



商品日报 20251015

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：中美博弈升级，A股转向防御

海外方面，鲍威尔称美联储已敞开降息空间：经济前景变化不大，但就业下行风险上升；准备金充足，缩表或接近尾声。中美反制进一步加剧，中国宣布制裁韩国船厂 Hanwha Ocean 在美五家子公司，并正式启动对美籍船舶征收港口费，以回应美方同类措施；同时警告若美推行 100%关税，将采取“对应行动”。目前中美博弈已由贸易扩散至航运、资源等层面，反制呈多线并行态势。市场在 TACO 与避险之间徘徊，美股低开高走收跌，美元指数回落至 99，10Y 美债利率下探至 4.0% 关口，金价波动加剧、创下 4179 美元新高后触发止盈盘，铜价跌超 2%，近期关注中美博弈进展对风偏的影响。

国内方面，在中美博弈加剧之际，李强主持召开经济形势专家和企业座谈会，重点如下：①加大逆周期调节力度、提升政策执行效率；②扩大内需、强化国内大循环；③治理无序竞争、营造创新型产业生态。短期 Q4 政策加码可期，中期政策重心将聚焦产业秩序整顿与创新生态建设，防止低效竞争、扶持科技与高端制造为主线。A 股高开低走、切换至防御姿态，中美摩擦对科技板块影响较大，科创 50、创业板指大幅领跌，资金涌向保险、煤炭、银行等红利板块，两市成交额放量至 2.6 万亿，短期股市震荡偏弱看待，高切低尚未结束；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。避险模式下债市收涨，10Y、30Y 利率下行至 1.75%、2.10%，本周继续关注 9 月金融、通胀数据。

贵金属：金银涨跌互现，短期波动或加剧

周二国际贵金属期货价格收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货涨 0.64% 报 4159.60 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.17% 报 50.35 美元/盎司。在金银价格持续创历史新高之后，投资者开始谨慎。在本月末美联储会议静默期前的最后一次经济和货币政策相关公开讲话中，美联储主席鲍威尔暗示，美国的劳动力市场持续恶化，尽管政府关门影响了对经济的判断，仍保留了本月降息的可能性。他还称，联储可能会在未来几个月内停止缩减资产负债表（缩表）这一量化紧缩（QT）行动。欧洲央行行长拉加德表示，尽管她重申货币政策和经济处于良好状态，但她还不能宣布降息周期已经结束。

美联储官员表态显示对货币政策宽松持开放态度，美国政府停摆加剧市场波动，IMF 警告关税冲击削弱全球增长前景。昨日金银价格涨跌互现，有一定冲高回落的迹象，虽然我们长期看好贵金属价格的观点一直未变，但对当前金银价格保持谨慎，预计短期金银价格波动可能加剧，密切关注市场变化。

铜：中美博弈加剧，铜价高位震荡

周二沪铜主力延续回落，伦铜夜盘调整至 10500 美金一线，国内近月转向 B 结构，周二电解铜现货市场成交平稳，节后下游刚需采购鞋，内贸铜降至升水 50 元/吨，昨日 LME 库存维持 13.9 万吨。宏观方面：IMF 上调今年全球经济增长预期至 3.2%，但同时强调美国全面加征关税和贸易保护主义正在拖累本已脆弱的增长前景，持久的贸易协定很难确保和延续，其预测 2026 年全球经济增速为 3.1%。鲍威尔表示美联储资产负债表的削减计划可能接近尾声，或让美国金融体系保持足够的流动性，以便对短期利率进行有效控制并维持货币市场的正常波动，鲍威尔并未刻意打压市场普遍认为的本月降息预期，但同时也没有确认。当前海外宏观的焦点仍在美国政府停摆及中美博弈的加剧问题上。国内方面，中国将启动对航运业、造船业产业链供应链安全情况调查，调查航运业、造船业等受美 301 调查影响或可能影响情况，企业是否存在协助美国对华歧视性限制措施的行为，同时商务部敦促美方及相关企业尊重多边经贸规则 停止损害中方利益。产业方面：力拓三季度铜产量达 20.4 万吨，同比+10%，得益于旗下全球最大铜矿 Escondida 在回收率的提升及运营层面的持续改善，以及蒙古 OT 铜矿地下矿床产能的持续增长。

中美博弈加剧持续助推避险情绪但同时削弱全球经济增长预期，IMF 强调美国全面加征关税和贸易保护主义正在拖累本已脆弱的增长前景，表示美联储缩表计划可能接近尾声，同时也没有确认市场普遍认为的本月降息预期，市场风险偏好回落；基本面来看，虽然力拓三季度产量增加，但全球矿端供应维持紧缺状态，国内精铜产量下滑，社会库存低位震荡，成本端仍对中期铜价形成有效支撑，预计短期铜价将延续高位震荡。

铝：关注贸易政策走向，铝市波动放大

周二沪铝主力收 20860 元/吨，平。LME 收 2739.5 美元/吨，跌 0.63%。现货 SMM 均价 20900 元/吨，涨 100 元/吨，平水。南储现货均价 20820 元/吨，涨 90 元/吨，贴水 80 元/吨。据 SMM，10 月 13 日，电解铝锭库存 65 万吨，环比增加 0.1 万吨；国内主流消费地铝棒库存 15.25 万吨，环比增加 1.35 万吨。宏观消息：美国开始实施对中国海事、物流和造船领域 301 调查的最终措施，韩华海洋株式会社在美相关子公司提供协助、支持。美联储主席鲍威尔暗示，官员们可能在未来几个月停止收缩资产负债表，他承认货币市场出现了紧缩的“一些迹象”。美联储理事鲍曼认为消费支出有所走弱，预计在年底前还将有两次降息。

继续关注中美贸易政策走向，市场情绪摇摆。基本面节后铝价回落加上下游补库需求，消费表现较好，铝库存有望重新开启去库。近期宏观影响价格走势占比更强，铝基本面支撑

较好，预计价格保持偏好但波动预计较大。

氧化铝：利空主导，氧化铝保持偏空

周二氧化铝期货主力合约收 2805 元/吨，跌 0.71%。现货氧化铝全国均价 2981 元/吨，跌 5 元/吨，升水 208 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 320 美元/吨，跌 4 美元/吨，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 21.1 万吨，增加 13836 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝企业仍有长单交付需求，加上大多实行多产摊薄利润方法，暂时市场未见明显减产计划，同时进口窗口仍保持开启，未来进口将持续流入，供应压力仍存，氧化铝保持空头对待。

锌：宏观支撑边际下滑，锌价延续弱势

周二沪锌主力 2511 合约期价日内窄幅震荡，夜间低开后小幅上修，伦锌探底回升。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22260~22345 元/吨，对 2511 合约升水 0-10 元/吨。盘面维持震荡，贸易商出口关注度增加，市场出货意愿不高，现货报价维持，下游接货积极性较差，采购成交一般。2025 LME WEEK 上，投资者对未来一年做空金属投票中，做空锌占比达 29.7%，基于锌矿供应及冶炼产能激增。

整体来看，中美贸易担忧重燃，随后市场在鲍威尔偏鸽讲话后情绪有所修复，但不改偏谨慎基调。LME 强 BACK 结构的背景下，部分库存显性化，LME 库存止跌，增加 1125 吨。海外低位去库支撑减弱，同时锌锭出口窗口持续性开启预期弱化，拖累内外锌价。短期宏观及基本面支撑均边际下滑，预计锌价延续弱势震荡，继续关注 LME 库存及结构变化。

铅：基本面压力边际增加，铅价调整

周二沪铅主力 2511 合约日内震荡偏弱，夜间重心略下移，伦铅收跌。现货市场：上海市场红鹭铅 17050-17100 元/吨，对沪铅 2511 合约平水。沪铅延续高位盘整态势，市场流通货源有限，持货商报价寥寥，其中偏北方地区供应相对集中，华南地区则相对宽松，主流产地电解铅厂提报价对 SMM1# 铅均价升水 0-100 元/吨不等出厂，同时再生铅货源增多，流通货源中不含税再生精铅价格较低，含税价表现坚挺，下游企业按需择优采购，现货市场地域性成交相对好转。2025 LME WEEK 上，投资者对未来一年做空金属投票中，做空铅占比达 6.8%，偏低。

整体来看，随着原再炼厂陆续复产，流通货源有所增加，同时当月合约交割临近，库存有望回升，对铅价构成压力，下游电池企业节后复工，消费平平，采买维持谨慎。基本面压力边际增加，预计铅价维持高位调整走势。

锡：供应端支撑较强，限制锡价调整空间

周二沪锡主力 2511 合约期价日内震荡偏弱，夜间企稳震荡，伦锡收跌。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。2025 LME WEEK 上，投资者对未来一年做多金属股票中，做多锡占比达 11.5%，仅次于铜铝。

整体来看，市场情绪维持偏谨慎的基调，基本面支撑仍在供应端，缅甸复产缓慢，叠加印尼政策信号为锡价提供了坚实的边际支撑。国内炼厂原料紧张不改，制约精炼锡产量。传统消费板块依旧疲软，新兴消费小幅增长，下游高位采买驱动有限。短期锡价高位调整，但在原料端未有效改善前，预计调整空间有限，关注下方 10 日均线支撑。

工业硅：需求韧性不足，工业硅弱震荡

周二工业硅偏强震荡，华东通氧 553#现货对 2511 合约升水 880 元/吨，交割套利空间仍为负值，10 月 14 日广期所仓单库升至 51197 手，较上一交易日增加 343 手，近期仓单库存高位运行主因西南丰水期来临后产量持续增加，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。周二华东地区部分主流牌号报价小幅下调 50 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 9400 和 9300 元/吨，#421 硅华东均价为 9700 元/吨，上周社会库小幅升至 54.5 万吨，近期盘面价格重心上移拉动现货市场总体企稳。

基本面上，新疆地区开工率维持 7 成附近，川滇地区丰水期产量持续增加，供应端仍略显宽松；从需求侧来看，多晶硅自律会议召开后企业后续有减产计划但幅度有限，网传四季度后多晶硅将实行生产配额制，低价货源当前被持续抢购；硅片端 10 月开始减产，短期内没有大幅补库的需求；光伏电池价格温和上涨主要受到供需紧平衡和成本端的双向支撑；组件端因集中式项目招标力度有所放缓，下游对高价抵触持续下放采购心理预期，但组件头部企业实行限价出售及叠加成本端的强支撑，整体窄幅震荡为主，未见明显降价痕迹，工业硅社会库存回升至 54.5 万吨，短期下游需求韧性略显不足，预计期价短期将继续弱势震荡。

碳酸锂：锂价震荡偏弱，关注前低支撑

周二碳酸锂价格震荡偏弱运行，现货价格小幅走弱。SMM 电碳价格下跌 100 元/吨，工碳价格下跌 100 元/吨。SMM 口径下现货升水 2511 合约 320 元/吨；原材料价格小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 0 美元/吨至 817.5 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 0 元/吨至 5715 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 40 元/吨至 1725 元/吨。仓单合计 35180 手；匹配交割价 72720 元/吨；2511 持仓 19.29 万手。盘面上，2601 合约在小幅增仓背景下高开低走，市场对远月偏空预期较为一致，价格下跌较为流畅，收盘形成“倒锤头”偏空信号。产业上，湘潭电化表示，控股子公司广西立劲新材与外部企业就锰酸锂固态电池研究已取得初步进展。

锂矿现货资源偏紧，进口矿报价抬升。锂盐厂复产与需求环增并存，基本面暂无显著改善预期。而随着矿端扰动逐渐降温，盘面增仓回落，多头抵抗强度有限，锂价或仍有下探可能。短期关注反内卷驱动下前低支撑强度。

镍：镍价已至区间下沿，预期震荡回升

周二镍价震荡偏弱，夜盘企稳。SMM1#镍报价 122100 元/吨，-350 元/吨；金川镍报 123300 元/吨，-375 元/吨；电积镍报 120900 元/吨，-400 元/吨。金川镍升水 2400 元/吨，上涨 0。SMM 库存合计 43694 吨，较上期+2866 吨。宏观层面，美联储理事鲍曼发言称年内仍有 2 次降息预期，主因消费支出存走弱预期，且在近期将公布多种压力测试方案。此外，IMF 发布新一期世界经济展望报告，报告预期 2025 年全球经济增长 3.2%，较 7 月预期值上调 0.2 个百分点。IMF 指出，高压关税下，企业与家庭的提前抢购为经济增长提供了支撑，但此类支撑缺乏韧性，且在库存消纳与供应链重组后，高关税带来的负面效应将更加明显。

宏观上，美联储释放鸽派信号，美指探涨接连受挫。镍矿价格平稳，印尼镍矿内贸基准价格预期探涨，菲律宾镍矿开启新一轮竞标，国内部分工厂有原料备库迹象。镍铁成本依然承压，硫酸镍热度节后显著降温，市场交投偏冷，但现货资源依旧相对匮乏，下游仍以消纳现有库存为主。精炼镍交投平平，升贴水持稳，海内外累库仍在延续。镍价已处于震荡区间下沿，叠加美指预期回落，盘面或震荡偏强运行。

纯碱玻璃：节后需求强度不佳，价格弱势震荡

周二纯碱主力合约震荡偏弱，夜盘收 1226 元/吨，涨跌幅约-0.24%；现货市场走弱，沙河地区重质纯碱价格 1165 元/吨，较上期下跌 10 元/吨。沙河重质纯碱价格较 2601 合约贴水 61 元/吨。周一玻璃主力合约震荡运行，夜盘下行，夜盘收 1132 元/吨，涨跌幅约-1.48%。现货上，沙河地区 5mm 玻璃大板价格 1124 元/吨，较上期下跌 8 元/吨。产业上，中源化学于 10 月 12 日期一期纯碱装置停车检修，预期停产周期 10 天，企业现有产能合计约 140 万吨。河南俊化 10 月存检修计划，目前尚未公布具体时间。

纯碱上游产能装置开工整体平稳，下游节后补库意愿一般，三方初步预期纯碱库存仍将延续累库。浮法玻璃开工尚可，但下游节后采买热度一般。产能出清推动的看涨情绪回落，短期关注玻璃前度支撑强度。整体，纯碱玻璃缺乏利多提振，下游需求偏弱，价格或弱势震荡运行。

螺卷：现货成交平稳，期价走势偏弱

周二钢材期货偏弱。现货市场，昨日现货成交 9.5 万吨，唐山钢坯价格 2930（-10）元/吨，上海螺纹报价 3210（-10）元/吨，上海热卷 3290（-30）元/吨。国务院总理李强主持召开经济形势专家和企业座谈会，听取对当前经济形势和下一步经济工作的意见建议。李强强调，要加力提效实施逆周期调节。持续用力扩大内需、做强国内大循环。要多措并举营造一流产业生态，综合治理行业无序、非理性竞争。

宏观面，国务院召开专家会议，总理强调要加力实施逆周期调节，并综合治理无序非理性竞争。现货市场，贸易商情绪平稳，成交低位运行，终端需求疲软格局不改。供应端，钢

厂生产维持，热卷库存升至高位，关注后续去库速度，钢材供应压力持续增加。预计钢价震荡偏弱运行。

铁矿：港口库存增加，期价震荡调整

周二铁矿石期货震荡。昨日港口现货成交 185 万吨，日照港 PB 粉报价 796(+6) 元/吨，超特粉 720(+4) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 76 元/吨。10 月 14 日，Mysteel 统计中国 47 港进口铁矿石港口库存总量 14725.14 万吨，较上周一增 171.18 万吨。10 月 6 日-10 月 12 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1289.7 万吨，环比增加 51.0 万吨。

本周港口库存环比增加，钢厂库存处于去库阶段，港口库存压力增大。本周外矿到港明显增加，海外发运量环比小降，处于近三年同期高位水平，需求端，钢厂盈利状态良好，高炉高开工维持，日均铁水高位但上方空间有限。预计铁矿震荡调整走势。

豆菜粕：供应充裕叠加情绪转弱，连粕震荡回落

周二，豆粕 01 合约收跌 1.16%，报 2902 元/吨；华南豆粕现货跌 30 收于 2890 元/吨；菜粕 01 合约收跌 2.09%，报 2348 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2480 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约跌 2 收于 1006.25 美分/蒲式耳。ANEC 机构发布，预计巴西 10 月大豆出口量为 731 万吨，前一周预期为 712 万吨；NOPA 月报发布之前，市场机构估计美国 9 月大豆压榨步伐可能加快，因为一些在秋收前季节性停产检修的压榨厂重启运作。CONAB 机构发布，预计 2025/26 年度巴西大豆产量达到 1.776386 亿吨，同比增加 615.69 万吨，增加 3.6%；预计巴西 2025/2026 作物年度大豆出口量将增至 1.1211 亿吨。天气预报显示，未来 15 天，巴西大豆产区累计降水量预估在 60-65mm，略低于均值水平，其中南部产区降水相对较多。

巴西产区降水持续，暂无风险点；美国大豆调研情况反馈，核心产区的农户表示收成良好，部分地区由于 8-9 月份干旱天气导致产量低于预期。加拿大外长将于明后两日访华，情绪上利空；国内现阶段豆粕供应较为充足。预计短期连粕弱势震荡运行，关注下方的支撑区间。

棕榈油：油价震荡走弱，棕榈油宽幅震荡

周二，棕榈油 01 合约收跌 0.49%，报 9330 元/吨；豆油 01 合约收跌 0.51%，报 8240 元/吨；菜油 01 合约收跌 0.28%，报 9959 元/吨；BMD 马棕油主连跌 36 收于 4460 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.04 收于 50.57 美分/磅。MPOB 机构发布，马来西亚下调 11 月毛棕榈油参考价至每吨 4262.23 马币（1008.1 美元），10 月为每吨 4268.68 马币；维持出口关税在 10% 不变。据外媒报道，印尼能源部长表示，印尼政府或将调控毛棕榈油出口以确保有足够的国内供应来生产生物柴油。印尼政府计划在 2026 年下半年将其提升至 B50，这引发了全球食用油供应可能减少的担忧，因为印尼出口到海外的数量将减少。

宏观方面，鲍威尔暗示就业市场正在恶化，或在未来几个月停止缩表，本月可能再次降息，美元指数震荡收跌；因供应预期过剩及需求担忧，油价震荡走弱。基本面上，油价下挫拖累油脂市场，等待产地棕榈油供需进一步的数据带来的指引，另外关注印尼生柴政策进展。预计短期棕榈油宽幅震荡运行。

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	85120	-790	-0.92	604572	566102	元/吨
LME 铜	10802	428	4.13			美元/吨
SHFE 铝	20885	-95	-0.45	372593	482457	元/吨
LME 铝	2757	11	0.40			美元/吨
SHFE 氧化铝	2992	-30	-0.99	244775	248040	元/吨
SHFE 锌	22255	-15	-0.07	294760	212601	元/吨
LME 锌	3012	28	0.92			美元/吨
SHFE 铅	17095	-45	-0.26	103136	82733	元/吨
LME 铅	1994	-21	-1.04			美元/吨
SHFE 镍	121410	-770	-0.63	245840	213406	元/吨
LME 镍	15180	-35	-0.23			美元/吨
SHFE 锡	282110	-4,240	-1.48	106939	30938	元/吨
LME 锡	35750	400	1.13			美元/吨
COMEX 黄金	4130.00	94.50	2.34			美元/盎司
SHFE 白银	11531.00	449.00	4.05	2823544	836401	元/千克
COMEX 白银	50.78	3.26	6.86			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3083	-20	-0.64	1524236	3212836	元/吨
SHFE 热卷	3261	-24	-0.73	370616	1249082	元/吨
DCE 铁矿石	804.5	9.5	1.19	289198	465930	元/吨
DCE 焦煤	1146.0	-15.0	-1.29	1253811	914195	元/吨
DCE 焦炭	1642.5	-24.0	-1.44	19404	51493	元/吨
GFEX 工业硅	8805.0	120.0	1.38	275841	279742	元/吨
CBOT 大豆	#N/A	#N/A	#N/A	142760	324250	元/吨
DCE 豆粕	2932.0	10.0	0.34	1526030	4018343	元/吨
CZCE 菜粕	2392.0	1.0	0.04	380086	639468	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		10月14日	10月13日	涨跌		10月14日	10月13日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	84410	85120	-710	LME 铜 3 月	10598.5	10802	-203.5
	SHFE 仓单	36295	36295	0	LME 库存	138800	139350	-550
	沪铜现货报价	85960	85010	950	LME 仓单	128075	131075	-3000
	现货升贴水	50	50	0	LME 升贴水	54.87	226.78	-171.91
	精废铜价差	3741.2	3474.2	267	沪伦比	7.96	7.96	0.00
	LME 注销仓单	10725	8275	2450				
镍		10月14日	10月13日	涨跌		10月14日	10月13日	涨跌
	SHEF 镍主力	120830	121410	-580	LME 镍 3 月	15105	15180	-75
	SHEF 仓单	25027	25272	-245	LME 库存	243258	242094	1164

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	236988	235896	1092
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-208.69	-202.77	-5.92
	LME 注销仓单	6270	6198	72	沪伦比价	8.00	8.00	0.00
锌		10月14日	10月13日	涨跌		10月14日	10月13日	涨跌
	SHEF 锌主力	22220	22255	-35	LME 锌	2953.5	3012	-58.5
	SHEF 仓单	58494	59614	-1120	LME 库存	38600	37475	1125
	现货升贴水	-60	-60	0	LME 仓单	24200	22900	1300
	现货报价	22210	22200	10	LME 升贴水	87.22	201.6	-114.38
	LME 注销仓单	14400	14575	-175	沪伦比价	7.52	7.39	0.13
		10月14日	10月13日	涨跌		10月14日	10月13日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17050	17095	-45	LME 铅	1977.5	1993.5	-16
	SHEF 仓单	4524	4524	0	LME 库存	246550	237000	9550
	现货升贴水	-175	-170	-5	LME 仓单	83150	70425	12725
	现货报价	16875	16925	-50	LME 升贴水	-44.48	-45.35	0.87
	LME 注销仓单	83150	70425	12725	沪伦比价	8.62	8.58	0.05
铝		10月14日	10月13日	涨跌		10月14日	10月13日	涨跌
	SHFE 铝连三	20880	20890	-10	LME 铝 3 月	2739.5	2757	-17.5
	SHEF 仓单	63176	63151	25	LME 库存	503950	506000	-2050
	现货升贴水	0	-50	50	LME 仓单	405700	405700	0
	长江现货报价	20900	20810	90	LME 升贴水	21.25	12.06	9.19
	南储现货报价	20820	20730	90	沪伦比价	7.62	7.58	0.04
	沪粤价差	80	80	0	LME 注销仓单	98250	100300	-2050
氧化铝		10月14日	10月13日	涨跌		7月1日	7月19日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2805	2820	-15	全国氧化铝现货均价	2981	2986	-5
	SHEF 仓库	210994	197158	13836	现货升水	208	180	28
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	320	324	-4
锡		10月14日	10月13日	涨跌		10月14日	10月13日	涨跌
	SHFE 锡主力	280430	282110	-1680	LME 锡	35290	35750	-460
	SHEF 仓单	5627	5745	-118	LME 库存	2385	2385	0
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	2195	2170	25
	现货报价	282000	282400	-400	LME 升贴水	-113	-105.99	-7.01
	LME 注销仓单	190	215	-25	沪伦比价	7.94644375	7.891188811	0.05525
贵金属		10月14日	10月13日	涨跌		10月14日	10月13日	涨跌
	SHFE 黄金	938.98	938.98	0.00	SHFE 白银	11533.00	11533.00	0.00
	COMEX 黄金	4163.40	4163.40	0.00	COMEX 白银	50.622	50.622	0.000
	黄金 T+D	939.95	939.95	0.00	白银 T+D	11530.00	11530.00	0.00
	伦敦黄金	4126.30	4126.30	0.00	伦敦白银	51.52	51.52	0.00
	期现价差	-0.97	1.08	-2.05	期现价差	3.0	78.00	-75.00
	SHFE 金银比价	81.42	80.44	0.98	COMEX 金银比价	82.62	81.34	1.28
	SPDR 黄金 ETF	1021.45	1021.45	0.00	SLV 白银 ETF	15733.09	15754.26	-21.17

	COMEX 黄金库存	39660680	39660680	0	COMEX 白银库存	515632550	520192344	#####
螺纹钢		10月14日	10月13日	涨跌		10月14日	10月13日	涨跌
	螺纹主力	3061	3083	-22	南北价差：广-沈	130	130	0.00
	上海现货价格	3210	3220	-10	南北价差：沪-沈	80	70	10
	基差	248.28	236.59	11.69	卷螺差：上海	-19	0	-20
	方坯：唐山	2930	2940	-10	卷螺差：主力	180	178	2
铁矿石		10月14日	10月13日	涨跌		10月14日	10月13日	涨跌
	铁矿主力	782.0	804.5	-22.5	巴西-青岛运价	24.55	23.64	0.91
	日照港 PB 粉	780	796	-16	西澳-青岛运价	10.77	9.58	1.19
	基差	-793	-816	23	65%-62%价差	13.90	13.65	0.25
	62%Fe:CFR	109.20	109.20	0.00	PB 粉-杨迪粉	292	300	-8
焦炭焦煤		10月14日	10月13日	涨跌		10月14日	10月13日	涨跌
	焦炭主力	1654.5	1642.5	12.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1450	1460	-10	焦炭港口基差	-95	-73	-23
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差：晋-港	180	180	0
	焦煤主力	1153.5	1146.0	7.5	焦煤基差	517	524	-8
	港口焦煤：山西	1660	1660	0	RB/J 主力	1.8501	1.8770	-0.0269
	山西现货价格	1480	1480	0	J/JM 主力	1.4343	1.4332	0.0011
碳酸锂		10月14日	10月13日	涨跌		10月14日	10月13日	涨跌
	碳酸锂主力	7.27	7.18	0.09	氢氧化锂价格	72200	72200	0
	电碳现货	7.29	7.27	0.02	电碳-微粉氢氧价差	700	500	200
	工碳现货	7.08	7.06	0.02				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	788	796	-8.00				0
工业硅		10月14日	10月13日	涨跌		10月14日	10月13日	涨跌
	工业硅主力	8520	8805	-285.00	华东#3303 平均价	10550	10550	0
	华东通氧#553 平均价	9400	9450	-50.00	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	11200	11200	0
	华东#421 平均价	9700	9700	0.00				
豆粕		10月14日	10月13日	涨跌		10月14日	10月13日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1006.25	1008.25	-2.00	豆粕主力	2902	2932	-30
	CBOT 豆粕主力	274.8	274.5	0.30	菜粕主力	2348	2392	-44
	CBOT 豆油主力	50.57	50.53	0.04	豆菜粕价差	554	540	14

CNF 进口价:大豆:巴西	479	473	6.0	现货价:豆粕:天津	3020	3040	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	451	450	1.0	现货价:豆粕:山东	2980	2990	-10
CNF 进口价:大豆:美西	439	430	9.0	现货价:豆粕:华东	2920	2930	-10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2022	2144	-122.0	现货价:豆粕:华南	2920	2940	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1403	7.1383	0.0	大豆压榨利润:广东	-145.2	-129.5	-15.70

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。