



商品日报 20251009

联系人 李婷、黄蕾、高慧、王工建、赵凯熙、何天
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn
电话 021-68555105

主要品种观点

宏观：国际金价站上 4000，国内假期出行活跃

海外方面，美国政府陷入停摆、9 月非农就业报告推迟发布，截至目前尚未解决，参议院第六次否决两党临时拨款议案。日本高市早苗当选自民党总裁，将接任日本首相，其政策主张宽货币、宽财政；法国总理提交辞呈，再度引发政治担忧，日元、欧元兑美元贬值，美元指数升破 99 后回落。海外政府不确定性及地缘政治摩擦升温，推动金价站上 4000 美元关口，AI 产业叙事进一步发酵，假期期间海外股指均收涨、铜价涨幅超 4%、油价走平。近期关注美国政府关门进展、美联储官员的讲话、以及海外地缘政治的风险。

国内方面，国庆中秋假期出行活跃度高于去年，但消费增速放缓，跨区域流动保持较快增长，零售餐饮销售同比上升但较五一假期回落，出行热度与消费动力呈现结构性分化。假期地产成交整体低迷，同比去年整体回落，一线城市因前期限购放松表现相对坚挺。目前国内处于经济基本面温和、预期先行的格局，本周关注 9 月金融数据。

贵金属：金银再创新高，预计将维持强势运行

十一长假期间，美国政府停摆导致的经济数据延迟，令资金大举流入黄金与白银等避险资产。国际金价历史性突破 4000 美元/盎司关口，再创历史新高。国际银价也站上 48 美元/盎司，距离历史最高点仅一步之遥。在全球政治与经济动荡、美联储降息预期升温及投资者避险情绪高涨的背景下，贵金属成为 2025 年最亮眼的资产之一。贵金属强势上涨的核心逻辑，是以美元为代表的信用货币的崩塌，以及以此相对应的商品货币的崛起。地缘政治紧张、美联储独立性问题、持续的通胀压力以及欧洲经济增长乏力等一系列风险因素也助推了金银价格的上涨。

我们认为，目前金银价格仍处于长期上涨的趋势之中，短期仍有获利回吐的可能，但上涨趋势还将延续，国际金价将再创新高，国际银价将冲刺 50 美元/盎司的历史高点。

铜：宏观和基本面共振，铜价继续上扬

国庆长假期间伦铜继续上扬并最高运行至 10800 美元一线，再创年内新高，而后美元走

强引发市场部分获利了解，市场对印尼和智利供应扰动的担忧持续发酵，海外投行纷纷上调未来两年的铜价预期目标进一步提振市场情绪，昨日 LME 库存降至 13.9 万吨。宏观方面：美国政府时隔 7 年再度停摆，数十万联邦雇员被迫无薪休假，近期重要经济数据包括非农和通胀等或将被推迟公布，特朗普称考虑裁撤数千名联邦政府职员以加大对民主党的施压，并表示只有在政府重新开放后才愿意进行谈判，资本市场避险情绪进一步升温。纽约联储最新数据显示，美国消费者对未来一年期的通胀预期由 3.2% 上升至 3.4%，对五年期通胀预期也小幅上升至 3%，同时对未来就业市场的预期继续恶化，家庭支出增长预期也有所下滑。美联储新任理事米兰表示，中性利率已逐步下降，关税政策对中长期通胀影响有限，住房价格下滑将继续带动通胀下行，美联储实现双重使命的难度总体有限，若持续保持紧缩政策将对经济构成下行风险应当继续降息，CME 最新观察工具显示 10 月再次降息 25 个基点概率已接近 95%。产业方面：智利海关数据，智利 9 月铜出口量达 13 万吨，其中对中国出口为 3.2 万吨。

美国政府停摆进入第二周引发海外市场避险情绪升温，金银铜价格趋于联动共振上行，纽约联储最新调查显示消费者对未来通胀预期小幅升温，叠加美联储鸽派官员坚定的降息立场，10 月或继续小幅降息已是基准情形，温和的通胀环境和降息预期的双驱动进一步提振金属市场；基本面来看，智利和印尼的矿端扰动加剧供应担忧，巴拿马年内复产无望，国内精铜产量小幅下滑，社会库存偏低运行，宏观和基本面共振下预计铜价短期将维持震荡上行走势。

铝：降息预期走高带动，铝价偏强

国内中秋假期期间 LME 铝价连续上行截止昨日收盘 2750.5 美元/吨，节假日期间涨幅 2.4%。宏观面，海外政经领域波动加剧，美国两党围绕临时拨款法案和医保补贴争执不下，政府陷入停摆，受此影响美国非农数据延迟公布，最近公布的美国 ADP 就业数据显示私营部门就业人数减少 3.2 万人，创 2023 年 3 月以来最大降幅，远低于市场预期的增加 5.1 万人。美国经济数据方面：2025 年 9 月 Markit 制造业指数为 52.0%，相较于前值 53.0%，有所下降；ISM 非制造业 PMI 为 50.0%，相较于前值 52.0% 大幅下降。基本面 LME 铝库存节假日期间去库至 50.6 万，较节前减少 0.7 万吨，LME0-3 现货由小贴水转为小幅升水 2 美元/吨。

整体，海外政治波动加大，经济处于边际放缓通道，进一步增强美联储降息预期，目前 10 月份降息预期升至 94.6%，宏观情绪偏好。基本面国内外铝库存皆处于同期低位水平，现货升水状态较好，目前处于季节性旺季，铝价预计偏强，后续关注节后国内社会库存阶段性累库幅度。

锌：伦锌假期先扬后抑，预计沪锌维持低位震荡

国庆长假期间伦锌先扬后抑，突破 3000 美元/吨一线，高点 3048 美元/吨，但 8 日美元

反弹，伦锌小幅调整，截止至 10 月 8 日收至 2995 美元/吨。沪锌假期休市。假期海外宏观围绕经济数据及美国政府关门展开。美国 9 月 ADP 就业减少 3.2 万人，大幅低于市场预期的新增 5.1 万人。美国 9 月 ISM 服务业 PMI 回落至 50，其中商业活动、新订单指数分别回落至 49.9、50.4。美国 9 月纽约联储 1 年通胀预期 3.38%，前值 3.20%。通胀温和回升，就业及经济数据不用程度走弱，市场对 10 月美联储降息预期升温。但因国会未能通过临时财政拨款，美国政府陷入停摆，预计关门达 15 天以上，导致非农就业、失业率、CPI 等数据推迟发布。国内 9 月官方制造业 PMI 为 49.8%，环比上升 0.4 个百分点。假期出行强度回落且节奏前移，但跨境游、特色游热度延续。产业上，Orion Minerals 拟募集 500 万澳元资金铜锌矿相关项目；29Metals 因 Golden Grove 矿山地震撤回 2025 年锌产量指引；LME 库存持续回落，降至不足 4 万吨；LME0-3 现货升水大幅拉升后小幅回落至 59.11 美元/吨。10 月国产锌矿加工费拐头向下，进口矿加工费加速回升，走势分化；10 月精炼锌供应预计环比回升 2.26 万吨至 62.27 万吨。

整体来看，假期中受美联储 10 月降息预期保持高位且升温及美国政治具不确定性影响，美元承压，但本周一美元逐步企稳反弹，风险资产小幅调整。LME 保持低位去库且 0-3 现货升水保持高位，挤仓隐患利好伦锌。国内 10 月精炼锌供应环比回升，加工费出现拐点且副产品价格回落，限制炼厂生产积极性，供应持续回升空间有限，消费保持韧性而亮点不足。预计节后沪锌维持低位震荡，关注国内假期累库程度。

铅：供应回升压制，成本支撑托底

国庆长假期间伦铅冲高回落，价格中枢略上移，截止至 10 月 8 日期价收至 2005.5 美元/吨。产业消息：福建地区有一座小规模铅锌矿山，其原定于 9 月底恢复生产的计划，现已推迟至 10 月底，且对于四季度是否达到满产状态，目前暂无相关预期提及。10 月国产及进口铅精矿加工费均值分别报 400 元/金属吨及 -115 美元/干吨，分别环比回落 50 元/金属吨及 -25 美元/干吨。9 月电解铅产量 32.78 万吨，预计 10 月产量环比增加 0.72 万吨至 33.5 万吨。9 月再生精铅产量 23.68 万吨，预计 10 月产量环比增加 1.93 万吨至 25.61 万吨。

整体来看，随着检修炼厂陆续复产及部分再生铅利润修复后复产，10 月电解铅及再生精铅产量均呈现环比回升态势，9 月底至 10 月中旬陆续有粗铅进港，供应压力有所增加。消费表现旺季不旺，但在电动车新国标支撑下存有一定韧性。同时，铅精矿供应趋紧，加工费低位下滑，成本端支撑较刚性。预计铅价在成本支撑及供应压力增加多空影响下，呈现偏震荡走势。

锡：印尼采矿审批调整且伦锡挤仓隐患，预计沪锡波动剧烈

国庆长假期间伦锡冲高回落，价格突破 36000 美元/吨一线，高点至 37695 美元/吨，随后调整收于 36250 美元/吨。产业消息：Cornish 发布 South Crofty 锡矿项目最新 PEA，根据 PEA 评估报告，South Crofty 将在 14 年开采期内，将开采 590 万吨品位为 0.94% 的锡矿石，计划产出约 4.9 万吨锡、3842 吨铜及 3223 吨锌。预计第二年至第六年的平均年锡产量为 4700 吨，约占全球开采锡供应量的 1.6%。印尼锡出口商协会（ITEA）估计，该国今年精炼

锡出口量将自 2024 年的 4.5 万吨增加至 5.3 万吨左右，不会被整顿行动影响。据 SMM 调研印尼当地冶炼企业获悉，近期印尼启动的非法采矿打击行动，对印尼国企锡冶炼厂 Timah 及最大私营锡矿公司 Arsari Tambang 无直接影响。9 月 30 日消息，国际锡协会的 Tom Langston 表示，今年锡市场预计将出现 1 万吨的短缺。印尼政府自 2025 年 10 月起将矿业公司的工作计划与预算（RKAB）审批周期从三年缩短为一年。新规要求所有矿业公司需在 2025 年 10 月前提交 2026 年度的 RKAB 计划，即便此前已获批三年期计划也需重新申报。SMM：9 月精炼锡产量 10510 吨，预计 10 月产量环比减少 3880 吨至 14390 吨。

整体来看，美联储降息预期保持高位利好风险资产，同时印尼矿业部将采矿配额有效期由三年缩短至一年，新规立即生效将有效控制锡矿供应，叠加此前印尼当局严打非法采矿，缅甸锡矿复产缓慢，供应端扰动增加。同时 LME 库存再度回落且 0-3 结构频繁变动，流动性担忧仍有隐患，刺激锡价，假期伦锡涨幅居前。预计节后沪锡开盘波动较大，有望上探上方整数关口。

螺卷：库存大幅增加，期价震荡偏弱

假日期间钢材期货休市。现货市场，唐山钢坯价格 2950 元/吨，上海螺纹报价 3230 元/吨，上海热卷 3330 元/吨。本周，五大品种钢材总库存量 1600.72 万吨，环比增 127.86 万吨。其中，钢厂库存量 472.56 万吨，环比增 58.63 万吨；社会库存量 1128.16 万吨，环比增 69.23 万吨。

假日期间钢厂开工维持，下游需求明显减少，钢材库存大幅增加，后续关注需求回升情况。终端房地产持续偏弱，基建增速持续回落，制造业处于收缩区间，终端需求疲软难改，钢价震荡承压运行。

铁矿：到港环比增加，期价震荡走势

假日期间铁矿石期货国内休市，外盘小涨。日照港 PB 粉报价 778 元/吨，超特粉 706 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 72 元/吨。9 月 29 日-10 月 5 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2825.9 万吨，环比减少 38.2 万吨。其中，澳洲发运量 1979.9 万吨，环比减少 48.1 万吨，巴西发运量 846.0 万吨，环比增加 9.9 万吨。中国 47 港铁矿到港总量 2775.8 万吨，环比增加 172.1 万吨；中国 45 港到港总量 2608.7 万吨，环比增加 248.2 万吨；北方六港到港总量 1451.6 万吨，环比增加 450.2 万吨。

需求端，钢厂盈利状态良好，高炉高开工维持，日均铁水在 241 万吨以上运行，供应端保持平稳状态，本周海外发运量环比小降，到港增加，均处于近三年同期高位水平，节后钢厂库存进入去库阶段，港口库存预计增加。预计铁矿震荡走势。

豆菜粕：CBOT 美豆节假日收涨，豆粕承压震荡

国庆节期间，CBOT 美豆 11 月合约涨 29 收于 1029.75 美分/蒲式耳，涨幅 2.90%。由于

美国政府继续关停，USDA 机构报告暂停发布；市场机构预测，截至 10 月 5 月，美豆收割进度预计为 39%，北美产区降水低于均值，整体有利于收割工作的推进；中国仍未开启美豆的采购，中美领导人将在月底 APEC 期间会晤，美国政府近期有援助农民的计划的计划的消息，预计大豆采购协议谈判月底或提上日程。Conab 机构发布，截至 10 月 4 日当周，巴西大豆播种进度为 8.2%，上一周为 3.5%，去年同期为 5.1%，五年均值为 9.4%；未来 15 天，巴西大豆产区累计降水量略低于均值水平，整体有利于播种的推进。阿根廷短时取消出口关税，中国企业大规模采购，使得远端供应偏紧预期缓解；当前阿根廷大豆仍未开启播种工作，预计两周后开启。国内大豆及豆粕库存处于同期高位，现货供应较为充足，供应高峰期或在 10 月份出现。

美国政府关停，报告数据暂停发布，北美产区整体干燥，有利于收割工作推进；中国仍未采购美豆，关注中美高层月底 APEC 期间的会晤，届时大豆采购谈判仍需关注。巴西产区降水略低于均值，但降水过程持续，播种工作较为顺利。阿根廷短暂取消出口关税，中国大规模采购大豆，有利于缓解远端供应担忧情绪。国内大豆及豆粕库存同期高位，现货充足，供应高峰期或在 10 月份出现。短期预计连粕承压震荡运行。

棕榈油：马棕油震荡收涨，预计连棕节后补涨

国庆节期间，BMD 马棕油主连涨 195 收于 4546 林吉特/吨，涨幅 4.48%；CBOT 美豆油主连涨 1.9 收于 51.34 美分/磅，涨幅 3.84%。据贸易商表示，印度 9 月棕榈油进口量降至四个月来的最低水平，因豆油替代增多；预计 9 月棕榈油进口量环比下滑 15.9%，至 83.3 万吨；豆油进口量跃升 37.3%，至 50.5 万吨；葵花籽油进口量增长 5.8%，至 27.2 万吨。路透调查显示，预计马来西亚 2025 年 9 月棕榈油库存为 215 万吨，比 8 月下降 2.5%，为七个月来首次下滑；产量预计为 179 万吨，比 8 月下降 3.3%，触及 6 月以来的最低水平；出口量预计为 143 万吨，比 8 月增长 7.7%。据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 9 月 1-30 日棕榈油产量预估减少 2.35%，其中马来半岛减少 6.17%，沙巴增加 2.35%，沙撈越增加 6.62%，东马来西亚增加 3.44%，预估 9 月马来西亚棕榈油总产量为 181 万吨。据南部半岛棕榈压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 10 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 11.61%，出油率环比上月同期增加 0.18%，产量环比上月同期增加 12.55%。印尼能源部官员表示，该国正在推进其计划，将在 2026 年强制推行 B50 生物柴油，以减少汽油进口。

宏观方面，政府停摆，美国经济数据未能如期发布，加剧市场的不确定性，美联储 10 月仍有较大可能降息 25 基点，美元指数低位震荡延续；节假日期间，油价震荡运行，波动有限。基本上，马棕油将进入生产淡季，生产过程预计放缓，供应端将有所收缩；市场机构预计 9 月 MPOB 报告期末库存将由增转降，给价格支撑；同时，印尼官员表示，将在 2026 年强制推行 B50 政策，以减少汽油的进口，节假日期间马棕油震荡收涨。预计节后棕榈油价格将补涨。

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	83110	0	0.00	294806	533243	元/吨
LME 铜	10701	-31	-0.29			美元/吨
SHFE 铝	20680	0	0.00	213175	462094	元/吨
LME 铝	2751	8	0.29			美元/吨
SHFE 氧化铝	2868	-36	-1.24	239196	285295	元/吨
SHFE 锌	21825	0	0.00	254693	234904	元/吨
LME 锌	2995	-47	-1.55			美元/吨
SHFE 铅	16940	0	0.00	63383	72939	元/吨
LME 铅	2006	1	0.02			美元/吨
SHFE 镍	120900	0	0.00	184444	186032	元/吨
LME 镍	15390	-95	-0.61			美元/吨
SHFE 锡	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	元/吨
LME 锡	36250	-117	-0.32			美元/吨
COMEX 黄金	4060.60	52.70	1.31			美元/盎司
SHFE 白银	10918.00	0.00	0.00	1379174	785132	元/千克
COMEX 白银	48.44	0.78	1.65			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3072	0	0.00	1266791	2440698	元/吨
SHFE 热卷	3253	0	0.00	511111	1349868	元/吨
DCE 铁矿石	780.5	0.0	0.00	195179	447365	元/吨
DCE 焦煤	1126.0	0.0	0.00	884926	745944	元/吨
DCE 焦炭	1623.0	0.0	0.00	21620	48566	元/吨
GFEX 工业硅	8640.0	30.0	0.35	228120	174398	元/吨
CBOT 大豆	1029.8	8.8	0.86	175976	349866	元/吨
DCE 豆粕	#N/A	#N/A	#N/A	779941	3985607	元/吨
CZCE 菜粕	#N/A	#N/A	#N/A	257720	617579	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	#N/A	#N/A	#N/A	LME 铜 3 月	10701	10732	-31
	SHFE 仓单	26823	26823	0	LME 库存	139200	139425	-225
	沪铜现货报价	83195	82175	1020	LME 仓单	131075	131125	-50
	现货升贴水	15	15	0	LME 升贴水	-29.52	-36.73	7.21
	精废铜价差	3346.1	-79512.4	82858.5	沪伦比	7.35	7.35	0.00
	LME 注销仓单	8125	8300	-175				
镍		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
	SHEF 镍主力	0	0	0	LME 镍 3 月	15390	15485	-95
	SHEF 仓单	24817	25057	-240	LME 库存	0	231630	-231630

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	225252	224340	912
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-179.17	-179.84	0.67
	LME 注销仓单	-225252	7290	-232542	沪伦比价	0.00	0.00	0.00
锌		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
	SHEF 锌主力	22045	21920	125	LME 锌	2710	2680.5	29.5
	SHEF 仓单	7169	7471	-302	LME 库存	122875	123450	-575
	现货升贴水	90	90	0	LME 仓单	89875	89875	0
	现货报价	21830	21630	200	LME 升贴水	-17.39	-20.17	2.78
	LME 注销仓单	15375	15275	100	沪伦比价	8.13	8.18	-0.04
		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16940	16940	0	LME 铅	2005.5	2005	0.5
	SHEF 仓单	3521	3547	-26	LME 库存	236700	236700	0
	现货升贴水	-265	-205	-60	LME 仓单	186450	184975	1475
	现货报价	16925	16750	175	LME 升贴水	-37.3	-39.52	2.22
	LME 注销仓单	186450	184975	1475	沪伦比价	8.45	8.45	0.00
铝		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
	SHFE 铝连三	#N/A	#N/A	#N/A	LME 铝 3 月	2750.5	2742.5	8
	SHEF 仓单	44421	46041	-1620	LME 库存	337900	339900	-2000
	现货升贴水	-30	-30	0	LME 仓单	321800	321800	0
	长江现货报价	20720	20690	30	LME 升贴水	-2.15	-4.43	2.28
	南储现货报价	20650	20610	40	沪伦比价	#N/A	#N/A	#N/A
	沪粤价差	70	80	-10	LME 注销仓单	16100	18100	-2000
氧化铝		9月30日	9月29日	涨跌		7月12日	7月4日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2868	2904	-36	全国氧化铝现货均价	3140	3151	-11
	SHEF 仓库	170292	159759	10533	现货升水	121	153	-32
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	321	321	0
锡		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
	SHFE 锡主力	0	0	0	LME 锡	36250	36367	-117
	SHEF 仓单	0	0	0	LME 库存	2505	2465	40
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	2145	2110	35
	现货报价	0	0	0	LME 升贴水	-65.01	8	-73.01
	LME 注销仓单	360	355	5	沪伦比价	0	0	0
贵金属		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
	SHFE 黄金	874.4	874.40	0.00	SHFE 白银	10918.00	10918.00	0.00
	COMEX 黄金	3343.10	3343.10	0.00	COMEX 白银	36.441	36.441	0.000
	黄金 T+D	871.40	871.40	0.00	白银 T+D	10857.00	10857.00	0.00
	伦敦黄金	4040.05	4040.05	0.00	伦敦白银	49.01	49.01	0.00
	期现价差	3.00	4.02	-1.02	期现价差	61.0	61.00	0.00
	SHFE 金银比价	80.09	79.21	0.87	COMEX 金银比价	83.83	84.10	-0.27
	SPDR 黄金 ETF	1014.58	1014.58	0.00	SLV 白银 ETF	15415.53	15395.77	19.76

	COMEX 黄金库存	40097505	40097505	0	COMEX 白银库存	528182976	530331634	#####
螺纹钢		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
	螺纹主力	3072	3097	-25	南北价差：广-沈	#N/A	#N/A	#N/A
	上海现货价格	3230	3240	-10	南北价差：沪-沈	#N/A	#N/A	#N/A
	基差	257.90	243.21	14.69	卷螺差：上海	#N/A	#N/A	#N/A
	方坯:唐山	2950	2970	-20	卷螺差：主力	#N/A	#N/A	#N/A
铁矿石		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
	铁矿主力	780.5	784.0	-3.5	巴西-青岛运价	22.14	22.65	-0.51
	日照港 PB 粉	778	778	0	西澳-青岛运价	9.18	9.25	-0.07
	基差	-792	-795	4	65%-62%价差	13.65	13.65	0.00
	62%Fe:CFR	103.45	103.45	0.00	PB 粉-杨迪粉	290	282	8
焦炭焦煤		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
	焦炭主力	1623.0	1647.0	-24.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1460	1460	0	焦炭港口基差	-53	-77	24
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差：晋-港	180	180	0
	焦煤主力	1126.0	1154.0	-28.0	焦煤基差	544	566	-22
	港口焦煤：山西	1660	1710	-50	RB/J 主力	1.8928	1.8804	0.0124
	山西现货价格	1480	1530	-50	J/JM 主力	1.4414	1.4272	0.0142
碳酸锂		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
	碳酸锂主力	#N/A	#N/A	#N/A	氢氧化锂价格	71600	71600	0
	电碳现货	7.31	7.31	0.00	电碳-微粉氢氧价差	1500	1500	0
	工碳现货	7.1	7.1	0.00				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	#N/A	#N/A	#N/A				0
工业硅		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
	工业硅主力	7420	7390	30.00	华东#3303 均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 均价	8150	8150	0.00	多晶硅致密料出厂价	30	30	0
	华东不通氧#553 均价	8100	8100	0.00	有机硅 DMC 现货价	10620	10620	0
	华东#421 均价	8700	8700	0.00				
豆粕		9月30日	9月29日	涨跌		9月30日	9月29日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1000.75	1009.25	-8.50	豆粕主力	2928	2933	-5
	CBOT 豆粕主力	273.2	275	-1.80	菜粕主力	2421	2416	5
	CBOT 豆油主力	49.44	49.58	-0.14	豆菜粕价差	507	517	-10

CNF 进口价:大豆:巴西	475	477	-2.0	现货价:豆粕:天津	3000	3000	0
CNF 进口价:大豆:美湾	456	457	-1.0	现货价:豆粕:山东	2940	2930	10
CNF 进口价:大豆:美西	431	433	-2.0	现货价:豆粕:华东	2920	2900	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2134	2220	-86.0	现货价:豆粕:华南	2930	2930	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	#N/A	#N/A	#N/A	大豆压榨利润:广东	-193.2	-187.5	-5.70

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
何天	F03120615	Z0022965

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 306 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。