



商品日报 20251016

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：美方释放缓和信号，A 股缩量反弹

海外方面，美方官员回应中国扩大稀土出口管制，称其威胁全球供应链，但表示仍期待中方调整立场以避免脱钩。格里尔称此为“供应链主导权之争”，并强调美方不愿冲突升级，以免进一步扰乱金融市场与双边关系。美联储米兰呼吁加快降息节奏，但认为单次降幅不必超过 50 个基点，并称年内再降两次较为现实。美股震荡收涨，美元指数回落至 98.6，10Y 美债利率继续下探至 4.0% 关口，金价站上 4200 美元关口，铜价收涨，油价收跌。近期密切关注中美博弈进展对风偏的影响。

国内方面，经济数据继续呈现弱复苏，9 月 CPI 同比降幅收窄至 0.3%，核心 CPI 近 19 个月首次回到 1%，PPI 同比降幅收窄至 2.3%。9 月新增社融 3.53 万亿元、同比-0.2 万亿，新增人民币贷款 1.29 万亿元、同比-0.3 万亿，M2-M1 剪刀差收敛至年内低点，指向私人部门需求回暖可能。A 股缩量反弹，创业板指、中证 1000 领涨，两市超 4000 只个股收涨、成交额缩至 2.09 万亿，贵金属、电网板块领涨，中美博弈尚未明朗前，短期股市震荡偏弱看待；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。债市小幅调整，10Y、30Y 利率下行至 1.75%、2.11%，保持观望。

贵金属：避险情绪支撑，金银再创新高

周三国际贵金属期货价格再度上攻，COMEX 黄金期货涨 1.48% 报 4224.90 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 3.76% 报 52.53 美元/盎司。美国政府停摆时间延长、美联储官员发表更多鸽派言论以及中美贸易紧张局势持续升级，都支撑金价进一步上涨。美国法院暂时禁止特朗普在政府关门期间大规模裁员，稍早白宫“管家”称关门期间政府裁员或超 1 万人。特朗普表示，华盛顿正在考虑切断与中国的部分贸易关系。近期美联储主席鲍威尔的言论增强了人们对未来几个月一系列降息的预期，市场押注 10 月降息 25 个基点概率高达 98%，12 月再降息的可能性亦达 100%。美联储褐皮书显示：9 月初上次报告以来美国经济活动变化不大，关税推高物价，消费者感受到冲击。特朗普“钦点”美联储理事米兰表示，贸易不确定性使降息更为迫切，今年再降息两次“听起来是现实的”。

目前美国联邦政府停摆持续发酵，中美贸易摩擦再度升级，避险资产获资金青睐，金银价格屡创新高，当前金银价格处于强势上行阶段，特别是伦敦白银现货紧缺，处于逼仓状态未有缓解迹象，预计金银价格还将继续上行。

铜：宏观扰动加剧，铜价高位震荡

周三沪铜主力止跌企稳，伦铜夜盘延续震荡，国内近月转向 B 结构，周三电解铜现货市场成交好转，节后进入新一轮补库周期，内贸铜升至升水 90 元/吨，昨日 LME 库存降至 13.8 万吨。宏观方面：美联储最新褐皮书显示，特朗普政府加征关税的行为正推动整体通胀的上升，企业在自行消化成本与成本转嫁给终端之间艰难权衡，受移民政策收紧的影响，部分地区反应酒店、农业、建筑和制造等行业的劳动力市场供应紧张，美国企业为了巩固竞争力部分选择价格维持不变，但也有部分企业被迫将成本转嫁给消费者。两党新一轮针对临时拨款法案的投票未能通过，在美国政府停摆之际，就业和通胀等相关重要经济数据缺失，目前这份褐皮书或成为短期政策路径的参考依据。鸽派官员米兰表示，当前与其他官员们的分歧在于降息的速度而非最终降息的目标，贝森特表示量化宽松的改革是下一任美联储主任人选考虑的重要因素。产业方面：在发生严重矿难事故后，Codelco 表示将加速推进特尼恩特矿区的自动化改造，核心目标是让人员撤离一线作业岗位，并用远程控制和自动化系统替代这些工作。

美联储褐皮书显示关税正推动美国通胀整体抬升，企业在自行消化成本与成本转嫁给终端之间艰难权衡，两党新一轮投票无果，在美国政府停摆之际，由于就业和通胀等相关重要经济数据缺失，目前这份褐皮书或成为短期政策路径的参考依据；基本面来看，全球矿端供应维持紧缺状态，国内精铜产量环比下滑，社会库存低位震荡，成本端支撑依然较强，但在宏观扰动加剧的背景下，预计短期铜价将延续高位震荡。

铝：有望重新去库，铝价支撑仍好

周三沪铝主力收 20910 元/吨，跌 0.1%。LME 收 2744.5 美元/吨，涨 0.18%。现货 SMM 均价 20920 元/吨，涨 20 元/吨，升水 30 元/吨。南储现货均价 20820 元/吨，平，贴水 50 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：据央行初步统计，9 月末，M2 同比增长 8.4%，M1 同比增长 7.2%，M1、M2 “剪刀差”刷新年内低值。9 月我国 CPI 环比上涨 0.1%，同比下降 0.3%，核心 CPI 同比上涨 1%，涨幅连续第 5 个月扩大，为近 19 个月以来涨幅首次回到 1%。PPI 环比继续持平；同比下降 2.3%，降幅比上月收窄 0.6 个百分点，连续两个月收窄。

美国政府继续停摆经济数据延缓发布，市场跟随中美贸易谈判变化及美联储政策情绪摇摆。基本面节后铝锭到货较少，补库较积极，三方调研平台高频数据显示近两日铝库存保持较好去库水平，本周铝库存有望重新展开去库，铝价保持震荡偏好格局。

氧化铝：供应压力短时难解，氧化铝延续承压

周三氧化铝期货主力合约收 2797 元/吨，跌 0.36%。现货氧化铝全国均价 2974 元/吨，跌 7 元/吨，升水 194 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 320 美元/吨，持平，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 21.7 万吨，减少 6038 吨，厂库 0 吨，持平。

国内氧化铝产能依旧保持高位，同时前期 9 月份进口窗口打开之际的进口氧化铝即将陆续到港，供应压力预期仍大，氧化铝价格短时预计难有起色。中期关注高成本地区氧化铝减产计划。

锌：锌锭出口预期降温，锌价弱势震荡

周三沪锌主力 2511 合约期价日内窄幅震荡，夜间横盘运行，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 21990~22100 元/吨，对 2511 合约升水 30-40 元/吨。盘面走弱，贸易商出货情绪改善，下游逢低有所点价，但保持继续看跌心态，现货成交改善有限。

整体来看，中贸贸易局势紧张仍打压市场情绪，国内 9 月通胀降幅收窄，金融数据喜忧参半，政策加码必要性偏强。LME0-3BACK 结构收敛后，LME 库存未持续增加，流动性扰动仍有反复。但当前沪伦比价修复，锌锭出口窗口未持续开启，市场对出口乐观预期有所回落，同时下游消费较疲软，不及去年同期，关注今日三方库存数据。短期宏观扰动犹存，且基本面支撑不足，锌价难改弱势震荡。

铅：炼厂复产及 LME 累库，铅价压力增加

周三沪铅主力 2511 合约日内震荡偏强，夜间横盘震荡，伦铅先扬后抑。现货市场：上海市场红鹭铅 17070-17110 元/吨，对沪铅 2511 合约平水。今日沪铅 2510 合约进入交割，市场流通货源较少，持货商报价亦是有限，同时电解铅炼厂厂提货源供应南北差异尚存，下游企业维持按需采购，且以长单提货居多，尤其是偏北方地区流通货源较少，持货商多挺价出货，而华南市场则因再生铅供应增多，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 120-0 元/吨出厂，下游需求分流，现货成交活跃度一般。

整体来看，LME 库存持续大幅增加，内外铅价走势承压。国内本月粗铅到港增多，原料紧张预计缓解，成本支撑略松，同时原再炼厂复产增多，供应趋松。而消费改善不足，维持平稳。基本面支撑减弱，铅价承压回落压力渐增。

锡：供应端支撑较强，整数关口走势反复

周三沪锡主力 2511 合约期价日内窄幅震荡，夜间重心下移，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，贸易前景不明朗前，市场难改偏谨慎的格局。当前原料端改善有限，限制国

内炼厂提产空间，精炼锡月度供应维持同期低位。同时印尼贸易保护政策的背景下，LME 低库存大幅累增概率较小。消费端看，新兴板块消费存乐观预期，但难填补消费电子、铅蓄电池等传统消费板块较的疲软，下游采买维持谨慎。短期锡价高位震荡修整，但在原料端未有效改善前，保持较强韧性，整数关口走势反复。

工业硅：供应格局宽松，工业硅低位震荡

周三工业硅偏强震荡，华东通氧 553#现货对 2511 合约升水 830 元/吨，交割套利空间仍为负值，10 月 15 日广期所仓单库升至 50357 手，较上一交易日减少 840 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 9400 和 9300 元/吨，#421 硅华东平均价为 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，预计期价短期将维持低位震荡。

碳酸锂：多空博弈升温，锂价震荡

周三碳酸锂价格震荡偏弱运行，现货价格相对平稳。SMM 电碳价格下跌 0 元/吨，工碳价格下跌 0 元/吨。SMM 口径下现货升水 2511 合约 280 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 0 元/吨至 1725 元/吨。仓单合计 33076 手；匹配交割价 73220 元/吨；2601 持仓 21.24 万手。盘面上，2601 合约增仓回落，5 日线和 20 日线形成协同支撑。KDJ 敏感度指标回升的同时，快线初现向上刺破慢线趋势。产业上，雅化集团近期发布三季度业绩预告，归属上市公司股东净利润预期为 3.2 - 3.6 亿元，同比增长约 106.97% - 132.84%，业绩提升受益于头部客户订单稳定及销量增长提振，同时，公司降本增效增厚利润规模。据乘联会统计，10 月 1-12 日，全国乘用车新能源市场零售 36.7 万辆，同比去年 10 月同期下降 1%，较上月同期增长 1%。

盘面上，K 线与技术指标表象嘈杂，盘面多空博弈热度回升。产业上，国内现货库存压力依然存在，且上游供给弹性缺失，产量处于绝对高位。下游节后尚未出现明显补库迹象，动力终端节间增量不佳，基本面或存边际弱化预期。但短期技术面信号混乱，资金博弈热度升温或导致价格起伏较大，预计锂价震荡运行。

螺卷：市场情绪不佳，期价走势偏弱

周三钢材期货偏弱。现货市场，昨日现货成交 9.1 万吨，唐山钢坯价格 2920（-10）元/吨，上海螺纹报价 3190（-20）元/吨，上海热卷 3280（-10）元/吨。美方称是否对华加征 100% 关税取决于中国做法，外交部对此回应称，美方一边要谈，一边威胁恐吓加征高额关税，出台新的限制措施，这不是与中方相处的正确之道。

现货市场，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，钢材供应压力持续增加。宏观面，政策底部支撑有限，预计钢价震荡偏弱运行。

铁矿：供需压力增大，期价震荡偏弱

周三铁矿石期货震荡。昨日港口现货成交 124 万吨，日照港 PB 粉报价 775（-5）元/吨，超特粉 703（-2）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 72 元/吨。央行：9 月末，M2 同比增长 8.4%，9 月 M1、M2“剪刀差”刷新年内低值。前三季度，人民币贷款增加 14.75 万亿元；社会融资规模增量累计为 30.09 万亿元，同比多 4.42 万亿元。

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。供应端，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，港口库存环比增加，港口库存压力增大。预计铁矿震荡调整走势。

豆菜粕：中美博弈情绪反复，连粕弱势震荡

周三，豆粕 01 合约收涨 0.17%，报 2917 元/吨；华南豆粕现货涨 20 收于 2910 元/吨；菜粕 01 合约收跌 0.51%，报 2357 元/吨；广西菜粕现货收于 2480 元/吨，维持稳定；CBOT 美豆 11 月合约涨 0.75 收于 1007 美分/蒲式耳。美国油籽加工商协会（NOPA）发布，美国 2025 年 9 月大豆压榨量为 1.97863 亿蒲式耳，市场预期为 1.8634 亿蒲式耳，2025 年 8 月为 1.8981 亿蒲式耳，去年 9 月为 1.7732 亿蒲式耳。美国 2025 年 9 月豆油库存为 12.43 亿磅，市场预期为 12.2 亿磅，2025 年 8 月为 12.45 亿磅，去年 9 月为 10.66 亿磅。西地理与统计研究所（IBGE）10 月月报显示，预计今年巴西大豆总种植面积为 4770 万公顷，较上个月预计的 4767 万公顷增加 0.1%，较去年的 4604 万公顷增加 3.6%；预计产量为 1.65866 亿吨。天气预报显示，未来 15 天，巴西中西部产区降水略低于均值，南部产区降水在常态水平，总体天气条件有利。

巴西中西部产区降水低于均值，南部产区在常态水平，天气条件整体有利；政府停摆持续，数据暂停发布，市场缺乏指引，美豆震荡波动收窄；NOPA 机构 9 月压榨量高于预期。美国威胁停买中国废弃食用油，贸易博弈仍在持续；预计短期连粕弱势震荡运行。

棕榈油：印尼计划提高出口税，棕榈油宽幅震荡

周三，棕榈油 01 合约收跌 0.47%，报 9322 元/吨；豆油 01 合约收跌 0.22%，报 8252 元

/吨；菜油 01 合约收跌 0.51%，报 9932 元/吨；BMD 马棕油主连涨 14 收于 4474 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.26 收于 50.83 美分/磅。ITS 机构发布，马来西亚 10 月 1-15 日棕榈油出口量为 862724 吨，较上月同期出口的 742648 吨增加 16.2%。AmSpec 机构发布，马来西亚 10 月 1-15 日棕榈油出口量为 781006 吨，较上月同期出口的 695716 吨增加 12.3%。印度溶剂萃取商协会（SEA）称，印度 9 月棕榈油进口量下滑至 5 月以来最低水平，因炼油厂转向价格更低的豆油，豆油进口量达到三年多高位。该行业组织称，印度 9 月棕榈油进口量下滑 16.3%，至 829,017 吨，为 5 月以来最低水平。印度 9 月豆油进口量激增 36.8%，至 503,240 吨，为 2022 年 7 月以来最高水平。印尼计划将粗棕榈油（CPO）出口税从目前的 10%提高至 15%，以资助其从 B40 向 B50 生物柴油计划的过渡。该增税方案仍在各部委间讨论中，将为棕榈油种植园基金管理机构（BPDPKS）增加收入。

宏观方面，贸易不确定性加剧市场行情的波动，美元指数震荡走弱；油价延续震荡偏弱运行。基本上，印度 9 月棕榈油进口下滑，主要是豆油替代增多；10 月上半月马棕油出口需求环比增加，给价格提供支撑，印尼计划提高出口税由 10%到 15%，所得资金以资助 B50 生柴政策的推进。整体来看，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	85800	1,390	1.65	316273	556350	元/吨
LME 铜	10576	-9	-0.08			美元/吨
SHFE 铝	20910	50	0.24	185975	489755	元/吨
LME 铝	2745	8	0.27			美元/吨
SHFE 氧化铝	2797	-8	-0.29	241190	361466	元/吨
SHFE 锌	22015	-205	-0.92	232694	210731	元/吨
LME 锌	2941	-9	-0.29			美元/吨
SHFE 铅	17110	60	0.35	64818	84493	元/吨
LME 铅	1986	9	0.46			美元/吨
SHFE 镍	121180	350	0.29	151421	230212	元/吨
LME 镍	15150	46	0.30			美元/吨
SHFE 锡	281710	1,280	0.46	56904	28565	元/吨
LME 锡	35380	109	0.31			美元/吨
COMEX 黄金	4224.90	65.30	1.57			美元/盎司
SHFE 白银	11966.00	433.00	3.75	2982047	838652	元/千克
COMEX 白银	52.53	2.18	4.33			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3034	-27	-0.88	1226672	2670442	元/吨
SHFE 热卷	3212	-29	-0.89	501197	1469405	元/吨
DCE 铁矿石	776.5	-5.5	-0.70	305761	508365	元/吨
DCE 焦煤	1151.0	-2.5	-0.22	1184056	825396	元/吨
DCE 焦炭	1642.0	-12.5	-0.76	22516	51105	元/吨
GFEX 工业硅	8570.0	50.0	0.59	225068	142381	元/吨
CBOT 大豆	1007.0	0.8	0.07	135384	304254	元/吨
DCE 豆粕	2917.0	15.0	0.52	1127363	4077452	元/吨
CZCE 菜粕	2357.0	9.0	0.38	229949	649882	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		10月15日	10月14日	涨跌		10月15日	10月14日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	85800	84410	1390	LME 铜 3 月	10576	10584.5	-8.5
	SHFE 仓单	44531	44531	0	LME 库存	138350	138800	-450
	沪铜现货报价	85215	85960	-745	LME 仓单	129800	128075	1725
	现货升贴水	90	90	0	LME 升贴水	27.94	54.87	-26.93
	精废铜价差	3192.7	3741.2	-548.5	沪伦比	8.11	8.11	0.00
	LME 注销仓单	8550	10725	-2175				
镍		10月15日	10月14日	涨跌		10月15日	10月14日	涨跌
	SHEF 镍主力	121180	120830	350	LME 镍 3 月	15150	15104	46
	SHEF 仓单	26558	25027	1531	LME 库存	246756	243258	3498

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	240486	236988	3498
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-211.22	-208.69	-2.53
	LME 注销仓单	6270	6270	0	沪伦比价	8.00	8.00	0.00
锌		10月15日	10月14日	涨跌		10月15日	10月14日	涨跌
	SHEF 锌主力	22015	22220	-205	LME 锌	2940.5	2949	-8.5
	SHEF 仓单	65666	58494	7172	LME 库存	38350	38600	-250
	现货升贴水	-50	-60	10	LME 仓单	24400	24200	200
	现货报价	22010	22210	-200	LME 升贴水	139.83	87.22	52.61
	LME 注销仓单	13950	14400	-450	沪伦比价	7.49	7.53	-0.05
铅		10月15日	10月14日	涨跌		10月15日	10月14日	涨跌
	SHFE 铅主力	17110	17050	60	LME 铅	1986	1977	9
	SHEF 仓单	4524	4524	0	LME 库存	254775	246550	8225
	现货升贴水	-210	-175	-35	LME 仓单	95650	83150	12500
	现货报价	16900	16875	25	LME 升贴水	-44.09	-44.48	0.39
	LME 注销仓单	95650	83150	12500	沪伦比价	8.62	8.62	-0.01
铝		10月15日	10月14日	涨跌		10月15日	10月14日	涨跌
	SHFE 铝连三	20945	20880	65	LME 铝 3 月	2744.5	2737	7.5
	SHEF 仓单	71394	63176	8218	LME 库存	498975	503950	-4975
	现货升贴水	40	0	40	LME 仓单	405700	405700	0
	长江现货报价	20900	20900	0	LME 升贴水	10.22	21.25	-11.03
	南储现货报价	20820	20820	0	沪伦比价	7.63	7.63	0.00
氧化铝		10月15日	10月14日	涨跌		7月6日	6月29日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2797	2805	-8	全国氧化铝现货均价	2974	2981	-7
	SHEF 仓库	217032	210994	6038	现货升水	194	208	-14
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	320	320	0
锡		10月15日	10月14日	涨跌		10月15日	10月14日	涨跌
	SHFE 锡主力	281710	280430	1280	LME 锡	35380	35271	109
	SHEF 仓单	5677	5627	50	LME 库存	2575	2385	190
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	2340	2195	145
	现货报价	281700	282000	-300	LME 升贴水	-130.01	-113	-17.01
	LME 注销仓单	235	190	45	沪伦比价	7.96240814	7.950724391	0.01168
贵金属		10月15日	10月14日	涨跌		10月15日	10月14日	涨跌
	SHFE 黄金	960.34	960.34	0.00	SHFE 白银	11966.00	11966.00	0.00
	COMEX 黄金	4201.60	4201.60	0.00	COMEX 白银	51.378	51.378	0.000
	黄金 T+D	958.50	958.50	0.00	白银 T+D	11961.00	11961.00	0.00
	伦敦黄金	4204.60	4204.60	0.00	伦敦白银	52.59	52.59	0.00
	期现价差	1.84	-0.97	2.81	期现价差	5.0	3.00	2.00
	SHFE 金银比价	80.26	81.42	-1.16	COMEX 金银比价	80.44	82.62	-2.19
	SPDR 黄金 ETF	1022.60	1022.60	0.00	SLV 白银 ETF	15422.61	15733.09	-310.48

	COMEX 黄金库存	39285219	39285219	0	COMEX 白银库存	512711524	515632550	#####
螺纹钢		10月15日	10月14日	涨跌		10月15日	10月14日	涨跌
	螺纹主力	3034	3061	-27	南北价差：广-沈	120	130	-10.00
	上海现货价格	3190	3210	-20	南北价差：沪-沈	70	80	-10
	基差	254.66	248.28	6.38	卷螺差：上海	-9	-19	11
	方坯：唐山	2920	2930	-10	卷螺差：主力	178	180	-2
铁矿石		10月15日	10月14日	涨跌		10月15日	10月14日	涨跌
	铁矿主力	776.5	782.0	-5.5	巴西-青岛运价	24.88	24.55	0.33
	日照港 PB 粉	775	780	-5	西澳-青岛运价	10.88	10.77	0.11
	基差	-788	-793	6	65%-62%价差	13.60	13.90	-0.30
	62%Fe:CFR	106.20	106.20	0.00	PB 粉-杨迪粉	287	284	3
焦炭焦煤		10月15日	10月14日	涨跌		10月15日	10月14日	涨跌
	焦炭主力	1642.0	1654.5	-12.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1460	1450	10	焦炭港口基差	-72	-95	23
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差：晋-港	180	180	0
	焦煤主力	1151.0	1153.5	-2.5	焦煤基差	519	517	3
	港口焦煤：山西	1660	1660	0	RB/J 主力	1.8477	1.8501	-0.0024
	山西现货价格	1480	1480	0	J/JM 主力	1.4266	1.4343	-0.0077
碳酸锂		10月15日	10月14日	涨跌		10月15日	10月14日	涨跌
	碳酸锂主力	7.27	7.27	0.00	氢氧化锂价格	72200	72200	0
	电碳现货	7.29	7.29	0.00	电碳-微粉氢氧价差	700	700	0
	工碳现货	7.08	7.08	0.00				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	788	788	0.00				0
工业硅		10月15日	10月14日	涨跌		10月15日	10月14日	涨跌
	工业硅主力	8570	8520	50.00	华东#3303 平均价	10550	10550	0
	华东通氧#553 平均价	9400	9400	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	11200	11200	0
	华东#421 平均价	9700	9700	0.00				
豆粕		10月15日	10月14日	涨跌		10月15日	10月14日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1007	1006.25	0.75	豆粕主力	2917	2902	15
	CBOT 豆粕主力	275.9	274.8	1.10	菜粕主力	2357	2348	9
	CBOT 豆油主力	50.83	50.57	0.26	豆菜粕价差	560	554	6

CNF 进口价:大豆:巴西	478	479	-1.0	现货价:豆粕:天津	3000	3020	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	450	451	-1.0	现货价:豆粕:山东	2980	2980	0
CNF 进口价:大豆:美西	440	439	1.0	现货价:豆粕:华东	2920	2920	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1997	2022	-25.0	现货价:豆粕:华南	2920	2920	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1299	7.1403	0.0	大豆压榨利润:广东	-149	-145.2	-3.80

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。