月减少 1.35% 至 180 万吨，出口较上个月增加 11.07% 至 173 万吨；整体来看，期末库存略低于市场预期水平。截至 11 月 8 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 203.17 万吨，较上周增加 1.37 万吨，较去年同期减少 27.69 万吨；其中，豆油库存为 110.12 万吨，较上周减少 3.13 万吨，较去年同期增加 15.27 万吨，棕榈油库存为 53.88 万吨，较去年增加 3.34 万吨，较去年同期减少 50.28 万吨；菜油库存为 39.17 万吨，较上周增加 1.16 万吨，较去年同期增加 7.32 万吨。

宏观方面，特朗普交易持续，美股偏强，美元指数走强，人民币汇率离岸价贬值。叠加市场预期供应前景偏空，油价大幅下挫。基本上，MPOB 报告发布，库存下滑至 188.5 万吨，低于 5 年均值，预期兑现。11 月产地进入淡季，产量下降，印度排灯节后需求也有回落，关注其相对变化。技术上延续上涨势头，受到五日均线强支撑，但考虑到油价大跌，出口需求或回落，高价抑制等因素，加速上涨后或有调整。操作上多单持有，逢低做多。套利上豆棕价差继续走缩。

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	76560	-540	-0.70	148275	384028	元/吨
LME 铜	9299	-134	-1.42			美元/吨
SHFE 铝	21390	-300	-1.38	411529	547709	元/吨
LME 铝	2572	-55	-2.09			美元/吨
SHFE 氧化铝	5382	6	0.11	413335	291180	元/吨
SHFE 锌	24975	-50	-0.20	269008	261147	元/吨
LME 锌	2980	-4	-0.13			美元/吨
SHFE 铅	16945	55	0.33	64088	80690	元/吨
LME 铅	2024	0	0.00			美元/吨
SHFE 镍	128040	-1,540	-1.19	201685	146430	元/吨
LME 镍	16070	-240	-1.47			美元/吨
SHFE 锡	261400	640	0.25	64364	22410	元/吨
LME 锡	31205	-570	-1.79			美元/吨
COMEX 黄金	2626.10	-65.60	-2.44			美元/盎司
SHFE 白银	7800.00	40.00	0.52	1251084	788173	元/千克
COMEX 白银	30.79	-0.64	-2.04			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3331	-36	-1.07	3072533	2873198	元/吨
SHFE 热卷	3510	-31	-0.88	649352	999485	元/吨
DCE 铁矿石	762.0	-14.0	-1.80	402745	438952	元/吨
DCE 焦煤	1300.5	-22.0	-1.66	157365	228515	元/吨
DCE 焦炭	1934.5	-54.5	-2.74	27509	31657	元/吨
GFEX 工业硅	12425.0	-40.0	-0.32	119426	144314	元/吨
CBOT 大豆	1022.0	-9.0	-0.87	128511	345003	元/吨
DCE 豆粕	3086.0	73.0	2.42	2814670	4063193	元/吨
CZCE 菜粕	2461.0	78.0	3.27	902778	929105	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

		11月11日	11月8日	涨跌		11月11日	11月8日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	76560	77100	-540	LME 铜 3月	9299	9433	-134
	SHFE 仓单	37739	37739	0	LME 库存	271875	272400	-525
	沪铜现货报价	76495	77310	-815	LME 仓单	261725	261725	0
	现货升贴水	10	10	0	LME 升贴水	-141.13	-141.13	0
	精废铜价差	1313.3	1575.5	-262.2	沪伦比	8.23	8.23	0.00
	LME 注销仓单	10150	10675	-525				
			11月11日	11月8日	涨跌		11月11日	11月8日
镍	SHEF 镍主力	128040	129580	-1540	LME 镍 3月	16070	16310	-240
	SHEF 仓单	28100	28219	-119	LME 库存	150252	150336	-84



	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	139758	139998	-240
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-241.67	241.67
	LME 注销仓单	10494	10338	156	沪伦比价	7.97	7.94	0.02
		<b>11月11日</b>	<b>11月8日</b>	<b>涨跌</b>		<b>11月11日</b>	<b>11月8日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	24975	25025	-50	LME 锌	2980	2984	-4
	SHEF 仓单	31597	26524	5073	LME 库存	244500	245225	-725
	现货升贴水	-60	-80	20	LME 仓单	218850	233700	-14850
	现货报价	25280	25640	-360	LME 升贴水	-24.15	-24.15	0
	LME 注销仓单	25650	11525	14125	沪伦比价	8.38	8.39	-0.01
			<b>11月11日</b>	<b>11月8日</b>	<b>涨跌</b>		<b>11月11日</b>	<b>11月8日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	16945	16890	55	LME 铅	2023.5	2023.5	0
	SHEF 仓单	851	851	0	LME 库存	187125	188225	-1100
	现货升贴水	-320	-265	-55	LME 仓单	178675	178750	-75
	现货报价	16625	16625	0	LME 升贴水	-37.7	-37.7	0
	LME 注销仓单	178675	178750	-75	沪伦比价	8.37	8.35	0.03
<b>铝</b>		<b>11月11日</b>	<b>11月8日</b>	<b>涨跌</b>		<b>11月11日</b>	<b>11月8日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	21335	21590	-255	LME 铝 3月	2572	2627	-55
	SHEF 仓单	142353	144771	-2418	LME 库存	729325	731900	-2575
	现货升贴水	50	50	0	LME 仓单	408675	408675	0
	长江现货报价	21500	21710	-210	LME 升贴水	-36.54	-32.78	-3.76
	南储现货报价	21330	21540	-210	沪伦比价	8.30	8.22	0.08
	沪粤价差	170	170	0	LME 注销仓单	320650	323225	-2575
<b>氧化铝</b>		<b>11月11日</b>	<b>11月8日</b>	<b>涨跌</b>		<b>1月15日</b>	<b>3月11日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	5382	5376	6	全国氧化铝现货均价	5426	5381	45
	SHEF 仓库	66069	63063	3006	现货升水	-209	-226	17
	SHEF 厂库	900	900	0	澳洲氧化铝 FOB	728	723	5
<b>锡</b>		<b>11月11日</b>	<b>11月8日</b>	<b>涨跌</b>		<b>11月11日</b>	<b>11月8日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	261400	260760	640	LME 锡	31205	31775	-570
	SHEF 仓单	7847	7435	412	LME 库存	4495	4520	-25
	现货升贴水	250	0	250	LME 仓单	4205	4220	-15
	现货报价	259800	261800	-2000	LME 升贴水	0	-221	221
LME 注销仓单	290	300	-10	沪伦比价	8.37686268	8.206451613	0.17041	
<b>贵金属</b>		<b>11月11日</b>	<b>11月8日</b>	<b>涨跌</b>		<b>11月11日</b>	<b>11月8日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	615.78	615.78	0.00	SHFE 白银	7800.00	7800.00	0.00
	COMEX 黄金	2617.70	2617.70	0.00	COMEX 白银	30.613	30.613	0.000
	黄金 T+D	613.39	613.39	0.00	白银 T+D	7769.00	7769.00	0.00
	伦敦黄金	2624.75	2624.75	0.00	伦敦白银	31.32	31.32	0.00
	期现价差	2.39	2.61	-0.22	期现价差	31.0	28.00	3.00
	SHFE 金银比价	78.95	79.31	-0.37	COMEX 金银比价	85.30	85.65	-0.35
SPDR 黄金 ETF	871.97	871.97	0.00	SLV 白银 ETF	14818.74	14852.77	-34.03	

	COMEX 黄金库存	17344330	17344330	0	COMEX 白银库存	312094672	312280313	-185642
		11月11日	11月8日	涨跌		11月11日	11月8日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3331	3367	-36	南北价差: 广-沈	110	100	10.00
	上海现货价格	3480	3530	-50	南北价差: 沪-沈	-60	-80	20
	基差	256.63	272.18	-15.55	卷螺差: 上海	-108	-129	22
	方坯:唐山	3100	3120	-20	卷螺差: 主力	179	174	5
			11月11日	11月8日	涨跌		11月11日	11月8日
铁矿石	铁矿主力	762.0	776.0	-14.0	巴西-青岛运价	22.19	21.54	0.65
	日照港 PB 粉	755	765	-10	西澳-青岛运价	9.79	9.60	0.19
	基差	-180	-185	5	65%-62%价差	15.00	15.00	0.00
	62%Fe:CFR	102.80	102.80	0.00	PB 粉-杨迪粉	267	269	-2
		11月11日	11月8日	涨跌		11月11日	11月8日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1934.5	1989.0	-54.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1730	1770	-40	焦炭港口基差	-74	-86	11
	山西现货一级	1600	1600	0	焦煤价差: 晋-港	120	120	0
	焦煤主力	1300.5	1322.5	-22.0	焦煤基差	410	388	22
	港口焦煤: 山西	1700	1700	0	RB/J 主力	1.7219	1.6928	0.0291
	山西现货价格	1580	1580	0	J/JM 主力	1.4875	1.5040	-0.0165
			11月11日	11月8日	涨跌		11月11日	11月8日
碳酸锂	碳酸锂主力	7.85	7.455	0.40	氢氧化锂价格	74800	74800	0
	电碳现货	7.56	7.56	0.00	电碳-微粉氢氧价差	800	800	0
	工碳现货	7.22	7.22	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	710	710	0.00				0
		11月11日	11月8日	涨跌		11月11日	11月8日	涨跌
工业硅	工业硅主力	12425	12465	-40.00	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	12940	12940	0
	华东#421 均价	12200	12200	0.00				
		11月11日	11月8日	涨跌		11月11日	11月8日	涨跌
豆粕	CBOT 大豆主力	1022	1031	-9.00	豆粕主力	3086	3013	73

CBOT 豆粕主力	295	297	-2.00	菜粕主力	2461	2383	78
CBOT 豆油主力	48.21	48.75	-0.54	豆菜粕价差	625	630	-5
CNF 进口价:大豆:巴西	478	476	2.0	现货价:豆粕:天津	3180	3160	20
CNF 进口价:大豆:美湾	468	468	0.0	现货价:豆粕:山东	3140	3140	0
CNF 进口价:大豆:美西	464	463	1.0	现货价:豆粕:华东	3100	3100	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1558	1495	63.0	现货价:豆粕:华南	3120	3120	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2288	7.1985	0.0	大豆压榨利润:广东	187.3	202.5	-15.20

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。