



商品日报 20251023

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：海外风险偏好回落，A 股缩量弱势震荡

海外方面，市场风险偏好显著回落，消息面上①特朗普称已取消与普京会晤，抱怨谈判陷入僵局，未来会再安排；②美国正在考虑限制对华出口含有或使用美国软件制造的产品，兑现特朗普月初的威胁；③美国一家面向低收入群体放贷的 PrimaLend 因债务违约申请破产，凸显美国信贷端压力加剧、风险或仍在蔓延。美元指数回升至 99，美债利率震荡，美股全面下跌，金价续跌至近两周低点，铜价、油价收涨。在政府关门导致经济数据缺位背景下，近期市场仍在消化内外不确定性，关注 24 日 CPI 数据及月末 APEC 中美元首会晤。

国内方面，A 股缩量震荡、结构性行情延续，微盘股及红利板块相对占优，两市近 3000 只个股收跌，成交额回落至 1.69 万亿、创下近 2 个月新低，目前更多资金选择观望，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。债市震荡反弹，消息面上交易债基赎回费率新规利好（债基豁免赎回费率期限从 6 个月缩至 3 个月），目前依旧保持观望。

贵金属：金银处于阶段性调整之中

周三国际贵金属期货价格在前一个交易日大幅下挫后跌势放缓。国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货跌 0.53% 报 4116.60 美元/盎司，COMEX 白银期货微涨 0.04% 报 48.18 美元/盎司。昨日国内金价跟随外盘走势，而沪银因之前对外盘白银有较高折价而跌幅明显小于外盘。地缘政治方面上，俄罗斯表示仍在为普京与特朗普可能举行的峰会做准备，市场亦关注下周中美两国领导是否会如期会晤，这些不确定性依然存在，令避险需求仍具韧性。调查显示，多数经济学家预期美联储将在下周及 12 月分别降息 25 个基点。由于美国政府持续停摆，美国消费者物价指数(CPI)报告推迟到周五发布，市场预计 9 月份核心通胀率维持在 3.1%。若数据支持温和通胀路径，降息预期进一步强化将可能对黄金作有一定的提振。

我们认为，之前金银价格的大幅上涨对市场的诸多利多因素对定价已较为充分，在目前伦敦白银的逼仓行情终结，中美经贸关系也有缓和避险需求下降的背景下，金银价格已步入阶段性调整。即使因经济数据影响贵金属出现短期反弹，也不改中期调整的趋势。

铜：中美会晤前市场谨慎，铜价震荡

周三沪铜主力震荡，伦铜夜盘小幅回落，国内近月为持平平水，周三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 30 元/吨，昨日 LME 库存维持 13.7 万吨。宏观方面：美国参议院未能通过共和党提出的临时拨款法案，政府停摆的僵局仍在持续，参议院已是第 12 次否决了该项临时拨款法案。自 2018 年以来，ADP 公司一直为美联储提供美国数百万劳动者匿名化的就业和收入信息，该项数据覆盖了全美 20% 的私营部门劳动力，且公布延迟时间仅约一周左右，成为了就业市场状况的真实透析，目前 ADP 已停止向美联储提供数据，鲍威尔曾试图说服 ADP 恢复共享但尚未成功，这令本就缺少关键信息指引的美联储雪上加霜。美国财政部宣布对俄罗斯两家大型石油公司实施新的制裁包括俄罗斯石油公司及卢克石油公司，导致隔月海外原油价格大幅飙涨，我们认为海外宏观的扰动正不断加剧金融市场资产价格的波动性。产业方面：五矿资源季报显示，其三季度铜产量达 12.7 万吨，同比+11%。

美制裁俄两大石油公司令隔夜原油价格飙涨，海外宏观环境的动荡不安正加剧金融市场资产价格的波动性，中美领导人月底在韩国会晤前市场保持谨慎；基本面来看，海外多个主要矿山发生供应中断，拖累全球精铜产能释放受限，而高铜价对国内终端消费略有抑制，社会库存延续累增，预计短期铜价将维持高位震荡。

铝：海外供应扰动，铝价偏好

周三沪铝主力收 21045 元/吨，涨 0.55%。LME 收 2805.5 美元/吨，涨 0.88%。现货 SMM 均价 20980 元/吨，涨 10 元/吨，平水。南储现货均价 20890 元/吨，涨 20 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：、美国总统特朗普表示，期待同中国领导人在下周亚太经合组织领导人非正式会议期间达成良好的贸易协议，但他并称会晤也可能取消。欧盟轮值主席国丹麦宣布，欧盟各成员国已批准对俄罗斯实施第 19 轮制裁，制裁措施包括禁止进口俄罗斯液化天然气等。产业消息：世纪铝业公司位于冰岛的铝冶炼厂的电气设备故障，其两条电解槽生产线中的一条被迫暂时停产。该铝厂总产能 32 万吨/年，世纪铝业二季度报告中显示该铝厂满产运行。

今日关注中美贸易博弈进展以及国内重要会议政策发布，宏观情绪较观望。基本面海外有电解铝厂开工产能受影响，虽然涉及产能较少，但情绪上给到本身流动性叫紧张的海外支撑。国内供需稳定，跟随外盘上行，预计铝价偏好运行。

氧化铝：供应过剩及成本支撑，氧化铝低位僵持

周三氧化铝期货主力合约收 2829 元/吨，涨 1.22%。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。

氧化铝企业开工仍保持较高位，长单谈判时期主动减产意愿不强，供应保持过剩状态，氧化铝预计延续弱势。期货端价格跌至成本线附近，矿端短时未见大幅下行，成本支撑显现，市场继续做空动力不足，预计近期价格在低位僵持。

锌：海外挤仓支撑，锌价弱反弹

周三沪锌主力 2512 合约期价日内窄幅震荡，夜间震荡偏强，伦锌小幅收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 21925~21990 元/吨，对 2511 合约贴水 10 元/吨。临近长单末尾，贸易商接货情绪不高，现货成交寡淡，下游订单一般，维持刚需，现货升水持稳。MMG 发布 2025 年三季度报，该季度其锌矿产量为 5.87 万吨，同比增加 26%。分矿山看，Dugald River 三季度锌精矿产量为 4.81 万吨，同比增加 38%，主要得益于运营改善带来的强劲采矿及选厂回收率表现；Rosebery 三季度锌精矿产量为 1.06 万吨，同比降低 8%，这一减少主要是由于采矿顺序导致的品位降低。Boliden 2025 年第三季度业绩。公司旗下铅锌精矿整体产量较上季度环比有所提升。其中，Tara 矿山的原矿处理量与上季度基本持平，但产量爬坡进展慢于预期。Boliden 将全年计划磨矿量从 180 万吨下调至 160 万吨。Odda 冶炼厂的精锌产量较上季度有所下降。生产受到中间料短缺的不利影响。实际爬产进度不及预期。

整体来看，美元涨势暂歇，风险资产压力减少，市场静待美国通胀数据及中美元首会晤，宏观指引暂不强。基本面矛盾集中在海外，LME0-3 现货溢价持续飙升至 338.74 美金，挤仓担忧升温，沪伦比价加速回落，锌锭出口预期强化，支撑沪锌期价。据悉，目前部分炼厂及贸易商有出口计划，但量级较小，暂难改善国内高库存压力。短期锌价低位弱反弹修复，若后期出口规模化，反弹空间有望开启。

铅：运输管控叠加炼厂暂停复产，铅价重心略上移

周三沪铅主力 2512 合约日内窄幅震荡，夜间重心上移，伦铅横盘震荡。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 17130-17170 元/吨，对沪铅 2511 合约贴 30-0 元/吨。沪铅高位震荡，且因现货市场流通货源尚少，持货商多挺价出货，尤其是电解铅炼厂厂提货源报价坚挺，主流产地报价对 SMM1# 铅均价升水升水 50-100 元/吨出厂，个别甚至报至升水 150-200 元/吨出厂，且部分地区当月货源已售罄，并开始预售 11 月货源，下游企业以长单采购为主，部分刚需分流至再生铅，或不含税货源。SMM：近日，河北地区接上级环保部门通知，将对入厂车辆进行管控，其中国五及国五以下车辆不允许进厂，当地再生铅企业、铅蓄电池企业的废料和铅锭等运输均受到影响，运输周期拉长。华东地区某小型再生铅炼厂原定 10 月底恢复生产，但鉴于当前市场行情表现欠佳，企业决定调整生产策略，暂时维持以采购铅锭加工铅材的主营业务。

整体来看，河北地区车辆管控，影响废旧电瓶及铅锭运输，进一步增强区域货源紧张，且市场行情不佳，少量再生铅炼厂调整复产计划，短期铅价有支撑，维持高位震荡。消费端，

下游铅蓄电池长单采购为主，不温不火，且后期随着炼厂复产推进及铅锭流入增加，铅价承压下行压力将边际增加。

锡：新增矛盾有限，锡价窄幅盘整

周三沪锡主力 2512 合约期价日内窄幅震荡，夜间维持横盘运行，伦锡先扬后抑。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，原料改善有限，锡矿加工费维持近年低位，锡价成本支撑有韧性。下游消费表现分化，电子、铅蓄电池及光伏消费偏弱，AI 消费中性偏好，高价货源抑制企业采买热情。供需维持双弱，产业暂无新增消息，LME0-3 小升水，挤仓担忧暂缓，新增矛盾有限，资金关注度一般，短期维持高位窄幅盘整。

工业硅：消费现实羸弱，工业硅弱震荡

周三工业硅维持震荡，华东通氧 553#现货对 2512 合约升水 785 元/吨，交割套利空间仍为负值，10 月 22 日广期所仓单库降至 48738 手，较上一交易日减少 113 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。周三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。

基本面上，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：探涨预期尤在，不宜过度乐观

周三碳酸锂价格震荡强运行，现货价格小幅探涨。SMM 电碳价格上涨 250 元/吨，工碳价格上涨 250 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2511 合约 2430 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 60 元/吨至 6160 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 0 元/吨至 1845 元/吨。仓单合计 29019 手；匹配交割价 75780 元/吨；2601 持仓 35.32 万手。10 月 22 日，中汽协发布 1-9 月汽车销量前十的企业共计销售 2043.1 万辆，约占汽车销量的 83.9%，其中，东风、广汽销量同比有所回落，

其他主流品牌均呈增长态势。盘面上，主力合约盘中两次增仓拉涨，成交量显著释放，反映盘中多空博弈激烈，多头拉涨过程中遭遇较强空头抵抗。MACD 与 KDJ 差值均有走扩，但 KDJ 敏感度线已至超买区间。

整体来看，在供给持续环增背景下，碳酸锂总库存收缩，资源向下游流转。现货市场反馈积极，下游询价活跃，市场交投较热。但价格探涨存在两大阻力，一方面来自补贴政策新规或对终端需求存在拖累。另一方面，锂价进一步探涨或面临套保盘压制。预计，短期多头情绪或仍驱动锂价探涨，但高度不宜过度乐观。

镍：成本支撑尤在，价格或有反弹

周三镍价震荡运行。SMM1#镍报价 122100/吨，-400 元/吨；金川镍报 123350 元/吨，-400 元/吨；电积镍报 120900 元/吨，-450 元/吨。金川镍升水 2500 元/吨，上涨 50。SMM 库存合计 47708 吨，较上期+4014 吨。宏观层面，拉加德在法兰克福金融与未来峰会上表示，欧盟金融市场面临碎片化问题，强调境内交易所及中央对手方分散，呼吁政策制定者重视资源整合。关税方面，印度媒体称，美印即将达成贸易协议，协议税率或由 50%降至 15%。

菲律宾和印尼部分矿区逐渐进入雨季，内贸基准价小幅上移，当地升贴水无明显变动，镍矿供给宽松格局或有边际调整。不锈钢消费承压，钢企压价备库，镍铁利润进一步收缩。硫酸镍供需依然偏紧，价格仍有探涨预期。纯镍现货交投平平，升贴水小幅探涨。整体来看，镍价已在区间下沿盘整数日，成本支撑尤在，价格或有技术性反弹。

纯碱玻璃：纯碱玻璃震荡，价差走扩策略可陆续止盈

周三纯碱主力合约震荡偏强运行，夜盘收 1225 元/吨，涨跌幅约 0.41%；现货市场平稳，沙河地区重质纯碱价格 1175 元/吨，较上期上涨 25 元/吨。沙河重质纯碱价格较 2601 合约贴水 50 元/吨。周三玻璃主力合约震荡运行，夜盘收 1092 元/吨，涨跌幅约+0.18%。国内沙河地区 5mm 玻璃大板现货价 1094 元/吨，现货较盘面小幅升水 2 元/吨。

整体来看，纯碱现货交投平平，下游原料备库谨慎，部分纯碱产能装置有复工迹象，开工率小幅上移，库存压力边际抬升。玻璃日熔量维持高位，但终端需求强度不佳，企业库存持续抬升。纯碱玻璃基本面差异边际收窄，纯碱玻璃价差走扩策略可陆续止盈，后期震荡观望为主。

螺卷：关注钢联数据，期价震荡承压

周三钢材期货震荡。现货市场，昨日现货成交 10.7 万吨，唐山钢坯价格 2940（+10）元/吨，上海螺纹报价 3210（+10）元/吨，上海热卷 3280（+10）元/吨。据 Mysteel 不完全统计，截至 10 月 22 日，共有 6 家建筑央企公布其 2025 年前三季度新签合同额情况，累计新签合同总额 69412.40 亿元。10 月 1-19 日，全国乘用车市场零售 112.8 万辆，同比去年 10 月同期下降 6%，较上月同期增长 7%，今年以来累计零售 1,813.6 万辆，同比增长 8%。

现货市场，贸易成交平稳，北方天气逐步转冷，旺季需求接近尾声。午后钢联公布产业数据，终端需求疲软，预计螺纹表需难有改善，注意热卷库存变化情况，钢材供应压力仍是市场关注的焦点。预计钢价震荡承压运行。

铁矿：供需压力增加，期价震荡偏弱

周三铁矿石期货震荡偏弱。昨日港口现货成交 122 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。9 月，全国 433 家铁矿山企业铁精粉产量为 2284.5 万吨，环比减少 35.6 万吨，降幅 1.5%；1-9 月累计产量 20691.8 万吨，累计同比减少 891.8 万吨，降幅 4.1%。10 月 22 日，全国 300 家长、短流程代表钢厂废钢库存总量 467.12 万吨，增 0.03%；库存周转天 7.3 天，持平；日消耗总量 55.45 万吨，持平；日到货总量 55.59 万吨，降 0.54%。

需求端，钢厂高炉高开工维持，铁水产量仍处高位，但中期将见顶下滑。铁矿石供应高位，而矿石需求走弱，港口库存显著回升。铁矿基本面边际转弱，预计铁矿震荡调整走势。

豆菜粕：等待中美谈判靴子落地，连粕弱势震荡

周三，豆粕 01 合约收跌 0.41%，报 2885 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 2880 元/吨；菜粕 01 合约收跌 1.41%，报 2307 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2430 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约涨 4.5 收于 1035 美分/蒲式耳。Abiove 机构发布，巴西 2025/26 年度大豆产量料将达到 1.785 亿吨纪录高位，上年度为 1.718 亿吨。预测巴西 2025/26 年度大豆压榨量将创下 6,050 万吨纪录，高于上年度的 5,850 万吨。预测巴西 2026 年大豆出口量将创下 1.11 亿吨纪录，高于 2025 年的 1.095 亿吨。阿根廷农牧渔业国秘处公布的数据显示，截至 10 月 15 日当周，阿根廷农户销售 47.84 万吨 2024/25 年度大豆，使累计销量达到 3798.62 万吨。截至 10 月 15 日，2024/25 年度大豆累计出口销售登记数量为 1225.90 万吨，2025/26 年度大豆累计出口销售登记数量为 174.60 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，低于常态水平，但 11 月起降水回归且过程较为持续。

本周末巴西产区将迎来持续降水，天气情况整体有利。关注中美贸易谈判进程，等待靴子落地。12-1 月船期大豆仍有 800-900 万吨待采量，巴西大豆进口压榨利润亏损加剧，采买节奏放缓，预计届时政策储备投放补充市场，或者月底美豆采购协议达成，采购少量美豆补充。菜粕水产需求进入淡季，刚需逐步减少。预计短期连粕弱势震荡运行。

棕榈油：油价低位大涨，棕榈油回落调整

周三，棕榈油 01 合约收跌 1.69%，报 9164 元/吨；豆油 01 合约收跌 0.99%，报 8238 元/吨；菜油 01 合约收跌 0.49%，报 9834 元/吨；BMD 马棕油主连跌 54 收于 4454 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.6 收于 50.02 美分/磅。据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油产量预估增加 10.77%，其中马来半岛增加 4.54%，沙巴增加

21.99%，沙撈越增加 16.69%，婆罗洲增加 20.45%。据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油出口量为 793571 吨，较上月同期出口的 559829 吨增加 41.75%。

宏观方面，美国政府停摆持续，导致经济数据仍暂停发布，市场缺乏有效指引，交易较为谨慎，美元指数低位震荡延续；美将对俄罗斯制裁，油价低位大幅收涨。基本上，MPOA 机构数据显示，10 月 1-20 日马棕油出口需求环比增加 10.77%，当前产量仍在增势过程，但出口需求数据整体评估增幅缩窄，产地报价继续下调，连棕受外盘带动回落。综合来看，预计短期棕榈油宽幅震荡运行，关注下方支撑区间。

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	85420	20	0.02	201395	532726	元/吨
LME 铜	10659	62	0.59			美元/吨
SHFE 铝	21045	80	0.38	210128	517249	元/吨
LME 铝	2806	25	0.88			美元/吨
SHFE 氧化铝	2829	19	0.68	268015	355935	元/吨
SHFE 锌	22000	30	0.14	160966	229833	元/吨
LME 锌	3020	26	0.87			美元/吨
SHFE 铅	17160	0	0.00	60662	88572	元/吨
LME 铅	1995	2	0.10			美元/吨
SHFE 镍	121380	0	0.00	121559	228734	元/吨
LME 镍	15140	-70	-0.46			美元/吨
SHFE 锡	281680	810	0.29	38638	17330	元/吨
LME 锡	35400	-75	-0.21			美元/吨
COMEX 黄金	4116.60	-21.90	-0.53			美元/盎司
SHFE 白银	11404.00	-401.00	-3.40	2631399	759922	元/千克
COMEX 白银	48.18	0.02	0.04			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3068	21	0.69	954699	2644246	元/吨
SHFE 热卷	3247	28	0.87	423300	1501176	元/吨
DCE 铁矿石	774.0	4.5	0.58	208059	558163	元/吨
DCE 焦煤	1209.5	32.5	2.76	954148	832306	元/吨
DCE 焦炭	1709.5	37.5	2.24	17726	47514	元/吨
GFEX 工业硅	8485.0	-20.0	-0.24	105522	162398	元/吨
CBOT 大豆	1049.8	1.3	0.12	162149	310181	元/吨
DCE 豆粕	2885.0	-4.0	-0.14	1468545	4140845	元/吨
CZCE 菜粕	2307.0	-14.0	-0.60	369011	689600	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		10月22日	10月21日	涨跌		10月22日	10月21日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	85420	85400	20	LME 铜 3 月	10658.5	10596.5	62
	SHFE 仓单	36553	36553	0	LME 库存	136850	137150	-300
	沪铜现货报价	84935	85705	-770	LME 仓单	127575	127350	225
	现货升贴水	30	30	0	LME 升贴水	-6.36	-30.22	23.86
	精废铜价差	3094	3438.8	-344.8	沪伦比	8.01	8.01	0.00
	LME 注销仓单	9275	9800	-525				
镍		10月22日	10月21日	涨跌		10月22日	10月21日	涨跌
	SHEF 镍主力	121380	121380	0	LME 镍 3 月	15140	15210	-70
	SHEF 仓单	26953	27026	-73	LME 库存	250878	250476	402

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	244602	244356	246
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-202.16	-206.29	4.13
	LME 注销仓单	6276	6120	156	沪伦比价	8.02	7.98	0.04
锌		10月22日	10月21日	涨跌		10月22日	10月21日	涨跌
	SHEF 锌主力	22000	21970	30	LME 锌	3019.5	2993.5	26
	SHEF 仓单	65209	66268	-1059	LME 库存	35300	37275	-1975
	现货升贴水	-40	-40	0	LME 仓单	24425	24425	0
	现货报价	21900	21940	-40	LME 升贴水	338.74	299.34	39.4
	LME 注销仓单	10875	12850	-1975	沪伦比价	7.29	7.34	-0.05
		10月22日	10月21日	涨跌		10月22日	10月21日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17160	17160	0	LME 铅	1995	1993	2
	SHEF 仓单	4524	4524	0	LME 库存	244125	247300	-3175
	现货升贴水	-160	-160	0	LME 仓单	76475	76450	25
	现货报价	17000	17000	0	LME 升贴水	-39.73	-39.69	-0.04
	LME 注销仓单	76475	76450	25	沪伦比价	8.60	8.61	-0.01
铝		10月22日	10月21日	涨跌		10月22日	10月21日	涨跌
	SHFE 铝连三	21050	20985	65	LME 铝 3 月	2805.5	2781	24.5
	SHEF 仓单	67270	69397	-2127	LME 库存	482525	484125	-1600
	现货升贴水	-20	0	-20	LME 仓单	405650	405650	0
	长江现货报价	20980	20960	20	LME 升贴水	1.36	5.2	-3.84
	南储现货报价	20890	20870	20	沪伦比价	7.50	7.55	-0.04
	沪粤价差	90	90	0	LME 注销仓单	76875	78475	-1600
氧化铝		10月22日	10月21日	涨跌		9月5日	8月12日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2829	2810	19	全国氧化铝现货均价	2935	2940	-5
	SHEF 仓库	220361	220361	0	现货升水	136	163	-27
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	315	317	-2
锡		10月22日	10月21日	涨跌		10月22日	10月21日	涨跌
	SHFE 锡主力	281680	280870	810	LME 锡	35400	35475	-75
	SHEF 仓单	5600	5535	65	LME 库存	2745	2735	10
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	2495	2530	-35
	现货报价	281000	281300	-300	LME 升贴水	55	-56	111
	LME 注销仓单	250	205	45	沪伦比价	7.95706215	7.917406624	0.03966
贵金属		10月22日	10月21日	涨跌		10月22日	10月21日	涨跌
	SHFE 黄金	952.56	952.56	0.00	SHFE 白银	11404.00	11404.00	0.00
	COMEX 黄金	4065.40	4065.40	0.00	COMEX 白银	47.681	47.681	0.000
	黄金 T+D	948.84	948.84	0.00	白银 T+D	11381.00	11381.00	0.00
	伦敦黄金	4070.00	4070.00	0.00	伦敦白银	47.76	47.76	0.00
	期现价差	3.72	7.17	-3.45	期现价差	23.0	46.00	-23.00
	SHFE 金银比价	83.53	84.21	-0.68	COMEX 金银比价	85.44	85.93	-0.49
	SPDR 黄金 ETF	1052.37	1052.37	0.00	SLV 白银 ETF	15597.61	15676.64	-79.03

	COMEX 黄金库存	38968027	38968027	0	COMEX 白银库存	501026992	503832524	#####
螺纹钢		10月22日	10月21日	涨跌		10月22日	10月21日	涨跌
	螺纹主力	3068	3047	21	南北价差：广-沈	130	110	20.00
	上海现货价格	3210	3200	10	南北价差：沪-沈	80	70	10
	基差	241.28	251.97	-10.69	卷螺差：上海	-29	-29	0
	方坯：唐山	2940	2930	10	卷螺差：主力	179	172	7
铁矿石		10月22日	10月21日	涨跌		10月22日	10月21日	涨跌
	铁矿主力	774.0	769.5	4.5	巴西-青岛运价	24.57	24.54	0.03
	日照港 PB 粉	781	777	4	西澳-青岛运价	10.64	10.62	0.02
	基差	-785	-781	-5	65%-62%价差	#N/A	13.60	#N/A
	62%Fe:CFR	104.50	104.50	0.00	PB 粉-杨迪粉	293	281	12
焦炭焦煤		10月22日	10月21日	涨跌		10月22日	10月21日	涨跌
	焦炭主力	1709.5	1672.0	37.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1470	1450	20	焦炭港口基差	-129	-113	-16
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差：晋-港	210	210	0
	焦煤主力	1209.5	1177.0	32.5	焦煤基差	491	523	-33
	港口焦煤：山西	1690	1690	0	RB/J 主力	1.7947	1.8224	-0.0277
	山西现货价格	1480	1480	0	J/JM 主力	1.4134	1.4206	-0.0072
碳酸锂		10月22日	10月21日	涨跌		10月22日	10月21日	涨跌
	碳酸锂主力	7.62	7.58	0.04	氢氧化锂价格	72200	72200	0
	电碳现货	7.38	7.38	0.00	电碳-微粉氢氧价差	1600	1600	0
	工碳现货	7.16	7.16	0.00				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	814	814	0.00				0
工业硅		10月22日	10月21日	涨跌		10月22日	10月21日	涨跌
	工业硅主力	8485	8505	-20.00	华东#3303 均价	10500	10500	0
	华东通氧#553 均价	9350	9350	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	11275	11275	0
	华东#421 均价	9650	9700	-50.00				
豆粕		10月22日	10月21日	涨跌		10月22日	10月21日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1049.75	1048.5	1.25	豆粕主力	2885	2889	-4
	CBOT 豆粕主力	289.9	286.4	3.50	菜粕主力	2307	2321	-14
	CBOT 豆油主力	50.02	50.62	-0.60	豆菜粕价差	578	568	10

CNF 进口价:大豆:巴西	483	486	-3.0	现货价:豆粕:天津	2960	2980	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	459	460	-1.0	现货价:豆粕:山东	2960	2970	-10
CNF 进口价:大豆:美西	449	450	-1.0	现货价:豆粕:华东	2880	2890	-10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2092	2094	-2.0	现货价:豆粕:华南	2900	2900	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1255	7.1271	0.0	大豆压榨利润:广东	-166.6	-139.75	-26.85

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。