



商品日报 20250311

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：全球各类资产齐跌，30年中债利率上破2.0%

海外方面，美国经济衰退担忧、特朗普政策反复、本周政府停摆风险再度点燃市场全面避险情绪，美股周一大幅下挫，纳指跌幅超4%，科技股持续领跌；德国绿党拒绝支持全面改革举债成立5000亿欧元基础设施专项基金，欧洲股市回吐此前涨幅、同样交易避险。美元指数在104下方震荡，2Y、10Y美债利率分别回落至3.88%、4.21%，油价受OPEC+增产、全球需求预期回落影响下跌1.7%、跌至半年低位，金、铜显著收跌，关注恐慌情绪下市场是否将发生流动性风险。

国内方面，近期外贸数据及通胀数据表明国内经济基本面尚处于弱复苏中，股市从此前科技带来的强预期中回落至现实，A股周一缩量回落，两市成交额缩量至1.54万亿、处于春节后的低位，风格上北证50、小微盘股依旧占优，行业上林木、工程机械领涨，隔夜海外市场大跌或在短期影响A股风偏，逐渐进入2024年财报披露期，市场博弈将加剧。债市并未定价偏弱的基本面，资金面偏松，央行净回笼彰显态度，在午后股市回暖下债市突破关键点位，10Y、30Y国债利率分别突破1.8%、2.0%关口。

贵金属：美国经济衰退预期强化，金银可能持续调整

周一国际贵金属期货价格双双收跌，COMEX黄金期货跌0.71%报2893.3美元/盎司，COMEX白银期货跌1.08%报32.455美元/盎司。持续反复的关税政策加剧了市场对美国经济可能陷入衰退的担忧。美股持续大跌，美元指数止跌，贵金属价格也承压回调。昨日比特币盘中跌超7000美元跌穿7.8万关口，创四个月新低。根据纽约联储公布的最新月度调查报告，2月消费者对未来一年通胀率的中位数预期从1月的3%小幅上升至2月的3.1%，对未来三年和五年的通胀预期仍维持在3%。消费者的财务悲观情绪显著上升，劳动力市场方面的几个调查指标也出现恶化。越来越多的猜测认为，特朗普为了实现涉及关税和缩减政府规模的长期目标，愿意忍受经济和市场陷入困境。上周，亚特兰大联储大幅下调美国一季度GDP预期，预计GDP将负增长2.8%，进一步推升衰退担忧。

近期市场对于美国经济今年陷入衰退或“滞涨”的预期在进一步发酵，美联储的降息预期有所增加。由于之前金价已对利多因素的定价较为充分，以及投机资金在持续流出黄金，我们维持目前金银价格的阶段性调整中的观点。

铜：高盛下调美国 GDP 增速预期，铜价承压下行

周一沪铜主力 2504 合约冲高回落，伦铜昨夜调整至 9500 美金一线偏弱运行，COMEX 美铜继续调整，国内近月 C 结构收敛至平水，周一电解铜现货市场成交回暖，下游逢低积极补库，现货贴水收窄至 5 元/吨。昨日 LME 库存降至 25.7 万吨。宏观方面：加拿大安大略省政府宣布即日起对输美电力征收 25%的报复性关税以回应美国政府对加拿大征收的关税政策。根据最新纽约联储调查数据显示，2 月消费者对未来一年期通胀预期的中位数从 3% 升至 3.1%，对三年期和五年期的通胀预期仍维持在 3%，显示短期通胀预期有上行隐忧。高盛首席经济学家团队将 2025 年美国 GDP 增速从预期的 2.4%大幅下调至 1.7%，主因新关税将显著推高通胀，削减消费者的实际收入，也将导致金融环境紧缩令市场融资成本抬升，以及关税政策的不确定性将对企业投资前景形成拖累。产业方面：海关数据，今年 1-2 月我国进口铜矿砂及精矿为 471.4 万吨，同比+1.3%，进口未锻造铜及铜材 83.7 万吨，同比-7.2%。

美国 2 月消费者调查的短期通胀预期小幅上行，高盛大调美国 2025 年 GDP 增速预期表示新关税将显著推高通胀、削减消费者实际收入、令金融环境收紧以及拖累企业投资前景，市场对美国滞涨风险担忧加剧；基本上，海外主要矿山中断延续，国内库存拐头向下，供应端仍然提供中期成本支撑，美铜资金部分获利了结，预计铜价短期将承压回落但空间相对有限。

铝：连续去库，铝价震荡偏好

周一沪铝主力收 20925 元/吨，涨 0.07%。伦铝跌 0.09%，收 2686 美元/吨。现货 SMM 均价 20770 元/吨，跌 70 元/吨，贴水 50 元/吨。南储现货均价 20750 元/吨，跌 20 元/吨，贴水 70 元/吨。据 SMM，3 月 10 日，86.8 万吨，较上周四减少 0.3 万吨；国内主流消费地铝棒库存 30.34 万吨，环比上周一减少 1.08 万吨。宏观面：美国总统特朗普表示，原计划于 4 月 2 日对来自加拿大和墨西哥的部分商品征收的关税“可能会增加”。据 CME “美联储观察”：美联储 3 月维持利率不变的概率为 96.0%，降息 25 个基点的概率为 4.0%。产业消息：据海关总署最新数据显示：2025 年 2 月全国未锻轧铝及铝材累计出口量 40.8 万吨，环比减少 9.53%，同比减少 12.70%；2025 年全年累计出口量达 85.9 万吨，累计同比减少 11.0%。

特朗普关税政策引发市场经济前景担忧，沪铝 21000 元整数关口压力暂未突破。基本面昨日铝库存继续去库，显示消费继续复苏。供应近期变化不大，前期计划的复产剩余少部分继续复产。供需未来预计偏好，铝价看好震荡偏强。

氧化铝：仓单仍有继续增加趋势，氧化铝延续偏弱

周一氧化铝期货主力合约跌 2.59%，收 3195 元/吨。现货氧化铝全国均价 3376 元/吨，跌 8 元/吨，升水 211 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 463 美元/吨，跌 2 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 18.8 万吨，增加 1.7 万吨，厂库 11100 吨，持平。产业消息：越南 Binh Phuoc 省政府批准了一项总投资约 22.8 万亿越南盾（9.11 亿美元）的氧化铝生产项目，规划年产能 200 万吨，运营期 30 年，建设周期 5 年。

氧化铝消费刚性，供应端继续有新产能产出，未来亦有新产能投放，整体供需格局宽松。期货端交割仓库库存量超 25 万吨，仓单量为 18.8 万吨，未来仓单仍有继续增加可能，氧化铝延续偏弱格局。

锌：避险情绪升温，锌价弱势回调

周一沪锌主力 ZN2504 合约日内偏弱震荡，夜间窄幅震荡，伦锌收跌。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 23750~23965 元/吨，对 2504 合约升水 0-20 元/吨。盘面走跌，贸易商上调升水报价，挺价情绪浓烈，下游接货一般，以贸易商成交为主。SMM：截止至本周一，社会库存为 13.58 万吨，较上周四增加 0.18 万吨。

整体来看，特朗普有关经济衰退的言论引爆市场避险情绪，风险资产再度承压，锌价走势偏弱。国内北方环保管影响较小，初端企业开工环比改善为主，但力度尚有限，且补库节奏对锌价较敏感，去库暂缓。短期锌价小幅回调，空间预计较有限。

铅：环保缓解供应压力，交仓限制上方空间

周一沪铅主力 PB2504 合约日内震荡偏强，夜间重心继续上移，伦铅收涨。现货市场：上海市场报价驰宏铅 17480-17520 元/吨，对沪铅 2504 合约升水 0-50 元/吨，红鹭铅 17430-17470 元/吨，对沪铅 2504 合约平水；江浙地区铜冠、江铜铅报 17400-17470 元/吨，对沪铅 2504 合约贴水 30-0 元/吨。持货商报报价随行就市，部分坐等交割，报价相对坚挺，同时炼厂厂提货源有限，偏北方市场尚处于雾霾限产限行状态，持货商报报价升水较上周五小幅上涨，再生精铅对 SMM1#铅均价贴水 75-0 元/吨出厂，少数甚至升水 50-75 元/吨，下游企业以长单接货为主，散单则是以刚需采购。SMM：截止至本周一，社会库存为 6.63 万吨，较上周四增加 0.15 万吨。

整体来看，京津冀地区天气污染、河北山东发布污染天气预警，影响少数再生铅炼厂生产及车辆运输，供应压力阶段性缓解，但货源维持宽裕，且期现高位，交仓移库带动库存转增，削弱上涨动力，短期 17500 元/吨附近震荡。

锡：周度去库支撑，锡价宽幅震荡

周一沪锡主力 SN2504 合约日内冲高回落，夜间震荡下行，伦锡横盘运行。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。据 SMM 调研，截止本周五，SMM 锡锭三地社会库存总量为 8399 吨，较上周库存数据去库

754 吨。云南与江西两个重要产锡省份的精炼锡冶炼企业的开工率 63.25%，周度环比增加 4.13%。

整体来看，原料供应结构性矛盾依然存在，加工费降至低位，已接近部分企业生产成本线，叠加废料供应亦有制约，精炼锡企业开工回升速度有望放缓，同时下游逢低备货，带动周度去库 754 吨。供需变化有限，预计短期锡价维持区间震荡。

工业硅：需求复苏羸弱，工业硅继续探底

周一工业硅主力 2504 合约偏弱震荡，华东通氧 553#现货对 2504 合约升水 630 元/吨，交割空间持续为负。3 月 10 日广期所仓单库存持降至 69480 手，较上一交易日增加 324 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 硅华东地区平均价在 10650 和 10550 元/吨，#421 硅华东平均价为 11400 元/吨，上周社会库小幅降至 59.9 万吨，社库压力高企拖累现货市场难有上行动力。

基本上，新疆地区开工率恢复至 68%，川滇地区开工率维持极低水平，供应端北方扩张南方收缩总体偏紧；从需求侧来看，多晶硅市场集体报价上涨但下游原料库存充足签单量有限，硅片供需错配影响头部企业挺价氛围浓厚市场热度升温，光伏电池成交持稳成本推动支撑仍然较强，组件市场近期终端订单偏少出货不畅提价空间有限，工业硅产业链量增价升空间有限但环比市场热度回升，社会库存下行至 59.9 万吨，预计期价短期将继续寻底。

碳酸锂：需求强度不及预期，锂价再度回落

周一碳酸锂期货价格震荡运行，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 450 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 38568 手；2505 持仓 25.67 万手，匹配交割价 74220 元/吨。

前期受正极厂订单回升驱动，空头大幅减仓反推锂价上涨。但经过数天发酵后，下游采购仍以刚需为主，三方电碳现货报价并未出现回升，盘面提涨情绪渐弱。当前主力合约持仓依然较大，且空头席位集中度较高，近期仍有集中空平推高的可能，但或难形成趋势性行情。

镍：提涨空间有限，关注布空机会

周一镍价偏强运行，SMM1#镍报价 132350 元/吨，上涨 2025，进口镍报 131600 元/吨，上涨 2025。金川镍报 133050 元/吨，上涨 2000。电积镍报 131500 元/吨，上涨 2075，进口镍贴水 100 元/吨，下跌 50，金川镍升水 1350 元/吨，下跌 75。SMM 库存合计 4.47 万吨，较上期下降 679 吨。

宏观层面，周五美国非农就业数据不及预期，经济韧性再受质疑。周六的总统演讲进一

步强化关税风险预期，美元指数大幅下跌，镍价也在美指偏弱反推下表现强势。产业方面，虽然菲律宾镍矿发运恢复，但印尼镍矿依然紧缺，红土镍矿价格仍小幅上调，预计紧缺状态或在近期缓解。国内不锈钢排产大幅提升，镍铁现货热度延续。3月电镍开工率大幅上调，或创单月产量新高，镍价上涨后将进一步强化供给端的提产预期，基本面长空格局或难扭转，关注周三公布的美国通胀数据及镍铁进口情况。

集运：多空交织，运价震荡

周一欧线集运主力合约震荡运行，主力合约 2506 收至 2265.5 涨跌幅约-2.57%。3月10日公布的 SCFIS 欧洲报价 1677.57 较上期上涨 6.12%；3月7日公布的 SCFI 报价 1436.3，较上期-5.21%。

航司3月上旬的提涨已基本落空，部分航司3月下旬的订单较旺。节后发运需求或将逐步修复，或可支撑4月航司大幅提涨落地，基本预期有所回暖，但仍需关注发运韧性。地缘方面，哈美初步谈判未取得实质性进展，以色列代表赴多哈开启新一轮和谈。整体来看，基本面预期修正，地缘扰动虽然未解，但风险热度预期降温，运价或延续宽幅震荡。

螺纹热卷：市场情绪不佳，期货增仓下跌

周一钢材期货下跌。现货市场，昨日现货成交 8.9 万吨，唐山钢坯价格 3020 (-20) 元/吨，上海螺纹报价 3270 (-40) 元/吨，上海热卷 3360 (-20) 元/吨。中国 2 月金融数据将于近日发布，在 1 月信贷、社融取得“开门红”双双创下历史新高后，机构预期 2 月信贷增速或小幅回落，在政府债券的支撑下，2 月社融增速或回升。全国人大代表，鞍钢集团党委书记、董事长谭成旭建议，给予兼并重组钢铁企业更多支持，加快建立更加科学的产能治理新机制，引导钢铁企业退出落后低效产能，加快转型升级步伐。

基本面，需求虽然持续好转但力度有限，上周螺纹供需双增，库存转降，热卷供需双降，库存转降。供应端，钢厂利润修复后，钢材产量继续回升，供应压力增加。两会后市场焦点由预期转向需求，内需成色不足，外需承压，预计钢价震荡偏弱运行。

铁矿：到港增加，铁矿偏弱运行

周一铁矿期货下跌。现货市场，昨日港口现货成交 67 万吨，日照港 PB 粉报价 772 (-4) 元/吨，超特粉 644 (-4) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 128 元/吨。3月3日-9日，中国 47 港铁矿石到港总量 1905.2 万吨，环比增加 19.1 万吨；北方六港铁矿石到港总量为 965.9 万吨，环比增加 139.9 万吨。3月3日-9日，澳洲巴西铁矿发运总量 2642.5 万吨，环比减少 95.1 万吨。澳洲铁矿石发运量 1826.2 万吨，环比减少 115.1 万吨，巴西发运量 816.3 万吨，环比增加 20.1 万吨。

现货市场，港口成交偏弱，市场情绪不佳。供应端，本周海外发运环比下降，但仍处于高位，到港如期回升。需求端，近期高炉复产增加，铁水产量持续回升。今年将继续执行粗

钢调控政策，铁矿年度需求承压，后续密切关注相关政策变化。预计铁矿震荡承压运行。

豆粕：受菜系市场带动，豆粕震荡收涨

周一，豆粕 05 合约涨 52 收于 2937 元/吨，华南豆粕现货涨 50 收于 3520 元/吨；菜粕 05 合约强势涨停，收于 2611 元/吨，广西菜粕现货涨 220 收于 2650 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约跌 12 收于 1013.25 美分/蒲式耳。CONAB 机构发布，截至 3 月 9 日，巴西大豆收割率为 60.9%，上周为 48.4%，去年同期为 55.5%。截至 2025 年 3 月 7 日当周，主要油厂大豆库存为 370.1 万吨，较上周减少 45.3 万吨，较去年同期减少 24.69 万吨；豆粕库存为 59.29 万吨，较上周减少 3.64 万吨，较去年同期减少 5.11 万吨；为执行合同为 298.6 万吨，较上周增加 20.66 万吨，较去年同期增加 58.58 万吨；全国港口大豆库存为 400.28 万吨，较上周减少 60.07 万吨，较去年同期减少 89.25 万吨。

关税政策反制加拿大，中加贸易摩擦升级，空头大幅减仓，菜粕强势涨停，豆粕受此影响震荡收涨。因需求担忧，美豆下跌。国内大豆及豆粕库存下降，油厂开机率下滑，缺豆风险暂未证伪，关注储备大豆投放是否启动。另外在贸易格局重塑的前提下，等待 USDA 报告发布，是否有较大调整。

棕榈油：降库不及预期，棕榈油冲高回落

周一，棕榈油 05 合约跌 32 收于 9074 元/吨，豆油 05 合约涨 22 收于 8002 元/吨，菜油 05 合约涨 406 收于 9204 元/吨；BMD 马棕油主连跌 125 收于 4502 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 1.15 收于 42.29 美分/磅。马来西亚棕榈油局（MPOB）数据显示：马来西亚 2 月棕榈油产量为 118.80 万吨，环比减少 4.16%；出口为 100.21 万吨，环比减少 16.27%；期末库存量为 151.21 万吨，环比减少 4.31%。ITS 数据显示，马来西亚 3 月 1-10 日棕榈油产品出口量为 249952 吨，较上月同期出口环比减少 87028 吨，减幅 25.83%。AmSpec Agri 数据显示，马来西亚 3 月 1-10 日棕榈油出口量为 197070 吨，较上月同期出口减少 122340 吨，减幅 38.30%。截至 2025 年 3 月 7 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 205.72 万吨，较上周增加 4.03 万吨，较去年同期增加 20.77 万吨；其中，棕榈油库存为 41.25 万吨，较上周减少 0.21 万吨，较去年同期减少 16.1 万吨。

宏观方面，美国经济引发市场衰退担忧，美股大跌，美元指数震荡偏弱；美国关税政策或引发的经济需求放缓，油价继续下跌。基本上，马来西亚 2 月棕榈油库存下降至 151 万吨，高于市场预期水平；且 3 月上旬出口高频数据显示需求放缓，棕榈油冲高回落，维持震荡运行。

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	78270	-50	-0.06	177379	517431	元/吨
LME 铜	9493	-109	-1.14			美元/吨
SHFE 铝	20895	60	0.29	247722	523661	元/吨
LME 铝	2687	-3	-0.09			美元/吨
SHFE 氧化铝	3195	-73	-2.23	149664	200634	元/吨
SHFE 锌	23835	-125	-0.52	238463	193580	元/吨
LME 锌	2845	-38	-1.30			美元/吨
SHFE 铅	17490	70	0.40	59235	91554	元/吨
LME 铅	2040	24	1.19			美元/吨
SHFE 镍	132680	3,130	2.42	421887	235708	元/吨
LME 镍	16405	0	0.00			美元/吨
SHFE 锡	262810	-90	-0.03	86118	31300	元/吨
LME 锡	32690	240	0.74			美元/吨
COMEX 黄金	2893.30	-24.40	-0.84			美元/盎司
SHFE 白银	8056.00	8.00	0.10	1118351	729959	元/千克
COMEX 白银	32.46	-0.46	-1.40			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3220	-32	-0.98	2341889	3148384	元/吨
SHFE 热卷	3349	-14	-0.42	661886	1234351	元/吨
DCE 铁矿石	769.0	-5.0	-0.65	369579	505371	元/吨
DCE 焦煤	1063.5	-19.5	-1.80	350398	479401	元/吨
DCE 焦炭	1618.5	-38.5	-2.32	28037	56879	元/吨
GFEX 工业硅	10020.0	-100.0	-0.99	195963	269943	元/吨
CBOT 大豆	1013.3	-12.0	-1.17	95334	378303	元/吨
DCE 豆粕	2937.0	52.0	1.80	4545412	4822306	元/吨
CZCE 菜粕	2611.0	155.0	6.31	686691	1191430	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		3月10日	3月7日	涨跌		3月10日	3月7日	涨跌
	SHEF 铜主力	78270	78320	-50	LME 铜 3月	9493	9602	-109
	SHFE 仓单	156594	156594	0	LME 库存	253325	257325	-4000
	沪铜现货报价	78260	78775	-515	LME 仓单	147875	148600	-725
	现货升贴水	-5	-5	0	LME 升贴水	-18.46	-4.87	-13.59
	精废铜价差	2229.2	2532.9	-303.7	沪伦比	8.25	8.25	0.00
	LME 注销仓单	105450	108725	-3275				
镍		3月10日	3月7日	涨跌		3月10日	3月7日	涨跌
	SHEF 镍主力	132680	129550	3130	LME 镍 3月	16405	16405	0
	SHEF 仓单	26710	26682	28	LME 库存	197826	198522	-696

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	179904	179904	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-216.33	-212.04	-4.29
	LME 注销仓单	17922	18618	-696	沪伦比价	8.09	7.90	0.19
锌		3月10日	3月7日	涨跌		3月10日	3月7日	涨跌
	SHEF 锌主力	23835	23960	-125	LME 锌	2844.5	2882	-37.5
	SHEF 仓单	14936	15237	-301	LME 库存	160100	160175	-75
	现货升贴水	20	-10	30	LME 仓单	133675	133675	0
	现货报价	23840	24080	-240	LME 升贴水	-37.1	-34.51	-2.59
	LME 注销仓单	26425	26500	-75	沪伦比价	8.38	8.31	0.07
		3月10日	3月7日	涨跌		3月10日	3月7日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17490	17420	70	LME 铅	2040	2016	24
	SHEF 仓单	1405	1405	0	LME 库存	204900	206200	-1300
	现货升贴水	-315	-220	-95	LME 仓单	180975	181575	-600
	现货报价	17175	17200	-25	LME 升贴水	-19.21	-18.9	-0.31
	LME 注销仓单	180975	181575	-600	沪伦比价	8.57	8.64	-0.07
铝		3月10日	3月7日	涨跌		3月10日	3月7日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	20925	20865	60	LME 铝 3月	2686.5	2689	-2.5
	SHEF 仓单	121237	120740	497	LME 库存	506200	510900	-4700
	现货升贴水	-40	-40	0	LME 仓单	215800	216250	-450
	长江现货报价	20780	20840	-60	LME 升贴水	14.71	11.39	3.32
	南储现货报价	20750	20770	-20	沪伦比价	7.79	7.76	0.03
	沪粤价差	30	70	-40	LME 注销仓单	290400	294650	-4250
		3月10日	3月7日	涨跌		5月9日	5月12日	涨跌
锡	SHFE 氧化铝主力	3195	3268	-73	全国氧化铝现货均价	3376	3384	-8
	SHEF 仓库	188316	170884	17432	现货升水	211	148	63
	SHEF 厂库	11100	11100	0	澳洲氧化铝 FOB	463	463	0
		3月10日	3月7日	涨跌		3月10日	3月7日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	262810	262900	-90	LME 锡	32690	32450	240
	SHEF 仓单	6779	6863	-84	LME 库存	3715	3695	20
	现货升贴水	100	100	0	LME 仓单	3380	3360	20
	现货报价	262000	262500	-500	LME 升贴水	-98	-77.5	-20.5
	LME 注销仓单	335	335	0	沪伦比价	8.03946161	8.101694915	-0.0622
		3月10日	3月7日	涨跌		3月10日	3月7日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	681.5	681.50	0.00	SHFE 白银	8056.00	8056.00	0.00
	COMEX 黄金	2899.40	2899.40	0.00	COMEX 白银	32.530	32.530	0.000
	黄金 T+D	681.50	681.50	0.00	白银 T+D	8071.00	8071.00	0.00
	伦敦黄金	2910.20	2910.20	0.00	伦敦白银	32.51	32.51	0.00
	期现价差	0.00	0.17	-0.17	期现价差	-15.0	-12.00	-3.00
	SHFE 金银比价	84.60	84.43	0.17	COMEX 金银比价	89.15	88.64	0.50
	SPDR 黄金 ETF	891.75	891.75	0.00	SLV 白银 ETF	13573.88	13548.40	25.48

	COMEX 黄金库存	39948157	39948157	0	COMEX 白银库存	430278156	424898464	5379692
		3月10日	3月7日	涨跌		3月10日	3月7日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3220	3252	-32	南北价差: 广-沈	210	210	0.00
	上海现货价格	3270	3310	-40	南北价差: 沪-沈	-60	-40	-20
	基差	151.13	160.37	-9.24	卷螺差: 上海	-11	-32	21
	方坯:唐山	3020	3040	-20	卷螺差: 主力	129	111	18
		3月10日	3月7日	涨跌		3月10日	3月7日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	769.0	774.0	-5.0	巴西-青岛运价	22.50	21.01	1.49
	日照港 PB 粉	772	776	-4	西澳-青岛运价	9.97	10.03	-0.06
	基差	-780	-785	5	65%-62%价差	13.00	13.00	0.00
	62%Fe:CFR	101.90	101.90	0.00	PB 粉-杨迪粉	284	280	4
	3月10日	3月7日	涨跌		3月10日	3月7日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1618.5	1657.0	-38.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1370	1380	-10	焦炭港口基差	-145	-173	28
	山西现货一级	1200	1200	0	焦煤价差: 晋-港	1420	170	1250
	焦煤主力	1063.5	1083.0	-19.5	焦煤基差	367	347	20
	港口焦煤: 山西	1420	1420	0	RB/J 主力	1.9895	1.9626	0.0269
	山西现货价格	0	1250	-1250	J/JM 主力	1.5219	1.5300	-0.0081
		3月10日	3月7日	涨跌		3月10日	3月7日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.41	7.42	-0.01	氢氧化锂价格	76400	76400	0
	电碳现货	7.6	7.59	0.01	电碳-微粉氢氧价差	-400	-500	100
	工碳现货	7.32	7.31	0.01				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	754	754	0.00				0
	3月10日	3月7日	涨跌		3月10日	3月7日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	10020	10120	-100.00	华东#3303 均价	11900	11900	0
	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	13940	0
	华东#421 均价	11400	11400	0.00				
	3月10日	3月7日	涨跌		3月10日	3月7日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1013.25	1025.25	-12.00	豆粕主力	2937	2885	52

CBOT 豆粕主力	302.2	304.5	-2.30	菜粕主力	2611	2456	155
CBOT 豆油主力	42.29	43.44	-1.15	豆菜粕价差	326	429	-103
CNF 进口价:大豆:巴西	439	440	-1.0	现货价:豆粕:天津	3660	3650	10
CNF 进口价:大豆:美湾	453	454	-1.0	现货价:豆粕:山东	3590	3550	40
CNF 进口价:大豆:美西	449	449	0.0	现货价:豆粕:华东	3550	3520	30
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1424	1400	24.0	现货价:豆粕:华南	3540	3500	40
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2632	7.2452	0.0	大豆压榨利润:广东	812.4	802.9	9.50

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。