



商品日报 20251029

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：全球风险偏好修复，各国股指再创新高

海外方面，美国 10 月消费者信心指数降至六个月低点 94.6，反映短期就业担忧加剧与政府停摆影响，为美联储再次降息提供依据。ADP 首次发布民间就业周度初估显示，截至 10 月 11 日的四周内，民间岗位平均每周新增 1.43 万个，并宣布自 10 月 28 日起每周二定期公布四周移动均值，以更高频追踪就业变化。外媒报道中美谈判超预期，全球风险偏好持续修复，美股、日韩股指再创历史新高，美元指数回落至 98.6，金价跌破 3900 美元后反弹，铜价收于 11000 美元上方，油价延续收跌，今晚关注 10 月 FOMC 会议。

国内方面，“十五五”规划建议全文发布，明确提出经济增长保持在合理区间，强化内需主导作用。相比“十四五”，文件显著提升国家安全权重，并新增科技专章，强调以“超常规措施”攻克集成电路等关键核心技术。A 股冲高回落收跌，上证指数最高触及 4010 点，两市超 2900 个股收跌、赚钱效应一般，成交额小幅缩量至 2.17 万亿，两岸融合概念领涨，微盘于红利风格相对抗跌，短期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。资金面边际偏紧，债市回吐部分央行恢复买卖债带来的涨幅，10Y、30Y 利率分别上行 1.8BP 和 1.25BP，短期债市预计偏强震荡。

贵金属：金银涨跌互现，关注美联储会议

周二国际贵金属期货价格盘中下挫后收回部分跌幅，COMEX 黄金期货跌 1.28% 报 3968.10 美元/盎司，COMEX 白银期货略涨 0.78% 报 47.14 美元/盎司。金银价格在近日大幅下挫之后出现一定的止跌迹象，主要因投资者关注美联储议息会议而保持谨慎。美联储 10 月议息会议正在召开，市场普遍预期美联储将在周四凌晨宣布下调利率 25 个基点，关注焦点将转向美联储主席鲍威尔在会后声明中对未来货币政策路径的指引。另外，APCE 会议即将召开，中美两国高级经济官员周日在马来西亚敲定了一项潜在框架协议，供两国领导人在周四的会晤中审议。贸易紧张局势缓解的希望点燃了全球市场的乐观情绪，科技巨头撑美三大指数再创新高。

我们维持金银价格处于阶段性调整之中的观点。预计此轮调整的时间可能较长，空间也会较大。即使短期受数据或美联储会议影响出现反弹，也不改金银中期调整的趋势。短期关注明天凌晨美联储议息会议后鲍威尔的讲话是否释放超预期的鸽派信号。

铜：十五五规划强调人工智能产业布局，铜价偏强震荡

周二沪铜主力偏强震荡，伦铜确认 11000 美金阶段性高点，国内近月 B 结构转向平水，周二电解铜现货市场成交清淡，下游畏高观望氛围浓厚，内贸铜降至贴水 55 元/吨，昨日 LME 库存维持 13.6 万吨。宏观方面：英伟达 CEO 在 GTC 大会发表演讲，重点涵盖 6G、AI、量子计算和机器人等领域的技术突破，并宣布与美国能源部合作建造最大的 AI 超算中心，全球人工智能的浪潮正在加速布局和发展，为铜的市场需求提供了广阔的前景。潘功胜强调要大力发展债券市场科技板，深化科创板和创业板改革，推动金融供给侧的结构性改革，持续畅通货币政策传导机制。产业方面：根据路透社调查预计 2025 年精铜市场将短缺 12.4 万吨，2026 年将短缺 15 万吨。

随着全球新能源、6G、AI 和机器人行业的浪潮加速演进，为铜的需求提供了广阔的应用前景，中国十五五规划强调全面实施人工智能+行动，抢占人工智能应用制高点，超大规模的数据中心或进入高速建设周期，基本面来看，精矿紧缺格局依旧，国内电铜产量下滑，非美地区库存偏低，预计短期铜价将维持偏强震荡。

铝：海外供应扰动消息提振，铝价偏强震荡

周二沪铝主力收 21140 元/吨，跌 0.56%。LME 收 2894 美元/吨，涨 0.54%。现货 SMM 均价 21160 元/吨，持平，贴水 40 元/吨。南储现货均价 21070 元/吨，持平，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：美国 10 月消费者信心指数连续第三个月下降，从 9 月修正后的 95.6 降至 94.6，为今年 4 月以来最低水平。“十五五”规划建议全文发布，明确“十五五”时期经济社会发展的主要目标包括：经济增长保持在合理区间，全要素生产率稳步提升，居民消费率明显提高；科技自立自强水平大幅提高；进一步全面深化改革取得新突破；居民收入增长和经济增长同步、劳动报酬提高和劳动生产率提高同步等。产业消息：力拓（Rio Tinto）周二表示，其位于新南威尔士州的 Tomago 铝冶炼厂因持续面临高昂电价压力，已启动与员工就运营前景的磋商程序，可能会在电力供应合同期满之后停止运行。该厂年产量约 59 万吨。

宏观消息清淡，市场关注周四凌晨美联储利率决议，情绪较观望。基本面海外铝冶炼厂再现扰动消息，是否减产的最终消息关注 11 月 21 日期磋商结果。国内近期供应稳定，消费昨日在铝价现货回落之际采买有所好转，供需平稳。预计铝价延续偏强。

氧化铝：强供应现实及减产预期博弈，氧化铝偏弱震荡

周二氧化铝期货主力合约收 2817 元/吨，跌 0.28%。现货氧化铝全国均价 2910 元/吨，跌 4 元/吨，升水 135 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 318 美元/吨，跌 1.5 美元/吨，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 22.3 万吨，持平，厂库 0 吨，持平。

氧化铝高开工，进口流入的状态持续，短时供应仍然宽松，氧化铝价格保持偏弱。现货价格不断向期价靠拢，氧化铝现货长单价格下移，亏存产能继续增多，市场对氧化铝减产预期增强。市场在强供应及减产预期期间博弈，氧化铝延续偏弱震荡。

锌：锌价反弹驱缓，等待利率会议

周二沪锌主力 2512 合约期价日内震荡偏弱，夜间横盘震荡，伦锌先抑后扬。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22300~22390 元/吨，对 2511 合约升水 10 元/吨。市场出货不多，贸易商存挺价情绪，现货升水环比小幅走高，下游畏高接货较差，成交仍以贸易商间交投为主。外电 10 月 27 日消息，周一公布的针对 30 位行业分析师的调查显示，2026 年 LME 现货锌均价料为 2838 美元/吨，较此前预估上调 22%。预计 2025 年锌市供应过剩预计为 8 万吨。2026 年供应过剩预计为 23.9 万吨，此前预估为供应过剩 20.15 万吨。

整体来看，“小非农”ADP 推出周度就业数据，国内公布“十五五”规划建议，市场等待美联储利率会议及中美元首会晤做进一步指引。基本面变化不大，延续外强内弱的格局，沪伦比价低位震荡，锌锭出口预期维持偏高，为锌价提供支撑，但当前高库存及下游采买疲软的现实拖累不减。短期锌价反弹动力减弱，等待更多宏观微观变量。

铅：下游集中减停产，铅价小幅调整

周二沪铅主力 2512 合约日内减仓回落，夜间偏弱运行，伦铅先抑后扬。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 17385-17520 元/吨，对沪铅 2511 合约升水 0-80 元/吨。沪铅运行重心进一步下移，持货商报价随行就市，而中大型铅蓄电池企业集中减停产，铅消费明显走弱，部分下游企业以长单采购为主，散单询价寥寥。另电解铅厂提货源报价升水继续下调，主流产地报价对 SMM1#铅价升水 30-100 元/吨出厂，再生精铅报价对 SMM1#铅价贴水 100-0 元/吨出厂。外电 10 月 27 日消息，周一公布的针对 30 位行业分析师的调查显示，2025 年 LME 现货铅均价料为 1973 美元/吨，2026 年铅均价料为 2050/1973 美元/吨，2024 年为每吨 2072 美元。SMM：近日华中地区大型铅蓄电池企业发布通知称：近期受原材料价格上涨，公司产品库存充足，高铅价下风险高，公司研究决定：各生产基地需进行短期减、停产调整，在此期间做关键生产设备保养。计划时间在 2025 年 10 月 28 日至 2025 年 11 月 2 日，预计 7 天。华北地区某大型再生铅炼厂近日大炉停产检修，复产日期待定，影响精铅产量 300-400 吨/天。

整体来看，炼厂复产依旧缓慢，市场货源偏紧态势缓解有限。但高铅价负反馈显现，下游部分大型电池企业集中停产应对，同时期现价差维持高位，持货商交仓亦缓解近月流动性风险。在供增需减的背景下，铅市阶段性供需错配有缓解，短期铅价高位小幅调整。

锡：宏观支撑，锡价高位震荡

周二沪锡主力 2512 合约期价日内震荡偏弱，夜间重心上抬，伦锡先抑后扬。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。外电 10 月 27 日消息，周一公布的针对 30 位行业分析师的调查显示，2025 年 LME 现货锡均价料分别为 33333 美元/吨，2026 年锡均价料为 34688 美元/吨，而 2024 年为 32,500 美元/吨。

整体来看，市场乐观情绪消化，市场等待更多宏观指引，部分资金获利离场。基本面看，炼厂复产带动冶炼开工明显回升，但原料尚又掣肘，冶炼提产空间受限。需求较温和，下游维持刚需采买。内外库存均处低位，给与锡价支撑。市场氛围维持偏好及供应扰动不改的背景下，预计短期锡价维持高位震荡。

碳酸锂：多头略显疲态，锂价或震荡运行

周二碳酸锂价格先强后弱，整体宽幅震荡运行，现货价格上涨。SMM 电碳价格上涨 1950 元/吨，工碳价格上涨 2000 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2511 合约 3140 元/吨；原材料价格小幅上涨，澳洲锂辉石价格上涨 12.5 美元/吨至 955 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 160 元/吨至 6860 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 75 元/吨至 2065 元/吨。仓单合计 27335 手；匹配交割价 73480 元/吨；2601 持仓 48.88 万手。产业上，大中矿业发布公告显示，其位于四川的加大锂矿通过自然资源部审核，该矿产能设计为年采 260 万吨锂辉石原矿，约等于年产 5 万吨碳酸锂当量。盘面上，锂价早盘冲高后跳水，持仓小幅增加但成交量显著释放，且三天连续两个十字阳星，反映多空在当前价位下存在较大分歧。

现货资源趋紧，新电碳平水成交，现货市场交投较热，盐企维护长协供货。11 月材料厂及电池厂排产均有显著环增，需求端仍有增量预期。而近月价差 C 结构在强需求基础上持续走扩，反映市场更多押注未来存在供给缺口。短期，在强需求及云母矿扰动拖累下基本面边际回暖，但当前价格下多空分歧较大，技术上多头已略显疲态，价格或转入震荡运行。

镍：宏观预期尤在，镍价低位反弹

周二镍价偏弱运行，夜盘大幅回落。SMM1#镍报价 122150/吨，-900 元/吨；金川镍报 123400 元/吨，-900 元/吨；电积镍报 121000 元/吨，-900 元/吨。金川镍升水 2300 元/吨，下跌 150。SMM 库存合计 48802 吨，较上期+1094 吨。盘中，主力合约增仓 7000 余手将镍价从区间上沿打至区间下沿。但尾盘低位附近存在较多买盘，持仓量与成交量在收盘前显著释放。宏观上，美联储将于周四公布利率决议，市场预期美联储将降息 25 个基点。特朗普将于年底确定美联储新任主席人选，而在五位候选人中，市场普遍预期前美联储理事沃什和国家经济委员会主人哈赛特为热门热选，且“新任美联储主席”或将在明年上任前影响美联储货币决议。

镍市基本面暂无明显变动，印尼镍矿价格小幅上探，成本下方未有松动迹象。产业链延续分化，镍铁、不锈钢依旧承压，镍铁厂成本压力尤在。硫酸镍市场相对偏热，市场询价较多。电镍价格走弱后，市场询盘积极，下游采购有所兴起。预计，美联储议息会议在即，宏观驱动尤在，供需暂无进一步拖拽，且镍价已至区间底部，价格或有反弹。

纯碱玻璃：警惕预期差风险，谨慎观望

周二纯碱主力合约震荡偏弱运行，夜盘拉升收 1252 元/吨，涨跌幅约+0.56%；现货市场平稳，沙河地区重质纯碱价格 1190 元/吨，较上期下跌 2 元/吨。沙河重质纯碱价格较 2601 合约贴水 62 元/吨。周二玻璃主力合约震荡偏强运行，夜盘收 1128 元/吨，涨跌幅约+1.71%。国内沙河地区 5mm 玻璃大板现货价 1044 元/吨，现货较盘贴水 84 元/吨。产业上，红四方纯碱装置将于 28 日起降负荷检修，检修周期一天，公司现有纯碱产能约 50 万吨。河南骏化 10 月检修计划推迟，目前暂未明确具体时间。辽宁大连耀皮新增的 25.6 万吨平板玻璃产能已于 10 月 10 日点火，目前处于产能爬坡阶段。此外，市场流出 10 月 29 日将召开玻璃行业座谈会，会议主题将围绕“协同治理 绿色低碳 提升能效”展开讨论，部分空头已有避险离场迹象。

纯碱供给小幅收缩，持货商上调报价，但市场接货力度不佳，下游采买较为谨慎。纯碱供给减量与库存减量相近，基本面平稳。玻璃行业基本面偏弱，供给高位下，企业库存显著增加。但市场广泛关注今日玻璃会议是否会有减产协议敲定，短期走势暂不明断，价格或震荡运行，短期谨慎观望为宜。

螺卷：市场情绪良好，期价震荡反弹

周二钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 10.35 万吨，唐山钢坯价格 2980(+20) 元/吨，上海螺纹报价 3220(+10) 元/吨，上海热卷 3340(+10) 元/吨。10 月 28 日，中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议发布。其中指出，优化提升传统产业。推动重点产业提质升级，巩固提升矿业、冶金、化工、轻工、纺织、机械、船舶、建筑等产业在全球产业分工中的地位和竞争力。提升产业链自主可控水平，强化产业基础再造和重大技术装备攻关，滚动实施制造业重点产业链高质量发展行动，发展先进制造业集群。

北方天气逐步转冷，钢材需求将进入淡季，供应端，钢材产量平稳有增，库存压力不减。成本端，铁水尚处于高位，原料价格偏强，对钢价有一定支撑作用。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：港库环比减少，期价震荡反弹

周二铁矿石期货震荡反弹。昨日港口现货成交 89 万吨，日照港 PB 粉报价 796(+4) 元/吨，超特粉 709(+4) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 87 元/吨。10 月 20 日-10 月 26 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1158.3 万吨，环比下降 14.7 万吨，延续

去库态势，库存水平已降至下半年以来最低水平。截至 10 月 27 日，中国 47 港进口铁矿石港口库存总量 15007.05 万吨，较上周一降 58.23 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，但仍处于高位水平，港口库存环比回落。短线宏观转好，预计铁矿震荡反弹走势。

豆菜粕：贸易乐观情绪助推，连粕继续上涨

周二，豆粕 01 合约收涨 1.40%，报 2975 元/吨；华南豆粕现货涨 40 收于 2950 元/吨；菜粕 01 合约收涨 2.39%，报 2396 元/吨；广西菜粕现货涨 30 收于 2480 元/吨；CBOT 美豆 1 月合约涨 10 收于 1093.5 美分/蒲式耳。据外电消息，市场调查显示，截至 10 月 26 日当周，美国大豆收割预计完成 84%，收割进度预测区间为 80%-88%。Anec 机构发布，巴西 10 月份大豆出口量预计将达到 700 万吨，而前一周预估为 734 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，整体条件良好。

巴西降水预报充沛，有利于作物生长发育。美豆出口需求前景乐观预期持续，外盘继续上涨，关注后续采购美豆的实质性消息落地。受此影响，进口成本支撑增强；国内豆粕供应压力高峰已至，将逐步进入去库的周期。预计短期连粕震荡偏强运行。

棕榈油：GAPKI 预计印尼产量增 10%，棕榈油震荡偏弱

周二，棕榈油 01 合约收跌 1.67%，报 8958 元/吨；豆油 01 合约收跌 0.53%，报 8182 元/吨；菜油 01 合约收跌 0.25%，报 9730 元/吨；BMD 马棕油主连跌 57 收于 4315 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.51 收于 50.16 美分/磅。GAPKI 机构发布，受益于有利的天气和强劲的价格，印尼 2025 年棕榈油产量有望增长 10%，至 5600 万吨左右，这高于此前的预估；并预测 2026 年印尼棕榈油产量预计将再增加 5%。该机构表示，印尼 8 月棕榈油库存小幅下降至 254 万吨，较上月减少 1%，产量下降抵消了出口量的减少。数据显示，印尼 8 月棕榈油出口量为 347 万吨，环比下降 1.8%；毛棕榈油产量为 506 万吨。

宏观方面，等待美联储会议决议的发布以及中美高层会晤释放的信号，美元指数震荡运行；油价震荡收跌。基本面上，印尼棕榈油协会预计 2025 年棕榈油产量增长 10%，且近期高频数据显示马棕油出口需求放缓，预计 10 月或大幅累库，供应趋于宽松，产地报价下调。预计短期棕榈油震荡偏弱运行。

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	86980	-1,390	-1.57	396365	595121	元/吨
LME 铜	11030	29	0.26			美元/吨
SHFE 铝	21140	-220	-1.03	323692	611636	元/吨
LME 铝	2894	16	0.54			美元/吨
SHFE 氧化铝	2817	-12	-0.42	314332	389764	元/吨
SHFE 锌	22310	-55	-0.25	201703	209097	元/吨
LME 锌	3057	-2	-0.07			美元/吨
SHFE 铅	17355	-165	-0.94	89029	123029	元/吨
LME 铅	2025	2	0.07			美元/吨
SHFE 镍	120560	-1,840	-1.50	242035	224446	元/吨
LME 镍	15245	-90	-0.59			美元/吨
SHFE 锡	283170	-3,550	-1.24	88270	40436	元/吨
LME 锡	36325	235	0.65			美元/吨
COMEX 黄金	3968.10	-28.90	-0.72			美元/盎司
SHFE 白银	11049.00	-345.00	-3.03	1760723	702418	元/千克
COMEX 白银	47.14	0.31	0.66			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3091	-9	-0.29	1507695	2645255	元/吨
SHFE 热卷	3305	6	0.18	504315	1473797	元/吨
DCE 铁矿石	792.5	6.0	0.76	330083	548944	元/吨
DCE 焦煤	1242.0	-21.5	-1.70	1057588	911218	元/吨
DCE 焦炭	1747.5	-32.0	-1.80	18952	49303	元/吨
GFEX 工业硅	8955.0	-10.0	-0.11	261087	211670	元/吨
CBOT 大豆	1093.5	10.0	0.92	312981	368805	元/吨
DCE 豆粕	2975.0	43.0	1.47	1770591	3660749	元/吨
CZCE 菜粕	2396.0	61.0	2.61	430886	697339	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		10月28日	10月27日	涨跌		10月28日	10月27日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	88370	88370	0	LME 铜 3 月	11000.5	10947	53.5
	SHFE 仓单	35846	35846	0	LME 库存	134575	135975	-1400
	沪铜现货报价	87875	88185	-310	LME 仓单	123400	126000	-2600
	现货升贴水	-55	-55	0	LME 升贴水	-19.54	-23.84	4.3
	精废铜价差	4364.3	3682.3	682	沪伦比	8.03	8.03	0.00
	LME 注销仓单	11175	9975	1200				
镍		10月28日	10月27日	涨跌		10月28日	10月27日	涨跌
	SHEF 镍主力	122400	122150	250	LME 镍 3 月	15335	15325	10
	SHEF 仓单	31385	29780	1605	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28日	10月27日	涨跌		10月28日	10月27日	涨跌
	SHEF 锌主力	22310	22365	-55	LME 锌	3056.5	3058.5	-2
	SHEF 仓单	68271	65724	2547	LME 库存	35250	37050	-1800
	现货升贴水	-60	-50	-10	LME 仓单	28425	28050	375
	现货报价	22270	22210	60	LME 升贴水	171.09	212.89	-41.8
	LME 注销仓单	6825	9000	-2175	沪伦比价	7.30	7.31	-0.01
		10月28日	10月27日	涨跌		10月28日	10月27日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17355	17520	-165	LME 铅	2025	2023.5	1.5
	SHEF 仓单	4918	4869	49	LME 库存	229675	232375	-2700
	现货升贴水	-130	-270	140	LME 仓单	78425	76475	1950
	现货报价	17225	17250	-25	LME 升贴水	-35.54	-33.8	-1.74
	LME 注销仓单	78425	76475	1950	沪伦比价	8.57	8.66	-0.09
铝		10月28日	10月27日	涨跌		10月28日	10月27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	465650	469275	-3625
	现货升贴水	-60	-40	-20	LME 仓单	404675	404675	0
	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	60975	64600	-3625
氧化铝		10月28日	10月27日	涨跌		11月17日	10月26日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2817	2829	-12	全国氧化铝现货均价	2910	2914	-4
	SHEF 仓库	223372	223372	0	现货升水	135	125	10
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	318	319.5	-1.5
锡		10月28日	10月27日	涨跌		10月28日	10月27日	涨跌
	SHFE 锡主力	283170	286720	-3550	LME 锡	36325	36090	235
	SHEF 仓单	5609	5652	-43	LME 库存	2700	2725	-25
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	2485	2485	0
	现货报价	284300	283500	800	LME 升贴水	40	100	-60
	LME 注销仓单	215	240	-25	沪伦比价	7.79545767	7.944582987	-0.1491
贵金属		10月28日	10月27日	涨跌		10月28日	10月27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	15209.57	15340.79	-131.22

	COMEX 黄金库存	38454790	38454790	0	COMEX 白银库存	488062654	492557282	#####
螺纹钢		10月28日	10月27日	涨跌		10月28日	10月27日	涨跌
	螺纹主力	3091	3100	-9	南北价差：广-沈	#N/A	160	#N/A
	上海现货价格	3220	3210	10	南北价差：沪-沈	#N/A	60	#N/A
	基差	228.59	209.28	19.31	卷螺差：上海	#N/A	21	#N/A
	方坯:唐山	2980	2960	20	卷螺差：主力	214	199	15
铁矿石		10月28日	10月27日	涨跌		10月28日	10月27日	涨跌
	铁矿主力	#N/A	786.5	#N/A	巴西-青岛运价	22.93	23.24	-0.31
	日照港 PB 粉	796	792	4	西澳-青岛运价	9.69	9.70	-0.01
	基差	#N/A	-798	#N/A	65%-62%价差	#N/A	13.50	#N/A
	62%Fe:CFR	#N/A	105.15	#N/A	PB 粉-杨迪粉	308	296	12
焦炭焦煤		10月28日	10月27日	涨跌		10月28日	10月27日	涨跌
	焦炭主力	1747.5	1779.5	-32.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1510	1530	-20	焦炭港口基差	-124	-134	10
	山西现货一级	1330	1330	0	焦煤价差：晋-港	160	160	0
	焦煤主力	1242.0	1263.5	-21.5	焦煤基差	508	487	22
	港口焦煤：山西	1740	1740	0	RB/J 主力	#N/A	1.7421	#N/A
	山西现货价格	1580	1580	0	J/JM 主力	#N/A	1.4084	#N/A
碳酸锂		10月28日	10月27日	涨跌		10月28日	10月27日	涨跌
	碳酸锂主力	8.08	8.112	-0.03	氢氧化锂价格	72200	72200	0
	电碳现货	#N/A	7.73	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	7100	5100	2000
	工碳现货	#N/A	7.51	#N/A				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	888	871	17.00				0
工业硅		10月28日	10月27日	涨跌		10月28日	10月27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28日	10月27日	涨跌		10月28日	10月27日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1093.5	1083.5	10.00	豆粕主力	2975	2932	43
	CBOT 豆粕主力	306.5	297.7	8.80	菜粕主力	2396	2335	61
	CBOT 豆油主力	50.16	50.67	-0.51	豆菜粕价差	579	597	-18

CNF 进口价:大豆:巴西	488	482	6.0	现货价:豆粕:天津	3020	3000	20
CNF 进口价:大豆:美湾	486	469	17.0	现货价:豆粕:山东	3040	3020	20
CNF 进口价:大豆:美西	475	453	22.0	现货价:豆粕:华东	2950	2940	10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	#N/A	1976	#N/A	现货价:豆粕:华南	2950	2940	10
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.0954	7.1083	0.0	大豆压榨利润:广东	-132.8	-150.65	17.85

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。