



商品日报 20251030

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：美国 12 月降息预期松动，A 股延续突破势头

海外方面，美联储以 10:2 票通过降息 25BP，将联邦基金利率区间下调至 3.75%~4.00%。特朗普新任命委员米兰主张应降息 50BP，堪萨斯联储主席则倾向按兵不动，显示内部分歧仍存。鲍威尔在会后表示，12 月未必继续降息，受政府停摆影响，关键数据缺失令前景更趋不确定，但当前经济仍具韧性、就业未现明显放缓，反映本次降息更具“预防性”意味。此外，美联储宣布将于 12 月结束缩表，在流动性出现紧张前提前释放支持信号。美元指数站上 99，美股震荡，10Y 美债利率重回 4.0%，铜价创下历史新高，金价震荡调整，油价收涨。

国内方面，A 股周三稳步上涨，上证指数收于 4016 点，两市个股涨跌对半、成交额小幅放量至 2.29 万亿，光伏、工业金属、反内卷等板块领涨，宽基指数中北证 50、创业板指占优，短期情绪或未见顶、行情或继续突破新高，需要关注情绪退潮后调整的风险；中长期而言，流动性宽松与基本面筑底共振已进入后半程，逢低布局依然具备性价比。债市分化，短强长弱，利率曲线走陡，短期债市预计偏强震荡。今日关注中美元首会晤。

贵金属：鲍威尔讲话偏鹰，金银再度承压

周三国际贵金属价格盘中一度明显反弹而后回吐涨幅。COMEX 黄金期货跌 0.67% 报 3941.7 美元/盎司，COMEX 白银期货小幅上涨 0.29% 报 47.275 美元/盎司。主要因美联储议息会议之后鲍威尔的讲话比预期偏鹰，使得金银价格承压。周三美联储宣布将联邦基准利率下调至 3.75% 至 4.00% 的区间，为今年第二次降息。在会后记者会上，美联储主席鲍威尔强调，FOMC 内部对未来政策路径存在明显分歧，就业市场仍在降温，通胀短期有上行压力。

“并指出 12 月再度降息“绝非板上钉钉”。这一表态被市场视为“鹰派修正”，引发美债收益率上升与美元走强。新美联储通讯社”表示：美联储继续努力防止近期就业放缓的趋势恶化，经济数据缺失使未来利率走向变得扑朔迷离。因为美联储主席鲍威尔对未来降息持谨慎态度，导致投资者对进一步货币宽松的预期降温。

美联储降息落地市场“利好出尽”，叠加美联储主席鲍威尔暗示“12 月降息并非板上钉

钉”讲话偏鹰，导致市场下调未来降息预期，美元指数走强压制金银价格走势。我们维持金银价格处于阶段性调整之中的观点，目前不宜做多。

铜：美联储如期降息，铜价延续上行

周三沪铜主力偏强震荡，伦铜夜盘基本站稳 11000 美金一线，国内近月转向 C 结构，周三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 50 元/吨，昨日 LME 库存降至 13.5 万吨。宏观方面：美联储昨夜连续第二次降息 25 个基点并宣布从 12 月开始停止 QT 计划，美联储主席鲍威尔表示不存在零风险的利率路径，而 12 月的利率下调并未板上钉钉，货币政策仍然具有适度的限制性，去年以来美联储已累计降息 150 个基点，利率现已处于许多中性利率估计的范围内，今年以来美国通胀略有升温仍然位于高位，美国政府停摆导致的经济数据缺失可能构成 12 月暂停调整利率的理由。加拿大央行如期降息 25 个基点，但已暂时本轮降息周期或接近尾声，除非与美国之间的贸易冲突对经济带来更严重的冲击。产业方面：嘉能可季报显示，其前三季度铜产量同比下降 17%，主因矿石品位严重下滑，公司目前已将今年产量指引区间下调至 85-89 万吨。

美联储深夜如期小幅降息但鲍威尔意外放鹰令市场情绪有所降温，美元指数反弹，但受到全球新能源、6G、AI 和机器人行业新浪潮的加速演进，为铜的应用领域提供了广阔的市场空间；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，技术面伦铜已基本站稳 11000 美金，预计短期铜价将维持高位偏强震荡，关注沪铜 9 万附近的压力情况。

铝：鲍威尔发言打压，铝价调整

周三沪铝主力收 21295 元/吨，涨 0.35%。LME 收 2870 美元/吨，跌 0.83%。现货 SMM 均价 21170 元/吨，涨 10 元/吨，贴水 30 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：美联储如期降息 25 个基点，将联邦基金利率下调至 3.75%-4.00%，为年内第二次降息；并宣布自 12 月 1 日起结束资产负债表缩减。美联储主席鲍威尔表示，12 月是否进一步降息“远非已成定局”，政府停摆导致数据缺失，可能影响后续决策。外交部发言人宣布：经中美双方商定，国家主席习近平将于当地时间 10 月 30 日在韩国釜山同美国总统特朗普举行会晤，就中美关系和双方共同关心的问题交换意见。

美联储昨晚如期降息，但鲍威尔对 12 月进一步宽松的谨慎态度，令市场彻底失望，乐观情绪冲淡。基本面海外近两周持续有供应扰动消息，伦铝表现较好。国内绝对价格高位下消费稍有畏高，刚需采购为主，预计去库或有反复。今日预计在鲍威尔鹰派发言影响下铝价有所回落，不过中美贸易会谈乐观情绪对回调空间有一定限制。

氧化铝：现实与预期博弈，继续关注后续减产动向

周三氧化铝期货主力合约收 2879 元/吨，涨 1.41%。现货氧化铝全国均价 2906 元/吨，跌 4 元/吨，升水 82 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 318 美元/吨，持平，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。产业消息：据百川盈孚了解，根据河北省生态环境应急与重污染天气预警中心、中国环境监测总站等相关单位联合会商结果，10 月 27 日 12 时，河北省石家庄、唐山等地发布重污染天气橙色预警，启动重污染天气 1 级应急响应，解除时间另行通知。河北某氧化铝企业因此两台焙烧炉进行检修，响应结束后恢复。

河北有氧化铝厂因环保检修，本次影响该企业两台焙烧炉，对产量影响有限。进入冬季北方即将采暖季环保限产，加上成本利润倒挂的检修预期，未来减产检修预期进一步提升。盘面上氧化铝持仓量缓慢提升，资金关注度增加，氧化铝期价仍在供应充裕与减产预期中博弈，关注后续减产消息。

锌：12 月降息预期回落，锌价走势承压

周三沪锌主力 2512 合约期价日内先抑后扬，夜间重心小幅上移，伦锌冲高回落。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22325~22400 元/吨，对 2511 合约升水 10 元/吨。现货升水维稳，下游畏高接货依旧谨慎，现货采买意愿一般，现货交投以贸易商间为主。澳大利亚 Endeavor 矿难爆炸致两人死亡，事故发生后公司已暂停作业。Endeavor 矿 2020 年进入维护停产状态，Polymetals 于 2023 年收购该矿并计划重启生产，2025 年 2 季度该矿复产后已有精矿产出。

整体来看，美联储如期降息 25BP，并宣布结束 QT，但鲍威尔关于 12 月降息前景的鹰派表态，导致市场对 12 月降息的概率暴跌，美元涨幅扩大，锌价低开消化利空概率较大，接下来关注焦点将转向中美元首会晤。基本面变化不大，国内消费逐步进入淡旺季过度阶段，下游对高价货源采买谨慎，预计社会库存保持高位。海外年底低库存态势难有质变，外强内弱格局有望延续。短期锌价走势锚定宏观，短期偏震荡，关注今日三方库存数据。

铅：持货商挺价意愿缓和，铅价维持调整

周三沪铅主力 2512 合约日内窄幅震荡，夜间横盘运行，伦铅冲高回落。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 17340-17410 元/吨，对沪铅 2511 合约升水 0-50 元/吨。沪铅延续偏弱震荡态势，且因当前现货流通货源不多，报价亦少，同时电解铅炼厂厂提货源报价相对增多，并进一步下调报价升水，主流产地报价对 SMM1# 铅升水 0-100 元/吨出厂，再生精铅报价对 SMM1# 铅价贴水 100-0 元/吨出厂。而下游企业维持观望慎采态度，部分企业以长单采购为主，散单市场成交暂无明显改善。

整体来看，随着大型电池企业近期集中减停产，原料需求减弱，持货商挺价意愿缓和，且期现价差维持高位，交仓意愿维持偏强，预计短期铅价维持小幅调整，不过低库存态势短期维持，将限制铅价调整幅度。

锡：锡价走势锚定宏观，短期高位震荡

周三沪锡主力 2512 合约期价日内先抑后扬，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，美联储主席鲍威尔打压了市场对 12 月份再次降息的预期，美元盘中拉涨，将对锡价构成一定压制。基本面维持供需双弱，加工费维持低位，精炼锡产量释放依旧受原料供应约束，下游传统消费板块需求承压，新兴板块消费增速回落，但当前全球精炼锡库存保持偏低水平，依旧给与锡价支撑。短期红挂主导锡价走势，预计锡价高位运行为主。

工业硅：宏观预期改善，工业硅延续反弹

周三工业硅延续反弹，华东通氧 553#现货对 2512 合约升水 180 元/吨，交割套利空间负值大幅收窄，10 月 23 日广期所仓单库降至 47338 手，较上一交易日减少 706 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，上周社会库降至 55.9 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，新疆地区开工率继续升至 83%，川滇地区枯水期后产量逐步回落，内蒙和甘肃新增产能释放有限，供应端保持平稳；从需求侧来看，多晶硅市场前期受会议后续影响整体意向重心小幅上浮，在后期随着电池及硅片涨价消息传出，市场情绪有所降温；硅片四季度排产超预期已成基本事实，多家企业实际均有提产；光伏电池企业宣布小幅提价，虽然印度双反税大幅削弱了中国出口电池片的竞争力，但最终并未实际落地，210RN 仍在中低效组件市场中的需求保持强劲；从组件端来看，210RN 后续将称为主流累库型号，预计 11 月组件库存将小幅下移至 30GW 左右，四季度以来国内光伏地面电站项目新增订单量十分有限，分布式订单需求也在持续萎缩，上周工业硅社会库存小幅降至 55.9 万吨，工业硅现货因盘面总体企稳反弹而保持平稳，市场受到国内宏观预期改善的持续提振，预计期价短期将延续反弹。

碳酸锂：多空激烈博弈，锂价宽幅震荡

周三碳酸锂价格震荡偏强，现货价格上涨。SMM 电碳价格上涨 650 元/吨，工碳价格上涨 650 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2511 合约 3750 元/吨；原材料价格小幅上涨，澳洲锂辉石价格上涨 0 美元/吨至 955 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 00 元/吨至 6860 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 65 元/吨至 2130 元/吨。仓单合计 27525 手；匹配交割价 73480 元/吨；2601 持仓 50.68 万手。产业上，据四川省发改委副主任陶剑锋介绍，四川省探矿取得新进展，新增锂辉石资源量 280 万吨；在新《矿产资源法》实施背景下，大中

矿业获批首张新锂矿采矿证，该矿证主要用于鸡脚山锂矿开采，采矿产能为 2000 万吨原矿/年，约可生产碳酸锂 8 万吨/年。此外，海外矿山 Kathleen Valley 发布季报，该矿 Q3 锂精矿产量 8.72 万吨，环比增加 1.5%；销量 7.75 万吨，环比减少 20.4%；FOB 运营成本 715 美元/吨，环比增加 21.7%。矿方表示，运营成本上升主因历史成本摊销所致，随着矿山开采进入地下稳定生产，FOB 成本将呈显著下降趋势。

海外辉石矿供给维持充裕，云母矿相对短缺，云母价格强于辉石。碳酸锂现货依旧偏紧，市场成交量有限。部分下游有主动增库意愿，但仅关注低价贴水资源，现货价格表现不及盘面。当前成交量与持仓均处于绝对高位，多空博弈热度升温，价格宽幅震荡。

镍：多空交织，镍价震荡

周三镍价震荡偏强运行。SMM1#镍报价 121900/吨，-250 元/吨；金川镍报 123200 元/吨，-200 元/吨；电积镍报 120700 元/吨，-300 元/吨。金川镍升水 2400 元/吨，上涨 100。SMM 库存合计 48802 吨，较上期+1094 吨。宏观层面，美联储夜间降息 25bp，符合市场预期。但鲍威尔对年底议息会议态度偏鹰，认为美联储并非必然要在 12 月会议中继续降息。鲍威尔认为当前美国劳动力市场属于“逐渐降温”，并未出现下行加剧现象，市场对 12 月的降息概率预期大幅下降至 67%。此外，在经过中美贸易代表多次磋商后，中美高层将于 10 月 30 日在韩国举行会晤。本次会晤仍将聚焦经贸议题，但贝森特表示，两国领导人也将对地缘风险议题进行交流。特朗普曾表示，希望中方能在美俄交往中提供帮助。

宏观层面，美联储降息落地，鲍威尔对继续降息的态度偏鹰。中美关系在双方领导人会晤预期下持续回暖，宏观面多空交织。产业上暂无明显改善，镍矿价格坚挺，成本逻辑尤在。传统消费持续低迷，镍铁厂利润承压。纯镍在前期价格大幅回撤后，交投有所兴起，升贴水抬升。目前镍价已至区间中枢，宏观与基本面均无明确指引，镍价震荡运行。

纯碱玻璃：玻璃或有调整，纯碱震荡运行

周三纯碱主力合约震荡偏强运行，夜盘拉升收 1251 元/吨，涨跌幅约+0.61%；现货市场平稳，沙河地区重质纯碱价格 1210 元/吨，较上期上涨 20 元/吨。沙河重质纯碱价格较 2601 合约贴水 41 元/吨。周三玻璃主力合约震荡偏强运行，夜盘走弱收 1112 元/吨，涨跌幅约-0.98%。国内沙河地区 5mm 玻璃大板现货价 1048 元/吨，现货较盘贴水 64 元/吨。产业上，光伏行业正在筹备成立联合体，目前已有 17 家企业签字确认，提升光伏行业生产效率。

玻璃座谈会暂未释放明显提涨信号，主力合约持仓连续两天下滑后，夜盘大幅增仓 14 万手压低价格。玻璃现货市场依旧偏弱，平板玻璃成交价格提涨不佳，下游逢低备货。光伏玻璃同样表现较弱，下游存在一定压价。纯碱装置小幅减产，市场交投一般，盘面整体好于现货。短期，玻璃价格或有调整，纯碱震荡运行。

螺卷：关注产业数据变化，期价延续震荡反弹

周三钢材期货震荡反弹。现货市场,昨日现货成交 11.46 万吨,唐山钢坯价格 3000(+20) 元/吨,上海螺纹报价 3240(+20) 元/吨,上海热卷 3360(+20) 元/吨。外交部发言人宣布:经中美双方商定,国家主席习近平将于当地时间 10 月 30 日在韩国釜山同美国总统特朗普举行会晤,就中美关系和双方共同关心的问题交换意见。美联储如期降息 25 个基点,将联邦基金利率下调至 3.75%-4.00%,为年内第二次降息;并宣布自 12 月 1 日起结束资产负债表缩减。

昨夜美联储如期降息,中美关系持续升温,宏观面持续偏暖,推动黑色品种价格重心上移,原料表现强于成材。近期钢材基本面平稳,随着天气转冷,需求将逐步转弱,今日关注午后钢联数据,预计需求以稳为主,关注库存变化的指引。预计钢价震荡反弹为主。

铁矿：宏观持续偏好，期价震荡偏强

周三铁矿石期货震荡反弹。昨日港口现货成交 95 万吨,日照港 PB 粉报价 805(+9) 元/吨,超特粉 715(+6) 元/吨,现货高低品 PB 粉-超特粉价差 90 元/吨。10 月 29 日,河北、山东等地部分焦企提涨焦炭第 3 轮,捣固幅度 50-55 元/吨,顶装幅度 70-75 元/吨,自 10 月 31 日 0 时起执行。本周唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 3033 元/吨,周环比上调 30 元/吨,与 10 月 29 日当前普方坯出厂价格 3000 元/吨相比,钢厂平均亏损 33 元/吨。

现货市场,近期钢厂采购积极,高品矿需求良好,推升了现货价格。目前铁水产量处于高位水平,而供应端到港量明显下降,供应压力部分缓解,港口库存环比回落。宏观持续偏好,预计铁矿震荡偏强走势。

豆菜粕：美豆采购或开启，连粕震荡偏强

周三,豆粕 01 合约收涨 0.1%,报 2969 元/吨;华南豆粕现货跌 10 收于 2940 元/吨;菜粕 01 合约收涨 0.38%,报 2373 元/吨;广西菜粕现货涨 10 收于 2490 元/吨;CBOT 美豆 1 月合约跌 0.25 收于 1093.25 美分/蒲式耳。Deral 机构发布,10 月 21-27 日期间,由于墒情良好且种植窗口条件理想,帕拉纳州全域大豆播种工作持续快速推进,各地进展均衡。数个地区的田间工作接近尾声。作物植株长势良好,营养生长规律。Deral 称,生产者仍对植物病害管理保持警惕,但总体前景是积极的,2025/26 年度展望良好。据外电消息,巴拉圭 2025/26 年度大豆产量初步预计为 1,080 万吨,较上一年度增加 5.8%,主要是由于土壤水分状况良好导致单产料上升。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,降水条件良好;阿根廷产区累计降水量预计在 25-35mm,低于均值,播种工作开启。

巴西降水条件良好,阿根廷降水低于均值,播种工作开启。市场消息称国内企业已开始采购 12-1 月船期的美豆,今日中美高层会晤,等待相关细节披露。随着中美贸易关系缓和,靴子即将落地,市场关注点将转移至南美天气。预计短期连粕震荡偏强运行。

棕榈油：供需趋于宽松，棕榈油破位下跌

周三，棕榈油 01 合约收跌 1.86%，报 8842 元/吨，豆油 01 合约收跌 0.88%，报 8132 元/吨，菜油 01 合约收跌 2.01%，报 9525 元/吨；BMD 马棕油主连跌 63 收于 4252 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.05 收于 50.11 美分/磅。据外电消息，多个矿业协会正在请求印度尼西亚政府取消在 2026 年实施 50%混合生物柴油（B50）的计划。他们认为，这一政策有可能在大宗商品价格下跌和运营成本上升的背景下增加生产成本。花旗报告指出，印尼计划于 2026 年实施 B50 生物柴油强制掺混政策，很可能因资金限制及棕榈油—柴油价差不利而推迟至 2027 年。

宏观方面，美联储如期降息 25 基点并结束量化紧缩，但鲍威尔对 12 月降息表态偏鹰，美元指数震荡收涨；油价偏震荡运行。基本面上，根据最新的高频数据推断，10 月马棕油期末库存增加预计超预期，供需趋于宽松；印尼 2025 年产量预计增加，其 B50 生柴政策遭到矿业协会反对，2026 年实施时间可能进一步推迟，连棕破位下挫。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	88710	1,730	1.99	347234	617144	元/吨
LME 铜	11090	61	0.55			美元/吨
SHFE 铝	21295	155	0.73	272349	625507	元/吨
LME 铝	2870	-24	-0.83			美元/吨
SHFE 氧化铝	2879	62	2.20	339807	377474	元/吨
SHFE 锌	22430	120	0.54	173585	210352	元/吨
LME 锌	3070	14	0.44			美元/吨
SHFE 铅	17355	0	0.00	71428	122463	元/吨
LME 铅	2019	-6	-0.30			美元/吨
SHFE 镍	121540	980	0.81	162425	222302	元/吨
LME 镍	15405	160	1.05			美元/吨
SHFE 锡	286720	3,550	1.25	77861	41157	元/吨
LME 锡	36105	-220	-0.61			美元/吨
COMEX 黄金	3941.70	-26.40	-0.67			美元/盎司
SHFE 白银	11338.00	289.00	2.62	1251314	688870	元/千克
COMEX 白银	47.28	0.13	0.29			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3133	42	1.36	1418690	2629626	元/吨
SHFE 热卷	3345	40	1.21	573794	1461059	元/吨
DCE 铁矿石	804.5	12.0	1.51	354444	542850	元/吨
DCE 焦煤	1302.0	60.0	4.83	1367601	986010	元/吨
DCE 焦炭	1801.0	53.5	3.06	26248	50565	元/吨
GFEX 工业硅	9170.0	215.0	2.40	289712	220662	元/吨
CBOT 大豆	1093.3	-0.3	-0.02	206542	371683	元/吨
DCE 豆粕	2969.0	-6.0	-0.20	1457109	3633919	元/吨
CZCE 菜粕	2373.0	-23.0	-0.96	433105	695264	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		10月29日	10月28日	涨跌		10月29日	10月28日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	88710	86980	1730	LME 铜 3 月	11090	11029.5	60.5
	SHFE 仓单	35745	35745	0	LME 库存	135350	134575	775
	沪铜现货报价	87730	87875	-145	LME 仓单	120675	123400	-2725
	现货升贴水	-60	-60	0	LME 升贴水	-19.66	-19.54	-0.12
	精废铜价差	4474.5	4375.6	98.9	沪伦比	8.00	8.00	0.00
	LME 注销仓单	14675	11175	3500				
镍		10月29日	10月28日	涨跌		10月29日	10月28日	涨跌
	SHEF 镍主力	121540	120560	980	LME 镍 3 月	15405	15245	160
	SHEF 仓单	31433	31385	48	LME 库存	251706	251436	270

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	245214	244872	342
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-203.99	-207.07	3.08
	LME 注销仓单	6492	6564	-72	沪伦比价	7.89	7.91	-0.02
锌		10月29日	10月28日	涨跌		10月29日	10月28日	涨跌
	SHEF 锌主力	22430	22310	120	LME 锌	3070	3056.5	13.5
	SHEF 仓单	67424	68271	-847	LME 库存	35200	35250	-50
	现货升贴水	-50	-60	10	LME 仓单	28625	28425	200
	现货报价	22290	22270	20	LME 升贴水	132.96	171.09	-38.13
	LME 注销仓单	6575	6825	-250	沪伦比价	7.31	7.30	0.01
铅		10月29日	10月28日	涨跌		10月29日	10月28日	涨跌
	SHFE 铅主力	17355	17355	0	LME 铅	2019	2025	-6
	SHEF 仓单	4918	4918	0	LME 库存	224875	229675	-4800
	现货升贴水	-155	-130	-25	LME 仓单	78425	78425	0
	现货报价	17200	17225	-25	LME 升贴水	-35.12	-35.54	0.42
	LME 注销仓单	78425	78425	0	沪伦比价	8.60	8.57	0.03
铝		10月29日	10月28日	涨跌		10月29日	10月28日	涨跌
	SHFE 铝连三	21345	21195	150	LME 铝 3 月	2870	2894	-24
	SHEF 仓单	66044	66243	-199	LME 库存	462750	465650	-2900
	现货升贴水	-30	-40	10	LME 仓单	404675	404675	0
	长江现货报价	21150	21160	-10	LME 升贴水	2.61	3.28	-0.67
	南储现货报价	21070	21070	0	沪伦比价	7.44	7.32	0.11
氧化铝		10月29日	10月28日	涨跌		11月9日	12月3日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2879	2817	62	全国氧化铝现货均价	2906	2910	-4
	SHEF 仓库	223372	223372	0	现货升水	82	135	-53
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	318	318	0
锡		10月29日	10月28日	涨跌		10月29日	10月28日	涨跌
	SHFE 锡主力	286720	283170	3550	LME 锡	36105	36325	-220
	SHEF 仓单	5682	5609	73	LME 库存	2830	2700	130
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	2665	2485	180
	现货报价	285200	284300	900	LME 升贴水	0	40	-40
	LME 注销仓单	165	215	-50	沪伦比价	7.94128237	7.795457674	0.14582
贵金属		10月29日	10月28日	涨跌		10月29日	10月28日	涨跌
	SHFE 黄金	910.88	910.88	0.00	SHFE 白银	11338.00	11338.00	0.00
	COMEX 黄金	4000.70	4000.70	0.00	COMEX 白银	47.913	47.913	0.000
	黄金 T+D	912.42	912.42	0.00	白银 T+D	11351.00	11351.00	0.00
	伦敦黄金	4006.70	4006.70	0.00	伦敦白银	48.18	48.18	0.00
	期现价差	-1.54	4.69	-6.23	期现价差	-13.0	53.00	-66.00
	SHFE 金银比价	80.34	81.58	-1.24	COMEX 金银比价	83.38	84.18	-0.80
	SPDR 黄金 ETF	1036.05	1036.05	0.00	SLV 白银 ETF	15209.57	15209.57	0.00

	COMEX 黄金库存	38460142	38460142	0	COMEX 白银库存	485587272	488062654	#####
螺纹钢		10月29日	10月28日	涨跌		10月29日	10月28日	涨跌
	螺纹主力	3133	3091	42	南北价差：广-沈	140	140	0.00
	上海现货价格	3240	3220	20	南北价差：沪-沈	50	50	0
	基差	207.21	228.59	-21.38	卷螺差：上海	20	20	-1
	方坯：唐山	3000	2980	20	卷螺差：主力	212	214	-2
铁矿石		10月29日	10月28日	涨跌		10月29日	10月28日	涨跌
	铁矿主力	804.5	792.5	12.0	巴西-青岛运价	22.47	22.61	-0.14
	日照港 PB 粉	805	796	9	西澳-青岛运价	9.36	9.54	-0.18
	基差	-816	-804	-12	65%-62%价差	13.50	13.50	0.00
	62%Fe:CFR	107.15	107.15	0.00	PB 粉-杨迪粉	317	300	17
焦炭焦煤		10月29日	10月28日	涨跌		10月29日	10月28日	涨跌
	焦炭主力	1801.0	1747.5	53.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1510	1510	0	焦炭港口基差	-177	-124	-54
	山西现货一级	1330	1330	0	焦煤价差：晋-港	160	160	0
	焦煤主力	1302.0	1242.0	60.0	焦煤基差	448	508	-60
	港口焦煤：山西	1740	1740	0	RB/J 主力	1.7396	1.7688	-0.0292
	山西现货价格	1580	1580	0	J/JM 主力	1.3833	1.4070	-0.0237
碳酸锂		10月29日	10月28日	涨跌		10月29日	10月28日	涨跌
	碳酸锂主力	8.17	8.08	0.09	氢氧化锂价格	72200	72200	0
	电碳现货	8.03	7.93	0.10	电碳-微粉氢氧价差	8100	7100	1000
	工碳现货	7.81	7.71	0.10				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	914	888	26.00				0
工业硅		10月29日	10月28日	涨跌		10月29日	10月28日	涨跌
	工业硅主力	9170	8955	215.00	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29日	10月28日	涨跌		10月29日	10月28日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1093.25	1093.5	-0.25	豆粕主力	2969	2975	-6
	CBOT 豆粕主力	308.7	306.5	2.20	菜粕主力	2373	2396	-23
	CBOT 豆油主力	50.11	50.16	-0.05	豆菜粕价差	596	579	17

CNF 进口价:大豆:巴西	489	488	1.0	现货价:豆粕:天津	3020	3020	0
CNF 进口价:大豆:美湾	489	486	3.0	现货价:豆粕:山东	3000	3040	-40
CNF 进口价:大豆:美西	480	475	5.0	现货价:豆粕:华东	2950	2950	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1961	1950	11.0	现货价:豆粕:华南	2950	2950	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.0953	7.0954	0.0	大豆压榨利润:广东	-151.8	-132.8	-19.00

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
焦鹏飞	F03122184	Z0023260

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。