



商品日报 20250307

联系人 李婷、黄蕾、高慧、王工建、赵凯熙
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn
电话 021-68555105

主要品种观点

宏观：特朗普关税政策反复，科技预期推动 A 股走强

海外方面，特朗普关税政策反复无常，再次给予加墨两国一个月豁免，25%的钢铝关税将按计划于 3 月 12 日开始生效；美国 2 月挑战者企业裁员人数环比激增 245.45%、创 2020 年 7 月以来新高，关税和政府裁员施压劳动力市场，关注今晚非农就业。欧洲央行鹰派降息 25BP，暗示宽松周期或接近尾声，称政策限制性已下降，欧元兑美元继续升值，美元指数最低回落至 103.7，10Y 美债利率在 4.3% 上下震荡，美股大幅回调，金价回落，铜价延续涨势。

国内方面，经济主题记者会召开，央行今年将择机降息、降准；计划设立创业引导基金，支持大型科技公司发行债券；财政部拥有“充足的”政策工具和应对不确定性的空间；将出台促进消费专项行动。A 股放量大涨，两市成交额回升至 1.95 万亿，科创 50、中证 1000 表现占优，互联网、软件、传媒板块领涨，AI Agent 发酵再度打开市场风险偏好，恒生科技涨幅超 5%，且出现板块扩散上涨迹象。资金面延续宽松，股市强势对债市形成压制，同时下午央行“择机降准、降息”的表述让市场货币宽松预期落空，国债利率全面上行，10Y、30Y 利率回升至 1.72%、1.93%。

贵金属：金银维持震荡，等待非农就业数据落地

周四国际贵金属期货价格先抑后扬维持震荡，COMEX 黄金期货跌 0.21% 报 2919.8 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.23% 报 33.21 美元/盎司。市场在等待今晚的美国 2 月非农就业报告出炉，投资者保持谨慎。特朗普暂缓美墨加协定下加墨商品关税至 4 月 2 日，加拿大总理与美总统通话讨论关税问题，特鲁多表示：加拿大不撤报复性关税，除非美国取消所有加征关税。昨日欧洲央行如期降息，下调利率 25 基点，暗示宽松步伐或近尾声；行长拉加德表示：转向更渐进的决策方式，欧央行无权帮各国为增加国防支出融资。美国上周初请失业金人数 22.1 万人，预期 23.5 万人，前值 24.2 万人。

由于美国经济数据走弱叠加通胀反弹，市场对美国经济陷入滞涨的担忧增加，金银价格维持高位震荡。我们认为当前贵金属继续上攻的动能不足，维持金银价格处于阶段性调整

中的观点。对于今晚将公布的美国非农就业数据，市场预期将增加 16 万，高于上月的 14.3 万，而“小非农”ADP 数据显示就业市场降温，关注非农就业数据是否不及预期。

铜：加墨关税延期，铜价继续上扬

周四沪铜主力 2504 合约继续上扬，伦铜昨夜冲高至 9700 美金一线，COMEX 美铜涨势放缓，国内近月 C 结构收敛远月转向 B，周四电解铜现货市场成交好转，下游价格接受意愿不断增强，现货贴水收窄至 15 元/吨。昨日 LME 库存降至 25.9 万吨。宏观方面：特朗普签署关税修正案决定暂缓对加墨商品征收 25%关税并延期至 4 月 2 日，此外美铜 25%的关税溢价预期带动外盘多头资金情绪高涨。美联储理事沃勒表示，并非所有的关税都会最终转嫁给消费者，虽然当前的政策具有一定限制性但未来降息前景依然存在，2025 年进行两次降息的预期仍然合理。欧央行昨夜如期下调三大基准利率 25 个基点，拉加德表示不会预先承诺利率路径，将依赖数据作出决定，利率正变得不那么具有限制性，市场预期欧央行年内仍有 1-2 次小幅降息但空间逐渐缩小。产业方面：加拿大自然资源部表示，作为政府支持勘探项目、能源和自然资源投资举措的一部分，加拿大将把矿产勘探税收抵免延长两年。

欧央行如期小幅降息，特朗普决定暂缓对加墨商品征收 25%关税并延期至 4 月，国内两会定调更为积极的财政政策，择机降准降息，扩大“三新”经济增加值占 GDP 比重；基本上，海外主要矿山中断延续，TC 维持负区间，国内累库基本停滞，供应端仍然提供中期成本支撑，美铜 25%关税溢价预期带动外盘多头资金情绪高涨，预计铜价短期将延续上行走势，操作上以逢低做多思路对待。

铝：库存拐点至，铝价重心上抬

周四沪铝主力收 20895 元/吨，涨 1.31%。伦铝涨 1.35%，收 2703 美元/吨。现货 SMM 均价 20800 元/吨，涨 250 元/吨，贴水 50 元/吨。南储现货均价 20790 元/吨，涨 240 元/吨，贴水 60 元/吨。据 SMM，3 月 6 日，铝锭库存 87.10 万吨，环比下降 1.5 万吨；国内主流消费地铝棒库存 30.41 万吨，环比周一减少 1.01 万吨。宏观面：央行行长潘功胜表示，今年，将根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，择机降准降息，目前存款准备金率还有下行空间。美国总统特朗普签署对墨西哥和加拿大关税的修正案，使符合“美国-墨西哥-加拿大协定”（美墨加协定）的产品免征关税，直至 4 月 2 日。欧洲央行将存款机制利率下调 25 个基点至 2.5%，为连续第五次会议降息；将主要再融资利率下调 25 个基点至 2.65%；将边际贷款利率下调 25 个基点至 2.9%，均符合市场预期。

美指连续回落，伦铝上方压力减小。国内昨日央行发声，今年将择机降息降准，增强市场流动性宽松预期。基本面铝锭铝棒全部环比去库，消费步入旺季有望兑现，后续供应预计持稳，消费若如期继续上行，平衡阶段性转好，有望支持铝价重心上移。

氧化铝：供需格局宽松，氧化铝延续偏弱

周四氧化铝期货主力合约跌 0.45%，收 3283 元/吨。现货氧化铝全国均价 3386 元/吨，跌 1 元/吨，升水 101 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 465 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 15.2 万吨，增加 8106 吨，厂库 6000 吨，持平。产业消息：根据国家预测预报，京津冀及周边地区将出现一轮污染过程。3 月 5 日起，受不利气象条件影响，山东、河南、河北局部地区空气扩散条件将较差，可能出现连续污染天气。按照国家区域联防联控要求、按照各省、市《重污染天气应急预案》规定，受污染地区将陆续启动重污染天气橙色预警（II 级响应）。预计期间部分氧化铝企业焙烧或受到影响，阶段内焙烧产量有所减少，但对于月度产量影响或较为有限。

供应端微量扰动，但对供需平衡影响有限，下游仍刚需采购。交易所仓单库存继续快速累增，即将进入交割周，关注届时交割货源流出阶段性对供应带来的压力，氧化铝预计延续偏弱运行。

锌：资金关注度回升，锌价反弹

周四沪锌主力 ZN2504 合约日内震荡偏强，夜间重心延续上移，伦锌收涨。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 23850~24055 元/吨，对 2504 合约贴水 10-升水 10 元/吨。贸易商挺价情绪仍弄，但下游畏高，基无询价，现货成交明显转差，贸易商间交投为主。SMM：截止至本周四，社会库存为 13.4 万吨，较周一减少 0.25 万吨。

整体来看，特朗普暂缓美墨加协定下加墨商品关税至 4 月 2 日，同时美联储理事释放降息预期，美元延续下行，沪锌反弹，加权持仓增加至 19.4 万手附近，资金关注度回升。锌价上涨后下游采买减弱，去库放缓，北方环保管控再起，河北、天津地区镀锌带钢部分停产，短时基本面难有强驱动，锌价更多跟随宏观情绪运行，预计期价维持震荡偏强，关注 60 日均线附近压力。

铅：供增需稳，铅价跟随有色板块运行

周四沪铅主力 PB2504 合约日内窄幅震荡，夜间延续上行，伦铅冲高回落。现货市场：上海市场报价驰宏铅 17340-17390 元/吨，对沪铅 2503 合约升水 0-50 元/吨，红鹭铅 17370-17385 元/吨，对沪铅 2504 合约平水；江浙地区豫光、铜冠、江铜铅报 17330-17385 元/吨，对沪铅 2504 合约贴水 40-0 元/吨。沪铅呈偏强震荡，持货商出货积极，电解铅炼厂厂提货源报价升水上调，对 SMM1#铅价均价升水 50-150 元/吨，部分下游企业悲观后市的情绪缓和，陆续按需接货，散单交投活跃度向好。SMM：截止至本周四，社会库存为 6.48 万吨，较周一减少 0.54 万吨。

整体来看，铅价走高缓解下游悲观情绪，现货采买有所改善，周度去库。原再炼厂复产及投产稳步推进，且部分持货商仍有交仓计划，或阻碍去库持续性。基本面维持供增需稳，短期铅价跟随有色板块波动，若 17500 有效站稳，铅价仍有上行空间。

锡：锡价反弹，关注前高附近压力

周四沪锡主力 SN2504 合约日内震荡偏强，夜间增仓反弹，伦锡连收两根大阳线。现货市场：普通云字对 2504 合约升水 200-300 元/吨，小牌贴水 300 元/吨左右，进口锡贴水 800 元/吨。

整体来看，美元持续大幅回落支撑内外锡价超跌后反弹修复，下游消费逐步进入旺季，关注成色验证，佤邦地区复产预期较强，冶炼瓶颈有望逐步打破，供需双增，矛盾有限。短期市场风险偏好修复，锡价反弹，关注前高附近压力。

工业硅：社库压力增加，工业硅仍在寻底

周四工业硅主力 2504 合约偏弱震荡，华东通氧 553#现货对 2504 合约升水 475 元/吨。3 月 6 日广期所仓单库存持降至 69237 手，较上一交易日下降 683 手，交易所施行新的仓单交割标准后，主流 5 系货源陆续注册入库导致仓单库存居高不下。周一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 10650 和 10600 元/吨，#421 硅华东均价为 11450 元/吨，上周社会库小幅升至 60.8 万吨，社库压力上行令现货市场难有上行动力。

基本上，新疆地区开工率缓慢增至 63%，云南地区开工率仅维持 2 成左右，四川仍没有复产预期产量低迷，供应端难有较大改观；从需求侧来看，多晶硅市场受自律约束影响排产有限，硅片市场市场情绪抬头令头部企业集体上调报价，光伏电池成本上移需求提升出货量增加，组件市场 3 月排产环比大增集中式项目出货量上升，工业硅需求动能匮乏市场悲观预期蔓延，社会库存上行至 60.8 万吨，预计期价短期将继续寻底。

碳酸锂：锂价或迎来技术型反弹

周四碳酸锂期货价格震荡运行，尾盘大幅上涨，现货价格平稳。SMM 电碳价格下跌 0 元/吨，工碳价格下跌 0 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2504 合约 1670 元/吨；原材料价格相对平稳，澳洲锂辉石价格下跌 5 美元/吨至 875 美元/吨，津巴矿价格上涨 0 美元/吨至 795 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 0 元/吨至 5805 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 1830 元/吨。仓单合计 44439 手；2505 持仓 25.8 万手，匹配交割价 74140 元/吨。

主力合约尾盘集中减仓 7000 余手，大幅推高锂价。而 7.6 万元/吨附近的主力结算价，仍将使周五开盘处于绝对低位附近，前期空头仍有较大低抛空间，多头游资也将迎来新一轮入场机会。但当前基本面偏空预期未变，技术型反弹难以长期持续，短期可关注日内低位跟多，下周或可适当关注高空机会。

镍：宏观扰动升温，镍价振幅加剧

周四镍价宽幅震荡运行，SMM1#镍报价 129050 元/吨，上涨 800，进口镍报 128250 元/

吨，上涨 850。金川镍报 129850 元/吨，上涨 800。电积镍报 128200 吨，上涨 900，进口镍贴水 50 元/吨，上涨 0，金川镍升水 1550 元/吨，下跌 50。SMM 库存合计 4.54 万吨，较上期下降 1753 吨。当周初请失业金人数 22.1 万人，预期 23.5 万人，前值 24.2 万人。欧洲央行存款机制利率下调 25 个 bp 至 2.5%。

宏观层面，美国关税政策对宏观环境的扰动预期逐渐发酵，美联储揭皮书再度表示关税政策对经济影响的不确定性，加之劳动市场表现不及预期，美元指数连续两天大幅下跌。产业上，菲律宾镍矿发运逐渐回升，印尼镍矿紧缺程度预期放缓，红土镍矿价格上行动力减弱。不锈钢排产大幅提升，镍铁需求热度延续，价格持续上扬。硫酸镍消费有所回升，但正极提产力度有限。纯镍开工率上行，基本面整体呈供需双旺格局，边际量暂无明显修正。

集运：航司宣涨远月，运价反弹

周四欧线集运主力合约偏强运行，主力合约 2506 收至 2336 涨跌幅约+14.92%。3 月 3 日公布的 SCFIS 欧洲报价 1580.8 较上期下跌 6.15%，2 月 28 日公布的 SCFI 报价 1515.29，较上期-5%。

航司近月报价进一步调降，但大幅宣涨 4 月报价，倒逼发运货量向 3 月前置。航司大幅宣涨对盘面情绪有所提振，但 4 月的宣涨并非基于订单扩增，更多出于一种销售策略。而在弱现实及逆全球化背景下，4 月宣涨能否落地仍有待观察。地缘方面，巴以困局难解，美国或将加入与哈马斯就人质问题进行谈判。短期情绪扰动多变，建议观望。

螺纹热卷：钢材开始去库，期价震荡走势

周四钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 11.6 万吨，唐山钢坯价格 3060(+20) 元/吨，上海螺纹报价 3310(+10) 元/吨，上海热卷 3400(+10) 元/吨。政本周，五大钢材品种供应 834.28 万吨，周环比降 7.98 万吨，降幅为 0.95%；总库存 1860.29 万吨，周环比降 18.83 万吨，降幅 1%；周消费量为 853.11 万吨，周环比增 25.83 万吨，增幅为 3.1%；其中建材消费环比增 12.9%，板材消费降 1.4%。

昨日钢联数据显示需求持续好转，库存下降，品种有所分化，螺纹供需双增，库存转降，热卷供需双降，库存转降。宏观上，五部长释放积极信号，今年央行将择机降准降息。两会后市场关注焦点更多转向基本面，钢材开启去库为市场提供了一定的信心，消费如持续回升，钢价可能阶段性企稳。

铁矿：现货成交一般，铁矿低位震荡

周四铁矿期货低位震荡。现货市场，昨日港口现货成交 83 万吨，日照港 PB 粉报价 775(+1) 元/吨，超特粉 643(0) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 132 元/吨。全国人大举行经济主题记者会，五位部长回应热点关切，主要内容如下：（1）央行行长潘功胜表示，今年将根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，择机降准降息，目前存款准备金率还

有下行空间。(2)证监会主席吴清表示,将加快推进新一轮资本市场改革开放;逐项打通中长期资金入市卡点堵点多渠道增强战略性力量储备。(3)财政部部长蓝佛安表示,今年将发行首批特别国债5000亿元,支持国有大型商业银行补充核心一级资本。中央财政预留了充足的储备工具和政策空间。(4)国家发改委主任郑栅洁表示,《提振消费专项行动方案》将很快发布实施。此外,国家发改委将分行业出台化解重点产业结构性矛盾的具体方案,推动落后低效产能退出。(5)商务部部长王文涛表示,将全面实施跨境服务贸易负面清单,稳步推进梯度开放。还将启动国家服务贸易创新发展示范区建设,打造一批服务贸易综合改革开放示范平台。

铁矿期价延续偏弱势头,今年继续实施粗钢产量调控,年度需求承压,短期钢厂复产环比回升,但节奏偏慢,铁水产量偏弱。供应端,本周海外发运大幅增加,到港稍弱,澳巴发运恢复平稳状态。预计铁矿承压运行。

豆粕: 美豆止跌反弹, 连粕震荡运行

周四,豆粕05合约涨12收于2893元/吨,华南豆粕现货跌40收于3470元/吨;菜粕05合约跌13收于2464元/吨,广西菜粕现货跌50收于2430元/吨;CBOT美豆5月合约涨16收于1028.25美分/蒲。USDA出口销售报告发布,截至2月27日当周美国大豆出口销售合计净增40.78万吨,符合预期。当周,美国当前市场年度大豆出口销售净增35.29万吨。USDA月报前瞻,路透机构调查显示,美国2024/25年度大豆期末库存为3.79亿蒲式耳,巴西2024/25年度大豆产量为1.6918亿吨,阿根廷2024/25年度大豆产量为4888万吨。Celeres数据显示,由于中南部地区部分州天气恶劣,调降巴西2024/25年度大豆产量预估,但产量料仍将创下纪录高位。巴西今年大豆产量料为1.716亿吨,低于之前预估的1.74亿吨。Anec数据显示,巴西3月份大豆出口量预计将达到1480万吨,去年3月出口量为1350万吨。

美国关税政策阶段性缓和,前期避险情绪降温,美豆止跌反弹。南美地区,巴西出口增多,阿根廷降水使得作物状况继续改善;国内在近端趋紧及4月预期大豆到港增多之间博弈,当前连粕仍有支撑,或震荡调整运行。

棕榈油: 报告前落袋为安, 棕榈油反弹收涨

周四,棕榈油05合约涨160收于8962元/吨,豆油05合约涨102收于7916元/吨,菜油05合约涨104收于8748元/吨;BMD马棕油主连涨62收于4480林吉特/吨;CBOT美豆油主连涨0.17收于43.22美分/磅。GAPKI机构称,印尼2024年棕榈油产品的出口量为2954万吨,较2023年下降8.3%。印尼2025年棕榈油总产量预计为5360万吨。印尼2025年棕榈油出口预计为2750万吨。印尼生物燃料生产商协会(APROBI)发布报告称,如果政府将生物柴油的强制性混合比例扩大到50%,那该国需要将生物柴油产能扩大400万公升,以满足需求。印尼已经将其强制性生物柴油混合比例要求从之前的35%提高到40%,并正在努力在

明年将这一比例提高到 50%，即 B50 项目。

宏观方面，关税带来的经济担忧仍在，美股继续下跌，本周以来美元指数走弱，跌幅较大；原油价格偏弱运行。基本上，关注下周发布的 MPOB 报告，机构预期库存继续下滑，商品市场偏空情绪有所缓和，棕榈油止跌反弹收涨；另外关注印尼 B40 政策实施。

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	78260	750	0.97	226974	515285	元/吨
LME 铜	9689	95	0.99			美元/吨
SHFE 铝	20865	245	1.19	400627	498798	元/吨
LME 铝	2703	36	1.35			美元/吨
SHFE 氧化铝	3283	1	0.03	100076	186110	元/吨
SHFE 锌	24000	355	1.50	274456	187778	元/吨
LME 锌	2926	40	1.39			美元/吨
SHFE 铅	17410	35	0.20	72483	88660	元/吨
LME 铅	2039	9	0.44			美元/吨
SHFE 镍	128390	-460	-0.36	239241	200674	元/吨
LME 镍	16330	420	2.64			美元/吨
SHFE 锡	257980	990	0.39	56889	30273	元/吨
LME 锡	32660	720	2.25			美元/吨
COMEX 黄金	2919.80	-9.20	-0.31			美元/盎司
SHFE 白银	8058.00	71.00	0.89	1042985	740670	元/千克
COMEX 白银	33.21	-0.03	-0.09			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3282	23	0.71	2320000	2944196	元/吨
SHFE 热卷	3396	20	0.59	566774	1180888	元/吨
DCE 铁矿石	773.0	2.0	0.26	403795	502201	元/吨
DCE 焦煤	1070.0	8.5	0.80	301782	503093	元/吨
DCE 焦炭	1638.0	7.0	0.43	20870	56661	元/吨
GFEX 工业硅	10175.0	-15.0	-0.15	114041	273281	元/吨
CBOT 大豆	1028.3	16.0	1.58	175853	388425	元/吨
DCE 豆粕	2893.0	12.0	0.42	3375878	4887058	元/吨
CZCE 菜粕	2464.0	-13.0	-0.52	1691781	1274114	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		3月6日	3月5日	涨跌		3月6日	3月5日	涨跌
	SHEF 铜主力	78260	77510	750	LME 铜 3月	9689	9594	95
	SHFE 仓单	159141	159141	0	LME 库存	259175	260150	-975
	沪铜现货报价	78305	76790	1515	LME 仓单	149675	148300	1375
	现货升贴水	-15	-15	0	LME 升贴水	13.77	1.92	11.85
	精废铜价差	2181.8	1635.9	545.9	沪伦比	8.08	8.08	0.00
	LME 注销仓单	109500	111850	-2350				
镍		3月6日	3月5日	涨跌		3月6日	3月5日	涨跌
	SHEF 镍主力	128390	128850	-460	LME 镍 3月	16330	15910	420
	SHEF 仓单	26960	27173	-213	LME 库存	199410	194520	4890

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	179604	176760	2844
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-213.43	-218.4	4.97
	LME 注销仓单	19806	17760	2046	沪伦比价	7.86	8.10	-0.24
锌		3月6日	3月5日	涨跌		3月6日	3月5日	涨跌
	SHEF 锌主力	24000	23645	355	LME 锌	2926	2886	40
	SHEF 仓单	15760	16264	-504	LME 库存	160950	161325	-375
	现货升贴水	0	30	-30	LME 仓单	134525	135075	-550
	现货报价	23990	23580	410	LME 升贴水	-32.1	-32.04	-0.06
	LME 注销仓单	26425	26250	175	沪伦比价	8.20	8.19	0.01
		3月6日	3月5日	涨跌		3月6日	3月5日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17410	17220	190	LME 铅	2030	2012.5	17.5
	SHEF 仓单	1405	1405	0	LME 库存	208400	211475	-3075
	现货升贴水	-310	-350	40	LME 仓单	182050	182050	0
	现货报价	17100	17025	75	LME 升贴水	-19.5	-19.37	-0.13
	LME 注销仓单	181950	182050	-100	沪伦比价	8.58	8.56	0.02
铝		3月6日	3月5日	涨跌		3月6日	3月5日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	20875	20645	230	LME 铝 3月	2703	2667	36
	SHEF 仓单	120367	119391	976	LME 库存	515600	519875	-4275
	现货升贴水	-50	-40	-10	LME 仓单	216750	216750	0
	长江现货报价	20790	20550	240	LME 升贴水	7.38	10	-2.62
	南储现货报价	20790	20550	240	沪伦比价	7.72	7.74	-0.02
	沪粤价差	0	0	0	LME 注销仓单	298850	303125	-4275
		3月6日	3月5日	涨跌		5月26日	4月20日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	257980	256990	990	LME 锡	32660	31940	720
	SHEF 仓单	6813	6941	-128	LME 库存	3700	3750	-50
	现货升贴水	100	100	0	LME 仓单	3360	3390	-30
		3月6日	3月5日	涨跌		3月6日	3月5日	涨跌
贵金属	现货报价	258000	256000	2000	LME 升贴水	-123	-176	53
	LME 注销仓单	340	360	-20	沪伦比价	7.89895897	8.046023795	-0.1471
	SHFE 黄金	680.64	680.64	0.00	SHFE 白银	8058.00	8058.00	0.00
	COMEX 黄金	2926.60	2926.60	0.00	COMEX 白银	33.338	33.338	0.000
	黄金 T+D	679.35	679.35	0.00	白银 T+D	8048.00	8048.00	0.00
	伦敦黄金	2922.20	2922.20	0.00	伦敦白银	32.43	32.43	0.00
	期现价差	1.29	1.17	0.12	期现价差	10.0	-25.00	35.00
		3月6日	3月5日	涨跌		3月6日	3月5日	涨跌
	SHFE 金银比价	84.47	85.41	-0.94	COMEX 金银比价	87.92	88.12	-0.20
	SPDR 黄金 ETF	898.64	898.64	0.00	SLV 白银 ETF	13508.77	13562.56	-53.79

	COMEX 黄金库存	39670181	39670181	0	COMEX 白银库存	420277607	416815620	3461987
		3月6日	3月5日	涨跌		3月6日	3月5日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3282	3259	23	南北价差: 广-沈	210	210	0.00
	上海现货价格	3310	3300	10	南北价差: 沪-沈	-40	-50	10
	基差	130.37	143.06	-12.69	卷螺差: 上海	-12	-12	0
	方坯:唐山	3060	3040	20	卷螺差: 主力	114	117	-3
		3月6日	3月5日	涨跌		3月6日	3月5日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	773.0	771.0	2.0	巴西-青岛运价	20.35	19.69	0.66
	日照港 PB 粉	775	774	1	西澳-青岛运价	9.78	9.76	0.02
	基差	-784	-782	-2	65%-62%价差	12.75	12.75	0.00
	62%Fe:CFR	101.30	100.40	0.90	PB 粉-杨迪粉	287	278	9
	3月6日	3月5日	涨跌		3月6日	3月5日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1638.0	1631.0	7.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1410	1410	0	焦炭港口基差	-122	-115	-7
	山西现货一级	1200	1200	0	焦煤价差: 晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1070.0	1061.5	8.5	焦煤基差	360	369	-9
	港口焦煤: 山西	1420	1420	0	RB/J 主力	2.0037	1.9982	0.0055
	山西现货价格	1250	1250	0	J/JM 主力	1.5308	1.5365	-0.0057
	3月6日	3月5日	涨跌		3月6日	3月5日	涨跌	
碳酸锂	碳酸锂主力	7.50	7.38	0.12	氢氧化锂价格	76300	76300	0
	电碳现货	7.57	7.55	0.02	电碳-微粉氢氧价差	-600	-800	200
	工碳现货	7.29	7.27	0.02				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	754	754	0.00				0
	3月6日	3月5日	涨跌		3月6日	3月5日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	10175	10190	-15.00	华东#3303 均价	11900	11950	-50
	华东通氧#553 均价	10650	10650	0.00	多晶硅致密料出厂价	34.5	34.5	0
	华东不通氧#553 均价	10550	10550	0.00	有机硅 DMC 现货价	13940	13700	240
	华东#421 均价	11400	11400	0.00				
	3月6日	3月5日	涨跌		3月6日	3月5日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1028.25	1012.25	16.00	豆粕主力	2893	2881	12

CBOT 豆粕主力	304.8	300.3	4.50	菜粕主力	2464	2477	-13
CBOT 豆油主力	43.22	43.05	0.17	豆菜粕价差	429	404	25
CNF 进口价:大豆:巴西	428	422	6.0	现货价:豆粕:天津	3660	3700	-40
CNF 进口价:大豆:美湾	448	444	4.0	现货价:豆粕:山东	3580	3630	-50
CNF 进口价:大豆:美西	449	449	0.0	现货价:豆粕:华东	3540	3550	-10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1286	1228	58.0	现货价:豆粕:华南	3480	3530	-50
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2442	7.2374	0.0	大豆压榨利润:广东	791.5	811.75	-20.25

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

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。