



商品日报 20251017

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：海外避险情绪发酵，A 股分化扩大

海外方面，市场情绪明显转谨。美国政府持续停摆，参议院第十次否决临时拨款法案，两家地区银行曝出贷款欺诈与坏账，信贷风险担忧升温，市场警惕更大范围信用危机酝酿。俄美总统时隔近两月再度通话，特朗普拟于布达佩斯会晤普京。美元指数回落至 98.2，10 年期美债收益率跌破 4.0%，美股全线走低，金价加速上行站稳 4300 美元，油价跌逾 1%，铜价小幅收跌。在政府关门导致经济数据缺位背景下，近期关注美联储官员讲话、24 日 CPI 数据及月末 APEC 中美元首会晤，在局势明朗前预计海外避险情绪或继续发酵。

国内方面，A 股宽幅震荡、分化扩大，高切低迹象继续演绎，煤炭、银行、保险为代表的红利指数表现占优，而成长、科技板块延续跌势，两市超 4000 只个股收跌、成交额缩量至 2 万亿下方，在中美博弈尚未明朗、海外避险情绪仍在加速下，短期股市震荡偏弱看待；中长期看，流动性宽松与基本面探底共振进入后半程，逢低布局仍具性价比。资金面偏松，股市走弱背景下，债市迎来反弹，其避险属性凸显，预计短期震荡偏强。

贵金属：金银再创新高，还将持续涨势

周四国际贵金属期货价格继续上攻，COMEX 黄金期货大涨 3.40% 报 4344.3 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 3.99% 报 53.43 美元/盎司，金银价格均再创历史新高。受中美贸易紧张局势加剧和美国政府停摆的影响，投资者纷纷涌向避险金属，而降息预期进一步推高了贵金属价格走势，黄金白银价格均再创下历史新高。美国政府持续停摆导致原定的经济数据发布暂停，一财部官员警告称，这可能给经济造成每周高达 150 亿美元的产出损失。本周中美贸易争端持续升温。中国对美国周三指责中国扩大稀土出口管制对全球供应链构成威胁的言论给予以强力反驳。美联储理事沃勒表示支持在 10 月会议降息 25 个基点，理由是劳动力市场数据好坏参半。美联储观察工具显示，交易员预计美联储将在 10 月和 12 月分别降息 25 个基点，概率分别为 98% 和 95%。伦敦白银现货依然极度紧张，逼仓行情仍在演绎中。面对黄金白银价格的持续大幅波动，上海黄金交易所、上海期货交易所，以及工商银行、建设银行等多家银行近日接连发布风险提示。

近日黄金白银价格持续再创性高,但期货市场的投机性持仓净多头头寸尚未达到历史峰值,表明目前市场交易还尚未过热拥挤,预计近期金银价格还将持续上攻,白银的逼仓行情仍在演绎之中,国际白银价格有望冲高至 60 美元/盎司。

铜：宏观不确定性增加，铜价震荡

周四沪铜主力震荡,伦铜夜盘受金银提振小幅走强,换月后国内近月转向 C 结构,周四电解铜现货市场成交冷清,下游刚需补库为主,内贸铜降至升水 60 元/吨,昨日 LME 库存降至 13.7 万吨。宏观方面:美联储鸽派官员米兰表示,其主张 10 月再次降息 50 个基点,虽然多数同僚仍支持继续小幅降息,但当前局势可能需要一次更大幅度的降息,在缺失重要经济数据作为参考的背景下,美联储仍需通过预测延续宽松路径以应对美国经济下行风险。作为下一届主席有力竞争者的沃勒则认为,其对未来几次会议降息 25 个基点持有开放式的态度,但强调决策者们应保持一定谨慎,就业疲软是当前政策最大的关注点。产业方面:加拿大 Taseko 矿业公司已启动其位于美国亚利桑那州 Florence 铜矿项目的井田作业,标志着该矿正式进入商业生产阶段。欧洲金属冶炼巨头奥鲁比斯 CEO 表示,公司正与美国政府就在美国建设新冶炼厂进行了初步讨论,旨在抓住美国提升本土铜产量的机遇。

鸽派官员米兰认为 10 月仍需要大幅降息 50 个基点,但明年美联储主席有力竞争中理事沃勒表示虽然其对小幅降息持有开放态度但仍需保持谨慎,我们认为 10 月再降 25 个基点仍是基准情形,美元回落提振铜价,但由于中美谈判暂无定论因此风险偏好仍未出现明显回升;基本面来看,全球矿端供应紧缺依旧,国内精铜产量降温,社会库存反弹有限,国内保持较强韧性,预计短期铜价将延续震荡,关注中美贸易局势的演变。

铝:如期较强去库，铝价延续偏好

周四沪铝主力收 20995 元/吨,涨 0.48%。LME 收 2796 美元/吨,涨 1.88%。现货 SMM 均价 20950 元/吨,涨 30 元/吨,平水。南储现货均价 20840 元/吨,涨 20 元/吨,贴水 105 元/吨。据 SMM,10 月 16 日,电解铝锭库存 62.7 万吨,环比减少 2.3 万吨;国内主流消费地铝棒库存 14.8 万吨,环比减少 0.45 万吨。宏观消息:美联储官员就降息节奏出现不同声音,理事沃勒主张维持每次 25 个基点的谨慎降息步伐以应对疲软的劳动力市场,而临时担任美联储理事的米兰则呼吁采取更激进的 50 个基点降息。

近期美联储官员态度令市场对 10 月降息 25BP 预期继续升高至 96.3%,12 月继续降息的概率也增加至 99.6%,美指连续回落,支持金属价格。基本面十月份铝水比例继续上升,铸锭量继续下滑,供应端支撑较好。消费端处季节性旺季,现货成交价格能跟随期价上行,贴水不深,铝社会库存如期去库。基本面较好,铝价保持偏好运行。

氧化铝：氧化铝延续偏弱，关注成本支撑

周四氧化铝期货主力合约收 2790 元/吨,跌 0.32%。现货氧化铝全国均价 2962 元/吨,

跌 12 元/吨，升水 193 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 320 美元/吨，持平，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 21.6 万吨，减少 599 吨，厂库 0 吨，持平。

据有色网消息，山西有 40 万吨氧化铝产能进入检修，其他大部分氧化铝企业因长单交付及月均价较平均成本仍有利润，开工仍维持高位。同时氧化铝社会库存及仓单库存高位压力，短时延续偏弱运行。不过主力合约价格已跌至现金成本线附近，再下空间预计有限。

锌：基本面矛盾钝化，锌价窄幅震荡

周四沪锌主力 2511 合约期价日内偏弱震荡，夜间横盘运行，伦锌震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 21965~22030 元/吨，对 2511 合约升水 40 元/吨。市场货源不多，升水小幅走高，盘面价格下跌但未至下游心理价格，接货积极性较差，实际成交仍以贸易商间为主。SMM：截止至本周四，社会库存为 16.27 万吨，较周一小幅减少 0.04 万吨。

整体来看，多位美联储官员为进一步降息铺垫，美元延续跌势，但美国信贷市场“暴雷”，不改市场谨慎情绪。基本面矛盾有所钝化，LME 维持强结构及低库存，限制锌价调整空间，国内供应恢复，消费表现平平，社会库存小幅回落但总量保持偏高位，且沪伦比价低位修复后，锌锭出口窗口再关闭。资金参与度不强，锌价延续窄幅震荡，等待宏观因素指引。

铅：如期小幅累库，铅价存调整压力

周四沪铅主力 2511 合约日内横盘震荡，夜间重心回落，伦铅收跌。

现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 17090-17120 元/吨，对沪铅 2511 合约贴水 20-0 元/吨。沪铅维持高位震荡，江浙沪现货市场有部分货源流出，报价稍多，但电解铅厂提货源供应偏紧，尤其是偏北方地区现货报价较少，报价较为坚挺，西南地区则相对宽松。期间再生铅冶炼企业随行出货，下游企业以长单采购为主，少数刚需也可接受高价现货 SMM：截止至本周四，社会库存为 3.77 万吨，较周一增加 0.17 万吨。

整体来看，受当月合约交割影响，社会库存如预期小幅累增，但绝对量维持同期偏低位。不过 10 月中下旬再生铅炼厂复产增多，货源供应趋松，同时消费改善程度有限，库存仍有回升预期。LME 小幅去库，但高库存压力不减。基本面支撑边际减弱，铅价调整压力依旧偏大。

锡：未有新增矛盾，锡价高位震荡

周四沪锡主力 2511 合约期价日内窄幅震荡，夜间冲高回落，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/吨左右不变。10 月 15 日，作为全球第二大锡生产国，印尼总统 Prabowo Subianto 周三晚间在会议上表示，随着政府对锡矿开采的严厉打击导致全球锡价上涨，该国锡产量预计将于 2026 年恢复正常水平。

整体来看，印尼打击非法锡矿开采政策限制锡矿及精炼锡供应，当地政策预计锡矿产量

2026 年恢复正常水平，叠加缅甸锡矿生产 11 月才能有量的体现，供应端支撑较刚性。需求端看，传统消费板块较疲软，对高价原料存观望情绪。当前宏观指向不明，且基本面未有新增矛盾，预计锡价维持高位震荡走势。

工业硅：供需双弱，工业硅窄幅震荡

周四工业硅窄幅震荡，华东通氧 553#现货对 2511 合约升水 844 元/吨，交割套利空间仍为负值，10 月 16 日广期所仓单库降至 50291 手，较上一交易日减少 66 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。周四华东地区部分主流牌号报价萧条 50 元/吨，其中通氧 #553 和不通氧 #553 硅华东地区平均价在 9350 和 9300 元/吨，#421 硅华东平均价为 9700 元/吨，上周社会库小幅升至 54.5 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，工业硅社会库存回升至 54.5 万吨，短期下游需求韧性略显不足，预计期价短期将维持低位震荡。

碳酸锂：需求热度升温，锂价谨慎看多

周四碳酸锂价格偏强运行，现货价格相对平稳。SMM 电碳价格下跌 0 元/吨，工碳价格下跌 0 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2601 合约 2080 元/吨；原材料价格小幅探涨，澳洲锂辉石价格上涨 2.5 美元/吨至 820 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 70 元/吨至 5785 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 30 元/吨至 1755 元/吨。仓单合计 30456 手；匹配交割价 73660 元/吨；2601 持仓 23.39 万手。盘面上，广期所仓单库存持续大幅回落，周内仓单减少约 6262 手，大量仓单持续外流。2601 合约大幅增仓拉涨，成交量近乎翻倍，MACD 和 KDJ 均于低位出现金叉信号，尾盘一度突破 60 日均线压力位且收于当日最高价，盘面多头情绪较热。产业上，据财联社发布，极氪汽车或因订单火热而面临供应链压力，吉利汽车将 2025 年销售目标由 271 万辆大幅上调至 300 万辆。

需求端释放利多信号，部分车企订单规模超预期，供应端维持高负荷排产，供需双旺背景下，现货库存与交易所库存双双显著回落，反映消费端边际拉动略胜。与此同时，多项技术指标释放看涨信号，盘面多头情绪涌动。但仍需注意到，当前新能源汽车补贴资金存在节奏管控，“先到先得”饥饿营销模式下，部分需求或有前置，而未获得补贴资金的订单能否落地仍有待观察，短期锂价谨慎看多。

镍：宏观驱动尤在，镍价震荡偏强

周四镍价震荡偏强运行。SMM1#镍报价 122150/吨，-150 元/吨；金川镍报 123400 元/吨，-100 元/吨；电积镍报 120950 元/吨，-150 元/吨。金川镍升水 2450 元/吨，上涨 50。SMM 库存合计 43694 吨，较上期+2866 吨。宏观层面，美国经济揭皮书显示，消费支出总体小幅下降，物价上涨及经济的不确定性仍在加剧，劳动力市场依然低迷，但进一步走弱趋势暂缓。此外，美联储官员对 10 月降息节奏存在分歧。联储历史米兰认为 10 月议息会议应降息 50bp 来缓解贸易紧张格局带来的经济下行风险。而代表多数联储票委共识的沃勒则表示应采取谨慎的降息策略，支持 10 月降息 25bp。

整体来看，美国经济下行压力依然存在，10 月联储降息趋势较为明朗，但降息节奏存在分歧，25bp 的降幅或仍是市场主流预期。产业上，菲律宾 1.4%品位镍矿招标落地 43.5%，较三方早期报价高 1.5 美元/湿吨。印尼镍矿供给延续宽松格局，内贸升贴水平稳。镍铁厂成本压力尤在，原料补库强度不佳。不锈钢消费表现低迷，钢企原料采购心里价位下移。10 月动力终端消费表现较好，硫酸镍需求热度延续，市场报价仍有探涨空间。纯镍现货交投平平，累库压力尤在。但宏观环境偏暖，且当前盘面仅处于区间中位数，价格或仍有探涨空间。

纯碱玻璃：关注纯碱玻璃价差修正机会

周四纯碱主力合约震荡运行，夜盘收 1227 元/吨，涨跌幅约 0%；现货市场平稳，沙河地区重质纯碱价格 1165 元/吨，较上期下跌 0 元/吨。沙河重质纯碱价格较 2601 合约贴水 62 元/吨。周四玻璃主力合约震荡偏弱运行，夜盘收 1127 元/吨，涨跌幅约-0.88%。现货上，沙河地区 5mm 玻璃大板价格 1147 元/吨，较上期上涨 18 元/吨。截止 10 月 17 日，纯碱周度产量合计约 74.05 万吨，较上期小幅回落约 3.03 万吨。其中，重质纯碱 41.55 万吨。开工率下移至 84.9，较上期回落约 3.3 个百分点，而联碱法开工率表现相对平稳，较上期小幅回落约 0.51 个百分点至 80.03%。出货量录得 69.98，较上期减少 1.11 万吨，但出货率抬升 2.27 个百分点至 94.5，反映供给缩量背景下需求相对平稳。截止 10 月 16 日，纯碱企业库存录得 170.65 万吨，较上期小幅累库 1.59 万吨。同期，玻璃生产条线维持在 296 条，浮法玻璃日熔量 16.13 万吨，较上期无明显变动。企业订单天数由上期的 10.5 天小幅下降至 10.4 天，需求侧边际下行。同时，玻璃企业库存录得 6427.6 万重量箱，较上期增加约 145.2 万重量箱。

整体来看，玻璃供给维持平稳，但需求端边际走弱，企业库存压力尤在。而在玻璃日熔量相对平稳托底下，纯碱消费韧性得以延续，供给端小幅收缩，纯碱基本面边际修正。纯碱基本面阶段性强于玻璃，短期关注纯碱玻璃价差修正机会。

螺卷：热卷库存高位，期价震荡承压

周四钢材期货震荡。现货市场，昨日现货成交 10.1 万吨，唐山钢坯价格 2920（0）元/吨，上海螺纹报价 3190（0）元/吨，上海热卷 3280（0）元/吨。本周，五大品种钢材产量

856.95 万吨，周环比减少 6.36 万吨，钢材总库存量 1582.26 万吨，环比降 18.46 万吨。其中，钢厂库存量 456.42 万吨，环比降 16.14 万吨；社会库存量 1125.84 万吨，环比降 2.32 万吨。

昨日钢联数据一般，产量微降表需回升库存小幅回落，供需处于偏弱状态。钢厂盈利良好，铁水产量高位运行，热卷库存高位增加，钢材供应压力持续增加。需求端，房地产低迷、基建投资趋缓，螺纹钢表需低位，家电汽车旺季消费刺激减弱，出口承压，热卷需求未显著改善。宏观面，政策底部支撑有限，预计钢价震荡承压运行。

铁矿：供需压力增大，期价震荡偏弱

周四铁矿石期货震荡。昨日港口现货成交 120 万吨，日照港 PB 粉报价 778(+3) 元/吨，超特粉 703(0) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 75 元/吨。10 月 16 日，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2797.22 万吨，环比上期减 87.31 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2336 元/吨，环比上期增 7 元/吨。

需求端，钢厂盈利状态良好，高炉高开工维持，日均铁水高位，成材利润持续走弱，近期钢厂检修增多，铁水或临近见顶下滑。供应端，本周外矿到港明显增加，海外发运量环比小降，处于近三年同期高位水平，港口库存环比增加，港口库存压力增大。预计铁矿震荡调整走势。

豆菜粕：消息面较为平淡，连粕弱势震荡

周四，豆粕 01 合约收跌 0.24%，报 2907 元/吨；华南豆粕现货收于 2910 元/吨，持平前一日；菜粕 01 合约收涨 0.21%，报 2364 元/吨；广西菜粕现货涨 20 收于 2500 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约涨 4.75 收于 1011.75 美分/蒲式耳。据外媒报道，阿根廷农业部称，上周阿根廷大豆销售步伐进一步放慢。截至 10 月 8 日，阿根廷农户预售 3754 万吨 2024/25 年度大豆，比一周前高出 128 万吨，去年同期销售量是 2985 万吨。据外电消息，上周巴西大豆种植放缓，反映出该国大部分地区降雨不足。Safras & Mercado 估计全国的种植率约为 11.2%，而 2024 年同期为 8.2%。这是一个较好的速度，但略低于约 14.1% 的五年平均水平。在巴拉那州，大豆种植率约为 38%。这一比例相当于大约 224.2 万公顷的种植面积，而该州播种总面积估计为 590 万公顷。天气预报显示，未来 15 天，巴西产区累计降水量在 60-70mm，低于常态水平的 80mm，当前播种工作整体顺利。

巴西产区降水良好，有利于种植和作物发育；美国政府停摆持续，销售数据暂停发布，市场指引有限；关注近期中加外长会晤进展。国内豆粕供应充足，现货承压运行。预计短期连粕弱势震荡运行。

棕榈油：马棕油产量环比增加，棕榈油宽幅震荡

周四，棕榈油 01 合约收跌 0.04%，报 9312 元/吨；豆油 01 合约收涨 0.15%，报 8256 元/吨；菜油 01 合约收跌 0.04%，报 9935 元/吨；BMD 马棕油主连涨 8 收于 4518 林吉特/吨；

CBOT 美豆油主连涨 0.02 收于 50.85 美分/磅。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 10 月 1-15 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 5.76%，出油率环比上月同期增加 0.21%，产量环比上月同期增加 6.86%。印度溶剂萃取商协会（SEA）数据显示，2025/26 年度 4 月至 9 月期间，整体出口量维持在 209.3 万吨，较上一年度同期 208.2 万吨仅微增 0.50%。

宏观方面，美联储官员对降息节奏有分歧，关注后续降息落地，美元指数震荡走弱，俄美总统通话或会晤，俄乌冲突预期缓和，油价继续下跌。基本面上，高频数据显示 10 月上半月马棕油产量环比增加，增幅小于出口需求的变化，印尼出口需求有所放缓。近期国际油价持续走弱，拖累油脂板块回落。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	85070	-730	-0.85	255805	546239	元/吨
LME 铜	10620	44	0.42			美元/吨
SHFE 铝	20995	85	0.41	180408	494100	元/吨
LME 铝	2796	52	1.88			美元/吨
SHFE 氧化铝	2790	-7	-0.25	203520	366579	元/吨
SHFE 锌	21940	-75	-0.34	192896	219855	元/吨
LME 锌	2968	28	0.94			美元/吨
SHFE 铅	17100	-10	-0.06	48215	80068	元/吨
LME 铅	1972	-15	-0.73			美元/吨
SHFE 镍	121270	90	0.07	127768	228515	元/吨
LME 镍	15230	80	0.53			美元/吨
SHFE 锡	281350	-360	-0.13	61156	26792	元/吨
LME 锡	35725	345	0.98			美元/吨
COMEX 黄金	4344.30	119.40	2.83			美元/盎司
SHFE 白银	12017.00	51.00	0.43	3239346	829172	元/千克
COMEX 白银	53.43	0.91	1.72			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3049	15	0.49	1220123	2668939	元/吨
SHFE 热卷	3219	7	0.22	641702	1479995	元/吨
DCE 铁矿石	773.5	-3.0	-0.39	398551	535578	元/吨
DCE 焦煤	1185.5	34.5	3.00	1233446	854021	元/吨
DCE 焦炭	1672.5	30.5	1.86	23891	50896	元/吨
GFEX 工业硅	8605.0	35.0	0.41	209588	131649	元/吨
CBOT 大豆	1011.8	4.8	0.47	133613	285694	元/吨
DCE 豆粕	2907.0	-10.0	-0.34	955505	4100269	元/吨
CZCE 菜粕	2364.0	7.0	0.30	175832	642503	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		10月16日	10月15日	涨跌		10月16日	10月15日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	85070	85800	-730	LME 铜 3 月	10620	10576	44
	SHFE 仓单	44406	44406	0	LME 库存	137450	138350	-900
	沪铜现货报价	85155	85215	-60	LME 仓单	129900	129800	100
	现货升贴水	60	60	0	LME 升贴水	-11.16	27.94	-39.1
	精废铜价差	2940.1	3192.7	-252.6	沪伦比	8.01	8.01	0.00
	LME 注销仓单	7550	8550	-1000				
镍		10月16日	10月15日	涨跌		10月16日	10月15日	涨跌
	SHEF 镍主力	121270	121180	90	LME 镍 3 月	15230	15150	80
	SHEF 仓单	26474	26558	-84	LME 库存	250344	246756	3588

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	244122	240486	3636
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-205.73	-211.22	5.49
	LME 注销仓单	6222	6270	-48	沪伦比价	7.96	8.00	-0.04
锌		10月16日	10月15日	涨跌		10月16日	10月15日	涨跌
	SHEF 锌主力	21940	22015	-75	LME 锌	2968	2940.5	27.5
	SHEF 仓单	67466	65666	1800	LME 库存	38300	38350	-50
	现货升贴水	-40	-50	10	LME 仓单	24400	24400	0
	现货报价	21920	22010	-90	LME 升贴水	137.2	139.83	-2.63
	LME 注销仓单	13900	13950	-50	沪伦比价	7.39	7.49	-0.09
		10月16日	10月15日	涨跌		10月16日	10月15日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17100	17050	50	LME 铅	1986	1977	9
	SHEF 仓单	4524	4524	0	LME 库存	254775	246550	8225
	现货升贴水	-150	-210	60	LME 仓单	95650	83150	12500
	现货报价	16950	16900	50	LME 升贴水	-44.09	-44.48	0.39
	LME 注销仓单	95650	95650	0	沪伦比价	8.61	8.62	-0.01
铝		10月16日	10月15日	涨跌		10月16日	10月15日	涨跌
	SHFE 铝连三	20995	20945	50	LME 铝 3 月	2796	2744.5	51.5
	SHEF 仓单	71542	71394	148	LME 库存	495325	498975	-3650
	现货升贴水	0	40	-40	LME 仓单	405650	405700	-50
	长江现货报价	20940	20900	40	LME 升贴水	6.66	10.22	-3.56
	南储现货报价	20840	20820	20	沪伦比价	7.51	7.63	-0.12
	沪粤价差	100	80	20	LME 注销仓单	89675	93275	-3600
氧化铝		10月16日	10月15日	涨跌		8月27日	7月6日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2790	2797	-7	全国氧化铝现货均价	2962	2974	-12
	SHEF 仓库	216433	217032	-599	现货升水	193	194	-1
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	320	320	0
锡		10月16日	10月15日	涨跌		10月16日	10月15日	涨跌
	SHFE 锡主力	281350	281710	-360	LME 锡	35725	35380	345
	SHEF 仓单	5609	5677	-68	LME 库存	2575	2575	0
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	2340	2340	0
	现货报价	281200	281700	-500	LME 升贴水	-129	-130.01	1.01
	LME 注销仓单	235	235	0	沪伦比价	7.87543737	7.96240814	-0.087
贵金属		10月16日	10月15日	涨跌		10月16日	10月15日	涨跌
	SHFE 黄金	966.42	966.42	0.00	SHFE 白银	12017.00	12017.00	0.00
	COMEX 黄金	4304.60	4304.60	0.00	COMEX 白银	53.296	53.296	0.000
	黄金 T+D	967.29	967.29	0.00	白银 T+D	11981.00	11981.00	0.00
	伦敦黄金	4261.95	4261.95	0.00	伦敦白银	53.02	53.02	0.00
	期现价差	-0.87	1.84	-2.71	期现价差	36.0	5.00	31.00
	SHFE 金银比价	80.42	80.26	0.17	COMEX 金银比价	81.31	80.44	0.87
	SPDR 黄金 ETF	1034.62	1034.62	0.00	SLV 白银 ETF	15422.61	15422.61	0.00

	COMEX 黄金库存	39148091	39148091	0	COMEX 白银库存	512163354	512711524	-548171
螺纹钢		10月16日	10月15日	涨跌		10月16日	10月15日	涨跌
	螺纹主力	3049	3034	15	南北价差：广-沈	120	120	0.00
	上海现货价格	3190	3190	0	南北价差：沪-沈	70	70	0
	基差	239.66	254.66	-15.00	卷螺差：上海	-9	-9	0
	方坯：唐山	2920	2920	0	卷螺差：主力	170	178	-8
铁矿石		10月16日	10月15日	涨跌		10月16日	10月15日	涨跌
	铁矿主力	773.5	776.5	-3.0	巴西-青岛运价	23.84	23.61	0.23
	日照港 PB 粉	778	775	3	西澳-青岛运价	10.39	10.35	0.04
	基差	-785	-788	3	65%-62%价差	13.60	13.60	0.00
	62%Fe:CFR	106.20	106.20	0.00	PB 粉-杨迪粉	290	279	11
焦炭焦煤		10月16日	10月15日	涨跌		10月16日	10月15日	涨跌
	焦炭主力	1672.5	1642.0	30.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1460	1460	0	焦炭港口基差	-103	-72	-31
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差：晋-港	180	180	0
	焦煤主力	1185.5	1151.0	34.5	焦煤基差	485	519	-35
	港口焦煤：山西	1660	1660	0	RB/J 主力	1.8230	1.8477	-0.0247
	山西现货价格	1480	1480	0	J/JM 主力	1.4108	1.4266	-0.0158
碳酸锂		10月16日	10月15日	涨跌		10月16日	10月15日	涨跌
	碳酸锂主力	7.38	7.266	0.12	氢氧化锂价格	72200	72200	0
	电碳现货	7.29	7.29	0.00	电碳-微粉氢氧价差	700	700	0
	工碳现货	7.08	7.08	0.00				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	788	788	0.00				0
工业硅		10月16日	10月15日	涨跌		10月16日	10月15日	涨跌
	工业硅主力	8605	8570	35.00	华东#3303 平均价	10500	10550	-50
	华东通氧#553 平均价	9350	9400	-50.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9300	9300	0.00	有机硅 DMC 现货价	11200	11200	0
	华东#421 平均价	9700	9700	0.00				
豆粕		10月16日	10月15日	涨跌		10月16日	10月15日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1011.75	1007	4.75	豆粕主力	2907	2917	-10
	CBOT 豆粕主力	277.3	275.9	1.40	菜粕主力	2364	2357	7
	CBOT 豆油主力	50.85	50.83	0.02	豆菜粕价差	543	560	-17

CNF 进口价:大豆:巴西	479	478	1.0	现货价:豆粕:天津	3000	3000	0
CNF 进口价:大豆:美湾	453	450	3.0	现货价:豆粕:山东	2980	2980	0
CNF 进口价:大豆:美西	443	440	3.0	现货价:豆粕:华东	2920	2920	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2046	1997	49.0	现货价:豆粕:华南	2920	2920	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1245	7.1299	0.0	大豆压榨利润:广东	-143.3	-149	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。