



商品日报 20251022

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：俄乌和谈波折，A 股缩量上涨

海外方面，俄乌和谈再起波折，欧洲多国罕见呼应特朗普，主张以现有前线“立即停火”，俄方批评其“忽视冲突根源”，“特普会”筹备受阻。美元指数冲高回落，10Y 美债收益率降至 3.96%，金价获利了结跌逾 5%，美股涨跌不一，铜价回落，油价收涨。在政府关门导致经济数据缺位背景下，近期市场震荡消化，关注 24 日 CPI 数据及月末 APEC 中美元首会晤。

国内方面，A 股收涨，上证指数重回 3900 上方，两市超 4600 只个股上涨，成交额小幅放量至 1.89 万亿、依旧处于近期偏低水平，通信、机械、地产板块领涨，科技成长风格迎来小幅修复，特朗普访华预期升温，提振市场风险偏好，重要节点前夕、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。债市同步修复，10Y、30Y 利率下行至 1.75%、2.07%，保持观望。

贵金属：白银逼仓行情终结，金银步入调整

周二贵金属市场遭遇罕见重挫。COMEX 黄金、白银期货亦同步跳水，COMEX 黄金期货收跌 5.07% 报 4138.5 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 6.27% 报 48.16 美元/盎司。国际黄白银现货价格亦同步暴跌，特色是伦敦白银一度重挫 8.7%，报 47.89 美元/盎司，为 2021 年以来最差单日表现。主要因白银逼仓行情终结所致。据报道，近日，大量白银从美国和中国流入伦敦现货市场，缓解了这个全球最大场外贵金属交易中心的流动性紧缩状况。过去一周，约有 1500 万至 2000 万金衡盎司(311 至 467 吨)美国金属抵达伦敦，加上一部分有出口资质的中国冶炼企业的白银出口，目前伦敦白银市场的主要压力已经解除。与此同时，伦敦一个月期白银借贷利率周五已从 10 月 10 日的历史高 35% 点回落至 19%，确认了白银现货紧张的局面已得到缓解。且中美贸易紧张局势近日有所缓解，双方预计将在 11 月 1 日关税截止日期前会晤，避险需求也在降温。

目前白银的逼仓行情终结，中美经贸关系也有缓和迹象，避险需求降温，金银价格步入调整。而处于历史高位的价格会使投资者为锁定利润而加快获利了结，预计此轮调整的斜率

会更加陡峭，特别使银价可能面临更加剧烈的回调。

铜：美元指数反弹，铜价小幅回落

周二沪铜主力震荡，伦铜夜盘小幅回落，国内近月为持平平水，周二电解铜现货市场成交清淡，下游畏高刚需补库为主，内贸铜跌至升水 50 元/吨，昨日 LME 库存维持 13.7 万吨。宏观方面：欧洲多国与乌克兰合作制定提案旨在结束与俄罗斯战争，据悉这一提案的执行将由特朗普领导的和平委员会负责监督，昨夜市场避险情绪消退引发金银大幅下跌一定程度拖累铜价。此外，美国政府停摆进入第三周，共和党将继续推动众议院通过的拨款法案并要求民主党先同意重启政府部门，民主党方面则坚持必须通过谈判解决。商务部部长王文涛与欧盟委员会贸易委员举行会谈，并表示中方愿意积极落实中欧领导人经贸共识，关于稀土出口管制问题，中方是依法依规已完善中国出口管制体系的合理做法，中方致力于维护全球供应链的安全稳定，为欧盟企业提供便利审批。产业方面：BHP 三季度铜产量达 49.4 万吨，同比+4%，得益于智利 Escondida 历史性的回收率提升，以及 Olympic Dam 矿区的计划内重大维护工作已顺利完成。

俄乌战争的平息预期令市场避险情绪显著降温，金银下跌拖累铜价，中美高层会谈的不确定性令市场短期陷入观望，双方将于下周在韩国会晤；基本面来看，矿端紧缺担忧延续，国内精铜产量下滑，需求端保持较强韧性，社会库存小幅累增，预计短期铜价将维持震荡。

铝：消息平静，铝价震荡

周二沪铝主力收 20965 元/吨，涨 0.17%。LME 收 2781 美元/吨，涨 0.52%。现货 SMM 均价 20970 元/吨，涨 40 元/吨，升水 10 元/吨。南储现货均价 20870 元/吨，涨 50 元/吨，贴水 85 元/吨。据 SMM，10 月 20 日，电解铝锭库存 62.5 万吨，环比减少 0.2 万吨；国内主流消费地铝棒库存 14.75 万吨，环比减少 0.05 万吨。宏观消息：美国总统特朗普称将于明年早些时候访华。欧洲领导人发表联合声明，支持通过谈判推动俄乌停火。

经济数据平淡，市场等待中美贸易进展，宏观情绪暂稳。基本面消费传统旺季延续，三方高频数据显示近期出库稳定。供应端 10 月铝水比例较高铸锭量减少，供应压力不大，市场供需偏好，铝价维持高位震荡。

氧化铝：理论亏损产能扩大，氧化铝或临近成本支撑

周二氧化铝期货主力合约收 2810 元/吨，跌 0.21%。现货氧化铝全国均价 2940 元/吨，跌 6 元/吨，升水 163 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 317 美元/吨，持平，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 22 万吨，持平，厂库 0 吨，持平。

西北铝厂对氧化铝冬储采购陆续展开，压价采购为主，氧化铝现货价格继续下行。目前长单均价及现货价格表现理论上北方氧化铝进入亏损产能扩大，后续重点关注集中减产消息。氧化铝弱势震荡，预计再下空间有限。

锌：LME0-3 升水持续飙升，外强内弱格局延续

周二沪锌主力 2512 合约期价日内震荡重心略上移，夜间横盘震荡，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 21910~22035 元/吨，对 2511 合约贴水 10-0 元/吨。贸易商出货为主，盘面价格走高后下游转为观望，现货采购不积极，现货交投表现偏弱，升水小幅下滑。

整体来看，市场对贸易协议乐观的情绪提振了美元，美元指数创六日新高，风险资产压力略增。基本面看，国内炼厂复产稳步推进，同时下游消费表现偏弱，采买谨慎，社会库存维持同期高位。LME 则延续低库存强结构，LME0-3 升水飙升至 299.34 美金，创近二十多年新高，挤仓风险升温，沪伦比价再度加速回落，锌锭出口及交仓窗口均开启。但目前出口未构成量级，国内过剩压力尚存。短期锌价企稳窄幅震荡，关注宏观指引及锌锭出口消息。

铅：铅价窄幅震荡，关注铅锭进口情况

周二沪铅主力 2512 合约日内窄幅震荡，夜间震荡偏弱，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 17040-17100 元/吨，对沪铅 2511 合约贴 50-0 元/吨。持货商出货分歧较大，部分因仓库到货，以贴水报价出货，部分则因货少，挺价出货，另电解铅炼厂厂提货源仍是有限，河南、江西、安徽、湖南等地区现货不多，冶炼厂挺价出货，对 SMM1# 铅均价升水升水 50-100 元/吨，同时华北地区车辆运输受阻，下游企业按需采购，部分以长单接货为主，部分则按需接货。Silvercorp 发布了截至 2025 年 9 月 30 日的第二季度的生产和销售数据，该季度其铅产量为 1420 万磅，同比增长 8%，锌产量为 560 万磅，同比下降 3%。

整体来看，北方原生铅炼厂尚处检修，叠加再生铅炼厂复工缓慢，电池企业节后复工增加原料采购，市场货源区域性紧张延续，支撑铅价高位窄幅震荡。但铅市维持内强外弱格局，沪伦比价上修至铅锭进口窗口开启，进口流入预期增强，叠加炼厂仍有复产预期，供应压力有望边际增加，预计随着市场货源供应逐步改善，铅价重心有望下移。

锡：产业面消息匮乏，锡价窄幅震荡

周二沪锡主力 2512 合约期价日内窄幅震荡，夜间横盘运行，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。

整体来看，产业上新增消息较少，基本面矛盾依旧围绕原料端，锡矿供应改善有限，国内加工费延续低位，制约炼厂产能释放空间，同时传统消费板块边际下滑，新兴消费板块增速放缓，下游高位采买延续谨慎。供需双弱态势改善有限，锡价短期维持高位窄幅震荡，等待宏观及消息面指引。

工业硅：库存压力较大，工业硅窄幅震荡

周二工业硅窄幅震荡，华东通氧 553#现货对 2512 合约升水 845 元/吨，交割套利空间仍为负值，10 月 21 日广期所仓单库降至 48851 手，较上一交易日减少 452 手，近期仓单库存高位回落主因西南进入枯水期后产量逐步下降，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。周二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 9350 和 9300 元/吨，#421 硅华东平均价为 9700 元/吨，上周社会库升至 56.2 万吨，近期盘面价格区间震荡拉动现货市场总体企稳。

基本上，新疆地区开工率快速升至 80%，川滇地区平水期产量逐步回落，内蒙和甘肃增量有限，供应端总体平稳；从需求侧来看，多晶硅行业会议再度召开，关于新平台公司的成立消息不断，目前产能出清稳步推进，期价再度大幅反弹；硅片 11 月排产量或超过配额导致现货价格有所松动；光伏电池海外需求激增主因印度双反将于近期落地，买家囤货热情高涨；组件端企业加快出货节奏，主因需求端集中式项目开始加大对大版型尺寸组件的采购，致使 210 版型供应紧张导致价格上涨。随着首批光伏电站的陆续退役下线，光伏组件回收市场具有较大前景，上周工业硅社会库存升至 56.2 万吨，市场更多等待多晶硅行业政策消息，预计期价短期将延续低位震荡。

碳酸锂：基本面边际回暖，关注前高压力

周二碳酸锂价格震荡运行，现货价格小幅探涨。SMM 电碳价格上涨 100 元/吨，工碳价格上涨 100 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2601 合约 1880 元/吨；原材料价格小幅上涨，澳洲锂辉石价格上涨 5 美元/吨至 865 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 0 元/吨至 6100 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 20 元/吨至 1845 元/吨。仓单合计 29892 手；匹配交割价 75780 元/吨；2601 持仓 31.01 万手。产业上，Kodal 近期发布公告显示，位于马里的布谷尼项目已将 3 万吨锂辉石精矿发往国内，预期运输周期 4-6 周，剩余 4.5 万吨精矿库存也将陆续发出。据海关数据显示，9 月国内碳酸锂进口量约 1.96 万吨，环比-10.3%，其中，进口自智利的规模约 1.08 万吨，环比-30.8%。受智利发运下滑拖累，进口碳酸锂环比收缩，且 9 月智利发运至中国的碳酸锂规模与上期相近，进口端暂无明显增量预期。

整体来看，供给端在辉石提锂开工率高位及盐湖季节性降产拖累下增量受限，下游材料厂在需求旺季驱动下排产持续环增，基本面延续边际修正。但仍需注意到补贴新规落地或压制需求高度，新能源汽车的强订单能否兑现仍需观察。锂价首轮上冲受阻，短期或有调整。

镍：区间下沿难破，镍价或震荡偏强

周二镍价震荡运行。SMM1#镍报价 122500/吨，+400 元/吨；金川镍报 123750 元/吨，+400 元/吨；电积镍报 121350 元/吨，+400 元/吨。金川镍升水 2450 元/吨，上涨 0。SMM 库存合计 47708 吨，较上期+4014 吨。宏观上，中美贸易谈判进展一波三折，尽管中美均同意尽快开启新一轮会晤，但特朗普 21 日在媒体表示，美国可以切断对华飞机零部件供应。此外，美国再度威胁印度停止购买俄罗斯石油，否则将继续支付巨额关税。

整体来看，镍价在海内外库存双增压力下持续低位盘整，月间 C 结构趋向平坦，反映市场押注基本面边际走弱预期与成本支撑共振格局。镍价现阶段已至区间下沿，且成本支撑犹在，市场对美联储延续降息的路径预期较高，宏观仍有提振空间。短期，镍价或震荡偏强运行。

纯碱玻璃：纯碱基本面略好于玻璃，品种价差预期走扩

周二纯碱主力合约震荡偏强运行，夜盘收 1216 元/吨，涨跌幅约 0.75%；现货市场平稳，沙河地区重质纯碱价格 1150 元/吨，较上期下跌 10 元/吨。沙河重质纯碱价格较 2601 合约贴水 66 元/吨。周二玻璃主力合约震荡运行，夜盘收 1088 元/吨，涨跌幅约-0.09%。国内沙河地区 5mm 玻璃大板现货价 1087 元/吨，现货较盘面小幅贴水 1 元/吨。产业上，河南中天碱业停车检修，影响周期 3 天左右，公司产能约 30 万吨，江苏德邦自 20 日起纯碱产能装置降负荷运行，影响周期约 5 天左右，公司产能约 60 万吨。

整体来看，纯碱玻璃库存均面临较强累库压力，且现阶段企业库存均处于近三年同期绝对高位。但玻璃厂停产成本压力较大，浮法玻璃日熔量仍维持高位，供给收缩节奏缓慢。纯碱供给调整较为灵活，在出货量大幅收缩后，上游部分厂商降负荷运转。短期纯碱基本面或略强于玻璃，品种价差或持续走扩。

螺卷：终端数据疲软，期价震荡承压

周二钢材期货震荡。现货市场，昨日现货成交 10 万吨，唐山钢坯价格 2930（+10）元/吨，上海螺纹报价 3200（0）元/吨，上海热卷 3270（0）元/吨。1-9 月份，全国房地产开发投资 67706 亿元，同比下降 13.9%。房地产开发企业房屋施工面积 648580 万平方米，同比下降 9.4%。房屋新开工面积 45399 万平方米，下降 18.9%。房屋竣工面积 31129 万平方米，下降 15.3%。全国固定资产投资（不含农户）371535 亿元，同比下降 0.5%。

终端需求疲软，房地产投资下行趋势不改，基建投资继续放缓。上周钢材产量微降表需回升，库存小幅回落，供需处于偏弱状态。热卷库存高位增加，钢材供应压力持续增加。政策支撑有限，预计钢价震荡承压运行。

铁矿：港口库存增加，期价震荡偏弱

周二铁矿石期货震荡偏弱。昨日港口现货成交 101 万吨，日照港 PB 粉报价 777（0）元/吨，超特粉 702（+2）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 75 元/吨。10 月 13 日-19 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1173.0 万吨，环比下降 116.7 万吨，呈现加速去库态势，库存水平创下半年新低。10 月 21 日，中国 47 港进口铁矿石港口库存总量 15065.28 万吨，较上周一增 340.14 万吨；45 港进口铁矿石港口库存总量 14368.88 万吨，环比增 282.74 万吨。

本周港口库存显著回升，虽然外矿发运与到港环比减少，但钢厂采购同样减少，港口连

续累库。需求端，钢厂高炉高开工维持，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。供需边际转弱，预计铁矿震荡调整走势。

豆菜粕：巴西 11 月雨季回归，连粕弱势运行

周二，豆粕 01 合约收跌 0.17%，报 2889 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 2890 元/吨；菜粕 01 合约收跌 1.11%，报 2321 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2450 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约跌 2.25 收于 1030.5 美分/蒲式耳。截至 2025 年 10 月 17 日当周，美国大豆压榨利润为每蒲 2.85 美元，比一周前减少 1.4%。作为参考，2024 年的压榨利润平均为 2.44 美元/蒲。ANEC 机构发布，巴西 10 月大豆出口量预计为 734 万吨，此前一周预估为 731 万吨。天气预报显示，未来 15 天，巴西产区累计降水量预计在 60-65mm，常年均值在 80mm 左右，但预报显示 10 月底起产区降水增多且过程持续。

天气预报显示 10 月底起，巴西产区迎来持续降水，天气条件适宜。中美贸易关系有缓和预期，国内股市大幅上涨，关注新一轮谈判进展，大豆采购协议有达成预期。现货供应充足，短期格局不改。预计短期连粕弱势震荡运行。

棕榈油：市场驱动有限，棕榈油宽幅震荡

周二，棕榈油 01 合约收跌 0.81%，报 9294 元/吨；豆油 01 合约收跌 0.22%，报 8294 元/吨；菜油 01 合约收跌 0.4%，报 9864 元/吨；BMD 马棕油主连跌 6 收于 4508 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.69 收于 50.62 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 1-20 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 1.45%，出油率环比上月同期增加 0.24%，产量环比上月同期增加 2.71%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油出口量为 965066 吨，较上月同期出口的 941984 吨增加 2.5%。MPOC 机构发布称，受生物柴油需求和可出口库存的不确定性支撑，进入 2026 年，马来西亚毛棕榈油价格将守在每吨 4400 林吉特之上。

宏观方面，关注美联储即将发布的政策决议以及通胀报告，美元指数低位震荡收涨；油价止跌收涨，因贸易担忧情绪缓解。基本上，最新数据显示马棕油产需环比呈现小幅增加，市场驱动有限。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	85400	20	0.02	188092	536676	元/吨
LME 铜	10597	-116	-1.08			美元/吨
SHFE 铝	20965	55	0.26	197449	491701	元/吨
LME 铝	2781	15	0.52			美元/吨
SHFE 氧化铝	2810	4	0.14	233850	351214	元/吨
SHFE 锌	21970	120	0.55	186988	229534	元/吨
LME 锌	2994	18	0.59			美元/吨
SHFE 铅	17160	100	0.59	82490	86828	元/吨
LME 铅	1993	-1	-0.05			美元/吨
SHFE 镍	121380	670	0.56	150776	228075	元/吨
LME 镍	15210	-20	-0.13			美元/吨
SHFE 锡	280870	1,530	0.55	47366	19553	元/吨
LME 锡	35475	175	0.50			美元/吨
COMEX 黄金	4138.50	-235.80	-5.39			美元/盎司
SHFE 白银	11805.00	63.00	0.54	2383616	807692	元/千克
COMEX 白银	48.16	-3.24	-6.30			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3047	2	0.07	1040365	2651854	元/吨
SHFE 热卷	3219	4	0.12	441068	1509998	元/吨
DCE 铁矿石	769.5	2.5	0.33	301522	562733	元/吨
DCE 焦煤	1177.0	-39.0	-3.21	1140526	828825	元/吨
DCE 焦炭	1672.0	-38.0	-2.22	20361	47556	元/吨
GFEX 工业硅	8505.0	-60.0	-0.70	188642	150350	元/吨
CBOT 大豆	1048.5	15.8	1.53	119808	307444	元/吨
DCE 豆粕	2889.0	-6.0	-0.21	1074736	4116441	元/吨
CZCE 菜粕	2321.0	-29.0	-1.23	245693	680589	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		10月21日	10月20日	涨跌		10月21日	10月20日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	85400	85380	20	LME 铜 3 月	10596.5	10712.5	-116
	SHFE 仓单	37678	37678	0	LME 库存	137150	137175	-25
	沪铜现货报价	85705	85605	100	LME 仓单	127350	129350	-2000
	现货升贴水	50	50	0	LME 升贴水	-30.22	-23.35	-6.87
	精废铜价差	3438.8	3158.8	280	沪伦比	8.06	8.06	0.00
	LME 注销仓单	9800	7825	1975				
镍		10月21日	10月20日	涨跌		10月21日	10月20日	涨跌
	SHEF 镍主力	121380	120710	670	LME 镍 3 月	15210	15230	-20
	SHEF 仓单	27026	26868	158	LME 库存	250476	250476	0

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	244356	244356	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-206.29	-204.88	-1.41
	LME 注销仓单	6120	6120	0	沪伦比价	7.98	7.93	0.05
锌		10月21日	10月20日	涨跌		10月21日	10月20日	涨跌
	SHEF 锌主力	21970	21850	120	LME 锌	2993.5	2976	17.5
	SHEF 仓单	66268	66419	-151	LME 库存	37275	37325	-50
	现货升贴水	-40	-40	0	LME 仓单	24425	24425	0
	现货报价	21940	21870	70	LME 升贴水	299.34	230.29	69.05
	LME 注销仓单	12850	12900	-50	沪伦比价	7.34	7.34	0.00
		10月21日	10月20日	涨跌		10月21日	10月20日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17160	17060	100	LME 铅	1993	1994	-1
	SHEF 仓单	4524	4524	0	LME 库存	247300	247300	0
	现货升贴水	-160	-135	-25	LME 仓单	76450	76450	0
	现货报价	17000	16925	75	LME 升贴水	-39.69	-41.78	2.09
	LME 注销仓单	76450	76450	0	沪伦比价	8.61	8.56	0.05
铝		10月21日	10月20日	涨跌		10月21日	10月20日	涨跌
	SHFE 铝连三	20985	20925	60	LME 铝 3 月	2781	2766.5	14.5
	SHEF 仓单	69397	69947	-550	LME 库存	484125	487125	-3000
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	405650	405650	0
	长江现货报价	20960	20930	30	LME 升贴水	5.2	12.88	-7.68
	南储现货报价	20870	20820	50	沪伦比价	7.55	7.56	-0.02
	沪粤价差	90	110	-20	LME 注销仓单	78475	81475	-3000
氧化铝		10月21日	10月20日	涨跌		8月12日	7月28日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2810	2806	4	全国氧化铝现货均价	2940	2946	-6
	SHEF 仓库	220361	220361	0	现货升水	163	165	-2
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	317	317	0
锡		10月21日	10月20日	涨跌		10月21日	10月20日	涨跌
	SHFE 锡主力	280870	279340	1530	LME 锡	35475	35300	175
	SHEF 仓单	5535	5627	-92	LME 库存	2735	2735	0
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	2530	2555	-25
	现货报价	281300	280000	1300	LME 升贴水	-56	-112	56
	LME 注销仓单	205	180	25	沪伦比价	7.91740662	7.913314448	0.00409
贵金属		10月21日	10月20日	涨跌		10月21日	10月20日	涨跌
	SHFE 黄金	994.06	994.06	0.00	SHFE 白银	11805.00	11805.00	0.00
	COMEX 黄金	4109.10	4109.10	0.00	COMEX 白银	47.704	47.704	0.000
	黄金 T+D	986.89	986.89	0.00	白银 T+D	11759.00	11759.00	0.00
	伦敦黄金	4169.60	4169.60	0.00	伦敦白银	49.95	49.95	0.00
	期现价差	7.17	-3.38	10.55	期现价差	46.0	-37.00	83.00
	SHFE 金银比价	84.21	82.64	1.57	COMEX 金银比价	85.93	85.10	0.83
	SPDR 黄金 ETF	1058.66	1058.66	0.00	SLV 白银 ETF	15676.64	15769.78	-93.14

	COMEX 黄金库存	39020901	39020901	0	COMEX 白银库存	503832524	506467618	#####
螺纹钢		10月21日	10月20日	涨跌		10月21日	10月20日	涨跌
	螺纹主力	3047	3045	2	南北价差：广-沈	110	110	0.00
	上海现货价格	3200	3200	0	南北价差：沪-沈	70	70	0
	基差	251.97	253.97	-2.00	卷螺差：上海	-29	-29	0
	方坯：唐山	2930	2920	10	卷螺差：主力	172	170	2
铁矿石		10月21日	10月20日	涨跌		10月21日	10月20日	涨跌
	铁矿主力	769.5	767.0	2.5	巴西-青岛运价	24.54	24.43	0.11
	日照港 PB 粉	777	777	0	西澳-青岛运价	10.62	10.49	0.13
	基差	-781	-778	-3	65%-62%价差	13.60	13.60	0.00
	62%Fe:CFR	0.00	105.30	-105.30	PB 粉-杨迪粉	289	281	8
焦炭焦煤		10月21日	10月20日	涨跌		10月21日	10月20日	涨跌
	焦炭主力	1672.0	1710.0	-38.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1450	1480	-30	焦炭港口基差	-113	-119	6
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差：晋-港	210	210	0
	焦煤主力	1177.0	1216.0	-39.0	焦煤基差	523	484	39
	港口焦煤：山西	1690	1690	0	RB/J 主力	1.8224	1.7807	0.0417
	山西现货价格	1480	1480	0	J/JM 主力	1.4206	1.4063	0.0143
碳酸锂		10月21日	10月20日	涨跌		10月21日	10月20日	涨跌
	碳酸锂主力	7.58	7.556	0.02	氢氧化锂价格	72200	72200	0
	电碳现货	7.38	7.33	0.05	电碳-微粉氢氧价差	1600	1100	500
	工碳现货	7.16	7.11	0.05				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	814	806	8.00				0
工业硅		10月21日	10月20日	涨跌		10月21日	10月20日	涨跌
	工业硅主力	8505	8565	-60.00	华东#3303 平均价	10500	10500	0
	华东通氧#553 平均价	9350	9350	0.00	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	11275	11275	0
	华东#421 平均价	9700	9700	0.00				
豆粕		10月21日	10月20日	涨跌		10月21日	10月20日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1048.5	1032.75	15.75	豆粕主力	2889	2895	-6
	CBOT 豆粕主力	286.4	284.8	1.60	菜粕主力	2321	2350	-29
	CBOT 豆油主力	50.62	51.31	-0.69	豆菜粕价差	568	545	23

CNF 进口价:大豆:巴西	486	483	3.0	现货价:豆粕:天津	2980	2980	0
CNF 进口价:大豆:美湾	460	455	5.0	现货价:豆粕:山东	2970	2970	0
CNF 进口价:大豆:美西	450	445	5.0	现货价:豆粕:华东	2890	2890	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2094	2071	23.0	现货价:豆粕:华南	2900	2900	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1271	7.1241	0.0	大豆压榨利润:广东	-139.75	-139.75	0.00

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。