



商品日报 20251028

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：美股再创新高，国内股债双涨

海外方面，王毅与鲁比奥通话，称中美应相向而行，为高层互动铺路，强调互信是两国最宝贵资产。特朗普延长美墨谈判，暂停美加谈判，与东南亚多国签署贸易协议，东盟降关税换取美方减税，服装、鞋类和电子产品等关键行业待定。中美磋商积极提振全球风偏，美股三大指数均跳涨再创新历史高，美元指数小幅收跌于 98.7，金价跌破 4000 美元关口，铜价触及 17 个月高点，OPEC 的石油增产计划拖累油价收跌。

国内方面，中美磋商偏暖提振 A 股风偏，上证指数最高触及 3999 再创本轮行情新高，两市超 3300 个股收涨、成交额回升至 2.36 万亿，指数逼近 4000 关口的心理点位之际，关注情绪带来上涨后的调整压力，中长期看，国内股市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。债市情绪明显回暖，消息面上央行重启国债买卖、传 MLF 中标边际利率降 5BP 至 1.60%，带动 10Y、30Y 利率分别下行 5BP 和 5.75BP。历史经验显示，央行国债操作影响具持续性，市场开始预期央行或将从买短债转向配置超长期国债以增强市场承接力，短期债市预计偏强。

贵金属：中美经贸关系缓和，金银大幅下挫

周一国际贵金属期货双双大跌，COMEX 黄金期货跌破 4,000 美元，收盘跌 3.40% 报 3997 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 3.61% 报 46.83 美元/盎司。中美贸易关系缓和使得避险情绪大幅降温，金银价格延续回调的走势。周日，中美高级贸易谈判代表达成一项框架贸易协议，该协议旨在暂停美国加征更高关税，而中国将推迟一年实施稀土出口管制。美国总统特朗普表示美国与中国预计将“达成贸易协议”，并将在即将于韩国和中国领导人的会晤上进一步敲定。伦敦白银市场的流动性紧缩已缓解，租赁利率从 10 月上旬 35% 的历史高位回落至 5.6%。随着供应担忧降温，银价也大幅下挫。

目前中美第五轮经贸谈判取得积极进展，市场避险需求下降。我们认为金银价格处于阶段性调整之中，预计此轮调整的时间可能较长，空间也会较大。即使受数据影响出现反弹，也不改金银中期调整的趋势。

铜：贸易局势缓和，铜价上扬

周一沪铜主力继续上扬，伦铜突破 11000 美金前期高点，国内近月 B 结构收敛，周一电解铜现货市场成交不佳，下游畏高观望氛围浓厚，内贸铜降至贴水 45 元/吨，昨日 LME 库存维持 13.6 万吨。宏观方面：产业方面：全球贸易局势继续缓和，我国外交部发言人表示，中美双方以两国元首的重要共识为引领，围绕共同关心的重要经贸问题，进行了坦诚深入且富有建设性的交流，就解决各自关切的安排达成基本共识。特朗普称其与巴西总统的对话，为两国开启关税、投资和经济合作的谈判铺平了道路。产业方面：国际统计局数据，1-9 月我国有色金属冶炼和压延加工业利润同比+14%，营收同比+14.6%。

全球贸易局势缓和提振市场风险偏好，中美经贸会谈达成基本共识，美国 9 月通胀温和为年内降息铺平道路；基本面来看，全球主要矿山中断持续，国内精铜产量趋于放缓，伦铜库存总体偏低，紧平衡格局下预计短期铜价将延续震荡上行。

铝：风险偏好增强，铝价偏好

周一沪铝主力收 21365 元/吨，涨 0.61%。LME 收 2878.5 美元/吨，涨 0.77%。现货 SMM 均价 21160 元/吨，涨 50 元/吨，贴水 130 元/吨。南储现货均价 21070 元/吨，涨 50 元/吨，贴水 130 元/吨。据 SMM，10 月 27 日，电解铝锭库存 62.6 万吨，环比增加 0.6 万吨；国内主流消费地铝棒库存 14.6 万吨，环比增加 0.1 万吨。宏观消息：外交部长王毅同美国国务卿鲁比奥通电话。王毅表示，希望双方相向而行，为中美高层互动做好准备，为两国关系发展创造条件。国家统计局公布数据显示，9 月份，我国规模以上工业企业利润同比增长 21.6%，较 8 月份加快 1.2 个百分点，连续两个月增速超过 20%。

中美贸易关系缓和，美联储降息前景增强，宏观情绪偏好。基本面铝锭绝对价格较高，下游消费观望，周内铝社会库存小幅累库。LME 现货保持升水，LME 交易所库存继续小幅走低至 47.3 万吨。预计铝价保持偏好运行。

氧化铝：供应压力不改，氧化铝保持弱势

周一氧化铝期货主力合约收 2829 元/吨，涨 0.39%。现货氧化铝全国均价 2914 元/吨，跌 7 元/吨，升水 125 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 314 美元/吨，持平，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 22.3 万吨，增加 2115 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝高开工状态未改，国内供应充足。同时近期进口氧化铝陆续到港，港口库存与在途货源增多。据我的有色数据，氧化铝社会库存总量 541.91 万吨，较上周继续增加 4.54 万吨。交割库存保持在 21 万吨的高位。供应压力下氧化铝保持弱势运行。

锌：锌价延续弱反弹，高库存限制高度

周一沪锌主力 2512 合约期价日内震荡偏强，夜间窄幅震荡，伦锌收涨。现货市场：上

海0#锌主流成交价集中在22240~22310元/吨，对2511合约贴水20元/吨。新月长单，贸易商出货为主，下游按需采购，现货交投未见明显改善，升水维稳。SMM：截止至本周一，社会库存为16.35万吨，较上周四增加0.14万吨。

整体来看，全球贸易局势缓和，叠加市场预计本周美联储降息，市场氛围较好，锌价跟随有色普涨。国内维持高供应弱需求的格局，终端订单不足背景下，初端企业开工环比均有回落，对原料锌锭需求不足，社会库存小幅累增。LME去库放缓，但库存保持低位，沪伦比价承压，锌锭出口预期仍存，但出口效率偏低，暂难扭转国内供需压力。短期锌价在宏观偏好支撑下延续反弹，但高库存限制反弹高度。

铅：电池企业停产及持货商交仓，铅价挤仓缓解

周一沪铅主力2512合约日内盘中先抑后扬，夜间震荡偏弱，伦铅收涨。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅17490-17570元/吨，对沪铅2511合约升水0-80元/吨。沪铅高位回落震荡，而现货市场流通货源有限，且因期现价差较大，部分持货商有意交仓，现货市场报价不多，报价坚挺。另电解铅厂提货源报价较上周五增多，但河南地区多为预售11月货源，湖南地区报价升水情况则有所下调，同时下游企业畏高少采，甚至部分中大型企业计划放假2-5天，询价较少，散单市场成交清淡。SMM：截止至本周一，社会库存为3.03万吨，较上周四减少0.16万吨。

整体来看，铅价走高抑制下游电池企业采买热情，部分大型企业计划停产一周多，叠加期现价差走扩后增加持货商交仓积极性，近月挤仓担忧缓解。不过市场货源改善程度有限，持货商报价依旧坚挺，多头信心为坍塌，资金减仓不明显，预计短期铅价维持高位震荡，持续关注炼厂复产及资金变动情况。

锡：市场情绪偏好，锡价重心上移

周一沪锡主力2512合约期价日内冲高回落，夜间震荡偏弱，伦锡重心上移。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。SMM：截止至上周五，社会库存为6828吨，周度减少189吨。云南及江西炼厂开工率为71.61%，周度环比增加21.26%。

整体来看，中美经贸磋商取得紧张，市场风险偏好回暖，利多风险资产走势，锡价主力期价增仓上涨。基本面供需双弱未有太大改变，云锡检修复产带动国内炼厂开工率环比明显回升，但原料偏紧依旧制约产量释放，库存体现缓慢，周度连续五周去库。短期锡价走势锚定宏观，情绪偏好继续支撑锡价高位波动，但炼厂复产及高价对需求反噬限制锡价涨幅。

碳酸锂：多头情绪延续，警惕预期差风险

周一碳酸锂价格偏强运行，现货价格上涨。SMM电碳价格上涨1150元/吨，工碳价格上涨1150元/吨。SMM口径下现货贴水2511合约4570元/吨；原材料价格小幅上涨，澳洲

锂辉石价格上涨 35 美元/吨至 942.5 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 150 元/吨至 6700 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 50 元/吨至 1990 元/吨。仓单合计 27739 手；匹配交割价 73480 元/吨；2601 持仓 48.35 万手。盘面上，主力合约大幅增仓 5.23 万手，但成交量小幅收缩，反映市场看多观点较为一致，空方随高入市，多空并未因某一价格点位激烈博弈。产业上，盛新锂能三季度净利润 8872 万元，同比大增 132%，第三季度营业收入 14.81 亿元，同比增长 61.07%。

在碳酸锂供给再创新高背景下，碳酸锂库存进一步去化，侧映基本面延续向好。现货资源由上向下流转，但下游库存增量趋平，反映需求方对库存管理较为谨慎。整体，基本面修正仍在延续，多头情绪或进一步推高锂价，但仍需警惕预期偏差带来的回撤风险。

镍：镍价已至区间下沿，宏观提涨预期尤在

周一镍价震荡偏强运行，夜盘大幅回落。SMM1#镍报价 123050/吨，+150 元/吨；金川镍报 124300 元/吨，+100 元/吨；电积镍报 121900 元/吨，+200 元/吨。金川镍升水 2450 元/吨，下跌 100。SMM 库存合计 48802 吨，较上期+1094 吨。宏观上，9 月美国 CPI 同比录得 +3.0%，预期 3.1%；CPI 环比录得+0.3%，预期 0.4%；核心 CPI 同比录得 3.0%，预期 3.01%，核心 CPI 环比录得 0.2%，预期 0.3%。此外，中美贸易谈判取得突破性进展，美国财长贝森特在会谈后宣布，美方将不再考虑对中国加征 100%的关税。与此同时，美国同东南亚多国相继达成贸易协定，各国间协议税率存在小幅差异，且后续仍有进一步谈判预期。市场认为本村签署的协议内容“相当灵活”，可能存在约束力上存在较大风险。

宏观上，美国 9 月通胀数据不及预期，市场预期美联储分别在 10 月、12 月仍有两次降息的可能。同时，中美贸易谈判取得重大进展，市场风险偏好回升，提振镍价，但夜盘价格在触及区间上沿后出现大幅减仓回撤迹象。产业上，菲律宾主矿区进入雨季，镍矿价格小幅上探。不锈钢市场未有起色，钢企压价备库原料，镍铁成本进一步承压。纯镍现货交投偏冷。价格上涨压制升贴水回落。短期镍价或在宏观驱动下仍有提涨动能，但上方空间依然有限。

纯碱玻璃：警惕玻璃持仓风险，价格震荡偏强

周一纯碱主力合约震荡偏强运行，夜盘回调后收 1245 元/吨，涨跌幅约+0.48%；现货市场平稳，沙河地区重质纯碱价格 1192 元/吨，较上期上涨 17 元/吨。沙河重质纯碱价格较 2601 合约贴水 53 元/吨。周一玻璃主力合约震荡运行，夜盘收 1101 元/吨，涨跌幅约+0.73%。国内沙河地区 5mm 玻璃大板现货价 1044 元/吨，现货较盘贴水 57 元/吨。盘面上，玻璃 2601 合约近期大幅增仓，截止周一夜盘的持仓已有 177 万手，而截止 10 月 24 日的浮法玻璃企业库存仅约 330 万吨，虚实比已处于高位区间。反观纯碱增仓力度虽然较弱，但价格震荡回升。MACD 金叉初现，5 日均线向上突破 10 日均线，释放后续探涨信号。

纯碱基本面相对平稳，纯碱产能开工率窄幅下调，供给略有收缩。玻璃日熔量持平，主要需求端表现稳定，纯碱企业库存微幅回落，供给减量与库存减量相近。玻璃基本面则略有

走弱，在供给变量空间受限背景下，浮法玻璃企业库存显著增加，侧映需求表现低迷。短期纯碱基本面强于玻璃，但玻璃存在一定持仓风险，价格均有探涨预期。此外，纯碱玻璃价差已大幅走扩，近期可逐渐关注价差收敛机会。

螺卷：宏观情绪回升，期价震荡反弹

周一钢材期货震荡。现货市场，昨日现货成交 12 万吨，唐山钢坯价格 2960（+10）元/吨，上海螺纹报价 3210（+10）元/吨，上海热卷 3330（+40）元/吨。调研 36 个全国下游施工单位结果显示，2025 年第四季度仅 38.89% 企业有新开工项目，新开工项目将集中在 2026 年一季度启动。当前大部分企业存续项目规模处于平稳水平，资金压力仍然较为突出。企业采购仍然较为谨慎，原材料库存整体维持低位。

基本面，近期钢材表观需求回升，带动库存回落，螺纹去库良好，热卷库存压力不改，主因钢材产量维持，钢厂开工维持，原料需求韧性，成本端支撑增强。短期宏观气氛回升，黑色重心上移，预计钢价震荡反弹为主。

铁矿：到港环比减少，期价震荡反弹

周一铁矿石期货震荡。昨日港口现货成交 73 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 20 日-10 月 26 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2084.3 万吨，环比减少 592.0 万吨。全球铁矿石发运总量 3388.4 万吨，环比增加 54.8 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2925.9 万吨，环比增加 100.8 万吨。

供应端，本周发运量小幅回升，处于近年高位，到港量明显下降，供应压力部分缓解。需求端，铁水产量环比回落，钢厂补库谨慎，厂内库存调整，港口库存有所累积。供需边际回落，短线宏观转好，预计铁矿震荡反弹走势。

豆类粕：美豆受出口预期提振，连粕震荡走强

周一，豆粕 01 合约收跌 0.27%，报 2932 元/吨；华南豆粕现货跌 10 收于 2910 元/吨；菜粕 01 合约收跌 0.17%，报 2335 元/吨；广西菜粕现货跌 10 收于 2450 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约涨 24.25 收于 1066 美分/蒲式耳。AgRural 机构发布，截至上周四，巴西 2025/26 年度大豆种植率达到预期播种面积的 36%，较去年同期持平，前一周为 24%。CONAB 机构发布，截至 2025 年 10 月 25 日当周，巴西 2025/26 年度大豆种植率为 34.4%，此前一周为 21.7%，上年同期为 37.7%，五年均值为 42.5%。截至 2025 年 10 月 24 日当周，主要油厂大豆库存为 751.29 万吨，较上周减少 17.41 万吨，较去年同期增加 192.82 万吨；豆粕库存为 105.46 万吨，较上周增加 7.84 万吨，较去年同期增加 0.18 万吨；未执行合同为 421.25 万吨，较上周减少 79.45 万吨，较去年同期增加 32.22 万吨。全国港口大豆库存为 973.1 万吨，较上周减少 15.3 万吨，较去年同期增加 227.51 万吨。天气预报显示，未来 15 天，巴西大豆产区累计降水量预计在 100mm，略高于常态水平，雨季回归。

巴西播种进度将近4成，降水条件良好，暂无风险点；中美经贸达成初步共识，美豆出口需求乐观预期升温，外盘震荡走强，等待中美高层会晤，靴子落地。巴西大豆进口压榨利润较差，进口成本有支撑；预计短期连粕震荡走强。

棕榈油：马棕油出口走弱，棕榈油延续回落

周一，棕榈油01合约收跌0.33%，报9100元/吨；豆油01合约收涨0.59%，报8234元/吨；菜油01合约收涨0.24%，报9748元/吨；BMD马棕油主连跌48收于4372林吉特/吨；CBOT美豆油主连涨0.38收于50.67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1-25日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加1.63%，出油率环比上月同期增加0.22%，产量环比上月同期增加2.78%。据船运调查机构SGS公布数据显示，预计马来西亚10月1-25日棕榈油出口量为985301吨，较上月同期出口的795947吨增加23.8%。马来西亚独立检验机构Amspec表示，马来西亚10月1-25日的棕榈油出口量为1182216吨，上月同期为1185422吨，环比减少0.27%。截至2025年10月24日当周，全国重点地区三大油脂库存为239.34万吨，较上周增加4.27万吨，较去年同期增加37.83万吨。其中，棕榈油库存为60.71万吨，较上周增加3.14万吨，较去年同期增加11.7万吨。

宏观方面，贸易缓和，降息预期，市场情绪回暖，美股新高，美元指数震荡；因OPEC+计划增产，油价小幅收跌。基本面上，多家机构数据显示，近期出口需求增幅有所放缓，甚或环比下滑，出口走弱，产地报价下调；国内进口到港增多，周度库存小幅增加。当前市场驱动有限，预计短期棕榈油区间震荡运行，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	88370	650	0.74	397173	613133	元/吨
LME 铜	11001	54	0.49			美元/吨
SHFE 铝	21360	135	0.64	365571	635244	元/吨
LME 铝	2879	22	0.77			美元/吨
SHFE 氧化铝	2829	19	0.68	278561	372484	元/吨
SHFE 锌	22365	10	0.04	190739	213731	元/吨
LME 锌	3059	39	1.29			美元/吨
SHFE 铅	17520	-75	-0.43	130099	130235	元/吨
LME 铅	2024	7	0.35			美元/吨
SHFE 镍	122400	250	0.20	202008	211042	元/吨
LME 镍	15335	10	0.07			美元/吨
SHFE 锡	286720	2,420	0.85	102206	45084	元/吨
LME 锡	36090	440	1.23			美元/吨
COMEX 黄金	3997.00	-129.90	-3.15			美元/盎司
SHFE 白银	11394.00	62.00	0.55	1298693	721818	元/千克
COMEX 白银	46.83	-1.58	-3.26			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3100	54	1.77	1897137	2663264	元/吨
SHFE 热卷	3299	49	1.51	595934	1482730	元/吨
DCE 铁矿石	786.5	15.5	2.01	363294	558846	元/吨
DCE 焦煤	1263.5	15.0	1.20	1211805	927240	元/吨
DCE 焦炭	1779.5	22.0	1.25	22316	50013	元/吨
GFEX 工业硅	8965.0	45.0	0.50	198198	201518	元/吨
CBOT 大豆	1083.5	23.0	2.17	259986	349007	元/吨
DCE 豆粕	2932.0	-1.0	-0.03	1363402	3782671	元/吨
CZCE 菜粕	2335.0	10.0	0.43	359584	697203	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		10月27日	10月24日	涨跌		10月27日	10月24日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	88370	87720	650	LME 铜 3 月	11000.5	10947	53.5
	SHFE 仓单	35392	35392	0	LME 库存	135975	136350	-375
	沪铜现货报价	88185	86380	1805	LME 仓单	126000	126000	0
	现货升贴水	-45	-45	0	LME 升贴水	-23.84	-25.97	2.13
	精废铜价差	4364.3	3682.3	682	沪伦比	8.03	8.03	0.00
	LME 注销仓单	9975	10350	-375				
镍		10月27日	10月24日	涨跌		10月27日	10月24日	涨跌
	SHEF 镍主力	122400	122150	250	LME 镍 3 月	15335	15325	10
	SHEF 仓单	29780	26810	2970	LME 库存	251238	250854	384

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	244830	244422	408
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-205.18	-194.12	-11.06
	LME 注销仓单	6408	6432	-24	沪伦比价	7.98	7.97	0.01
锌		10月27日	10月24日	涨跌		10月27日	10月24日	涨跌
	SHEF 锌主力	22365	22355	10	LME 锌	3058.5	3019.5	39
	SHEF 仓单	65724	65849	-125	LME 库存	37050	37600	-550
	现货升贴水	-50	-60	10	LME 仓单	28050	27800	250
	现货报价	22210	22190	20	LME 升贴水	212.89	187.37	25.52
	LME 注销仓单	9000	9800	-800	沪伦比价	7.31	7.40	-0.09
		10月27日	10月24日	涨跌		10月27日	10月24日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17520	17595	-75	LME 铅	2023.5	2016.5	7
	SHEF 仓单	4869	4869	0	LME 库存	232375	235375	-3000
	现货升贴水	-270	-295	25	LME 仓单	76475	76475	0
	现货报价	17250	17300	-50	LME 升贴水	-33.8	-36.64	2.84
	LME 注销仓单	76475	76475	0	沪伦比价	8.66	8.73	-0.07
铝		10月27日	10月24日	涨跌		10月27日	10月24日	涨跌
	SHFE 铝连三	21380	21230	150	LME 铝 3 月	2878.5	2856.5	22
	SHEF 仓单	66293	66695	-402	LME 库存	469275	473125	-3850
	现货升贴水	-60	-40	-20	LME 仓单	404675	405650	-975
	长江现货报价	21150	21110	40	LME 升贴水	3.19	8.21	-5.02
	南储现货报价	21070	21020	50	沪伦比价	7.43	7.43	0.00
	沪粤价差	80	90	-10	LME 注销仓单	64600	67475	-2875
氧化铝		10月27日	10月24日	涨跌		11月17日	10月26日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2829	2810	19	全国氧化铝现货均价	2914	2921	-7
	SHEF 仓库	223372	221257	2115	现货升水	125	144	-19
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	319.5	319.5	0
锡		10月27日	10月24日	涨跌		10月27日	10月24日	涨跌
	SHFE 锡主力	286720	284300	2420	LME 锡	36090	35650	440
	SHEF 仓单	5652	5567	85	LME 库存	2725	2750	-25
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	2485	2495	-10
	现货报价	283500	281900	1600	LME 升贴水	100	143	-43
	LME 注销仓单	240	255	-15	沪伦比价	7.94458299	7.974754558	-0.0302
贵金属		10月27日	10月24日	涨跌		10月27日	10月24日	涨跌
	SHFE 黄金	934.14	934.14	0.00	SHFE 白银	11394.00	11394.00	0.00
	COMEX 黄金	4019.70	4019.70	0.00	COMEX 白银	46.774	46.774	0.000
	黄金 T+D	930.29	930.29	0.00	白银 T+D	11345.00	11345.00	0.00
	伦敦黄金	3970.80	3970.80	0.00	伦敦白银	47.37	47.37	0.00
	期现价差	3.85	2.77	1.08	期现价差	49.0	15.00	34.00
	SHFE 金银比价	81.99	82.78	-0.80	COMEX 金银比价	85.35	85.25	0.10
	SPDR 黄金 ETF	1038.92	1038.92	0.00	SLV 白银 ETF	15340.79	15419.81	-79.02

	COMEX 黄金库存	38687475	38687475	0	COMEX 白银库存	492557282	496946989	#####
螺纹钢		10月27日	10月24日	涨跌		10月27日	10月24日	涨跌
	螺纹主力	3100	3046	54	南北价差：广-沈	160	150	10.00
	上海现货价格	3210	3200	10	南北价差：沪-沈	60	80	-20
	基差	209.28	252.97	-43.69	卷螺差：上海	21	-9	30
	方坯：唐山	2960	2930	30	卷螺差：主力	199	204	-5
铁矿石		10月27日	10月24日	涨跌		10月27日	10月24日	涨跌
	铁矿主力	786.5	771.0	15.5	巴西-青岛运价	22.93	23.24	-0.31
	日照港 PB 粉	792	778	14	西澳-青岛运价	9.69	9.70	-0.01
	基差	-798	-782	-16	65%-62%价差	13.50	13.40	0.10
	62%Fe:CFR	105.15	105.15	0.00	PB 粉-杨迪粉	304	282	22
焦炭焦煤		10月27日	10月24日	涨跌		10月27日	10月24日	涨跌
	焦炭主力	1779.5	1757.5	22.0	焦炭价差：晋-港	1560	230	1330
	港口现货准一	1530	1490	40	焦炭港口基差	-134	-155	21
	山西现货一级	0	1280	-1280	焦煤价差：晋-港	160	160	0
	焦煤主力	1263.5	1248.5	15.0	焦煤基差	487	502	-15
	港口焦煤：山西	1740	1740	0	RB/J 主力	1.7421	1.7331	0.0089
	山西现货价格	1580	1580	0	J/JM 主力	1.4084	1.4077	0.0007
碳酸锂		10月27日	10月24日	涨跌		10月27日	10月24日	涨跌
	碳酸锂主力	8.11	7.892	0.22	氢氧化锂价格	72200	72200	0
	电碳现货	7.73	7.63	0.10	电碳-微粉氢氧价差	5100	4100	1000
	工碳现货	7.51	7.41	0.10				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	871	830	41.00				0
工业硅		10月27日	10月24日	涨跌		10月27日	10月24日	涨跌
	工业硅主力	8965	8920	45.00	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	9650	9650	0.00				
豆粕		10月27日	10月24日	涨跌		10月27日	10月24日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1083.5	1060.5	23.00	豆粕主力	2932	2933	-1
	CBOT 豆粕主力	297.7	293.9	3.80	菜粕主力	2335	2325	10
	CBOT 豆油主力	50.67	50.29	0.38	豆菜粕价差	597	608	-11

CNF 进口价:大豆:巴西	482	487	-5.0	现货价:豆粕:天津	3000	3000	0
CNF 进口价:大豆:美湾	469	470	-1.0	现货价:豆粕:山东	3020	3020	0
CNF 进口价:大豆:美西	453	454	-1.0	现货价:豆粕:华东	2940	2940	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1976	1991	-15.0	现货价:豆粕:华南	2940	2940	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1083	7.1262	0.0	大豆压榨利润:广东	-150.65	-148.5	-2.15

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。