



## 商品日报 20241129

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：法国预算危机发酵，国内债市大幅反弹

海外方面，美国感恩节股债休市，美元指数收于 106.1，以色列和真主党相互指责违反停火协议，金价震荡走平。OPEC+将政策会议推迟至 12 月 5 日，可能推迟增产计划，油价小幅收涨。法国预算危机愈演愈烈，法债收益率史上首次追平希腊。普京证实俄罗斯发动全面打击回应乌克兰袭击，称若乌方获得核武器，俄方将动用一切可用打击手段。

国内方面，A 股涨跌互现，两市成交额回升至 1.53 万亿，风格上依旧是中证 1000、微盘股占优，行业上消费板块领涨，杠杆资金情绪降温，市场风险偏好进一步回落。债市表现亮眼，月末资金面超预期充裕，地方债供给扰动冲击褪去，股债跷跷板效应显著，多因素共振下，多头情绪回归，10Y 利率回落至 2.035%，30Y 利率回落至 2.212%，均逼近 9 月低点。

#### 贵金属：地缘局势紧张提振避险需求，金银维持震荡

周四国际贵金属价格继续涨跌互现。COMEX 黄金期货收跌 0.12%报 2661.5 美元/盎司，COMEX 白银期货收涨 0.41%报 30.68 美元/盎司。昨日美国感恩节，市场交投淡静，金银价格维持震荡。地缘政治不确定性和贸易战担忧提振了避险需求。俄乌战争持续，普京证实俄罗斯发动全面打击回应乌克兰袭击，称若乌方获得核武器，俄方将动用一切可用打击手段。尽管以色列和真主党的停火协议已经生效，但以军指责黎真主党违反协议，发动袭击予以警告，降息可能持谨慎态度。特朗普的关税计划也被视为通胀的潜在驱动因素，这可能促使美联储放缓降息市场目前预计美联储 12 月降息 25 个基点的可能性为 70%。

我们维持金银价格处于阶段性调整的观点。但当前地缘局势持续紧张且有再度升级之势，贵金属受避险需求的支撑。短期方向不明，预计金银将维持震荡走势。

操作建议：暂时观望

#### 铜：海外宏观扰动，铜价偏弱震荡

周四沪铜主力 2501 合约偏弱震荡，伦铜 9000 美金一线承压向下，国内近月转向平水结

构，周四电解铜现货市场成交平稳，下游观望氛围浓厚，现货升水维持 35 元/吨。宏观方面：墨西哥总统希恩鲍姆表示，若特朗普坚持实施其 25%的全面关税政策，墨西哥将立刻采取报复行动，墨西哥政府警告称，此举可能会扼杀 40 万个美国就业岗位，并推高美国消费者物价。加拿大总理特鲁多表示，他与特胖普已经电话沟通表达以建设性的方式推进两国关系，需要努力来应对共同面临的挑战。我们认为贸易战重启或令全球需求前景暗淡，拖累全球经济增长，铜的金融属性定价或受到承压。产业方面：海关数据，中国 10 月精铜进口量为 35.9 万吨，同比+7.7%，1-10 月累计进口量达 300.7 万吨，同比+6.6%。中国部分贸易商开始停止向美国进口废铜，主因担忧关税政策或将波及废铜行业。

美国通胀粘性令年内降息预期回落，特胖普关税政策或将拖累全球经济增长，海外宏观令铜价持续承压；市场期待 12 月央行经济工作会议出台更多刺激政策对冲出口下行风险，关注 11 月制造业 PMI 能否继续企稳回升；基本面来看，长协 TC 谈判进展缓慢，预计区间偏低，终端消费有韧性，社会库存下探至 13 万吨，技术面关注沪铜下方 73000 一线的支撑力度，预计铜价将在维持震荡偏弱走势。

操作建议：逢高做空

### 铝：基本面稍有松动，铝价震荡区间稍下移

周四沪铝主力收 20225 元/吨，跌 1.56%。伦铝跌 0.46%，收 2590 美元/吨。现货 SMM 均价 20400 元/吨，跌 140 元/吨，升水 30 元/吨。南储现货均价 20340 元/吨，跌 120 元/吨，贴水 25 元/吨。据 SMM，11 月 28 日铝锭库存 55.3 万吨，较上周四增加 1.4 万吨。铝棒 9.93 万吨，较上周减少 0.42 万吨。宏观面：周四美国感恩节数据消息清淡。欧洲央行行长拉加德表示，美国和欧洲之间的贸易战可能会在短期内推高通胀，并敦促欧洲领导人在关税问题上与特朗普政府进行合作，购买更多美国制造的产品。

即将进入退税取消正式实施阶段，消费走弱预期增强。铝锭社会库存累库，现货升水回落。成本端氧化铝期价昨日略显疲态。铝基本面稍有松动，期价预计继续下测支撑，关注 20000-20500 元震荡区间。

操作建议：观望

### 氧化铝：持仓回落，氧化铝多空均谨慎

周四氧化铝期货主力合约跌 0.83%，收 5262 元/吨。现货氧化铝全国均价 5698 元/吨，较前日涨 2 元/吨，升水 135 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 785 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 5.7 万吨，持平，厂库 0 吨，较前日持平。

氧化铝现货供应仍然未见明显过剩。但本周氧化铝现货成交转清淡，价格涨幅明显较前期放缓。即将年底，计划产能增量释放时间渐近，供应增长预期走强，但供应不确定因素仍较多，期货市场多空双方皆谨慎，昨日多空持仓均大幅减仓离场，氧化铝观望情绪走高，预计期价震荡区间小幅下移。

操作建议：远月卖看涨期权

### 锌：多头获利减仓，锌价冲高回落

周四沪锌主力 2501 合约期价日内冲高回落，夜间横盘震荡，伦锌回吐前一日涨幅。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 26405~26790 元/吨，对 2412 合约贴水 20-0 元/吨。盘面价格继续上涨，贸易商甩货情绪较浓，现货升水大幅下调，下游畏高，刚需接货但基本后点价，成交较差。SMM：截止至本周四，社会库存为 10.42 万吨，较周一减少 0.4 万吨。

整体看，美股感恩节休市，宏观消息清淡。沪锌日内盘中巨震，午后跌幅超千元/吨。高锌价负反馈明显，下游采买较弱，现货降至平水，叠加市场传言窗口指导，部分多头获利减仓。不过近月持仓水平依旧偏高，且本周继续去库，流动性风险放缓但未消除。短期锌价剧烈波动后重回震荡修整，继续关注持仓变化。

操作建议：观望

### 铅：铅价冲高回落，继续测试上方压力

周四沪铅主力 PB2501 合约期价日内震荡回落，夜间横盘震荡，伦铅震荡偏弱。现货市场：上海市场驰宏铅 17300-17350 元/吨，对沪铅 2412 合约平水；红鹭铅 17270-17350 元/吨，对沪铅 2412 合约贴水 30-0 元/吨；江浙地区铜冠、江铜铅报 17250-17350 元/吨，对沪铅 2412 合约贴水 50-0 元/吨。沪铅强势上行，持货商出货积极，报价贴水扩大，炼厂厂提货源升水下调，再生铅亦扩贴水出货，下游维持观望，散单成交清淡。SMM：截止至本周四，社会库存为 5.8 万吨，较周一减少 0.53 万吨。西北地区某大型再生铅炼厂因内部因素停产数月，近期对外表示复产有望。

整体看，河北、安徽地区因雾霾天气减产的再生铅炼厂尚未完全恢复，同时江西、广东地区原生铅炼厂进入检修，供应阶段收紧，下游刚需接货，带动库存持续回落，支撑铅价。伴随铅价上涨，再生铅炼厂利润修复，后期需关注企业复产及提产动作，年末铅蓄电池企业减产计划等。短期盘面继续测试 17500 附近压力。

操作建议：卖出看跌期权

### 锡：锡价弱势修整，等待新驱动

周四沪锡主力 SN2501 合约期价日内窄幅震荡，夜间低开上行，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-100~300 元/吨，交割品牌价：对 SHFE2412 合约 300~80 元/吨，云锡品牌报价对 SHFE2412 合约 800~900 元/吨，进口锡品牌现货报价 SHFE2412 合约-600 元/吨。锡价横盘震荡，下游持观望态度。

整体来看，锡矿供应出现利空传言，消息尚未证实，不过市场存对佶邦锡矿复产预期，同时今年新增矿山供应新增，原料供应将边际改善，需求受特朗普政策影响存不确定性，基本面存支撑但上涨驱动减弱，短期弱势修整。

操作建议：观望

### 工业硅：市场需求转弱，工业硅震荡走弱

周四工业硅主力 2501 合约震荡走弱，昨日华东通氧 553#现货对 2501 合约贴水 165 元/吨。11 月 28 日广期所仓单库存降至 45431 手，12 月交易所施行新的仓单交割标准后月底将迎来强制集中注销的压力，因此近期仓单库存或将持续下行。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 11750 和 11650 元/吨，#421 硅华东均价在 12200 元/吨，近期现货市场企稳反弹，上周社会库存攀升至 51.8 万吨，仓单集中注销后将涌入现货市场对现货价格形成打压。

基本上，新疆地区产量维持高位，而云南和四川枯水期供应边际转向回升，中长期的供应过剩预期重现；从需求侧来看，多晶硅头部大厂与下游议价频频受阻，但硅片市场涨价声音不断供应趋紧，光伏电池受《2024 光伏制造行业规范公告管理办法》新规影响准入门槛抬高当前供需基本平衡，而组件因年底需求旺季接近尾声采购规模下滑，终端集中式地面电站项目完成率近 80%，但分布式相对疲软，整体供应未能继续收紧而需求逐渐转弱，社会库存持续攀升，预计短期将延续弱势震荡。

操作建议：观望

### 碳酸锂：需求韧性较难提振锂价

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 400 元/吨，工碳价格下跌 400 元/吨。SMM 口径下现货升水 2501 合约 0.03 万元/吨；原材料价格表现分化，澳洲锂辉石价格下跌 2.5 美元/吨至 855 美元/吨，巴西矿价格上涨 0 美元/吨至 855 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 0 元/吨至 5617.5 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 0 元/吨至 1650 元/吨。仓单合计 49829；主力持仓 24.22 万手，匹配交割价 75550 元/吨。持仓上，不少前 20 席位的空头持仓有立场迹象，但集中度较低。多头前排席位持仓无大幅变动。乘联会口径下，11 月 1-24 日新能源汽车销量 86.7 万辆，同比+68%。

基本面暂无驱动。高镍三元价格小幅回升，中低镍三元及铁锂材料价格持续走弱，铁锂电芯及三元电芯价格延续下行状态。虽然终端需求仍彰显韧性，但需求传导路径闭塞。盘面上，主力空头席位持仓仍有止盈需求预期，但规模已相对较小。多头主力持仓整体变动不大，情绪扰动降温。价格或在空头陆续止盈后回落的更加流畅。预计，锂价震荡偏弱。

操作建议：逢高沽空

### 镍：驱动暂无，镍价震荡

周四沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 127750 元/吨，上涨 750，进口镍报 126200 元/吨，上涨 800。金川镍报 129350 元/吨，上涨 750。电积镍报 126200 元/吨，上涨 800，进口镍贴 50 元/吨，上涨 50，金川镍升水 3100 元/吨，下跌 0。SMM 库存合计 3.67 万吨，环比

减少 543 吨。

宏观层面多空交织，经济韧性与再通胀并存，静待 12 月货币政策落地。基本面暂无明显变动，镍铁价格持续走弱，硫酸镍价格企稳，镍价或延续震荡运行。

操作建议：观望

### 集运：冲突阴霾未散，运价震荡运行

周四欧线集运主力合约偏弱运行，主力合约收至 2627 点，涨跌幅约-1.45%。11 月 25 日公布的 SCFIS 欧洲报价 2861.6 较上期上涨 3.24%。11 月 22 日公布的 SCFI 报价 2160.08，较上期下跌 4.08%。

基本上，12 月上旬航司报价有所下调，虽然 12 月上旬周度运力有所走弱，但欧线货运需求同样不及预期，多家航司报价下调约 500\$/40GP 左右，预计航司报价落地情况成色较弱。此外，在地缘冲突及疫情影响下，航司面临海员供给缺口。地缘方面。继黎以停火协议签署后，哈马斯一官员声称巴以存在停火的可能。当前，运价中枢高位主要在于市场对绕行产生的溢出效应进行计价。若巴以释放停火信号，地缘冲突产生的溢价或被挤出，进而导致运价中枢下移。但短期地缘矛盾前景难测，建议观望为主。

操作建议：观望

### 螺纹热卷：产量表需双降，期价震荡走势

周四钢材期货震荡。现货市场，昨日贸易商建筑钢材成交 11 万吨，唐山钢坯价格 3090（0）元/吨，上海螺纹报价 3430（-10）元/吨，上海热卷 3450（-10）元/吨。本周，五大钢材品种供应 861.50 万吨，周环比降 7.80 万吨，降幅为 0.9%；总库存 1173.47 万吨，周环比降 16.01 万吨，降幅为 1.3%；表观消费量为 877.51 万吨，环比降 0.7%；其中建材消费降 4.2%，板材消费增 1.4%。

昨日钢联产业数据偏弱，螺纹产量表需双降，库存消费增加，热卷产量表需下降，库存下降。现货市场，需求偏弱，情绪一般，宏观平稳，期价震荡走势。关注主力换月影响。

操作建议：逢高做空，卖宽跨式期权持有

### 铁矿：钢厂生产放缓，铁矿震荡调整

周四铁矿石期货震荡调整。现货市场，昨日贸易成交 111 万吨，日照港 PB 粉报价 776 元/吨，环比下跌 4，超特粉 665 元/吨，环比持平，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 111 元/吨。本周，原料钢坯价格小幅度下跌，成品材价格持稳，调坯型钢厂理论测算利润稍有修复但仍倒挂，当前调坯型钢厂角钢即期利润约亏损 46 元/吨，较上周利润修复 14 元/吨。本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 98.93 万吨，周环比增加 0.01 万吨，较去年同期减少 18.62%。

需求端，随着淡季深入，北方钢厂检修数量开始增加，铁水预期减弱。供应端，铁矿石

海外发运环比减少，到港量大幅回落，港口库存回落，供应有所减弱。预计期价维持震荡走势。

操作建议：暂时观望

### 豆粕：外盘休市波动收窄，豆粕延续低位震荡

周四，豆粕1月合约跌3收于2909元/吨，华南豆粕现货涨10收于2940元/吨；菜粕1月合约涨10收于2272元/吨，广西菜粕现货跌20收于2050元/吨；美国感恩节，CBOT美豆休市。Deral机构发布，巴西帕拉纳州2024/25年度大豆产量预计为2230万吨，低于上月预估的2240万吨。若预估兑现，产量仍将是纪录高位，产量预估下调主要是该州西北部地区干旱影响部分作物。天气预报显示，未来15天，巴西产区降水高于常态水平；阿根廷产区整体降水低于均值，下周一迎来较多降水，随后降水减少，关注12月份天气变化。

巴西降水条件积极，阿根廷近期降水过后，12月1日之后降水有所减少，关注12月份天气，整体来看南美丰产预期较强。本周豆粕成交量较前一周放缓，市场采购热情一般，基差小幅走强，到港或较预期减少，但供应仍在，豆粕延续低位震荡。操作上空单继续持有，关注行情走势。套利方面可关注油粕比走强。

操作建议：空单持有

### 棕榈油：资金流入持仓增加，棕榈油继续上涨

周四，BMD马棕油主连涨87收于4884林吉特/吨；棕榈油1月合约涨34收于9908元/吨，豆油1月合约跌32收于8078元/吨，菜油1月合约跌52收于8817元/吨，CBOT美豆油休市。11月28日，豆油成交6500吨，棕榈油成交600吨，总成交7100吨，环比上一交易日增加1700吨。棕榈油认证机构可持续棕榈油圆桌会(RSPO)投票通过了一项重要的新标准，旨在平衡棕榈油行业的保护目标和实用性。2024年RSPO标准的主要改进包括：改进森林砍伐和环境可持续性的方法，以确保负责任的土地清理；引入人权尽职调查；加强对小农的包容；精简会员、认证机构及认可机构的审核程序。

宏观方面，美股因感恩节休市，美元小幅走强，OPEC+推迟预期减产的会议至12月5日，油价收涨。基本上，11月马棕油进入淡季，供需双减，库存或维持低位，预期偏紧支撑，棕榈油继续收涨，豆菜油相对弱势。技术上棕榈油或小幅度脱离调整形态，操作上逢低做多为主，短线操作。

操作建议：逢低做多，短线操作

## 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	73770	-360	-0.49	129175	382820	元/吨
LME 铜	8987	-31	-0.34			美元/吨
SHFE 铝	20225	-350	-1.70	370688	437102	元/吨
LME 铝	2590	-12	-0.46			美元/吨
SHFE 氧化铝	5160	-102	-1.94	146081	200103	元/吨
SHFE 锌	25355	-475	-1.84	856394	362664	元/吨
LME 锌	3048	-93	-2.95			美元/吨
SHFE 铅	17300	65	0.38	105486	89914	元/吨
LME 铅	2044	-16	-0.78			美元/吨
SHFE 镍	127000	480	0.38	170429	136647	元/吨
LME 镍	16120	220	1.38			美元/吨
SHFE 锡	233210	-2,460	-1.04	106653	47273	元/吨
LME 锡	28275	310	1.11			美元/吨
COMEX 黄金	2661.50	0.40	0.02			美元/盎司
SHFE 白银	7532.00	-142.00	-1.85	1844478	744558	元/千克
COMEX 白银	30.68	0.12	0.39			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3312	3	0.09	2095497	2580784	元/吨
SHFE 热卷	3474	1	0.03	444088	739798	元/吨
DCE 铁矿石	786.5	-5.5	-0.69	251925	331623	元/吨
DCE 焦煤	1242.0	-16.0	-1.27	107563	268204	元/吨
DCE 焦炭	1865.5	-39.5	-2.07	18015	35694	元/吨
GFEX 工业硅	11915.0	-290.0	-2.38	268325	186283	元/吨
CBOT 大豆	#N/A	#N/A	#N/A	119737	342349	元/吨
DCE 豆粕	2800.0	-4.0	-0.14	961526	4206423	元/吨
CZCE 菜粕	2272.0	10.0	0.44	689761	1047602	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

		11月28日	11月27日	涨跌		11月28日	11月27日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	73770	74130	-360	LME 铜 3月	8987	9018	-31
	SHFE 仓单	22476	22476	0	LME 库存	270525	269050	1475
	沪铜现货报价	74005	73795	210	LME 仓单	257650	255075	2575
	现货升贴水	35	35	0	LME 升贴水	-117.65	-118.28	0.63
	精废铜价差	1141.9	1011.9	130	沪伦比	8.21	8.21	0.00
	LME 注销仓单	12875	13975	-1100				
			11月28日	11月27日	涨跌		11月28日	11月27日
镍	SHEF 镍主力	127000	126520	480	LME 镍 3月	16120	15900	220
	SHEF 仓单	27251	27358	-107	LME 库存	159966	158952	1014

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	151128	150114	1014
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-226.42	-236.74	10.32
	LME 注销仓单	8838	8838	0	沪伦比价	7.88	7.96	-0.08
		<b>11月28日</b>	<b>11月27日</b>	<b>涨跌</b>		<b>11月28日</b>	<b>11月27日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	25355	25830	-475	LME 锌	3047.5	3140	-92.5
	SHEF 仓单	35202	36106	-904	LME 库存	268625	260900	7725
	现货升贴水	10	120	-110	LME 仓单	160900	154125	6775
	现货报价	26750	25970	780	LME 升贴水	2.89	5.2	-2.31
	LME 注销仓单	107725	106775	950	沪伦比价	8.32	8.23	0.09
			<b>11月28日</b>	<b>11月27日</b>	<b>涨跌</b>		<b>11月28日</b>	<b>11月27日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	17300	17200	100	LME 铅	2060	2010	50
	SHEF 仓单	1579	1579	0	LME 库存	272375	274175	-1800
	现货升贴水	-225	-310	85	LME 仓单	251625	251625	0
	现货报价	17075	16925	150	LME 升贴水	-29.48	-29.09	-0.39
	LME 注销仓单	249650	251625	-1975	沪伦比价	8.40	8.56	-0.16
<b>铝</b>		<b>11月28日</b>	<b>11月27日</b>	<b>涨跌</b>		<b>11月28日</b>	<b>11月27日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	20305	20625	-320	LME 铝 3月	2590	2602	-12
	SHEF 仓单	109749	111617	-1868	LME 库存	698475	700975	-2500
	现货升贴水	10	40	-30	LME 仓单	380400	396700	-16300
	长江现货报价	20400	20540	-140	LME 升贴水	-29.49	-28.87	-0.62
	南储现货报价	20340	20460	-120	沪伦比价	7.84	7.93	-0.09
	沪粤价差	60	80	-20	LME 注销仓单	318075	304275	13800
<b>氧化铝</b>		<b>11月28日</b>	<b>11月27日</b>	<b>涨跌</b>		<b>2月2日</b>	<b>2月14日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	5160	5262	-102	全国氧化铝现货均价	5698	5696	2
	SHEF 仓库	57065	57065	0	现货升水	172	135	37
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	786	785	1
<b>锡</b>		<b>11月28日</b>	<b>11月27日</b>	<b>涨跌</b>		<b>11月28日</b>	<b>11月27日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	233210	235670	-2460	LME 锡	28275	27965	310
	SHEF 仓单	5987	6315	-328	LME 库存	4790	4790	0
	现货升贴水	600	400	200	LME 仓单	4690	4695	-5
	现货报价	235400	237000	-1600	LME 升贴水	-200	-245.5	45.5
	LME 注销仓单	100	95	5	沪伦比价	8.24792219	8.427319864	-0.1794
<b>贵金属</b>		<b>11月28日</b>	<b>11月27日</b>	<b>涨跌</b>		<b>11月28日</b>	<b>11月27日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	613.2	613.20	0.00	SHFE 白银	7532.00	7532.00	0.00
	COMEX 黄金	2664.80	2664.80	0.00	COMEX 白银	30.556	30.556	0.000
	黄金 T+D	611.13	611.13	0.00	白银 T+D	7494.00	7494.00	0.00
	伦敦黄金	2641.85	2641.85	0.00	伦敦白银	30.07	30.07	0.00
	期现价差	2.07	2.70	-0.63	期现价差	38.0	48.00	-10.00
	SHFE 金银比价	81.41	80.33	1.08	COMEX 金银比价	86.75	87.08	-0.33
SPDR 黄金 ETF	878.55	878.55	0.00	SLV 白银 ETF	14754.95	14754.95	0.00	



	COMEX 黄金库存	17789832	17789832	0	COMEX 白银库存	307976039	307976039	0
		11月28日	11月27日	涨跌		11月28日	11月27日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3312	3309	3	南北价差: 广-沈	230	230	0.00
	上海现货价格	3430	3440	-10	南北价差: 沪-沈	50	60	-10
	基差	224.08	237.39	-13.31	卷螺差: 上海	-86	-86	0
	方坯:唐山	3090	3090	0	卷螺差: 主力	162	164	-2
		11月28日	11月27日	涨跌		11月28日	11月27日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	786.5	792.0	-5.5	巴西-青岛运价	21.74	22.77	-1.03
	日照港 PB 粉	776	780	-4	西澳-青岛运价	9.75	10.07	-0.32
	基差	-204	-201	-3	65%-62%价差	13.85	13.85	0.00
	62%Fe:CFR	104.40	104.40	0.00	PB 粉-杨迪粉	288	284	4
	11月28日	11月27日	涨跌		11月28日	11月27日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1865.5	1905.0	-39.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1670	1690	-20	焦炭港口基差	-70	-88	18
	山西现货一级	1550	1550	0	焦煤价差: 晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1242.0	1258.0	-16.0	焦煤基差	468	452	16
	港口焦煤: 山西	1700	1700	0	RB/J 主力	1.7754	1.7370	0.0384
	山西现货价格	1500	1500	0	J/JM 主力	1.5020	1.5143	-0.0123
		11月28日	11月27日	涨跌		11月28日	11月27日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.80	7.81	-0.01	氢氧化锂价格	75300	75300	0
	电碳现货	7.8	7.85	-0.05	电碳-微粉氢氧价差	2700	3200	-500
	工碳现货	7.41	7.44	-0.03				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	783	783	0.00				0
		11月28日	11月27日	涨跌		11月28日	11月27日	涨跌
工业硅	工业硅主力	11915	12205	-290.00	华东#3303 均价	12850	12850	0
	华东通氧#553 均价	11750	11750	0.00	多晶硅致密料出厂价	35	35	0
	华东不通氧#553 均价	11650	11650	0.00	有机硅 DMC 现货价	12840	12840	0
	华东#421 均价	12200	12200	0.00				
	11月28日	11月27日	涨跌		11月28日	11月27日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	#N/A	989.25	#N/A	豆粕主力	2800	2804	-4

CBOT 豆粕主力	#N/A	295.5	#N/A	菜粕主力	2272	2262	10
CBOT 豆油主力	#N/A	40.85	#N/A	豆菜粕价差	528	542	-14
CNF 进口价:大豆:巴西	451	449	2.0	现货价:豆粕:天津	3020	3040	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	446	445	1.0	现货价:豆粕:山东	2960	2980	-20
CNF 进口价:大豆:美西	436	464	-28.0	现货价:豆粕:华东	2940	2940	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1419	1509	-90.0	现货价:豆粕:华南	2950	2950	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2493	7.2447	0.0	大豆压榨利润:广东	-110.55	-98.4	-12.15

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。