



商品日报 20251014

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

主要品种观点

宏观：海外风险资产修复，A 股低开高走

海外方面，上周五特朗普威胁对华加征 100%关税后，美方随后语气转软，风险资产普遍修复，美股反弹约 2%，铜价基本收复跌幅，油价小幅回升，特朗普关税不确定性、美国政府关门、降息预期共同推升金价再创 4132 美元新高。展望后市，中美仍留有一定回旋空间，但特朗普反复施压造成的裂痕短期难弥合；在政府关门导致经济数据缺位背景下，需重点关注美联储官员讲话、24 日 CPI 数据及月末 APEC 元首会晤。

国内方面，A 股承受住特朗普关税发言，周一低开高走、上证指数触及 3800 点后反弹超 2%，两市成交额继续缩量至 2.37 万亿，科创 50、红利指数收涨，金属、发电板块领涨，中美摩擦再度升温，短期资金趋于谨慎，市场或延续结构性行情，关注下周召开的重要会议；从中长期看，流动性宽松+基本面探底进入后半程，逢低布局仍具性价比。中国 9 月出口同比增长 8.3%，进口增长 7.4%，双双好于预期和前值。从分项看，对美出口同比仍降约 27%，但对东南亚、非洲等市场增长明显，出口结构继续多元化，后续关注中美摩擦升温带来外部不确定性。本周继续关注 9 月金融、通胀数据。

贵金属：银价强势拉涨，再创历史新高

周一国际贵金属期货价格继续大幅收涨，COMEX 黄金期货涨 3.24%报 4130 美元/盎司再创新高，COMEX 白银期货涨 7.47%报 50.775 美元/盎司，伦敦白银现货价格更是攀升至历史最高点 52.78 美元/盎司。国内白银价格持续走高，夜盘间现货白银、沪银期货纷纷涨超 4%。地缘政治与经济不确定性、美联储降息预期以及各国央行的强劲购金行为是推动此轮涨势的核心动力。上周五美国总统特朗普再度对中国发出关税威胁，声称自 11 月 1 日起将对所有中国输美商品征收 100%关税，并对关键软件实施出口管制，以回应中方扩大稀土出口限制的举措。中美贸易摩擦升级令市场避险情绪急剧升温也助推近期金银价格大涨。与此同时，伦敦白银持续紧缺，白银租借利率持续飙升，伦敦白银有逼仓风险也助推了银价走势。若伦敦白银紧缺状况得不到缓解，预计白银价格将继续飙升。

整体而言，目前金银价格处于强势上行阶段，预计金银价格将再创新高。特别是伦敦白

银现货紧缺处于逼仓状态，且目前未有缓解迹象，波动性更大的白银价格将持续表现出更为强势的攻势。

铜：中美有望新一轮会晤，铜价反弹

周一沪铜主力企稳反弹，伦铜夜盘基本收复失地，国内近月结构转向平水，周一电解铜现货市场成交好转，节后下游补库节奏加快，内贸铜维持升水 80 元/吨，昨日 LME 库存降至 13.9 万吨。宏观方面：费城联储主席保尔森表示，其倾向于年底前再降息两次每次 25 个基点，因货币政策在评估物价上涨时应忽略关税不确定性带来的短期影响，长期通胀预期依旧稳定，并没有出现令人担忧的外溢效应，今明两年的宽松政策调整将有效保持劳动力市场接近充分就业的水平。中国《对美船舶收取船舶特别港务费实施办法》自今日起生效，进一步明确由中国建造的船舶、仅进入中国船厂修理的空载船舶及其他认定予以豁免的船舶免于缴纳的规定，而美国方面则扬言要在家关税报复中方稀土管制，外交部表示这并非中美沟通的正确方式，虽然贝森特表示中美有望于 10 月在韩国举行会晤，但中美贸易博弈加剧令市场避险情绪急剧升温。产业方面：海关总署数据，中国 9 月进口未锻造及铜材产量达 48.5 万吨。

虽然中美有望 10 月底在韩国举行会晤，但近期中美博弈加剧令全球市场避险情绪迅速升温，金银铜趋于联动共振上行，中国 9 月出口数据强劲，国内需求和制造业生产规模持续扩张，工业企业利润得到较大改善，美联储鸽派官员表达宽松立场，称美国长期通胀预期依旧稳定，今明两年的宽松政策调整将有效保持劳动力市场接近充分就业的水平；基本面来看，全球矿端供应担忧进一步加剧，国内精铜产量或趋于下滑，社会库存低位震荡，预计短期铜价将延续反弹走势。

铝：消息主导，铝价调整

周一沪铝主力收 20885 元/吨，跌 0.97%。LME 收 2757 美元/吨，涨 0.4%。现货 SMM 均价 20800 元/吨，跌 180 元/吨，贴水 50 元/吨。南储现货 20730 元/吨，跌 180 元/吨，贴水 120 元/吨。据 SMM，10 月 13 日，电解铝锭库存 65 万吨，环比增加 0.1 万吨；国内主流消费地铝棒库存 15.25 万吨，环比增加 1.35 万吨。宏观消息：据海关统计，今年 9 月，我国货物贸易进出口 4.04 万亿元，同比增长 8%。美联储保尔森表示，她支持今年再降息两次，每次 25 个基点。

经济数据平淡，市场情绪跟随特朗普关税政策变化。基本面铝价回落节后下游补货热情有增，节后第一周铝锭社会库存仅微幅累库，预计铝库存在消费旺季下即将重新进入去库阶段。整体，根据此前 4 月份特朗普关税的铝价表现特朗普反复以及铝供需基本面偏好的特点，铝价预计有限，后续保持偏好震荡。

氧化铝：供应压力仍存，氧化铝延续弱势

周一氧化铝期货主力合约收 2820 元/吨，跌 1.98%。现货氧化铝全国均价 2986 元/吨，跌 6 元/吨，升水 180 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 324 美元/吨，持平，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 19.7 万吨，增加 21129 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝国内外供应依旧充足，需求刚性，平衡偏过剩，预计氧化铝延续弱势。继续关注部分进入产能亏损的氧化铝产能减产情况。

锌：市场情绪缓和，锌价企稳震荡

周一沪锌主力 2511 合约期价日内企稳修复，夜间窄幅震荡，伦锌横盘震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22205~22320 元/吨，对 2511 合约升水 10 元/吨。上海出货贸易商不多，维持升水报价，下游刚需采购，现货成交以贸易商间交投为主。SMM：截止至本周一，社会库存为 16.31 万吨，较上周四增加 1.29 万吨。

整体来看，中美关税摩擦有所降温，美联储保尔森暗示支持今年再降息两次，同时国内 9 月进出口超预期，市场情绪修复，风险资产价格企稳。国内社会库存延续累增至 16.31 万吨，广东及天津到货较多。下游处于节后复工阶段，原料采买一般，库存仍有回升预期。近日 LME0-3 现货升水持续走高，海外流动性风险未有缓解，对锌价构成支撑。当前锌价走势锚定宏观，走势偏弱震荡。

铅：供增需稳，铅价调整压力增加

周一沪铅主力 2511 合约日内横盘震荡，夜间震荡，伦铅震荡回落。

现货市场：上海市场红鹭铅 17120-17150 元/吨，对沪铅 2511 合约平水。沪铅维持高位震荡态势，而因交割临近，持货商出货减少，江浙沪地区报价寥寥。电解铅炼厂厂提货源相对宽松，其中南北报价差异尚存，河南地区报价坚挺，多为 SMM1# 铅均价升水出货，湖南地区则存在贴水情况。再生铅逐步复产，地域性供应偏紧缓和，下游企业采购选择增多，市场交易活跃度一般。SMM：截止至本周一，社会库存为 3.6 万吨，较上周四减少 900 吨。

整体来看，受节前铅锭预售影响，社会库存延续小幅回落且绝对库存维持同期偏低位，给与铅价支撑，但随着当月合约交割临近，及炼厂复产逐步推进，库存有望转增，而下游消费改善有限，供增需稳的背景下，铅价承压下行压力边际增加。

锡：锡价高位调整，供应扰动限制空间

周一沪锡主力 2511 合约期价日内企稳窄幅震荡，夜间横盘震荡，伦锡窄幅震荡。现货市场：听闻小牌对 11 月平水-升水 300 元/吨左右，云字头对 11 月升水 300-升水 550 元/吨附近，云锡对 11 月升水 550-升水 800 元/吨左右。SMM：截止至上周五，云南与江西两省精炼锡冶炼企业合计开工率小幅下降至 29.72%。

整体来看，市场等待中美关税摩擦的进一步演变，情绪端略缓解但不改偏谨慎的基调。同时印尼对非法采矿的管控及限制初端锡产品出口的乐观推动有所下滑，节后下游对高价原

料采买不足，预计库存累增。短期锡价维持高位调整态势，但供应端提供的强支撑将限制调整空间，关注 5 日均线支撑。

工业硅：供应略显过剩，工业硅区间震荡

周一工业硅偏强震荡，华东通氧 553#现货对 2511 合约升水 645 元/吨，交割套利空间仍为负值，10 月 13 日广期所仓单库升至 50854 手，较上一交易日增加 573 手，近期仓单库存高位运行主因西南丰水期来临后产量持续增加，在交易所施行新的仓单交割标准后，主流 5 系货源成为交易所交割主力型号。周一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 硅华东地区平均价在 9450 和 9300 元/吨，#421 硅华东平均价为 9700 元/吨，上周社会库小幅升至 54.3 万吨，近期盘面价格重心上移拉动现货市场总体企稳。

基本面上，新疆地区开工率维持 7 成附近，川滇地区丰水期产量持续增加，供应端仍略显宽松；从需求侧来看，多晶硅自律会议召开后企业后续有减产计划但幅度有限，网传四季度后多晶硅将实行生产配额制，低价货源当前被持续抢购；硅片端 10 月开始减产，短期内没有大幅补库的需求；光伏电池价格温和上涨主要受到供需紧平衡和成本端的双向支撑；组件端因集中式项目招标力度有所放缓，下游对高价抵触持续下放采购心理预期，但组件头部企业实行限价出售及叠加成本端的强支撑，整体窄幅震荡为主，未见明显降价痕迹，节前工业硅社会库存回升至 54.5 万吨，工业硅现货市场因盘面震荡总体平稳运行，预计期价短期将继续震荡。

碳酸锂：资源扰动降温，锂价震荡偏弱

周一碳酸锂价格震荡偏弱运行，现货价格小幅走弱。SMM 电碳价格下跌 450 元/吨，工碳价格下跌 450 元/吨。SMM 口径下现货升水 2511 合约 820 元/吨；原材料价格小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 10 美元/吨至 817.5 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 45 元/吨至 5715 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 45 元/吨至 1765 元/吨。仓单合计 36718 手；匹配交割价 72040 元/吨；2511 持仓 20.74 万手。盘面上，次主力合约增仓约 1 万余手的同时，锂价开盘跌破震荡区间后存在买盘支撑，但强度有限，价格低开后震荡运行。产业上，三方发布，江西某锂盐大厂复产。容百科技表示，商务部出口管制对公司主要产品销售影响有限。

基本面无明显改善，尽管动力终端与储能市场热度较佳，但供给端屡创新高。且供给增量背景下，现货库存的去化更多由跨市场流转所致，产业端的实际消纳强度有限。而随着江西矿扰动风险降温，锂价或震荡下行。

镍：预期氛围偏好，镍价或有反弹

周一镍价震荡偏强运行。SMM1#镍报价 122450 元/吨，-1400 元/吨；金川镍报 123675 元/吨，-1350 元/吨；电积镍报 121300 元/吨，-1450 元/吨。金川镍升水 2400 元/吨，上涨 100。

SMM 库存合计 43694 吨，较上期+2866 吨。宏观层面，贝森特于 13 日表示，美国对华商品加征的 100%关税不一定要发生，一定程度上缓解了贸易摩擦风险，美元指数小幅回落。产业方面，印尼能矿部要求相关镍企于 10 月 15 日前提交 2026 年镍矿生产计划，该计划或是对近期 RKAB 审批配额的摸底。

宏观上，继特朗普普语调放软后，美财长贝森特再度释放温和信号，中美贸易扰动降温，美指探涨乏力。镍矿供给延续宽松预期，目前 FOB 价格尚未明显回落。镍铁成本压力尤在，冶炼利润受挫，铁厂原料备库意愿较差。不锈钢节后需求表现平平，价格承压。硫酸镍市场偏冷，下游暂无明显节后备库迹象。纯镍现货大幅累库，升贴水小幅探涨。当下盘面已跌至区间下沿附近。短期关注印尼 RKAB 审批对情绪的扰动，镍价或震荡偏强。

纯碱玻璃：情绪偏弱，价格低位震荡

周一纯碱主力合约震荡偏强，夜盘大幅回落，夜盘收 1220 元/吨，涨跌幅约-1.85%；现货市场走弱，沙河地区重质纯碱价格 1175 元/吨，较上期上涨 15 元/吨。沙河重质纯碱价格较 2601 合约贴水 45 元/吨。周一玻璃主力合约震荡运行，夜盘下行，夜盘收 1148 元/吨，涨跌幅约-2.55%。现货上，沙河地区 5mm 玻璃大板价格 1132 元/吨，较上期下跌 16 元/吨。截止 10 月 10 日，玻璃企业库存录得 6282 万重量箱，节后累库约 346.9 万重量箱；浮法玻璃在产日熔量 16.13 万吨，较上期提升 0.06 万吨。截止 10 月 13 日，纯碱企业库存录得 168.46 万吨，环比增加约 2.48 万吨，其中，重质纯碱库存增加约 2.09 万吨。产业上，中源化学一期装置于 10 月 12 日停车检修，预期停产周期 10 天左右，该公司现有产能合计约 140 万吨。

节后，玻璃库存大幅累库，上游日熔量维持高位，而下游节后采买力度不佳，市场情绪较弱。纯碱库存同样面临累库压力，节后出货量大幅回落，基本面边际下行。近期关注玻璃纯碱库存变动，价格低位震荡。

螺卷：需求驱动有限，期价走势偏弱

周一钢材期货偏弱。现货市场，昨日现货成交 10.6 万吨，唐山钢坯价格 2940（-10）元/吨，上海螺纹报价 3220（-10）元/吨，上海热卷 3320（-20）元/吨。9 月，全国 10 个重点城市新建商品房成交面积总计 676.37 万平方米，环比增长 24.6%，同比增长 0.6%；二手房成交面积总计 930.68 万平方米，环比增长 9.2%，同比增长 22.3%。

现货市场，贸易商情绪平稳，成交低位运行，终端需求疲软格局不改，二手房销售有所好转，但新房销售改善有限。供应端，钢厂生产维持，热卷库存升至高位，关注后续去库速度，钢材供应压力持续增加。预计钢价震荡偏弱运行。

铁矿：到港环比增加，期价震荡走势

周一铁矿石期货震荡。昨日港口现货成交 95 万吨，日照港 PB 粉报价 796（+6）元/吨，超特粉 720（+4）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 76 元/吨。10 月 6 日-12 日，中国 47

港铁矿石到港总量 3144.1 万吨，环比增加 368.3 万吨。全球铁矿石发运总量 3207.5 万吨，环比减少 71.5 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2731.0 万吨，环比减少 94.9 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：巴西播种进度较快，连粕弱势震荡

周一，豆粕 01 合约收涨 0.27%，报 2932 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 2920 元/吨；菜粕 01 合约收跌 0.58%，报 2392 元/吨；广西菜粕现货稳定，收于 2500 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约涨 1.25 收于 1008.25 美分/蒲式耳。CONAB 机构发布，截至 2025 年 10 月 11 日当周，巴西 2025/26 年度大豆种植率为 11.1%，此前一周为 8.2%，上年同期为 9.1%，五年均值为 16.9%。AgRural 机构发布，截至上周四，巴西 2025/26 年度大豆播种率已经达到 14%，成为同期播种进度第三快的年份。当前播种进度高于一周前的 9%，也超过去年同期的 8%。这主要得益于马托格罗索州的播种进展优于预期，以及帕拉纳州的播种速度创下历史纪录。截至 2025 年 10 月 10 日当周，主要油厂大豆库存为 765.76 万吨，较上周增加 45.85 万吨，较去年同期增加 95.76 万吨；豆粕库存为 107.91 万吨，较上周减少 11.01 万吨，较去年同期增加 6.27 万吨；未执行合同为 583.3 万吨，较上周增加 173.13 万吨，较去年同期增加 86.3 万吨。全国港口大豆库存为 1009.2 万吨，较上周增加 70.7 万吨，较去年同期增加 213.49 万吨。天气预报显示，未来 15 天，巴西产区整体累计降水量预计在 60-70mm，略低于均值，降水过程较为持续。

巴西产区降水良好，播种进度偏快，整体较为顺利。中美博弈仍存变数，关注月底 APEC 会议；9 月大豆进口量为 1287 万吨，超预期，节后国内大豆库存继续增加，豆粕库存小幅走低，现阶段供应充裕。预计短期连粕弱势震荡运行。

棕榈油：马棕油产需双增，棕榈油宽幅震荡调整

周一，棕榈油 01 合约收跌 1.31%，报 9364 元/吨；豆油 01 合约收跌 0.67%，报 8268 元/吨；菜油 01 合约收跌 1.14%，报 10022 元/吨；BMD 马棕油主连跌 50 收于 4496 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.56 收于 50.53 美分/磅。据外媒报道，由于产量增加，马来西亚棕榈油库存预计将在 10 月环比增长 3%，达到 240 万吨。他们指出，与 9 月相比，10 月的工作日增加也推动了这一增长。此外，印度尼西亚计划在 2026 年中期实施 B50 生物柴油强制令，以及 11 月至次年 2 月的季节性低产期，可能会使棕榈油（CPO）价格保持在每吨 4000 至 4500 林吉特之间。SPPOMA 机构发布，2025 年 10 月 1-10 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 6.02%，出油率环比上月同期增加 0.11%，产量环比上月同期增加 6.59%。SGS 机构发布，预计马来西亚 10 月 1-10 日棕榈油出口量为 377490 吨，较上月同期出口的 244940 吨增加 54.1%。截至 2025 年 10 月 10 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 238.17 万吨，

较上周增加 0.23 万吨，较去年同期增加 30.49 万吨。其中，棕榈油库存为 54.76 万吨，较上周减少 0.46 万吨，较去年同期增加 2.93 万吨。

宏观方面，中美贸易紧张局势缓解，美股反弹，美元指数延续低位震荡；油价整体震荡偏弱运行。基本上，高频数据显示，马棕油 10 月上旬产需双增，出口增幅较为明显，叠加印尼 B50 生柴题材预期，价格下方有支撑。油价走弱施压，市场情绪谨慎，资金减仓回落。整体来看，预计短期棕榈油宽幅震荡运行。

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	85120	-790	-0.92	604572	566102	元/吨
LME 铜	10802	428	4.13			美元/吨
SHFE 铝	20885	-95	-0.45	372593	482457	元/吨
LME 铝	2757	11	0.40			美元/吨
SHFE 氧化铝	2992	-30	-0.99	244775	248040	元/吨
SHFE 锌	22255	-15	-0.07	294760	212601	元/吨
LME 锌	3012	28	0.92			美元/吨
SHFE 铅	17095	-45	-0.26	103136	82733	元/吨
LME 铅	1994	-21	-1.04			美元/吨
SHFE 镍	121410	-770	-0.63	245840	213406	元/吨
LME 镍	15180	-35	-0.23			美元/吨
SHFE 锡	282110	-4,240	-1.48	106939	30938	元/吨
LME 锡	35750	400	1.13			美元/吨
COMEX 黄金	4130.00	94.50	2.34			美元/盎司
SHFE 白银	11531.00	449.00	4.05	2823544	836401	元/千克
COMEX 白银	50.78	3.26	6.86			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3083	-20	-0.64	1524236	3212836	元/吨
SHFE 热卷	3261	-24	-0.73	370616	1249082	元/吨
DCE 铁矿石	804.5	9.5	1.19	289198	465930	元/吨
DCE 焦煤	1146.0	-15.0	-1.29	1253811	914195	元/吨
DCE 焦炭	1642.5	-24.0	-1.44	19404	51493	元/吨
GFEX 工业硅	8805.0	120.0	1.38	275841	279742	元/吨
CBOT 大豆	#N/A	#N/A	#N/A	142760	324250	元/吨
DCE 豆粕	2932.0	10.0	0.34	1526030	4018343	元/吨
CZCE 菜粕	2392.0	1.0	0.04	380086	639468	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		10月13日	10月10日	涨跌		10月13日	10月10日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	85120	85910	-790	LME 铜 3 月	10802	10374	428
	SHFE 仓单	32890	32890	0	LME 库存	139350	139400	-50
	沪铜现货报价	85010	86655	-1645	LME 仓单	131075	131050	25
	现货升贴水	80	80	0	LME 升贴水	226.78	-31.19	257.97
	精废铜价差	3474.2	3938.6	-464.4	沪伦比	7.88	7.88	0.00
	LME 注销仓单	8275	8350	-75				
镍		10月13日	10月10日	涨跌		10月13日	10月10日	涨跌
	SHEF 镍主力	121410	122180	-770	LME 镍 3 月	15180	15215	-35
	SHEF 仓单	25272	25228	44	LME 库存	242094	237378	4716

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	235896	230484	5412
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-202.77	-193.95	-8.82
	LME 注销仓单	6198	6894	-696	沪伦比价	8.00	8.03	-0.03
锌		10月13日	10月10日	涨跌		10月13日	10月10日	涨跌
	SHEF 锌主力	22255	22270	-15	LME 锌	3012	2984.5	27.5
	SHEF 仓单	59614	60644	-1030	LME 库存	37475	37950	-475
	现货升贴水	-60	-50	-10	LME 仓单	22900	22900	0
	现货报价	22200	22300	-100	LME 升贴水	201.6	100.45	101.15
	LME 注销仓单	14575	15050	-475	沪伦比价	7.39	7.46	-0.07
铅		10月13日	10月10日	涨跌		10月13日	10月10日	涨跌
	SHFE 铅主力	17095	17140	-45	LME 铅	1993.5	2014.5	-21
	SHEF 仓单	4524	4524	0	LME 库存	237000	237000	0
	现货升贴水	-170	-215	45	LME 仓单	70425	70425	0
	现货报价	16925	16925	0	LME 升贴水	-45.35	-38.22	-7.13
	LME 注销仓单	70425	70425	0	沪伦比价	8.58	8.51	0.07
铝		10月13日	10月10日	涨跌		10月13日	10月10日	涨跌
	SHFE 铝连三	20890	20995	-105	LME 铝 3 月	2757	2746	11
	SHEF 仓单	63151	59119	4032	LME 库存	506000	508825	-2825
	现货升贴水	-50	-60	10	LME 仓单	405700	405700	0
	长江现货报价	20810	20980	-170	LME 升贴水	12.06	7.81	4.25
	南储现货报价	20730	20910	-180	沪伦比价	7.58	7.65	-0.07
氧化铝		10月13日	10月10日	涨跌		7月19日	7月8日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2820	2856	-36	全国氧化铝现货均价	2986	2992	-6
	SHEF 仓库	197158	176029	21129	现货升水	180	180	0
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	324	324	0
锡		10月13日	10月10日	涨跌		10月13日	10月10日	涨跌
	SHFE 锡主力	282110	286350	-4240	LME 锡	35750	35350	400
	SHEF 仓单	5745	5809	-64	LME 库存	2385	2410	-25
	现货升贴水	400	250	150	LME 仓单	2170	2170	0
	现货报价	282400	287400	-5000	LME 升贴水	-105.99	-61.99	-44
	LME 注销仓单	215	240	-25	沪伦比价	7.89118881	8.100424328	-0.2092
贵金属		10月13日	10月10日	涨跌		10月13日	10月10日	涨跌
	SHFE 黄金	927.56	927.56	0.00	SHFE 白银	11531.00	11531.00	0.00
	COMEX 黄金	4133.00	4133.00	0.00	COMEX 白银	50.429	50.429	0.000
	黄金 T+D	926.48	926.48	0.00	白银 T+D	11453.00	11453.00	0.00
	伦敦黄金	4095.95	4095.95	0.00	伦敦白银	51.24	51.24	0.00
	期现价差	1.08	3.82	-2.74	期现价差	78.0	23.00	55.00
	SHFE 金银比价	80.44	81.35	-0.91	COMEX 金银比价	81.34	84.93	-3.59
	SPDR 黄金 ETF	1018.88	1018.88	0.00	SLV 白银 ETF	15754.26	15443.76	310.50

	COMEX 黄金库存	39725040	39725040	0	COMEX 白银库存	520192344	522463797	#####
螺纹钢		10月13日	10月10日	涨跌		10月13日	10月10日	涨跌
	螺纹主力	3083	0	3083	南北价差: 广-沈	130	130	0.00
	上海现货价格	3220	3250	-30	南北价差: 沪-沈	70	70	0
	基差	236.59	247.52	-10.93	卷螺差: 上海	0	-1	1
	方坯:唐山	2940	2970	-30	卷螺差: 主力	178	182	-4
铁矿石		10月13日	10月10日	涨跌		10月13日	10月10日	涨跌
	铁矿主力	804.5	795.0	9.5	巴西-青岛运价	24.55	23.64	0.91
	日照港 PB 粉	796	788	8	西澳-青岛运价	10.77	9.58	1.19
	基差	-816	-806	-10	65%-62%价差	13.65	13.65	0.00
	62%Fe:CFR	107.40	107.40	0.00	PB 粉-杨迪粉	308	288	20
焦炭焦煤		10月13日	10月10日	涨跌		10月13日	10月10日	涨跌
	焦炭主力	1642.5	1666.5	-24.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1460	1440	20	焦炭港口基差	-73	-118	46
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差: 晋-港	180	180	0
	焦煤主力	1146.0	1161.0	-15.0	焦煤基差	524	509	15
	港口焦煤: 山西	1660	1660	0	RB/J 主力	1.8770	1.8620	0.0150
	山西现货价格	1480	1480	0	J/JM 主力	1.4332	1.4354	-0.0022
碳酸锂		10月13日	10月10日	涨跌		10月13日	10月10日	涨跌
	碳酸锂主力	7.18	7.27	-0.09	氢氧化锂价格	72200	71600	600
	电碳现货	7.27	7.29	-0.02	电碳-微粉氢氧价差	500	1300	-800
	工碳现货	7.06	7.08	-0.02				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	796	805	-9.00				0
工业硅		10月13日	10月10日	涨跌		10月13日	10月10日	涨跌
	工业硅主力	8805	8685	120.00	华东#3303 均价	10550	10550	0
	华东通氧#553 均价	9450	9450	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 均价	9300	9300	0.00	有机硅 DMC 现货价	11200	11050	150
	华东#421 均价	9700	9700	0.00				
豆粕		10月13日	10月10日	涨跌		10月13日	10月10日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1008.25	1007	1.25	豆粕主力	2932	2922	10
	CBOT 豆粕主力	274.5	275.6	-1.10	菜粕主力	2392	2391	1
	CBOT 豆油主力	50.53	49.97	0.56	豆菜粕价差	540	531	9

CNF 进口价:大豆:巴西	473	479	-6.0	现货价:豆粕:天津	3040	3000	40
CNF 进口价:大豆:美湾	450	456	-6.0	现货价:豆粕:山东	2990	2930	60
CNF 进口价:大豆:美西	430	436	-6.0	现货价:豆粕:华东	2930	2920	10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2144	1936	208.0	现货价:豆粕:华南	2940	2920	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1383	7.1478	0.0	大豆压榨利润:广东	-129.5	-149.5	20.00

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。