



## 商品日报 20251010

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：加沙停火协议落地，A股站上3900点

海外方面，美国政府关门僵局依旧未解，参议院第七次否决拨款案，特朗普威胁永久削减民主党项目，美国劳工统计局准备在政府关门期间发布9月CPI数据。以美联储官员分歧加剧：巴尔主张谨慎降息，警惕通胀仍快；威廉姆斯则称经济未衰退、支持年内再降息，目前市场仍定价年内、明年各降息2次。美元指数走高至99.5，美债利率震荡，美股低迷收跌，以色列批准加沙停火协议，金价迎来调整，油价收跌，铜价受矿山供应中断催化继续上涨。

国内方面，节后首个交易日股债双红，上证指数站上3900点继续创下十年新高，两市成交额2.67万亿、超3100只个股收涨，科创50、沪深300相对占优，贵金属、有色、发电设备板块领涨，预计股市短期仍将结构性震荡上涨，同时关注监管降温信号。假期人均消费偏弱、地产成交量能低迷，资金面偏松+弱现实下债市小幅上涨，10Y、30Y利率下行至1.78%、2.13%，债市预计10月震荡、等待更多指引，今日关注9月金融数据。

#### 贵金属：避险减弱及资金获利了结，金银冲高回落

周四国际贵金属期货价格在冲高至历史高位之后回吐涨幅而双双收跌，COMEX黄金期货跌1.95%报3991.10美元/盎司，COMEX白银期货跌2.73%报47.66美元/盎司。中东局势缓和削弱避险需求，促使投资者获利了结，美元指数反弹也对贵金属形成压力。以色列与哈马斯签署停火与人质释放协议，该协议由美国、埃及、卡塔尔与土耳其共同斡旋，内容包括以色列分阶段撤军及释放被拘留的巴勒斯坦人。这标志着长达两年的加沙冲突可能接近尾声。随着加沙停火协议生效，中东地缘紧张程度缓解避险情绪降低，投机者也在获利了结。美国政府停摆持续，美联储官员对经济前景看法分歧，欧洲央行维持利率不变。市场参与者正密切关注美联储政策动向，预计10月和12月将各有一次降息。

昨日金银价格冲高回落，国际金价一度冲破4000美元关口，伦敦现货银价也触及51美元的历史高点，多头资金已显拥挤，预计投机资金有继续获利了结的可能，金银短期需警惕调整风险。

## 铜：TECK 资源下调产量预期，铜价震荡上行

周四沪铜主力震荡上行，伦铜夜盘触碰到 11000 美金后有所回落，国内近月结构转向 C 结构，周四电解铜现货市场成交清淡，节后下游补库意愿较为谨慎，内贸铜维持升水 15 元/吨，昨日 LME 库存降至 13.9 万吨。宏观方面：美联储理事巴尔表示，在重启降息后美联储在进一步调整政策立场时应当保持谨慎，短期通胀仍有继续上行的风险，就业市场的疲软更多来自于劳动力供给端的收缩，失业率总体保持健康，移民数量的下滑令当前就业市场进入了一个新平衡周期。美联储 9 月会议纪要显示，官员们对未来降息的方向基本达成共识，但对降息的速率和频率仍存较大分歧，虽然半数左右的决策者认为年内至少再降息 50 个基点，但 19 名官员中仍有 6 人预计今年仅有一次降息或不应该降息，随着美国政府的持续停摆或令美联储失去经济数据作为政策参考的依据，虽然当前市场已充分定价 10 月继续降息的预期，但未来美国经济前景仍充满较大的不确定性，鸽派官员能否继续维持鲜明立场仍然存疑。产业方面：Teck 资源公告称，由于 QB 项目延长停产时间以提高尾矿坝坝顶高度，2025 年的年度产量指导值已从 21-23 万吨下调至 17-19 万吨，2026 年的预测产量也从之前的 28-31 万吨下调至 20-23.5 万吨。

美联储鹰派理事再次表达谨慎立场，美联储 9 月会议纪要凸显鹰鸽两派关于降息速率的较大分歧从而打压市场风险偏好，令伦铜夜盘高位回落；基本面来看，Teck 资源因 QB 项目延长停产时间大幅下调今明两年产量预期，令全球矿端供应担忧进一步加剧，国内精铜产量或趋于下滑，社会库存低位震荡，在基本面的强支撑下预计铜价短期将延续震荡上行走势。

## 铝：消息带动，铝价延续偏强

周四沪铝主力收 21090 元/吨，涨 1.61%。LME 收 2782.5 美元/吨，涨 1.16%。现货 SMM 均价 20960 元/吨，涨 240 元/吨，贴水 40 元/吨。南储现货均价 20890 元/吨，涨 240 元/吨，贴水 105 元/吨。据 SMM，10 月 9 日，电解铝锭库存 64.9 万吨，环比节前增加 5.6 万吨；国内主流消费地铝棒库存 13.9 万吨，环比节前增加 2.4 万吨。宏观消息：当地时间 10 月 9 日，美国共和党提出的结束美国政府停摆的法案未能在参议院获得足够票数，法案未获通过。美联储“三把手”、纽约联储主席威廉姆斯明确表态，支持在今年内进一步下调利率。欧洲央行 9 月会议纪要称，该行官员在 9 月曾考虑再次降息，但在上行通胀风险之下最终没有这样做。工信部最新数据显示，今年前八个月，我国规模以上工业中小企业增加值同比增长 7.6%，增速比大型企业高 3.3 个百分点。。产业消息：纽约 Novelis 铝厂火灾可能导致福特汽车公司遭受重大供应链冲击，Novelis 是全球领先的铝生产商之一，其长期为福特应用于车身与结构件的高强度铝板。

美国政府继续停摆，同时铜价再创新高带动整体有色板块情绪走强。消息面美国诺贝丽斯铝厂火灾影响铝板生产，供应担忧升温。消息面带动国内外铝价同步上行，铝价短时延续偏强

## 氧化铝：短时供应压力仍大，关注后续开工

周四氧化铝期货主力合约收 2875 元/吨，跌 0.28%。现货氧化铝全国均价 2998 元/吨，跌 10 元/吨，升水 168 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 316 美元/吨，跌 5 美元/吨，理论进口窗口开启。上期所仓单库存 17.3 万吨，增加 2718 吨，厂库 0 吨，持平。产业消息：铝生产商美国铝业公司(Alcoa Corp)表示，将永久关闭旗下西澳大利亚州的奎那那(Kwinana)氧化铝精炼厂。

目前氧化铝企业开工率仍处于较高水平，供应压力至氧化铝延续弱势运行。不过 10 月部分氧化铝产能面临理论亏损，需注意后续产能变化。消费端西北陆续开启冬储，需求或有阶段性抬升，氧化铝底部支撑或渐浓。

## 锌：有色板块普涨，锌价减仓反弹

周四沪锌主力期价日内减仓反弹，夜间高开低走，伦锌冲高回落。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 21905~22230 元/吨，对 2511 合约贴水 40 元/吨。市场货源不多，部分贸易商报价较高，但盘面价格上涨，且下游库存尚未消化，接货意愿不高，交投以贸易商为主。艾芬豪矿业公司表示，公司的刚果(金)的矿场第三季度生产了 7.1226 万吨铜和创纪录的 5.72 万吨锌。其中，在 Kipushi 矿，得益于旨在消除加工瓶颈、提高处理量的专项计划，三季度锌产量季度环比激增 37%。公司维持 2025 年 Kipushi 矿锌生产指导目标为 18 万至 24 万吨。SMM：截止至本周四，社会库存为 15.02 万吨，较 9 月 29 日增加 0.88 万吨。

整体来看，美元持续反弹，有色板块涨势放缓。国内长假累库 0.88 万吨，累库量同比偏中性。国内 10 月精炼锌环比回升，消费旺季不旺，供需有一定压力。但伦锌流动性风险反复扰动，延续外强内弱，比价回落临近锌锭出口开启，国内过剩压力有望缓解。短期市场氛围偏好，预计锌价延续震荡偏强。

## 铅：假期库存不增反降，铅价反弹

周四沪铅主力期价日内收涨，夜间横盘震荡，伦铅收涨。现货市场：上海市场驰宏铅 16920-17115 元/吨，对沪铅 2510 合约或沪铅 2511 合约平水。国庆节后首日沪铅呈偏强震荡，而少数持货商尚处于休假状态，市场报价寥寥，同时电解铅厂提货源报价较节前增多，但报价分歧较大，主流产地报价对 SMM1#铅均价贴水 20 元/吨到升水 150 元/吨不等出厂，再生铅挺价出货，对 SMM1#铅均价贴水 100 元/吨到升水 50 元/吨不等出厂，下游企业尚有一定铅锭存货，询价不多。SMM：截止至本周四，社会库存为 3.69 万吨，较 9 月 29 日减少 0.52 万吨。

整体来看，节前下游预购一定数量的货源，计划假期及节后提货，受此影响，国庆长假社会库存不增反降，利好铅价。不过，10 月炼厂检修恢复较多，电解铅及再生铅产量均不同程度增加，且 10 月仍有粗铅到港，供应压力边际增加，而消费难有大幅改善，将限制铅价

反弹空间，关注前高附近压力。

### 锡：供应端扰动增加短缺担忧，锡价强势补涨

周四沪锡主力期价日内收涨，夜间高开低走，伦锡收涨。现货市场：听闻小牌对 11 月贴水 300-升水 100 元/吨左右，云字头对 11 月升水 100-升水 500 元/吨附近，云锡对 11 月升水 500-升水 800 元/吨左右。

整体来看，印尼对非法采矿的管控及限制初端锡产品出口，增加了市场对全球供应短缺的担忧。国内炼厂检修影响持续，10 月精炼锡供应环比持续回落。供应端的频繁扰动对锡价构成较强支撑。预计短期在外盘带动下，沪锡延续偏强运行，不过美元持续反弹，沪锡涨势或有放缓，29 万一线或有反复。

### 工业硅：节后交投谨慎，工业硅窄幅震荡

周四工业硅窄幅震荡，华东通氧 553#现货对 2511 合约升水 810 元/吨，交割套利空间仍为负值，10 月 9 日广期所仓单库降至 50774 手，较上一交易日减少 209 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。周四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 9450 和 9300 元/吨，#421 硅华东平均价为 9700 元/吨，上周社会库小幅升至 54.3 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你的双向支撑；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，节前工业硅社会库存回升至 54.3 万吨，工业硅现货市场因盘面震荡总体平稳运行，预计期价短期将继续震荡。

### 螺卷：节后需求回升，期价低位反弹

周四钢材期货反弹。现货市场，昨日现货成交 11.99 万吨，唐山钢坯价格 2960 (+10) 元/吨，上海螺纹报价 3240 (+10) 元/吨，上海热卷 3350 (+20) 元/吨。国家发展改革委、市场监管总局发布《关于治理价格无序竞争维护良好市场价格秩序的公告》。《公告》指出，对价格无序竞争问题突出的重点行业，指导行业协会等有关机构调研评估行业平均成本，为经营者合理定价提供参考。

现货成交恢复至节前水平，市场情绪有所好转，量价小幅回升。终端房地产持续偏弱，基建增速持续回落，制造业处于收缩区间，终端需求疲软难改，供应端，钢厂生产维持，库

存处于高位，供强需弱格局不变。预计钢价震荡运行。

### 铁矿：现货成交好转，期价震荡走势

周四铁矿石期货反弹。昨日港口现货成交 98 万吨，日照港 PB 粉报价 778 (-7) 元/吨，超特粉 705 (-5) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 73 元/吨。据 CME “美联储观察”：美联储 10 月维持利率不变的概率为 5.9%，降息 25 个基点的概率为 94.6%。美联储 12 月维持利率不变概率为 0.9%，累计降息 25 个基点的概率为 19.0%，累计降息 50 个基点的概率为 80.1%。

需求端，钢厂盈利状态良好，高炉高开工维持，日均铁水在 241 万吨以上运行，供应端保持平稳状态，本周海外发运量环比小降，到港增加，均处于近三年同期高位水平，节后钢厂库存进入去库阶段，港口库存预计增加。预计铁矿震荡走势。

### 豆菜粕：月报前瞻单产为 53.2 蒲/英亩，连粕承压震荡运行

节后首日，豆粕 01 合约收涨 0.20%，报 2939 元/吨；华南豆粕现货涨 20 收于 2920 元/吨；菜粕 01 合约收涨 0.33%，报 2435 元/吨；广西菜粕现货涨 20 收于 2530 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约跌 8 收于 1021.75 美分/蒲式耳。截至 10 月 7 日当周，美国大豆约 39% 的种植区域受到干旱影响，前一周为 37%，去年同期为 43%。USDA 月报前瞻显示，美国 2025/26 年度大豆单产料为 53.2 蒲式耳/英亩，预估区间介于 52.3-54.0 蒲式耳/英亩，USDA 此前在 9 月预估为 53.5 蒲式耳/英亩。美国 2025/26 年度大豆期末库存为 2.99 亿蒲式耳，预估区间介于 2.3-4.27 亿蒲式耳，USDA 此前在 9 月预估为 3 亿蒲式耳。天气预报显示，未来 15 天，巴西大豆产区累计降水量预计在 70-80mm，常年均值附近，且降水过程持续，有利于播种推进及早期作物生长发育。

美豆产区天气有利于收割工作推进，但政府停摆导致月度报告，出口销售等数据暂停发布，市场对单产有下调预期。巴西产区降水在常态水平，整体天气条件适宜；国内供应较为充足，现货受到压制，需关注月底 APEC 期间中美高层会晤。预计短期连粕承压震荡运行。

### 棕榈油：印尼 B50 消息预期支撑，棕榈油强势补涨

节后首日，棕榈油 01 合约收涨 4.13%，报 9570 元/吨；豆油 01 合约收涨 2.69%，报 8332 元/吨；菜油 01 合约收涨 2.01%，报 10248 元/吨；BMD 马棕油主连涨 48 收于 4594 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.37 收于 50.97 美分/磅。据外电消息，印尼矿业部长表示，明年计划实施强制性 B50 生物柴油计划将令该国无需进口柴油，预计随着今年该国实施 B40 生物柴油计划，该国柴油进口量料缩减至 490 万千升。该国将自 2026 年下半年开始实施强制性 B50 生物柴油计划。印尼能源部数据显示，采用 B50 生物柴油，每年需要 2,010 万千升的棕榈油与柴油混合，而采用 B40 生物柴油则需要 1,560 万千升的棕榈油与柴油混合。印尼农业部长称，该国的 B50 生物柴油计划将额外产生 530 万吨毛棕榈油需求。

宏观方面，美国政府持续停摆导致经济数据发布处于真空期，美元指数上涨；原油震荡收跌。基本面，产地棕榈油生产将进入淡季，供应预期收缩，需求端印尼 B40，印度进口等需求仍在，预计马棕油库存将下降，关注即将发布的 MPOB 报告。叠加印尼政府重申明年将实施 B50 政策，扩大生柴需求，题材炒作提供支撑。预计短期棕榈油宽幅震荡运行，关注上方压力区间。

## 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/%	成交量/手	持仓量/手	价格单位
SHFE 铜	86750	3,640	4.38	308819	564668	元/吨
LME 铜	10777	80	0.74			美元/吨
SHFE 铝	21090	410	1.98	341517	500501	元/吨
LME 铝	2783	31	1.13			美元/吨
SHFE 氧化铝	2875	7	0.24	187736	294498	元/吨
SHFE 锌	22315	490	2.25	220185	221200	元/吨
LME 锌	3014	20	0.65			美元/吨
SHFE 铅	17115	175	1.03	57192	71948	元/吨
LME 铅	2021	16	0.80			美元/吨
SHFE 镍	124480	3,580	2.96	212588	208637	元/吨
LME 镍	15485	103	0.67			美元/吨
SHFE 锡	287090	#N/A	#N/A	78981	34948	元/吨
LME 锡	36820	570	1.57			美元/吨
COMEX 黄金	3991.10	-69.50	-1.71			美元/盎司
SHFE 白银	11169.00	251.00	2.30	1005687	784129	元/千克
COMEX 白银	47.66	-0.78	-1.62			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3096	24	0.78	961498	2478115	元/吨
SHFE 热卷	3286	33	1.01	369788	1374586	元/吨
DCE 铁矿石	790.5	10.0	1.28	240766	459565	元/吨
DCE 焦煤	1164.0	38.0	3.37	643204	770651	元/吨
DCE 焦炭	1654.0	31.0	1.91	17127	49324	元/吨
GFEX 工业硅	8640.0	0.0	0.00	210531	176563	元/吨
CBOT 大豆	1021.8	-8.0	-0.78	188557	349993	元/吨
DCE 豆粕	2939.0	#N/A	#N/A	930788	3948775	元/吨
CZCE 菜粕	2435.0	#N/A	#N/A	246786	619399	元/吨

数据来源： iFinD, 铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

	10月9日	9月30日	涨跌		10月9日	9月30日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	86750	83110	3640	LME 铜 3月	10776.5	10697	79.5
	SHFE 仓单	29703	29703	0	LME 库存	139475	139200	275
	沪铜现货报价	85720	83195	2525	LME 仓单	131050	131075	-25
	现货升贴水	15	15	0	LME 升贴水	-24.9	-29.52	4.62
	精废铜价差	2728.6	3346.1	-617.5	沪伦比	8.05	8.05	0.00
	LME 注销仓单	8425	8125	300				
	10月9日	9月30日	涨跌		10月9日	9月30日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	124480	0	124480	LME 镍 3月	15485	15382	103
	SHFE 仓单	24775	24817	-42	LME 库存	236892	232632	4260

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	229536	225252	4284
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-171.81	-179.17	7.36
	LME 注销仓单	7356	7380	-24	沪伦比价	8.04	0.00	8.04
锌	10月9日	9月30日	涨跌		10月9日	9月30日		涨跌
	SHEF 锌主力	22315	21825	490	LME 锌	3014	2994.5	19.5
	SHEF 仓单	58867	57221	1646	LME 库存	38250	38250	0
	现货升贴水	-30	-40	10	LME 仓单	22850	22875	-25
	现货报价	22140	21830	310	LME 升贴水	66.8	59.11	7.69
	LME 注销仓单	15400	15375	25	沪伦比价	7.40	7.29	0.12
	10月9日	9月30日	涨跌		10月9日	9月30日		涨跌
铅	SHFE 铅主力	17115	16940	175	LME 铅	2004.5	2005	-0.5
	SHEF 仓单	4524	3521	1003	LME 库存	236075	236700	-625
	现货升贴水	-315	-140	-175	LME 仓单	186450	184975	1475
	现货报价	16800	16800	0	LME 升贴水	-37.3	-39.52	2.22
	LME 注销仓单	188425	186450	1975	沪伦比价	8.54	8.45	0.09
铝	10月9日	9月30日	涨跌		10月9日	9月30日		涨跌
	SHFE 铝连三	21085	#N/A	#N/A	LME 铝 3 月	2782.5	2751.5	31
	SHEF 仓单	58894	59121	-227	LME 库存	508600	506400	2200
	现货升贴水	-60	-30	-30	LME 仓单	403475	398775	4700
	长江现货报价	20950	20720	230	LME 升贴水	2.41	-2.15	4.56
	南储现货报价	20890	20650	240	沪伦比价	7.58	#N/A	#N/A
	沪粤价差	60	70	-10	LME 注销仓单	105125	107625	-2500
氧化铝	10月9日	9月30日	涨跌		8月13日	7月13日		涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2875	2868	7	全国氧化铝现货均价	2998	3008	-10
	SHEF 仓库	173010	170292	2718	现货升水	168	190	-22
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝FOB	316	321	-5
锡	10月9日	9月30日	涨跌		10月9日	9月30日		涨跌
	SHFE 锡主力	287090	0	287090	LME 锡	36820	36250	570
	SHEF 仓单	5851	0	5851	LME 库存	2390	2505	-115
	现货升贴水	250	0	250	LME 仓单	2155	2145	10
	现货报价	284200	0	284200	LME 升贴水	-57	-65.01	8.01
	LME 注销仓单	235	360	-125	沪伦比价	7.79712113	0	7.79712
贵金属	10月9日	9月30日	涨跌		10月9日	9月30日		涨跌
	SHFE 黄金	914.32	914.32	0.00	SHFE 白银	11169.00	11169.00	0.00
	COMEX 黄金	3972.60	3972.60	0.00	COMEX 白银	47.157	47.157	0.000
	黄金 T+D	911.38	911.38	0.00	白银 T+D	11176.00	11176.00	0.00
	伦敦黄金	4019.25	4019.25	0.00	伦敦白银	49.71	49.71	0.00
	期现价差	2.94	3.00	-0.06	期现价差	-7.0	61.00	-68.00
	SHFE 金银比价	81.86	80.09	1.77	COMEX 金银比价	83.75	83.83	-0.08
	SPDR 黄金 ETF	1013.44	1013.44	0.00	SLV 白银 ETF	15452.23	15415.53	36.70

	COMEX 黄金库存	39940670	39940670	0	COMEX 白银库存	526124328	528182976	#####
螺纹钢		10月9日	9月30日	涨跌		10月9日	9月30日	涨跌
	螺纹主力	3096	3072	24	南北价差：广-沈	140	150	-10.00
	上海现货价格	3240	3230	10	南北价差：沪-沈	70	70	0
	基差	244.21	257.90	-13.69	卷螺差：上海	10	0	10
	方坯：唐山	2960	2950	10	卷螺差：主力	190	181	9
铁矿石		10月9日	9月30日	涨跌		10月9日	9月30日	涨跌
	铁矿主力	790.5	780.5	10.0	巴西-青岛运价	24.16	25.46	-1.30
	日照港PB粉	784	778	6	西澳-青岛运价	9.57	10.34	-0.77
	基差	-802	-792	-10	65%-62%价差	13.65	13.65	0.00
	62%Fe:CFR	104.20	103.90	0.30	PB粉-杨迪粉	296	282	14
焦炭焦煤		10月9日	9月30日	涨跌		10月9日	9月30日	涨跌
	焦炭主力	1654.0	1623.0	31.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1420	1460	-40	焦炭港口基差	-127	-53	-74
	山西现货一级	1280	1230	50	焦煤价差：晋-港	180	180	0
	焦煤主力	1164.0	1126.0	38.0	焦煤基差	506	544	-38
	港口焦煤：山西	1660	1660	0	RB/J 主力	1.8718	1.8928	-0.0210
	山西现货价格	1480	1480	0	J/JM 主力	1.4210	1.4414	-0.0204
碳酸锂		10月9日	9月30日	涨跌		10月9日	9月30日	涨跌
	碳酸锂主力	7.36	7.274	0.08	氢氧化锂价格	71600	71600	0
	电碳现货	7.29	7.31	-0.02	电碳-微粉氢氧价差	1300	1500	-200
	工碳现货	7.08	7.1	-0.02				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	805	812	-7.00				0
工业硅		10月9日	9月30日	涨跌		10月9日	9月30日	涨跌
	工业硅主力	8640	0	8640.00	华东#3303 平均价	10550	0	10550
	华东通氧#553平均价	9450	0	9450.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553平均价	9300	0	9300.00	有机硅 DMC 现货价	11050	11050	0
	华东#421 平均价	9700	0	9700.00				
豆粕		10月9日	9月30日	涨跌		10月9日	9月30日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1021.75	1000.75	21.00	豆粕主力	2939	2928	11
	CBOT 豆粕主力	276.6	273.2	3.40	菜粕主力	2435	2421	14
	CBOT 豆油主力	50.97	49.44	1.53	豆菜粕价差	504	507	-3

CNF 进口价:大豆:巴西	483	475	8.0	现货价:豆粕:天津	3000	3000	0
CNF 进口价:大豆:美湾	459	456	3.0	现货价:豆粕:山东	2950	2940	10
CNF 进口价:大豆:美西	438	431	7.0	现货价:豆粕:华东	2940	2920	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1923	2134	-211.0	现货价:豆粕:华南	2930	2930	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1381	7.1287	0.0	大豆压榨利润:广东	-149.5	-193.2	43.70

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。