



商品日报 20251031

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：中美谈判靴子落地，市场交易预期兑现

海外方面，中美元首顺利会晤，最终达成的协议主要包括：中方暂停稀土出口管制一年并增加大豆进口；美方则下调芬太尼关税 10%，暂停执行 50% 的出口管制清单，并暂缓一年船舶附加费。本轮谈判后中国面临的平均关税较此前下降 10%，中美博弈进入阶段性休战阶段。中美近期靴子落地后，市场交易预期兑现，风险偏好明显收缩。纳指下跌约 1%，金价反弹逾 2% 重回 4000 美元关口，美元指数上行至 99.5，10Y 美债收益率小幅震荡，铜价回落超 2%，油价整体持平。

国内方面，A 股冲高回落，上证指数触摸到 4025 点后调整至 3986 点，两市近 4100 只个股收跌、成交额放量至 2.46 万亿，行业上锂电、航运板块领涨，风格上双创板块领跌，随着“十五五”规划与中美谈判相继落地，短期市场缺乏新的博弈催化，资金面临兑现压力，需关注情绪退潮后的调整风险。中长期来看，流动性宽松与基本面筑底的共振阶段已进入后半程，逢低布局仍具性价比。债市定价利空出尽，长短期利率均下行，短期债市预计偏强震荡。今日关注中国 10 月 PMI。

贵金属：金银小幅反弹，短期可能震荡

周四国际金价温和上涨，COMEX 黄金期货涨 0.94% 报 4038.30 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.71% 报 48.73 美元/盎司。主要受到美联储降息以市场对中美最新达成的贸易协议实际效果仍存疑虑。中美两国领导人在釜山举行会晤。商务部表示，中美经贸团队达成三方面成果共识。美方将取消针对中国商品加征的 10% 所谓“芬太尼关税”，对中国商品加征的 24% 对等关税将继续暂停一年。中方将相应调整针对美方上述关税的反制措施。美联储主席第二轮面试即将开始。贝森特表示，可能在圣诞节前选出美联储主席候选人，不喜欢本次降息的措辞。欧洲央行第三次“按兵不动”，维持存款利率 2% 不变，经济韧性抵御贸易逆风；拉加德表示，核心通胀指标与 2% 的目标一致，通胀前景比以往更加不确定。欧元区三季度 GDP 环比增长 0.2% 超预期，法国增速创近三年最高，德国继续停滞。日本央行维持利率不变，两名委员继续投反对票。

中美两国领导人在釜山举行会晤达成贸易协议，但随着市场仔细审视贸易谈判细节，实际效果仍存疑虑，之前对贸易战结束的乐观情绪有所消退，这为贵金属提供了一定的支撑。另外，金银价格在大幅下挫之后也有技术性反弹的需求，预计短期金银价格可能呈震荡走势。

铜：欧央行维持利率不变，铜价高位震荡

周四沪铜主力偏强震荡，伦铜夜盘回调最低下探至 10800 美金一线，国内近月转向平水，周四电解铜现货市场平平，下游刚需采购为主，内贸铜降至贴水 55 元/吨，昨日 LME 库存维持 13.5 万吨。宏观方面：昨日中美两国领导人举行会晤，两国经贸团队就重要经贸问题达成了重要共识，其中美方将取消针对中国商品 10%的芬太尼关税，对中国商品的 24%对等关税将继续暂停一年，此外，美方将暂停实施其 9 月 29 日公布的出口管制 50%穿透性规则一年。中方将暂停实施 10 月 9 日公布的相关出口管制等措施一年，并将研究细化具体方案，美方将暂停实施其对华海事、物流和造船业 301 调查措施一年，中美贸易局势得到充分缓和。欧央行第三次维持三大利率不变，政策声明表示稳健的就业市场，坚实的私营部门资产负债表以及管委会及时的降息举措都是经济韧性的主要来源，拉加德认为当前政策处于良好的位置，决策者们可以容忍通胀暂时小幅偏离目标。产业方面：嘉能可三季度产铜 23.96 万吨，同比-1%，环比+36%，主因刚果量大矿山 Katanga 以及 Mutanda 项目的品位提升，antamina 权益产量同比-7%，主因此前因安全问题停产，第三季度已逐步恢复产能。

中美双方就各项经贸问题达成重要共识，但由于美联储表态谨慎称 12 月的降息并非板上钉钉，此外欧央行连续暂停降息，表示可以容忍通胀暂时小幅偏离目标，令全球央行转向宽松的路径存疑，资本市场情绪稍有回落；基本面来看，海外矿山中断依旧，非美地区库存偏低，伦铜 11000 美金仍需要进一步确认，预计短期铜价将维持高位区间震荡。

铝：多空交织，铝价高位震荡

周四沪铝主力收 21280 元/吨，跌 0.07%。LME 收 2870 美元/吨，平。现货 SMM 均价 21200 元/吨，涨 30 元/吨，贴水 10 元/吨。南储现货均价 21070 元/吨，持平，贴水 135 元/吨。据 SMM，10 月 30 日，电解铝锭库存 61.9 万吨，环比减少 0.7 万吨；国内主流消费地铝棒库存 13.8 万吨，环比坚守 0.8 万吨。宏观消息：中美吉隆坡经贸磋商成果共识公布。美方将取消针对中国商品加征的 10%所谓“芬太尼关税”，对中国商品加征的 24%对等关税将继续暂停一年。美方将暂停实施出口管制 50%穿透性规则以及对华海事、物流和造船业 301 调查措施一年。中方将相应调整或暂停实施相关反制措施。欧洲央行连续第三次将基准利率维持在 2%不变，认为通胀已处于 2%的目标水平，其并不急于调整政策。欧元区第三季度 GDP 初值同比增 1.3%，环比增 0.2%，均好于市场预期。

市场继续消化美联储的降息决定和谨慎的货币政策，不过中美贸易协议结果较乐观，拉回市场宏观氛围。基本面海外近期屡有供应扰动消息，国内产能平稳，整体供应预期趋紧。本周铝锭社会库存小幅回落，但北方部分下游出现环保限产，开工或有区域性回落，进入 11

月预计去库不会十分顺畅。海外 LME 交易所库存维持去库至 46.5 万吨。宏观多空交织，供需尚可，铝价高位震荡。

氧化铝：氧化铝维持弱势震荡，关注后续产能变化

周四氧化铝期货主力合约收 2791 元/吨，跌 1.1%。现货氧化铝全国均价 2906 元/吨，持平，升水 135 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 22.6 万吨，增加 2389，厂库 0 吨，持平。

氧化铝本周供应端基本稳定，现货市场成交清冷，据三方调研现货价格显示，南方价格小幅下调，北方价格持稳，消费端谨慎按需采购。前一日环保限产消息对盘面拉动作用有限，后续还需进一步关注检修减产产能扩大情况。

锌：市场消化鲍威尔鹰派言论，锌价调整

周四沪锌主力 2512 合约期价日内偏运行，夜间低开上行，伦锌震荡偏弱。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22300~22425 元/吨，对 2511 合约升水 10-20 元/吨。现货升水维稳，厂提货源报价较低，下游倾向于低价接货，现货市场成交未见改善，维持刚需采买。SMM：截止至本周四，社会库存为 16.15 万吨，较周一减少 0.2 万吨。百川盈孚初步排产数据，湖南、陕西、四川、云南、江西等地多家冶炼厂均有减产安排，但河南、甘肃个别冶炼厂复产贡献了较大增量；同时，新疆某新投产冶炼厂的计划产出规模需持续跟踪，综合增减因素抵消后，11 月国内锌冶炼产量预计仍能实现数千吨增量。LME 拟推永久性规则限制近月大额持仓，防范市场失序。

整体来看，欧洲央行连续第三次会议按兵不动，符合预期。中美经贸团队达成三方面成果共识，宏观靴子落地。市场继续消化鲍威尔鹰派态度，美元收涨，锌价略有承压。LME 拟推永久性规则限制近月大幅持仓，远端伦锌挤仓风险或有降温，但当前低库存继续支撑 LME0-3 高升水。三方初步调研，11 月精炼锌月供应维持高位，环比增千吨，增量有限，但消费步入淡旺季过度阶段，库存预计维持高水平。下游采买力度不足，现货维持小幅升水。基本面矛盾不突出，锌价走势依旧受宏观及市场情绪指引，短期调整走势。

铅：强现实弱预期，铅价窄幅盘整

周四沪铅主力 2512 合约日内窄幅震荡，夜间冲高回落，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 17350-17420 元/吨，对沪铅 2511 合约升水 0-50 元/吨。沪铅维持偏弱盘整，而江浙沪地区仓单货源有限，持货商报价寥寥，同时电解铅炼厂厂提货源报价尚可，其中华南地区报价有升水转向贴水，主流产地报价对 SMM1#铅升水 0-100 元/吨出厂，少数报至贴水 30 元/吨出厂，另再生精铅报价维持对 SMM1#铅价贴水 100-0 元/吨出厂。随着现货铅价格回落，部分下游企业以刚需接货，厂提货源成交稍好。SMM：截止至本周四，社会库存为 2.98 万吨，较周一减少 500 吨。华东地区一家大型再生铅炼厂本周一已启动烘炉作

业，计划于本周末正式投料生产。据 SMM 分析，该炼厂复产后可在 11 月为再生精铅产量贡献超 1 万吨。

整体来看，原再炼厂减复产并存，供应端变化不大，部分电池企业受高价原料影响而集中减停产，需求边际减弱，社会库存持续回落，但降幅收窄。当前铅市呈现强现实弱预期的格局，期价走势僵持，在市场货源有限改善前，预计维持高位窄幅震荡。

锡：风险偏好降温，锡价小幅调整

周四沪锡主力 2512 合约期价日内震荡偏弱，夜间重心延续小幅下移，伦锡震荡偏弱。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，市场下调美联储 12 月降息预期，美元延续反弹，施压锡价。基本面供需均弱的格局未打破，交易点不足，资金减仓落袋。短期在中美会晤靴子落地，美联储连续降息预期回落，市场风险偏好降温的背景下，预计锡价跟随有色板块高位调整，但供应端扰动仍存，将限制下方调整空间，关注整数附近支撑。

工业硅：西南产量收缩，工业硅偏强震荡

周四工业硅偏强震荡，华东通氧 553#现货对 2512 合约升水 295 元/吨，交割套利空间负值大幅收窄，10 月 30 日广期所仓单库升至 47410 手，较上一交易日增加 72 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 硅华东地区均价在 9350 和 9300 元/吨，#421 硅华东均价为 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偏强震荡。

碳酸锂：锂价宽幅震荡，谨慎观望为宜

周四碳酸锂价格宽幅震荡，现货价格上涨。SMM 电碳价格上涨 850 元/吨，工碳价格上

涨 850 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2511 合约 1840 元/吨；原材料价格小幅上涨，澳洲锂辉石价格上涨 30 美元/吨至 985 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 165 元/吨至 7025 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 50 元/吨至 2180 元/吨。仓单合计 27641 手；匹配交割价 73480 元/吨；2601 持仓 53.29 万手，成交量再创年内新高。产业上，MinRes 发布最新财报，2026 财年 Mt Marion 和 Wodgina 的产量合计指引微幅下调，两矿 SC6 产量合计预期在 76-84 万吨，成本重心预期进一步下沉；格林布什三季度产销均有走弱，FOB 成本受品位扰动有所抬升。普定县发布年产 5 万吨电池级碳酸锂产能招商，项目建设分两期，每期产能规划 2.5 万吨。

新势力车企存在一定交付压力，部分热门车型交付周期已至 2026 年初，为缓解退订风险，多数新势力造车已宣布兜底购置税优惠减半影响。而作为消费基本盘的传统车企暂无明显交付压力，短期政策窗口期尤在，需求强度或能延续。但在当前价位下，持仓规模与成交量显著增加，盘中走势愈显波折，反映多空矛盾不断激化，锂价或宽幅震荡，谨慎观望为宜。

镍：镍价已至区间下沿，等待新一轮利多驱动

周四镍价震荡偏弱运行。SMM1#镍报价 122200/吨，+300 元/吨；金川镍报 123500 元/吨，+300 元/吨；电积镍报 121050 元/吨，+350 元/吨。金川镍升水 2450 元/吨，上涨 50。SMM 库存合计 48802 吨，较上期+1094 吨。宏观上，中美高层在釜山会晤。美方将取消对中国商品征收的 10%“芬太尼关税”，并对额外加征 24%的“对等关税”暂停一年。同时，暂停一年实施对华出口管制 50%穿透性规则以及针对海事、物流和造船业的 301 调查。此外，双方就扩大农贸等领域达成多项共识。此外，日欧央行均维持现有利率水平不变，欧洲央行行长拉加德表示，通胀水平向 2%靠拢依然是其中期目标，当前劳动力市场强劲，私人部门资产负债表稳健，利率水平位置适中，但全球经济环境充满挑战，经济前景仍不乐观。

随着美联储降息落地，中美高层会晤达成多项共识，宏观利多预期相继兑现。基本面依然面临较强供给压力，纯镍产量维持高位，且仍有新增产能投入。海外镍矿供给边际收缩，矿价表现坚挺。传统消费依旧低迷，钢企补库意愿不强。新能源仍有小幅增量预期，基本面未有明显改善。目前镍价已至区间下沿，成本底部夯实，深跌空间有限，等待提涨驱动。

纯碱玻璃：价格预期偏弱，关注前低支撑

周四纯碱主力合约震荡偏弱运行，夜盘收 1236 元/吨，涨跌幅约-0.48%；现货市场平稳，沙河地区重质纯碱价格 1185 元/吨，较上期下跌 25 元/吨。沙河重质纯碱价格较 2601 合约贴水 51 元/吨。周四玻璃主力合约震荡偏弱运行，夜盘小幅探涨收 1100 元/吨，涨跌幅约-0.36%。国内沙河地区 5mm 玻璃大板现货价 1048 元/吨，现货较盘贴水 52 元/吨。截止 10 月 31 日，纯碱产量合计约 75.76 万吨，较上期增 1.7 万吨；开工率录得 86.78，较上期提升 2.77 个百分点；周度出货量 75.77 万吨，较上期增加 1.87 万吨；纯碱企业库存 170 万吨，较上期增加 0.96 万吨。浮法玻璃在产日熔量 16.13 万吨，月内持平；浮法玻璃企业库存 6579 万重量箱，

较上期小幅减少约 82.3 万重量；光伏玻璃在产日熔量 8.93 万吨，较上期小幅增加 0.06 万吨；开工率 61.64，较上期持平；光伏玻璃企业库存 27.11 天，较上期增加 2.1 天。

整体来看，玻璃产量整体保持稳定，对纯碱需求暂无明显拉动。虽然出货量回升，但库存小幅累库，表明供给压力依然存在。玻璃供给整体相对稳定，但光伏玻璃累库，浮法玻璃去库，下游存在一定结构分化，警惕储能市场降温风险。技术上看，纯碱玻璃均有偏弱预期，关注前低支撑。

螺卷：钢材供需双增，期价震荡调整

周四钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 9 万吨，唐山钢坯价格 3000（0）元/吨，上海螺纹报价 3230（-10）元/吨，上海热卷 3330（-30）元/吨。本周，五大钢材品种供应 875.29 万吨，周环比增 1.2%，其中螺纹钢产量上升较为明显；总库存 1513.74 万吨，周环比降 2.6%；周消费量 916.42 万吨，其中建材消费环比增 5.1%，板材消费环比增 1.3%。

宏观面中美元首会晤达成多项共识，利多兑现，盘中资金高位减仓。基本面，昨日钢联产业数据良好，钢材产量与表需双增，库存回落，短期压力有所缓解。随着天气转冷，钢材需求逐步转弱，叠加终端数据不佳，钢材供需双弱格局不改。预计钢价震荡为主。

铁矿：宏观利好兑现，期价高位震荡

周四铁矿石期货震荡反弹。昨日港口现货成交 74 万吨，日照港 PB 粉报价 805（0）元/吨，超特粉 714（-1）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 91 元/吨。商务部介绍中美经贸磋商成果共识：美方将取消针对中国商品加征的 10%所谓“芬太尼关税”，对中国商品加征的 24%对等关税将继续暂停一年。美方将暂停实施出口管制 50%穿透性规则以及对华海事、物流和造船业 301 调查措施一年。中方将相应调整或暂停实施相关反制措施。

近期钢材产量增加，钢厂原料采购积极，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。宏观利好兑现，昨日期价高位波动，预计铁矿震荡走势。

豆菜粕：美豆采购恢复，连粕震荡偏强

周四，豆粕 01 合约收涨 0.67%，报 2994 元/吨；华南豆粕现货涨 10 收于 2950 元/吨；菜粕 01 合约收涨 0.92%，报 2401 元/吨；广西菜粕现货涨 30 收于 2520 元/吨；CBOT 美豆 1 月合约涨 13.75 收于 1107 美分/蒲式耳。截至 10 月 28 日当周，美国大豆约 34%的种植区正受到干旱影响，前一周为 39%，去年同期为 73%。Deral 机构发布，2025/26 年度帕拉纳州大豆产量估计为 2196 万吨，高于 9 月份预测的 2194 万吨。据外媒报道，周四加拿大统计局发布的油籽压榨数据显示，2025 年 9 月，加拿大油菜籽压榨量为 1007389 吨，较前一个月增加 16.07%，较去年同期增加 7.97%。当月，菜油产量为 425330 吨，环比增加 15.8%，同比增加 7.72%。天气预报显示，未来 15 天，巴西产区累计降水量高于均值，作物前景良好；

阿根廷产区累计降水预计在 50mm，略低于常态，但较前一日增多。

巴西产区降水充沛，阿根廷降水较前一日预报增多，有利于播种推进。中美高层釜山会晤取得重要进展，稳定全球局势，贸易乐观预期升温，美豆继续收涨。市场消息称中国已经恢复采购 12-1 月船期的美豆，关注后续采买进程。预计短期连粕震荡偏强运行。

棕榈油：市场消息较平淡，棕榈油震荡偏弱

周四，棕榈油 01 合约收跌 0.07%，报 8828 元/吨；豆油 01 合约收涨 0.91%，报 8168 元/吨；菜油 01 合约收跌 0.35%，报 9529 元/吨；BMD 马棕油主连涨 8 收于 4260 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.53 收于 49.58 美分/磅。据外媒报道，马来西亚种植与原产业部(MPIC)称，致力于强化沙巴棕榈油下游产业开发，尤其在生物柴油生产领域，以提升国家农产品部门的附加值。数据显示，沙巴作为马来西亚最大毛棕榈油产区，2024 年产量达 427 万吨。该部在国会下议院门户网站发布的书面答复中指出，此产量占马来西亚全国毛棕榈油总产量的 22.1%。“该州油棕种植面积逾 148 万公顷，约占全国油棕种植总面积的 26.43%，全州共有 129 家棕榈油厂运营。”

宏观方面，随着中美高层会晤靴子落地，鲍威尔偏鹰发言持续发酵，美股下跌，美元指数继续上涨；油价偏震荡运行。基本面上，当前相关驱动消息匮乏，等待 MPOB 报告发布给出指引，另外关注印尼生柴政策的进展。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	87960	-750	-0.85	428404	620126	元/吨
LME 铜	10930	-160	-1.44			美元/吨
SHFE 铝	21245	-50	-0.23	299427	622167	元/吨
LME 铝	2870	0	0.00			美元/吨
SHFE 氧化铝	2816	-63	-2.19	436078	392755	元/吨
SHFE 锌	22365	-65	-0.29	167872	214801	元/吨
LME 锌	3045	-26	-0.83			美元/吨
SHFE 铅	17350	-5	-0.03	60690	119775	元/吨
LME 铅	2022	3	0.15			美元/吨
SHFE 镍	120980	-560	-0.46	143969	225487	元/吨
LME 镍	15250	-155	-1.01			美元/吨
SHFE 锡	283600	-3,120	-1.09	74299	38515	元/吨
LME 锡	35720	-385	-1.07			美元/吨
COMEX 黄金	4038.30	96.60	2.45			美元/盎司
SHFE 白银	11253.00	-85.00	-0.75	1400021	681462	元/千克
COMEX 白银	48.73	1.46	3.08			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3106	-27	-0.86	1897137	2663264	元/吨
SHFE 热卷	3318	-27	-0.81	595934	1482730	元/吨
DCE 铁矿石	802.5	-2.0	-0.25	363294	558846	元/吨
DCE 焦煤	1288.0	-14.0	-1.08	1211805	927240	元/吨
DCE 焦炭	1786.5	-14.5	-0.81	22316	50013	元/吨
GFEX 工业硅	9155.0	-15.0	-0.16	198198	201518	元/吨
CBOT 大豆	#N/A	#N/A	#N/A	373499	367736	元/吨
DCE 豆粕	2994.0	25.0	0.84	1363402	3782671	元/吨
CZCE 菜粕	2401.0	28.0	1.18	359584	697203	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		10月30日	10月29日	涨跌		10月30日	10月29日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	87960	88710	-750	LME 铜 3 月	10930	11090	-160
	SHFE 仓单	37437	37437	0	LME 库存	134950	135350	-400
	沪铜现货报价	88025	87730	295	LME 仓单	120725	120675	50
	现货升贴水	-55	-55	0	LME 升贴水	-21.39	-19.66	-1.73
	精废铜价差	4601.9	4474.5	127.4	沪伦比	8.05	8.05	0.00
	LME 注销仓单	14225	14675	-450				
镍		10月30日	10月29日	涨跌		10月30日	10月29日	涨跌
	SHEF 镍主力	120980	121540	-560	LME 镍 3 月	15250	15405	-155
	SHEF 仓单	31532	31433	99	LME 库存	251640	251706	-66

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	245214	245214	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-204.79	-203.99	-0.8
	LME 注销仓单	6426	6492	-66	沪伦比价	7.93	7.89	0.04
锌		10月30日	10月29日	涨跌		10月30日	10月29日	涨跌
	SHEF 锌主力	22365	22430	-65	LME 锌	3044.5	3070	-25.5
	SHEF 仓单	67124	67424	-300	LME 库存	34900	35200	-300
	现货升贴水	-40	-50	10	LME 仓单	28775	28625	150
	现货报价	22250	22290	-40	LME 升贴水	96.02	132.96	-36.94
	LME 注销仓单	6125	6575	-450	沪伦比价	7.35	7.31	0.04
		10月30日	10月29日	涨跌		10月30日	10月29日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17350	17355	-5	LME 铅	2019	2025	-6
	SHEF 仓单	3689	4918	-1229	LME 库存	224875	229675	-4800
	现货升贴水	-150	-155	5	LME 仓单	78425	78425	0
	现货报价	17200	17200	0	LME 升贴水	-35.12	-35.54	0.42
	LME 注销仓单	82750	78425	4325	沪伦比价	8.59	8.57	0.02
铝		10月30日	10月29日	涨跌		10月30日	10月29日	涨跌
	SHFE 铝连三	21295	21345	-50	LME 铝 3 月	2870	2870	0
	SHEF 仓单	66418	66044	374	LME 库存	459525	462750	-3225
	现货升贴水	-10	-30	20	LME 仓单	404675	404675	0
	长江现货报价	21200	21150	50	LME 升贴水	-0.99	2.61	-3.6
	南储现货报价	21070	21070	0	沪伦比价	7.42	7.44	-0.02
	沪粤价差	130	80	50	LME 注销仓单	54850	58075	-3225
氧化铝		10月30日	10月29日	涨跌		11月9日	11月9日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2816	2879	-63	全国氧化铝现货均价	2906	2906	0
	SHEF 仓库	225761	223372	2389	现货升水	135	82	53
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	318	318	0
锡		10月30日	10月29日	涨跌		10月30日	10月29日	涨跌
	SHFE 锡主力	283600	286720	-3120	LME 锡	35720	36105	-385
	SHEF 仓单	5732	5682	50	LME 库存	2790	2830	-40
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	2665	2665	0
	现货报价	284000	285200	-1200	LME 升贴水	11.5	10.02	1.48
	LME 注销仓单	125	165	-40	沪伦比价	7.93952968	7.941282371	-0.0018
贵金属		10月30日	10月29日	涨跌		10月30日	10月29日	涨跌
	SHFE 黄金	912.16	912.16	0.00	SHFE 白银	11253.00	11253.00	0.00
	COMEX 黄金	4015.90	4015.90	0.00	COMEX 白银	48.616	48.616	0.000
	黄金 T+D	907.28	907.28	0.00	白银 T+D	11197.00	11197.00	0.00
	伦敦黄金	3994.15	3994.15	0.00	伦敦白银	48.18	48.18	0.00
	期现价差	4.88	-1.54	6.42	期现价差	56.0	-13.00	69.00
	SHFE 金银比价	81.06	80.34	0.72	COMEX 金银比价	82.87	83.38	-0.51
	SPDR 黄金 ETF	1040.35	1040.35	0.00	SLV 白银 ETF	15189.82	15209.57	-19.75

	COMEX 黄金库存	38243477	38243477	0	COMEX 白银库存	483133331	485587272	#####
		10月30日	10月29日	涨跌		10月30日	10月29日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3106	3133	-27	南北价差：广-沈	170	140	30.00
	上海现货价格	3230	3240	-10	南北价差：沪-沈	60	50	10
	基差	223.90	207.21	16.69	卷螺差：上海	0	20	-20
	方坯：唐山	3000	3000	0	卷螺差：主力	212	212	0
		10月30日	10月29日	涨跌		10月30日	10月29日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	802.5	804.5	-2.0	巴西-青岛运价	23.11	22.47	0.64
	日照港 PB 粉	805	805	0	西澳-青岛运价	9.48	9.36	0.12
	基差	-814	-816	2	65%-62%价差	13.50	13.50	0.00
	62%Fe:CFR	108.40	108.40	0.00	PB 粉-杨迪粉	317	309	8
		10月30日	10月29日	涨跌		10月30日	10月29日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1786.5	1801.0	-14.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1560	1550	10	焦炭港口基差	-109	-134	25
	山西现货一级	1330	1330	0	焦煤价差：晋-港	160	160	0
	焦煤主力	1288.0	1302.0	-14.0	焦煤基差	462	448	14
	港口焦煤：山西	1740	1740	0	RB/J 主力	1.7386	1.7396	-0.0010
	山西现货价格	1580	1580	0	J/JM 主力	1.3870	1.3833	0.0038
		10月30日	10月29日	涨跌		10月30日	10月29日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	8.18	8.174	0.01	氢氧化锂价格	72200	72200	0
	电碳现货	8.03	8.03	0.00	电碳-微粉氢氧价差	8100	8100	0
	工碳现货	7.81	7.81	0.00				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	914	914	0.00				0
		10月30日	10月29日	涨跌		10月30日	10月29日	涨跌
工业硅	工业硅主力	9155	9170	-15.00	华东#3303 平均价	10500	10500	0
	华东通氧#553 平均价	9450	9350	100.00	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	9650	50.00				
		10月30日	10月29日	涨跌		10月30日	10月29日	涨跌
豆粕	CBOT 大豆主力	1107	1093.25	13.75	豆粕主力	2994	2969	25
	CBOT 豆粕主力	314.9	308.7	6.20	菜粕主力	2401	2373	28
	CBOT 豆油主力	49.58	50.11	-0.53	豆菜粕价差	593	596	-3

CNF 进口价:大豆:巴西	489	489	0.0	现货价:豆粕:天津	3020	3020	0
CNF 进口价:大豆:美湾	488	489	-1.0	现货价:豆粕:山东	3000	3000	0
CNF 进口价:大豆:美西	482	480	2.0	现货价:豆粕:华东	2950	2950	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1983	1961	22.0	现货价:豆粕:华南	2950	2950	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1114	7.0953	0.0	大豆压榨利润:广东	-150.15	-151.8	1.65

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。