



商品日报 20241113

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：美元强劲势头延续，国内避险情绪上升

海外方面，市场等待今晚 CPI 数据，美元指数站上 106 关口，美债利率上行至 4.44%，美股齐跌，黄金失守 2600 关口，OPEC 连续四次下调今明两年全球石油需求增长预测，油价延续大幅调整。10 月纽约联储调查显示，美国一年期通胀预期降至四年新低，劳动力市场预期改善，五个月来首次认为债务违约风险降低。美联储卡什卡利：若通胀在 12 月之前出现意外上升，这可能会暂停降息。

国内方面，A 股受海外负面预期冲击普跌，两市成交额持续稳定在 2.5 万亿上方，此前涨幅较大的科创 50 调整较多，行业上军工、教育、贵金属领跌，消费、医疗表现靠前，市场风险偏好显著收缩。债市方面，央行延续大额投放，资金利率小幅上行，避险情绪推动债市上行，长端表现较好。明年起法定节假日增加两天，即农历除夕、5 月 2 日，放假总数由 11 天增加至 13 天。

贵金属：金银涨跌互现，有短期反弹可能

周二国际贵金属期货涨跌互现，COMEX 黄金期货继续下跌 0.5%报 2604.7 美元/盎司，COMEX 白银期货先抑后扬，涨 0.69%报 30.825 美元/盎司。市场继续消化特朗普获胜后对美国经济的乐观影响，美元指数和美债收益率大幅攀升，大宗商品多数下挫，金价继续承压。美联储卡什卡利表示，不想宣布通胀胜利，但有充分的理由保持信心；考虑到住房市场的动态，通胀率降至 2%可能需要一到两年的时间；如果通胀在 12 月之前出现意外上升，这可能会让美联储暂停降息；在生产率较高的环境下，中性利率较高，意味着美联储降息的空间较小。欧洲央行管理委员会成员、芬兰央行行长雷恩表示，欧洲央行将进一步降息，存款利率可能在明年上半年达到所谓的中性水平。欧元区 11 月 ZEW 经济景气指数 12.5，前值 20.1；经济现况指数-43.8，前值-40.8。德国 11 月 ZEW 经济景气指数 7.4，前值 13.1；经济现况指数-91.4，前值-86.9。

昨日金银涨跌互现，可见市场出现分歧，金银价格持续大幅下挫后短期有止跌的反弹可

能，前期空单可暂时离场。但阶段性调整还尚未，可等待反弹后再逢高沽空。关注今晚将公布美国 10 月 CPI 数据，以及美联储主席鲍威尔的讲话。

操作建议：前期空单暂时离场

铜：美元延续涨势，铜价承压下行

周二沪铜主力 2412 合约下挫，伦铜昨夜跌破 9200 美元继续下探，国内近月 C 结构缩小，周二电解铜现货市场成交略有好转，铜价回落下游递出买盘，现货升水反弹至 25 元/吨。昨日 LME 库存维持 27.2 万吨。宏观方面：纽约联储公布 10 月美国消费者通胀预期调查显示，一年期通胀预期继续降至 2.87%，三年期降至 2.5%，五年期降至 2.8%，居民对劳动力市场预期也有所改善。美联储官员卡什卡利表示，美国经济充满韧性，通胀进程缓慢下行，利率预计将继续下调，巴尔金认为无论经济情况如何，美联储都有能力做出最合理的反应，利率已脱离峰值但仍高于历史均值，如果大选的不确定性逐渐解除，企业或将重新激发投资和招聘活力，美联储将关注于对抗通胀上行的风险。产业方面：因厄瓜多尔电力供应紧张，铜陵有色旗下米拉多铜矿选矿双系统将临时停产 15 天，其二期工程将于 2025 年 6 月建成投产，达标后预计铜年产量将达 25 万吨。

特朗普推崇的关税和贸易保护政策持续推高美元，美元指数已逼近年内峰值，美国对内通胀上行风险加剧令降息预期回落，逆全球化格局加剧了全球总需求回落的担忧；技术面下方关注沪铜 73000 一线的支撑力度，预计铜价短期进入震荡偏弱区间。

操作建议：逢高做空

铝：美指及基本面施压，铝价延续调整

周二沪铝主力收 20920 元/吨，跌 2.47%。伦铝跌 0.27%，收 2565 美元/吨。现货 SMM 均价 21150 元/吨，跌 340 元/吨，升水 50 元/吨。南储现货均价 21000 元/吨，跌 330 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：欧元区 11 月 ZEW 经济景气指数 12.5，前值 20.1；经济现况指数-43.8，前值-40.8。美联储卡什卡利表示，不想宣布通胀胜利，但有充分的理由保持信心。

特朗普二次执政的经济增长预期及关税移民政策预期连续影响市场，至美指连续大涨，金属集体承压。基本面前期的两大利好库存及成本皆有边际转弱表现，铝市谨慎情绪浓，期价调整。前期铝价在有色金属中涨势较强，本周回调力度亦稍高，关注前期震荡区间 20500-21000 元/吨区域支撑。

操作建议：观望

氧化铝：情绪收敛，限制盘面结构走阔空间

周二氧化铝期货主力合约跌 2.62%，收 5248 元/吨。现货氧化铝全国均价 5448 元/吨，

较前日涨 22 元/吨，贴水 197 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，较前日减少 299 吨，厂库 900 吨，较前日持平。

机构发表态度加上监管控制，氧化铝成交持仓皆下降，其中近月合约多头亦有明显减仓，远月仍以空头加仓为主，氧化铝情绪继续降温。基本面供应端近期产能增减产均有，供应改善不大，现货仍保持上行，但成交热度下降，对未来现货价格涨幅有限制。氧化铝供应情况尚未扭转，近强远弱维持，但 Back 结构进一步走阔空间不足，操作上新单谨慎再进。

操作建议：正套持有

锌：当月资金博弈，关注月差收敛风险

周二沪锌主力 ZN2412 合约期价日内震荡偏弱，夜间横盘震荡，伦锌探底回升。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 25185~25445 元/吨，对 2412 升水 400 元/吨。现货换月报价，月差未缩窄下，现货升水高位，下游询价热情不高，交投以贸易商为主。

整体看，特朗普继续敲定内阁人选，卢比奥较强硬的外交政策拖累市场风险偏好，美元大涨，人民币贬值，金属承压，静待稍后的美国通胀数据。短期锌价偏弱震荡，关注下方 40 日均线支撑的有效性。11 月合约继续减仓，但依旧远高于交易所仓单量，资金博弈支撑月差维持较大 B 结构，不过本周仓单增加明显加速，谨防资金博弈减弱带来月差大幅收敛。

操作建议：观望

铅：现货货源偏紧，主力增仓上行

周二沪铅主力 PB2412 合约期价日内增仓上行，夜间突破万七一线，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场驰宏铅 16950 元/吨，对沪铅 2412 合约平水报价；红鹭铅 16920 元/吨，对沪铅 2412 合约贴水 30 元/吨；江浙地区铜冠、江铜铅报 16910-16930 元/吨，对沪铅 2412 合约贴水 40-20 元/吨。沪铅强势上行，且因交割日临近，现货市场流通货源有限，持货商挺价出货，下游采购积极性下降。

整体来看，交割临近，货源移仓交割叠加仍有炼厂检修，现货供应偏紧，原生及再生报价坚挺，叠加门店及回收商出现惜售情绪，废旧电瓶价格稳中偏增，成本端抬升。盘面看，主力增仓上行，站稳万七上方，短期期价有望维持偏强震荡。

操作建议：卖出潜虚值看跌期权或蝶式价差期权

锡：美元持续走强，锡价承压

周二沪锡主力 SN2412 合约期价日内增仓下行，夜间重心进一步下移，伦锡大幅下挫。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。Alphamin Resources 在截至 9 月 30 日的季

度创下了产量记录，生产了 4917 吨锡，环比增加 22%。归因于 Mpama South 扩建项目的成功，该项目为整个季度做出了贡献。该项目使矿石加工量环比增长 37%，达到 229107 吨。

整体来看，锡矿紧张已充分交易，目前市场焦点转向消费端。特朗普确定内阁人选，偏鹰的外交立场增强市场对芯片需求的打压预期。叠加美元上冲 106 关口，内外锡价大幅下挫。技术形态看，内外锡价均转向弱势，短期仍有下调空间，关注 24.6 万吨附近表现。

操作建议：逢高沽空

工业硅：社库压力较高，工业硅维持震荡

周二工业硅主力 2412 合约震荡下挫，昨日华东通氧 553#现货对 2412 合约贴水 600 元/吨。11 月 12 日广期所仓单库存升至 53217 手，继续小幅回落。周二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成交僵持，硅片历史库存积压较为严重，光伏电池厂家基本普遍维持生产，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：锂价振幅加剧

周二碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格探涨。SMM 电碳价格较昨日上涨 1200 元/吨，工碳价格上涨 1500 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 10 美元/吨至 810 美元/吨，巴西矿价格上涨 10 美元/吨至 795 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 90 元/吨至 5415 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 35 元/吨至 1585 元/吨。仓单合计 48926；主力持仓 27.37 万手，匹配交割价 75300 元/吨。

需求端的超预期表现为锂价上涨提供了先决条件，而情绪扰动助推了锂价上涨。但当前价格下追高性价比比较低，在套利空间及套保需求压力下，价格大幅突破道阻且长，追多的盈利空间预期有限。而固态电池尚未量产，美西运价上扬，强需求的韧性仍有待观察。同时，供给端产能过剩及中长期成本重心下移的预期并未改变，短期情绪或对价格有所扰动，但涨上去的应是机会而非风险，关注持仓变动。

操作建议：观望

镍：美指走强压制镍价

周二沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 128750 元/吨，下跌 100，进口镍报 127750 元/吨，下跌 150。金川镍报 129850 元/吨，下跌 50。电积镍报 127800 元/吨，下跌 150，进口镍贴 200 元/吨，上涨 0，金川镍升水 1900 元/吨，上涨 0。SMM 库存合计 3.74 万吨，环比减少 162 吨。

宏观层面，随着特朗普胜选，市场对未来美国再通胀预期升温，美联储 25 年降息幅度预期大幅收缩，美元指数持续攀升压制金属价格。基本上，虽然新能源领域表现亮眼，但需求重心向铁锂倾斜，硫酸镍收益有限。镍矿价格仍表现分化，传统领域需求预期落空，镍价暂无明显驱动，预期震荡运行。

操作建议：观望

集运：关注 12 月航司报价落地成色

周二欧线集运主力合约偏强运行，主力合约收至 3159.9 点，涨跌幅约+0.03%。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。2-6 正套有所回落，但 12 月报价的落地成色预期较好，近月价格仍有支撑，若 2-6 正套进一步回落则可择机入场。

操作建议：观望

螺纹热卷：市场平淡，期价震荡偏弱

周二钢材期货震荡。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 13 万吨，唐山钢坯价格 3090 (-10) 元/吨，上海螺纹报价 3500 (+20) 元/吨，上海热卷 3480 (0) 元/吨。上周 (11 月 4 日-11 月 10 日)，10 个重点城市新建商品房成交 (签约) 面积总计 200.53 万平方米，环比下降 16.3%，同比增长 39.1%，增幅扩大。同期，10 个重点城市二手房成交 (签约) 面积总计 236.86 万平方米，环比增长 4.4%，同比增长 50.1%。

现货偏弱运行，北方降温加快，户外施工逐步减少，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：港口库存回落，铁矿震荡走势

周二铁矿石期货震荡。现货市场，昨日贸易成交 128 万吨，日照港 PB 粉报价 760 元/吨，环比上涨 5，超特粉 646 元/吨，环比上涨 3，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 114 元/吨。11 月 11 日，Mysteel 统计中国 47 港进口铁矿石库存总量 15782.60 万吨，较上周一下降 156.70 万吨。11 月 4 日-11 月 10 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1191.0 万吨，环比上升 89.7 万吨，目前库存绝对量处于四季度以来的次高点。

本期港口库存下降，外矿供应季节性调整，同时钢厂库存偏低，冬季补库需求增加，疏港量偏强。基本面，高炉检修增加，铁水产量连续两周下降，需求走弱。本周发运环比小幅回落，到港增加。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：南美良好天气延续，豆粕震荡回落

周二，豆粕主力合约跌 19 收于 3067 元/吨，华南豆粕现货跌 20 收于 3090 元/吨；菜粕主力合约跌 38 收于 2423 元/吨，广西菜粕现货跌 30 收于 2230 元/吨；CBOT 美豆 1 月合约跌 9.75 收于 1012.25 美分/蒲。截至 2024 年 11 月 10 日当周，美国大豆收割率为 96%，低于市场预期的 97%，前一周为 94%，去年同期为 94%，五年均值为 91%。天气预报显示，未来 15 天，巴西产区降水高于常态水平；11 月 13-22 日，阿根廷产区除 17 日有较多降水，其余日期降水较少，有利于播种工作的推进。

美豆收割工作基本结束，巴西良好的降水条件持续，阿根廷近期降水较少，有利于播种的推进。预计将担任美国环境保护署的署长被视为生物燃料的反对者，豆油大幅下挫拖累美豆走低。国内近端现货供应仍显充足，特朗普执政后未来供应担忧仍在，近端主力合约反弹动能有限，震荡回落，远月相对表现强势，反套需要远月供应担忧驱动进一步发力，当前暂且观望。操作上多单持有仍是持仓信号，逢低做多后带上止损，做好风险管理。

操作建议：多单持有，逢低做多

棕榈油：受外围市场影响，棕榈油高位回落

周二，BMD 马棕油主连跌 164 收于 5031 林吉特/吨；棕榈油主力合约跌 66 收于 10146 元/吨，豆油主力合约跌 202 收于 8636 元/吨，菜油主力合约跌 328 收于 9553 元/吨；CBOT 美豆油主连跌 1.95 收于 46.26 美分/磅。据外电消息，马来西亚衍生品交易所(BMD)10 月所有产品的月度成交量创下纪录新高，总计达到 234 万手。该交易所表示，这一成就较 2020 年 3 月创下的 213 万手前高增加 10%，证明了其在改善市场深度和流动性方面不断努力的有效性。在该交易所的历史上，月度日均合同(ADC)也首次创下新高，突破了 10 万手的门槛，10 月达到 106,385 手。这较今年 9 月的前高 98,421 手高出 8%。

宏观方面，美债收益率收高，美元指数延续偏强运行；因市场对于需求担忧，油价继续收跌，跌至近期低位水平，后续关注该区间的支撑力度。预计将担任美国环境保护署的署长被视为生物燃料的反对者，豆油大幅下挫拖累油脂板块；叠加近期棕油价格上涨力度较强，

空间较大，多头交易拥挤，资金获利平仓，棕榈油高位回落。技术上棕榈油收盘价仍在五日均线至上，多单仍可继续持有，以震荡偏强看待，逢低做多为宜。套利方面豆棕价差继续走缩。

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	75310	-1,250	-1.63	191491	383216	元/吨
LME 铜	9145	-155	-1.66			美元/吨
SHFE 铝	20915	-475	-2.22	393709	511375	元/吨
LME 铝	2565	-7	-0.27			美元/吨
SHFE 氧化铝	5248	-134	-2.49	278556	273568	元/吨
SHFE 锌	24850	-125	-0.50	311487	266607	元/吨
LME 锌	2947	-34	-1.12			美元/吨
SHFE 铅	16995	50	0.30	78452	85535	元/吨
LME 铅	2024	1	0.02			美元/吨
SHFE 镍	126760	-1,280	-1.00	166698	145464	元/吨
LME 镍	15985	-85	-0.53			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	2604.70	-21.40	-0.81			美元/盎司
SHFE 白银	7609.00	-191.00	-2.45	1290601	778842	元/千克
COMEX 白银	30.83	0.04	0.13			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3344	13	0.39	2278845	2857994	元/吨
SHFE 热卷	3515	5	0.14	459759	990782	元/吨
DCE 铁矿石	766.0	4.0	0.52	304842	423683	元/吨
DCE 焦煤	1280.0	-20.5	-1.58	111620	233548	元/吨
DCE 焦炭	1929.5	-5.0	-0.26	17247	31400	元/吨
GFEX 工业硅	12425.0	-40.0	-0.32	119426	144314	元/吨
CBOT 大豆	1012.3	-9.8	-0.95	148601	337111	元/吨
DCE 豆粕	3067.0	-19.0	-0.62	2088162	4050238	元/吨
CZCE 菜粕	2423.0	-38.0	-1.54	839981	964460	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		11月12日	11月11日	涨跌		11月12日	11月11日	涨跌
	SHEF 铜主力	75310	76560	-1250	LME 铜 3月	9144.5	9299	-154.5
	SHFE 仓单	39363	39363	0	LME 库存	271225	271875	-650
	沪铜现货报价	75930	76495	-565	LME 仓单	261725	261725	0
	现货升贴水	25	25	0	LME 升贴水	-139.82	-144.04	4.22
	精废铜价差	1112.2	1313.3	-201.1	沪伦比	8.24	8.24	0.00
	LME 注销仓单	9500	10150	-650				
镍		11月12日	11月11日	涨跌		11月12日	11月11日	涨跌
	SHEF 镍主力	126760	128040	-1280	LME 镍 3月	15985	16070	-85
	SHEF 仓单	27921	28100	-179	LME 库存	150840	150252	588

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	140382	139758	624
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-253.99	-255.28	1.29
	LME 注销仓单	10458	10494	-36	沪伦比价	7.93	7.97	-0.04
		11月12日	11月11日	涨跌		11月12日	11月11日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24850	24975	-125	LME 锌	2946.5	2980	-33.5
	SHEF 仓单	37805	31597	6208	LME 库存	245525	244500	1025
	现货升贴水	-60	-60	0	LME 仓单	220000	218850	1150
	现货报价	25320	25280	40	LME 升贴水	-19.7	-19.85	0.15
	LME 注销仓单	25525	25650	-125	沪伦比价	8.43	8.38	0.05
			11月12日	11月11日	涨跌		11月12日	11月11日
铅	SHFE 铅主力	16995	16945	50	LME 铅	2024	2023.5	0.5
	SHEF 仓单	851	851	0	LME 库存	186350	187125	-775
	现货升贴水	-270	-320	50	LME 仓单	178675	178675	0
	现货报价	16725	16625	100	LME 升贴水	-37.08	-34.41	-2.67
	LME 注销仓单	178675	178675	0	沪伦比价	8.40	8.37	0.02
铝		11月12日	11月11日	涨跌		11月12日	11月11日	涨跌
	SHFE 铝连三	20880	21335	-455	LME 铝 3月	2565	2572	-7
	SHEF 仓单	141385	142353	-968	LME 库存	726700	729325	-2625
	现货升贴水	40	50	-10	LME 仓单	408675	408675	0
	长江现货报价	21140	21500	-360	LME 升贴水	-37.43	-36.54	-0.89
	南储现货报价	21000	21330	-330	沪伦比价	8.14	8.30	-0.15
	沪粤价差	140	170	-30	LME 注销仓单	318025	320650	-2625
氧化铝		11月12日	11月11日	涨跌		1月8日	1月15日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	5248	5382	-134	全国氧化铝现货均价	5448	5426	22
	SHEF 仓库	65770	66069	-299	现货升水	-197	-209	12
	SHEF 厂库	900	900	0	澳洲氧化铝 FOB	728	728	0
锡		11月12日	11月11日	涨跌		11月12日	11月11日	涨跌
	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	
贵金属		11月12日	11月11日	涨跌		11月12日	11月11日	涨跌
	SHFE 黄金	605.66	605.66	0.00	SHFE 白银	7609.00	7609.00	0.00
	COMEX 黄金	2606.30	2606.30	0.00	COMEX 白银	30.759	30.759	0.000
	黄金 T+D	602.77	602.77	0.00	白银 T+D	7559.00	7559.00	0.00
	伦敦黄金	2606.85	2606.85	0.00	伦敦白银	30.41	30.41	0.00
	期现价差	2.89	2.39	0.50	期现价差	50.0	31.00	19.00
	SHFE 金银比价	79.60	78.95	0.65	COMEX 金银比价	84.50	85.30	-0.80
SPDR 黄金 ETF	870.53	870.53	0.00	SLV 白银 ETF	14779.05	14818.74	-39.69	

	COMEX 黄金库存	17344330	17344330	0	COMEX 白银库存	312688147	312094672	593475
		11月12日	11月11日	涨跌		11月12日	11月11日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3344	3331	13	南北价差: 广-沈	130	110	20.00
	上海现货价格	3500	3480	20	南北价差: 沪-沈	-20	-60	40
	基差	264.25	256.63	7.62	卷螺差: 上海	-128	-108	-21
	方坯:唐山	3090	3100	-10	卷螺差: 主力	171	179	-8
			11月12日	11月11日	涨跌		11月12日	11月11日
铁矿石	铁矿主力	766.0	762.0	4.0	巴西-青岛运价	22.19	21.54	0.65
	日照港 PB 粉	760	755	5	西澳-青岛运价	9.79	9.60	0.19
	基差	-184	-171	-13	65%-62%价差	15.00	15.00	0.00
	62%Fe:CFR	101.15	101.15	0.00	PB 粉-杨迪粉	272	259	13
		11月12日	11月11日	涨跌		11月12日	11月11日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1929.5	1934.5	-5.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1720	1730	-10	焦炭港口基差	-80	-74	-6
	山西现货一级	1600	1600	0	焦煤价差: 晋-港	140	120	20
	焦煤主力	1280.0	1300.5	-20.5	焦煤基差	430	410	21
	港口焦煤: 山西	1700	1700	0	RB/J 主力	1.7331	1.7219	0.0112
	山西现货价格	1560	1580	-20	J/JM 主力	1.5074	1.4875	0.0199
			11月12日	11月11日	涨跌		11月12日	11月11日
碳酸锂	碳酸锂主力	#N/A	7.85	#N/A	氢氧化锂价格	#N/A	74800	#N/A
	电碳现货	#N/A	7.56	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	800	#N/A
	工碳现货	#N/A	7.22	#N/A				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	#N/A	710	#N/A				0
		11月12日	11月11日	涨跌		11月12日	11月11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12日	11月11日	涨跌		11月12日	11月11日	涨跌
豆粕	CBOT 大豆主力	1012.25	1022	-9.75	豆粕主力	3067	3086	-19

CBOT 豆粕主力	293.3	295	-1.70	菜粕主力	2423	2461	-38
CBOT 豆油主力	46.26	48.21	-1.95	豆菜粕价差	644	625	19
CNF 进口价:大豆:巴西	471	478	-7.0	现货价:豆粕:天津	3160	3180	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	463	468	-5.0	现货价:豆粕:山东	3140	3140	0
CNF 进口价:大豆:美西	460	464	-4.0	现货价:豆粕:华东	3100	3100	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1634	1558	76.0	现货价:豆粕:华南	3120	3120	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2426	7.2288	0.0	大豆压榨利润:广东	160.7	187.3	-26.60

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。