



商品日报 20241114

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：CPI 不改美元强势，国内地产税收出新政

海外方面，美国 10 月 CPI 同比录得 2.6%，止步“六连跌”，符合市场预期，其中住房、二手车分项显著反弹，市场定价 12 月降息 25BP 概率升至 80.7%。美元指数不改强势、收于 106.5，10Y 美债利率升至 4.45%，主要大宗商品承压下跌，美股呈分化，BTC 创新高后回吐涨幅。特朗普提名卢比奥担任国务卿，为知名的对华鹰派，过去曾主张美国对地缘政治对手采取更加强硬的外交政策。

国内方面，A 股缩量震荡上行，两市成交额回落至 2 万亿，风格上红利、科技占优，行业上电信、文传、教育领涨，在小票突破 10 月前高后，市场开始变得谨慎。债市方面，市场担忧年内地方债供给冲击及地产增量政策，长端利率上行。财政部：家庭唯一和第二套房不超过 140 平方米统一按 1% 税率缴纳契税；城市取消普通住宅标准后购房满 2 年再销售免征增值税。

贵金属：美国 CPI 通胀反弹，金银延续下挫

周三国际贵金属期货价格继续下跌，COMEX 黄金期货跌 1.07% 报 2578.4 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.15% 报 30.405 美元/盎司。美国 CPI 通胀反弹，但未改市场对美联储 12 月降息的押注，美元指数再创七个月新高，比特币再创历史新高，金银价格持续承压。美国 10 月 CPI 同比上涨 2.6%，加速增长至三个月高位，但符合预期，住房通胀卷土重来，二手车价格创一年多最大涨幅。交易员上调 12 月降息概率至 80%，但 2025 年前景不明朗，或最早 1 月暂停降息，或者明年改为每隔一次会议降息。华尔街点评：下月降息基本确定，但明年降息脚步或因特朗普政策而放缓。美联储官员称通胀朝着正确方向发展。美媒预测共和党赢得众议院控制权，约翰·图恩当选美国参议院共和党领袖。马斯克将成为特朗普“政府效率部”（DOGE）计划的领导人之一。

我们维持金银处于阶段性调整的观点，此次调整的时间和空间都会预期的更长更大。近期金银价格持续大幅下挫后短期有止跌的反弹可能，但调整还尚未结束，短期以观望为宜。

继续关注将公布的美国 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：美元指数创年内新高，铜价下挫

周三沪铜主力 2412 合约震荡下挫，伦铜昨夜下探至 9000 美金附近，国内近月 C 结构缓慢走向平水，周三电解铜现货市场成交向好，铜价持续回落下游买兴尚佳，现货升水反弹至 40 元/吨。昨日 LME 库存维持 27.3 万吨。宏观方面：美国 10 月 CPI 同比+2.6%，创三个月新高，未见明显降温迹象，10 月核心 CPI 为 3.3%，持平预期和前值，近期的连续宽松路径对美联储抗通胀进程形成挑战，圣路易联储主席萨莱姆表示尽管通胀数据强劲，但尚未改变政策向中性方向发展的观点，特朗普上任后经济活动和数据将会向好从而带来通胀反弹的风险，而 CME 观察工具显示，市场预期 12 月降息 25 个基点的概率仍超过 80%。产业方面：BHP 旗下的全球最大铜矿 Escondida 其 10 月铜产量为 10.5 万吨，同比-5.4%。

特朗普奉行的“美国优先”政策持续推升美元指数并创下年内新高，尽管 12 月降息预期仍存，但逆全球化格局加剧了全球经济增速回落和需求前景黯淡的担忧；技术面下方关注沪铜 73000 一线的支撑力度，如跌破则关注第二支撑位 71500 一线，预计铜价短期将延续震荡下行走势。

操作建议：逢高做空

铝：强美元影响，铝价调整

周三沪铝主力收 20785 元/吨，跌 1.56%。伦铝跌 1.44%，收 2528 美元/吨。现货 SMM 均价 20840 元/吨，跌 310 元/吨，升水 60 元/吨。南储现货均价 20730 元/吨，跌 270 元/吨，贴水 50 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：美国 10 月 CPI 同比上涨 2.6%，自 3 月以来首次出现同比加速，符合市场预期，前值为上涨 2.4%；环比增速则持平于 0.2%。10 月核心 CPI 同比上涨 3.3%，环比上涨 0.3%，均与前值持平，符合预期。财政部等三部门发布多项楼市税收优惠新政。产业消息：据 SMM 获悉，因成本高企等原因，印尼某电解铝厂二期投产延期，该企业二期建成产能 25 万吨，于 2024 年 10 月底通电投产，目前启槽总规模约 3 万吨左右，剩余产能延期投产，后续投产时间待定。

美国 10 月 CPI 如期回升，美元指数强势未改。国内房地产税收优惠新政出台，继续托底地产。基本面近期供需稳定，成本支撑仍强。铝价近期受强美元影响有所调整，但下方支撑亦强，看好前期震荡区间 20500-21000 元/吨区域。今日关注现货库存情况。

操作建议：观望

氧化铝：近强远弱格局保持

周一氧化铝期货主力合约跌 0.91%，收 5244 元/吨。现货氧化铝全国均价 5490 元/吨，

较前日涨 42 元/吨，贴水 75 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 7 万吨，较前日增加 4203 吨，厂库 900 吨，较前日持平。产业消息：SMM 获悉：山东某大型氧化铝厂因政府要求不允许新旧产线并行，将于近期关停 100 万吨/年的老产线，新投 100 万吨/年产线目前正在调试陆续出产品中。

氧化铝供应仍偶有扰动消息，短时供应偏紧不改。现货保持上涨，支持期货近月价格高位震荡。远期伴随投产时间推进，供应增加预期不断强化，加上市场多头情绪退潮，空头进场更愿意抛在远月确定性更强的月份，氧化铝期货 BACK 格局保持。

操作建议：滚动跨期正套

锌：近月交割风险缓解，关注进口锌流入

周三沪锌主力 ZN2412 合约期价日内探底回升，夜间小幅高开后上行，伦锌止跌回升。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 25010~25200 元/吨，对 2412 升水 380-390 元/吨。锌价小幅下滑但是维持高位，下游接货询价情绪不高，出货不畅贸易商小幅下调升水报价，成交改善不明显。Buenaventura2024 年第三季度财报，其第三季度锌精矿产量为 7374 吨，环比增加 16.1%，2024 年前三季度锌产量共 22540 吨。2024 年三季度其在秘鲁的 Uchucchacua 锌精矿产量 6153 吨，秘鲁 Tambomayo 锌精矿产量 1222 吨。Volcan 发布 2024 财年第三季度报告，2024 年第三季度锌精矿金属产量为 6.29 万吨，其中 Yauli 部门下的 San Cristobal、Carahuacra 和 Ticlio 三座矿山产量环比增长，而 Cerro de Pasco 因选矿厂吞吐量增加到 9650 吨/天以及处理的矿堆品位较高，产量也有所提高。上海金属网讯：截止 11 月 9 日当周，上海保税区精炼锌库存约 2.3 万吨，较前周增加 2490 吨。

整体看，美国 CPI 符合市场预期，12 月降息预期升温，美元指数强势未改。国内住房交易税收新政公布，购房成本降低，宏观多空交织。基本面看，沪伦比价修复后，现货锌锭进口窗口开启，进口流入预期增加，将部分抵消炼厂控产的影响，下游消费走弱，升水延续下调。短期锌价震荡，强美元压制难言缓解。临近交割，11 月持仓仓单比逐步回归正常，交割风险降温，但 11-12 月月差居高不下，继续关注月差波动。

操作建议：观望

铅：资金做多情绪升温，铅价技术走好

周三沪铅主力 PB2412 合约期价日内冲高回落，夜间小幅低开后横盘，伦铅回落。现货市场：上海市场红鹭铅 17190 元/吨，对沪铅 2412 合约贴水 30 元/吨报价；江浙地区铜冠、江铜铅报 17180-17200 元/吨，对沪铅 2412 合约贴水 50-20 元/吨报价。沪铅强势不改，并刷新近一个月的高点，加之市场流通货源不多，持货商维持挺价出货，电解铅对 SMM1# 均价升水出货，再生铅对 SMM1# 升水 0-50 元/吨，下游持观望态度，询价积极性下降。

整体来看，冬季环保扰动频发，再生铅炼厂生产受间歇式干扰，供应不确定增加，同时临近交割，现货偏紧。盘面异动，资金做多情绪升温，铅价突破均线压制，短期维持偏强运

行，上方暂关注 17500 附近压力。

操作建议：逢低做多

锡：锡价跌至支撑位，跌势预计放缓

周三沪锡主力 SN2412 合约期价日内延续增仓下行，夜间弱震荡，伦锡探底回升。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。

整体来看，基本面缺乏增量信息，美元强势压制下内外锡价延续震荡偏弱。短期伦锡跌至前期密集成交区 2.92 美元/吨，沪锡跌至前期低位 24.6 万附近支撑位，内外锡价跌势有望放缓，前期空单适当止盈。

操作建议：空单适当止盈

工业硅：供应扰动仍存，工业硅窄幅震荡

周三工业硅主力 2412 合约窄幅震荡，昨日华东通氧 553#现货对 2412 合约贴水 635 元/吨。11 月 13 日广期所仓单库存升至 53047 手，继续小幅回落。周三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，当前西南减产的供应扰动仍然存在，预计工业硅短期跌势放缓进入低位震荡区间。

操作建议：观望

碳酸锂：置身资金博弈之外，短期观望为宜

周三碳酸锂期货价格震荡偏强运行，现货价格上涨。SMM 电碳价格较昨日上涨 1500 元/吨，工碳价格上涨 1500 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2501 合约 0.83 万元/吨；原材料价格小幅上扬，澳洲锂辉石价格上涨 5 美元/吨至 815 美元/吨，巴西矿价格上涨 5 美元/吨至 800 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 135 元/吨至 5550 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 22.5 元/吨至 1607.5 元/吨。仓单合计 50196；主力持仓 32.29 万手，匹配交割价 82500 元/吨。乘联会数据显示，11 月第一周，新能源汽车零售 31 万辆，同比增长 70%，环比增长 10%。百川数据显示，磷酸铁锂库存 3.7 万吨，从 9 月中旬至今去库约 105 吨，价格较 10 月下旬上涨 200 元/吨至 3.39 万元/吨。储能电池与动力电池价格均表现平稳。盘面上，

主力合约增仓约 3.7 万手，成交量大幅提升，前 20 席位中，国君多头席位增仓 1.3 万手，永安增仓 0.25 万手。空头方面，国君、中信分别增仓 0.43 万手、0.49 万手。

不可否认的是，新能源消费从数据上看增量可观，而市场也在流传电池厂和正极厂满产开工。我们认为，现货价格是当前供需的直接体现。目前，电池、铁锂正极价格均无明显波动，碳酸锂现货价格上涨，但涨幅远不及盘面，且深度贴水主力合约。基本面流传出的强现实并未体现在现货价格上，后期仍需关注基本面变动对当下价格的影响。盘面上，资金情绪并未退潮，多头主力席位重仓加码，外部利多信息频出，似乎要为碳酸锂热度添柴加薪。短期资金主导价格剧烈波动，置身迷雾之外方为上策，建议观望为主。

操作建议：观望

镍：美国通胀压力可控，镍价暂无驱动

周三沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 127000 元/吨，下跌 1750，进口镍报 125950 元/吨，下跌 1800。金川镍报 128100 元/吨，下跌 1750。电积镍报 126050 元/吨，下跌 1750，进口镍贴 250 元/吨，下跌 50，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。美国 10 月未季调核心 CPI 年率 3.3%，与前值持平；美国 10 月未季调 CPI 年率 2.6%，较前值回升 0.2 个百分点，整体与预期相符。2026 年票委卡什卡利释放鹰派言论，表示美联储需在年内再度降息 50bp。

宏观层面。特朗普上台后美国或将面临再通胀风险，当前通胀回落路径放缓，在就业市场具备韧性前提下，美联储需进一步加息为 2025 年的再通胀压力释放空间。当前美元指数并未受挫，但特朗普交易结束后或将开启新一轮降息压力。基本面暂无明显变动，新能源消费的强势并未传导至三元正极消费，对镍影响有限。短期仍关注矿端扰动，镍价震荡运行。

操作建议：观望

集运：价格路径尚不清晰，短期观望。

周三欧线集运主力合约偏强运行，主力合约收至 3180 点，涨跌幅约+2.26%。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，马士基大幅上调 12 月报价，主流航司上调幅度有限，部分航司延续 11 月的报价。但 12 月为传统需求旺季，且主要航司上调幅度较小，预期报价落地成色强于 11 月。但仍需关注到，受特朗普上台影响，地缘冲突存在缓和预期，达飞已宣布将绕行好望角的航线回调至苏伊士运河路线，或对盘面情绪有所压制。地缘方面，以色列也正在探寻阶段性停火方案，但军事行动并未停止，预期与现实仍存在诸多矛盾，建议观望为主。

操作建议：观望

螺纹热卷：多项楼市税收优惠公布，期价震荡偏弱

周三钢材期货震荡。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 12 万吨，唐山钢坯价格 3100（+10）元/吨，上海螺纹报价 3510（+10）元/吨，上海热卷 3480（0）元/吨。财政部等三部门发布多项楼市税收优惠新政。其中提出，购买家庭唯一及第二套住房，140 平方米及以下按 1%税率征收契税，并明确北京、上海、广州、深圳可以与其他地区统一适用二套房契税优惠。在城市取消普通住宅标准后，对个人销售已购买 2 年及以上住房一律免征增值税。土地增值税预征率下限统一降低 0.5 个百分点。

近期北方降温加快，区域库存快速累计，北方钢价快速下跌，关注今日午后钢联数据，预计螺纹表需继续下降，关注热卷库存变化。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：现货成交回落，铁矿震荡承压

周三铁矿石期货震荡。现货市场，昨日贸易成交 103 万吨，日照港 PB 粉报价 756 元/吨，环比下跌 4，超特粉 642 元/吨，环比下跌 4，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 114 元/吨。本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2401 元/吨，平均钢坯含税成本 3178 元/吨，周环比下调 9 元/吨，与 11 月 13 日普方坯出厂价格 3100 元/吨相比，钢厂平均亏损 78 元/吨。

终端需求进入淡季，钢厂检修增加，铁水产量连续两周下降，需求走弱。供应端本周发运环比小幅回落，供应相对平稳。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：美豆继续走低，豆粕或震荡调整

周三，豆粕 01 合约跌 8 收于 3059 元/吨，华南豆粕现货跌 20 收于 3070 元/吨；菜粕 01 合约涨 4 收于 2427 元/吨，广西菜粕现货跌 10 收于 2220 元/吨；CBOT 美豆 1 月合约跌 5.75 收于 1006.5 美分/蒲。截至 2024 年 11 月 8 日，美国大豆压榨利润为 3.25 美元/短吨，比一周前减少 0.9%。伊利诺伊州的毛豆油卡车报价为每磅 48.99 美分；上一周为每磅 44.66 美分。伊利诺伊州大豆加工厂的 48%蛋白豆粕现货价格为 323.9 美元/短吨；上一周为每短吨 338.8 美元。同期 1 号黄大豆平均价格为 10.06 美元/蒲，上一周为 9.71 美元/蒲。未来 15 天，巴西产区累计降水量预估 120mm，均值水平在 100mm，其中中西部降水较充裕，南部略偏少，中西部气温略低于常态；阿根廷近期少雨天气延续，有利于播种的推进，暂无风险点。

南美天气整体变化不大，良好天气延续，大豆丰产概率或增加。国内大豆和豆粕整体库存同期高位，供应充足，豆粕缺乏反弹动能，回落调整，多单可离场，后期等待调整结束，再择机进场。套利方面油粕比大幅回落。

操作建议：多单离场，观望并等待机会

棕榈油：资金多头减仓，棕榈油大幅回落

周三，BMD 马棕油主连跌 47 收于 4984 林吉特/吨，棕榈油主力合约跌 364 收于 9782 元/吨，豆油主力合约跌 344 收于 8292 元/吨，菜油主力合约跌 225 收于 9328 元/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.95 收于 45.31 美分/磅。据 SEA 机构表示，印度 10 月棕榈油进口量比 9 月增长 60%，达到 845682 吨；豆油进口量下降 11%，至 341818 吨；葵花籽油进口量增长 56.5%，至 239116 吨。印度 2023/24 年度植物油进口量为 1620 万吨，上一年度为 1670 万吨；印度 2024/25 年度食用油进口量可能下降 100 万吨。印尼政府重申，将于 2025 年 1 月实施 B40 生物柴油计划，作为新政府“快速成果”计划的一部分。泰国能源部宣布，为应对不断上涨的棕榈油价格，将把生物燃料中的棕榈油含量从 7%降至 5%。

宏观方面，美国 10 月通胀数据整体符合预期，市场预期 12 月将继续降息，但明年降息节奏或因特朗普放缓；美元走强，人民币贬值，原油价格低位震荡。印尼政府重申明年初实施 B40 政策，但市场传闻需要 6 个月时间达标，资金多头大幅减仓，棕榈油下挫；操作上多单离场，后续将面临高位调整，等待调整结束再择机进场。套利方面豆棕价差仍是走缩形态。

操作建议：多单离场，观望并等待机会

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	74210	-1,100	-1.46	216270	385708	元/吨
LME 铜	9008	-137	-1.50			美元/吨
SHFE 铝	20765	-150	-0.72	292964	488897	元/吨
LME 铝	2528	-37	-1.44			美元/吨
SHFE 氧化铝	5244	-4	-0.08	241386	274812	元/吨
SHFE 锌	24585	-265	-1.07	297995	263499	元/吨
LME 锌	2971	24	0.81			美元/吨
SHFE 铅	17175	180	1.06	115765	92921	元/吨
LME 铅	2010	-14	-0.69			美元/吨
SHFE 镍	125870	-890	-0.70	162991	150234	元/吨
LME 镍	15735	-250	-1.56			美元/吨
SHFE 锡	246420	-8,890	-3.48	92075	28671	元/吨
LME 锡	29675	-535	-1.77			美元/吨
COMEX 黄金	2578.40	-26.30	-1.01			美元/盎司
SHFE 白银	7707.00	98.00	1.29	1009106	769636	元/千克
COMEX 白银	30.41	-0.42	-1.36			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3337	-7	-0.21	2170368	2833743	元/吨
SHFE 热卷	3513	-2	-0.06	489831	974119	元/吨
DCE 铁矿石	762.5	-3.5	-0.46	257723	420188	元/吨
DCE 焦煤	1286.5	6.5	0.51	99123	231363	元/吨
DCE 焦炭	1936.0	6.5	0.34	17719	31490	元/吨
GFEX 工业硅	12485.0	50.0	0.40	172504	161594	元/吨
CBOT 大豆	1006.5	-5.8	-0.57	104040	341359	元/吨
DCE 豆粕	3059.0	-8.0	-0.26	1684210	4007359	元/吨
CZCE 菜粕	2427.0	4.0	0.17	537306	967917	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	11月13日	11月12日	涨跌		11月13日	11月12日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	74210	75310	-1100	LME 铜 3月	9007.5	9144.5	-137
	SHFE 仓单	39360	39360	0	LME 库存	273100	271225	1875
	沪铜现货报价	74765	75930	-1165	LME 仓单	260800	261725	-925
	现货升贴水	40	40	0	LME 升贴水	-138.39	-139.82	1.43
	精废铜价差	1045.2	1112.2	-67	沪伦比	8.24	8.24	0.00
	LME 注销仓单	12300	9500	2800				
		11月13日	11月12日	涨跌		11月13日	11月12日	涨跌
镍	SHEF 镍主力	125870	126760	-890	LME 镍 3月	15735	15985	-250
	SHEF 仓单	27880	27921	-41	LME 库存	151320	150840	480

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	140574	140382	192
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-251.69	-253.99	2.3
	LME 注销仓单	10746	10458	288	沪伦比价	8.00	7.93	0.07
		11月13日	11月12日	涨跌		11月13日	11月12日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24585	24850	-265	LME 锌	2970.5	2946.5	24
	SHEF 仓单	43590	37805	5785	LME 库存	243225	245525	-2300
	现货升贴水	380	-60	440	LME 仓单	219025	220000	-975
	现货报价	25090	25320	-230	LME 升贴水	-10.38	-19.7	9.32
	LME 注销仓单	24200	25525	-1325	沪伦比价	8.28	8.43	-0.16
			11月13日	11月12日	涨跌		11月13日	11月12日
铅	SHFE 铅主力	17175	16995	180	LME 铅	2010	2024	-14
	SHEF 仓单	851	851	0	LME 库存	186125	186350	-225
	现货升贴水	-225	-270	45	LME 仓单	178400	178675	-275
	现货报价	16950	16725	225	LME 升贴水	-37.38	-37.08	-0.3
	LME 注销仓单	178400	178675	-275	沪伦比价	8.54	8.40	0.15
铝		11月13日	11月12日	涨跌		11月13日	11月12日	涨跌
	SHFE 铝连三	20770	20880	-110	LME 铝 3月	2528	2565	-37
	SHEF 仓单	140957	141385	-428	LME 库存	724100	726700	-2600
	现货升贴水	40	40	0	LME 仓单	408675	408675	0
	长江现货报价	20820	21140	-320	LME 升贴水	-34.84	-37.43	2.59
	南储现货报价	20730	21000	-270	沪伦比价	8.22	8.14	0.08
	沪粤价差	90	140	-50	LME 注销仓单	315425	318025	-2600
氧化铝		11月13日	11月12日	涨跌		12月2日	1月8日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	5244	5248	-4	全国氧化铝现货均价	5490	5448	42
	SHEF 仓库	69973	65770	4203	现货升水	-75	-197	122
	SHEF 厂库	900	900	0	澳洲氧化铝 FOB	728	728	0
锡		11月13日	11月12日	涨跌		11月13日	11月12日	涨跌
	SHFE 锡主力	246420	255310	-8890	LME 锡	29675	30210	-535
	SHEF 仓单	8397	8545	-148	LME 库存	4390	4490	-100
	现货升贴水	300	250	50	LME 仓单	4150	4205	-55
	现货报价	249200	257500	-8300	LME 升贴水	-176.75	-213.25	36.5
LME 注销仓单	240	285	-45	沪伦比价	8.30395956	8.451175108	-0.1472	
贵金属		11月13日	11月12日	涨跌		11月13日	11月12日	涨跌
	SHFE 黄金	604.46	604.46	0.00	SHFE 白银	7707.00	7707.00	0.00
	COMEX 黄金	2586.50	2586.50	0.00	COMEX 白银	30.663	30.663	0.000
	黄金 T+D	603.01	603.01	0.00	白银 T+D	7660.00	7660.00	0.00
	伦敦黄金	2598.75	2598.75	0.00	伦敦白银	30.91	30.91	0.00
	期现价差	1.45	2.89	-1.44	期现价差	47.0	50.00	-3.00
	SHFE 金银比价	78.43	79.60	-1.17	COMEX 金银比价	84.80	84.50	0.30
SPDR 黄金 ETF	868.52	868.52	0.00	SLV 白银 ETF	14732.26	14779.05	-46.79	

	COMEX 黄金库存	17417876	17417876	0	COMEX 白银库存	311292388	312688147	#####
		11月13日	11月12日	涨跌		11月13日	11月12日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3337	3344	-7	南北价差: 广-沈	150	130	20.00
	上海现货价格	3510	3500	10	南北价差: 沪-沈	10	-20	30
	基差	281.56	264.25	17.31	卷螺差: 上海	-139	-128	-10
	方坯:唐山	3100	3090	10	卷螺差: 主力	176	171	5
		11月13日	11月12日	涨跌		11月13日	11月12日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	762.5	766.0	-3.5	巴西-青岛运价	24.31	23.61	0.70
	日照港 PB 粉	756	760	-4	西澳-青岛运价	10.25	10.21	0.04
	基差	-180	-175	-5	65%-62%价差	15.00	15.00	0.00
	62%Fe:CFR	101.15	101.15	0.00	PB 粉-杨迪粉	268	264	4
	11月13日	11月12日	涨跌		11月13日	11月12日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1936.0	1929.5	6.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1720	1720	0	焦炭港口基差	-87	-80	-7
	山西现货一级	1600	1600	0	焦煤价差: 晋-港	140	140	0
	焦煤主力	1286.5	1280.0	6.5	焦煤基差	424	430	-7
	港口焦煤: 山西	1700	1700	0	RB/J 主力	1.7237	1.7331	-0.0094
	山西现货价格	1560	1560	0	J/JM 主力	1.5049	1.5074	-0.0026
		11月13日	11月12日	涨跌		11月13日	11月12日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	8.44	7.83	0.61	氢氧化锂价格	74800	74800	0
	电碳现货	7.76	7.66	0.10	电碳-微粉氢氧价差	2800	1800	1000
	工碳现货	7.32	7.32	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	736	710	26.00				0
	11月13日	11月12日	涨跌		11月13日	11月12日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	12485	12435	50.00	华东#3303 平均价	12850	12850	0
	华东通氧#553 平均价	11850	11850	0.00	多晶硅致密料出厂价	36.5	36.5	0
	华东不通氧#553 平均价	11650	11650	0.00	有机硅 DMC 现货价	12940	12940	0
	华东#421 平均价	12200	12200	0.00				
	11月13日	11月12日	涨跌		11月13日	11月12日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1006.5	1012.25	-5.75	豆粕主力	3059	3067	-8

CBOT 豆粕主力	291.2	293.3	-2.10	菜粕主力	2427	2423	4
CBOT 豆油主力	45.31	46.26	-0.95	豆菜粕价差	632	644	-12
CNF 进口价:大豆:巴西	470	471	-1.0	现货价:豆粕:天津	3140	3160	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	460	463	-3.0	现货价:豆粕:山东	3120	3140	-20
CNF 进口价:大豆:美西	456	460	-4.0	现货价:豆粕:华东	3080	3100	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1630	1634	-4.0	现货价:豆粕:华南	3100	3120	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.244	7.2426	0.0	大豆压榨利润:广东	34.2	160.7	-126.50

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。