



商品日报 20250312

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：全球避险交易缓解，A股一枝独秀收涨

海外方面，美加贸易战愈演愈烈，特朗普威胁对来自加拿大的所有钢铁和铝产品征税 50% 关税，并通过关税摧毁加拿大汽车产业，加拿大让步后美国撤销额外关税。美国 1 月 JOLTS 职位空缺升至 774 万人，每个失业者对应 1.13 个职位空缺，前值 1.09 个，目前就业市场尚未大幅降温，关税政策、财政紧缩依旧是就业市场的隐忧。特朗普称“根本看不到经济衰退”，市场避险交易有所缓解，10Y 美债回升至 4.28%，美元指数回落至 103.3，美股跌幅收窄，金、油、铜等商品均显著反弹，今晚关注美国 2 月 CPI 数据。

国内方面，A 股缩量“N 型”反弹，受隔夜海外股市重挫影响较小，两市成交额缩量至 1.52 万亿、处于春节后的低位，风格上显著切换至红利、消费，在科技板块缺少新催化下资金流入低估值板块，关注一季度经济数据成色、2024 年上市公司盈利情况。债市方面，资金面维持均衡，央行呵护态度尚不明显，机构卖出加剧，空头情绪蔓延，10Y、30Y 国债利率分别上行至 1.86%、2.05%。

贵金属：关税政策反复，金银短期反弹

周二国际贵金属期货价格反弹，COMEX 黄金期货涨 0.81% 报 2922.8 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 2.61% 报 33.38 美元/盎司。特朗普关税反复不定，贵金属价格反弹。周三特朗普威胁对加拿大钢铝关税翻倍至 50%，加拿大安大略省长称暂停征输美电力附加费，白宫贸易顾问后称周三不会征 50% 对加关税，白宫宣布周三对加等贸易伙伴征 25% 钢铝关税。美前财长萨默斯表示：美国衰退的概率很接近“五五开”，几个月前完全不敢相信。美国 1 月 JOLTS 职位空缺 774 万高于预期，裁员减少，自主离职人数上升。特朗普表示，将邀泽连斯基重返白宫，预计本周与普京会谈；乌克兰接受美国提议，愿立即实施为期 30 天临时停火；俄罗斯不排除近日可能同美方沟通。绿党预计本周达成增加德国政府国防支出协议，欧元创近五个月新高。

关税政策反复不定依然对市场造成扰动，金银价格再度反弹。但当前地缘风险缓和，以

及投机资金在获利了结，我们维持目前金银价格的阶段性调整中的观点。

铜：美加局势缓和，铜价反弹

周二沪铜主力 2504 合约向上反弹，伦铜逼近 9700 美金一线，COMEX 美铜涨势放缓，国内近月转向平水远月维持 B 结构，周二电解铜现货市场成交略好转，下游逢低积极补库，现货升贴水升至平水。昨日 LME 库存降至 24.4 万吨。宏观方面：昨夜，特朗普先是计划对加拿大进入美国的所有钢铁和铝的关税税率翻倍提高至 50%，于 3 月 12 日生效，加拿大安大略省政府随即回应表示，必要时将毫不犹豫地掐断对美国部分地区的电力供应，在美国政府彻底取消关税之前，加拿大政府将不会作出退让。此后，安大略省政府同意暂停对美国三个州出口的电力供应征收 25% 的附加费，特朗普随即表示可能会在加拿大钢铁和铝关税问题上作出让步，白宫贸易顾问随后确认不会于 12 日对加拿大钢铝产品征收 50% 的超额关税，美加局势出现一定程度缓和提振市场风险偏好。产业方面：智利铜业委员会数据，2025 年 1 月智利铜总产量达 10.2 万吨，同比-4%。

美加贸易局势缓和短期提振市场风险偏好，但在经济增长放缓背景下全球铜消费增速或将下滑，一定程度限制铜价上行高度；基本面上，海外主要矿山中断延续，供应端仍然提供较强成本支撑，美铜溢价高企关税预期仍存，LME 仓库数量持续降温，预计铜价短期将维持震荡，关注美国经济数据表现和海外贸易局势。

铝：美指连续回落，铝价支撑较好

周二沪铝主力收 20860 元/吨，跌 0.19%。伦铝涨 0.65%，收 2704 美元/吨。现货 SMM 均价 20710 元/吨，跌 60 元/吨，贴水 40 元/吨。南储现货均价 20700 元/吨，跌 50 元/吨，贴水 50 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：特朗普威胁周三对加拿大钢铝关税翻倍至 50%，加拿大安大略省长称暂停征输美电力附加费，白宫贸易顾问后称周三不会征 50% 对加关税，白宫宣布周三对加等贸易伙伴征 25% 钢铝关税。

美关税政策反复经济放缓担忧加剧，美指继续回落，伦铝提振小涨。基本面供需均有环比增加，消费旺季下多数板块开工率回升，加上连续去库，给到铝价底部较好支撑。技术面，沪铝昨日收一根较长下影线 K 线，显示价格底部买盘力量较强，近几日持仓量较前亦稍有上升，铝价我们看好偏强震荡。

氧化铝：供需宽松，氧化铝延续弱势

周二氧化铝期货主力合约跌 0.93%，收 3190 元/吨。现货氧化铝全国均价 3369 元/吨，跌 7 元/吨，升水 199 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 19.9 万吨，增加 1.1 万吨，厂库 11100 吨，持平。

氧化铝仍未见大规模减产计划，新产能如期投放产出，供应增加预期强。消费小幅上行，

但氧化铝价格偏弱，采购情绪观望，供需过剩格局延续。后续平衡有进一步宽松预期，氧化铝价格看好延续弱势。

锌：市场信息混乱，锌价走势反复

周二沪锌主力 ZN2504 合约日内先抑后扬，夜间重心上移，伦锌反弹。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23560~23810 元/吨，对 2504 合约升水 20-50 元/吨。下游逢低点价接货，市场成交略好转，贸易商小幅上调升水报价。Adriatic：公司计划将本次配售所得资金用于采购长周期交付的关键设备，以加快 Vares 加工厂扩建；该矿山目前正在爬产，预计在 2025 H2 达到满产，2025 年锌精矿和铅精矿指导产量分别在 2.8-3.2 万吨和 1.8-2 万吨，2026 年预计将全年满产，分别达到 3.8-4.2 万吨和 2.2-2.4 万吨。

整体来看，市场信息较为混乱，特朗普升级对加拿大的关税政策，且否认经济面临衰退，撇清与市场抛售的关系；美乌谈判有突破，乌接受 30 天临时停火；美国职位空缺高于预期，美联储降息预期升温，美元收跌，锌价重心小幅上移。LME 注销仓单出现异动，占比从 16.5% 升至 41.5%，但 LME 库存小幅回升且 0-3 贴水小幅走扩，关注仓单流出情况。供需维持双增，消费改善缓慢，短期锌价走势由宏观驱动，期价走势反复，加权持仓依旧偏低，资金未形成一致预期，短期延续宽幅震荡。

铅：情绪转紧及累库预期，铅价调整

周二沪铅主力 PB2504 合约日内减仓下跌，夜间窄幅震荡，伦铅收涨。现货市场：上海市场报价驰宏铅 17430-17500 元/吨，对沪铅 2504 合约升水 0-50 元/吨，红鹭铅 17430-17450 元/吨，对沪铅 2504 合约平水；江浙地区铜冠、江铜铅报 17400-17450 元/吨，对沪铅 2504 合约贴水 30-0 元/吨。持货商挺价出货，部分持货商继续坐等交割，报价升贴水持平，其中电解铅炼厂厂提报价升水则小幅下调（对 SMM1# 铅价），再生精铅报价维持对 SMM1# 铅均价贴水 75-0 元/吨出厂，少数报升水 25-50 元/吨，下游企业按需采购，散单市场成交相对平淡。Nyrstar 宣布其旗下多金属冶炼厂 Port Pirie 的产品回收设施项目已进入最终建设阶段。2023 年生产约 14 万吨铅锭。该设施计划于 2025 年 3 月进入调试阶段，并于 2025 年 4 月全面投入运营。

整体来看，宏观情绪谨慎，叠加交仓累库预期，多头减仓，铅价回落。不过基本面支撑边际增加，一方面北方环保扰动部分再生铅炼厂生产及车辆运输，供应压力放缓；另一方面，废旧电瓶回收量减少，回收商利润微薄，惜售情绪支撑废旧电瓶价格易涨难跌，成本端支撑有望上抬。短期铅价调整，但空间预计有限。

锡：锡价宽幅震荡，关注供需端变化

周二沪锡主力 SN2504 合约日内先抑后扬，夜间窄幅震荡，伦锡收涨。现货市场：普通云字对 2504 合约平水至升水 300 元/吨，小牌贴水 300 元/吨左右，进口锡贴水 800 元/吨。

整体来看，市场传闻再起，佹邦锡矿复产仍存不确定性，叠加近期云南及广西加工费小幅下调，原料现状维持偏紧，同时消费旺季来临，连续两周去库，锡价获支撑。不过宏观情绪的反复及消费对价格较敏感，预计锡价暂难突破震荡区间上沿，维持高位宽幅运行。

工业硅：需求难有好转，工业硅延续下行

周二工业硅主力 2504 合约偏弱震荡，华东通氧 553#现货对 2504 合约升水 615 元/吨，交割套利空间持续为负。3 月 11 日广期所仓单库存持降至 69431 手，较上一交易日减少 49 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下调 50 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 10600 和 10550 元/吨，#421 硅华东均价为 11350 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，有机硅和铝合金消费不见起色，社会库存维持 60 万吨，预计期价短期将继续寻底。

碳酸锂：需求强度不及预期，锂价低位震荡

周二碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格小幅走弱。SMM 电碳价格下跌 150 元/吨，工碳价格下跌 150 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2504 合约 800 元/吨；原材料价格相对平稳，澳洲锂辉石价格下跌 0 美元/吨至 870 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%）价格上涨 30 元/吨至 1860 元/吨。仓单合计 38022 手；2505 持仓 25.65 万手，匹配交割价 73920 元/吨。

当前三方电碳现货报价持续走弱，需求虽有修正但强度有限，空头并未进一步减仓止盈。盘面上也未明确选择方向，主力合约持仓虽有回落，但规模不大，且成交量日益收缩，多空均持观望态度。近期主逻辑或依然以供给高增导致的偏空预期为主，价格或被压制在成本线附近徘徊，等待阶段性止盈反弹带来的高空机会，关注近期仓单再注册的规模。

镍：强政策与弱现实博弈，镍价宽幅震荡

周二镍价偏强运行，SMM1#镍报价 132050 元/吨，下跌 300，进口镍报 131350 元/吨，下跌 250。金川镍报 132800 元/吨，下跌 250。电积镍报 131350 元/吨，下跌 150，进口镍贴水 150 元/吨，下跌 50，金川镍升水 1300 元/吨，下跌 50。SMM 库存合计 4.47 万吨，较上期下降 679 吨。

宏观层面，美国关税政策反复，市场预期摇摆，美元指数走弱。产业方面，印尼镍产品

相关税率或将落地，成本重心上移，推高镍价。但当前镍价涨幅已高于成本预期抬升的幅度，且基本面偏空预期并未改善，镍矿支撑也将随着菲律宾发运恢复而逐渐减弱，其他有色品种均表现平平，情绪面或有过度计价。建议谨慎观望。

集运：现货发运或有回升，地缘风险下行

周二欧线集运主力合约震荡偏强运行，主力合约 2506 收至 2335.8 涨跌幅约+3.08%。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：现货成交反弹，期货低位震荡

周二钢材期货震荡。现货市场，昨日现货成交 10.5 万吨，唐山钢坯价格 3020（0）元/吨，上海螺纹报价 3260（-10）元/吨，上海热卷 3350（-10）元/吨。十四届全国人大三次会议闭幕。会议表决通过关于政府工作报告的决议、关于 2024 年国民经济和社会发展计划执行情况与 2025 年国民经济和社会发展计划的决议、关于 2024 年中央和地方预算执行情况与 2025 年中央和地方预算的决等多项决议。2025 年 2 月，全国各地共开工 19414 个项目，总投资额约 101264.56 亿元。春节假期后，全国多地积极推进重大项目开工建设，全力冲刺“开门红”。

供应端，近期钢材产量回升，供应压力有所增加。下游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。两会后市场焦点由预期转向需求，预计钢价震荡偏弱运行，关注需求恢复与去库速度。

铁矿：港口库存回落，铁矿震荡反弹

周二铁矿期货反弹。现货市场，昨日港口现货成交 51 万吨，日照港 PB 粉报价 776(+4)元/吨，超特粉 648(+4)元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 128 元/吨。截至 3 月 10 日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 14769.80 万吨，较上周一下降 446.24 万吨。3 月 3 日-9 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1285.7 万吨，环比上升 41.2 万吨，目前库存绝对量略低于年初以来的平均值。

现货市场，港口成交连续回落，市场情绪不佳，港口库存延续高位回落态势。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：3月USDA报告偏中性，豆粕延续震荡

周二，豆粕05合约跌82收于2855元/吨，华南豆粕现货跌80收于3450元/吨；菜粕05合约涨73收于2684元/吨，广西菜粕现货总体稳定；CBOT美豆5月合约跌3.25收于1010美分/蒲式耳。3月USDA报告发布，美豆产量未做调整，期末库存维持3.8亿蒲式尔，巴西产量维持1.69亿吨，阿根廷产量4900万吨不变，压榨需求上调100万吨至4200万吨，整体影响有限。Anec机构数据显示，巴西3月大豆出口量预计将达到1545万吨，前一次预估为1480万吨。

3月USDA报告发布，美国和巴西大豆平衡表未做调整，阿根廷压榨需求上调100万吨至4200万吨，整体影响有限。巴西3月出口预期再度上调，或因收割进度加快推进，国际市场面临南美地区供应增多，基于巴西2月装船发运增量变化，国内供应趋紧状况在月底或逐步缓解，豆粕延续震荡运行。

棕榈油：马棕油产量环比增加，棕榈油震荡运行

周二，棕榈油05合约跌140收于8934元/吨，豆油05合约跌148收于7854元/吨，菜油05合约跌212收于8992元/吨；BMD马棕油主连跌14收于4488林吉特/吨；CBOT美豆油主连跌0.42收于41.87美分/磅。南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025年3月1-10日马来西亚棕榈油单产增加0.68%，出油率增加0.17%，产量增加1.57%。SGS数据显示，预计马来西亚3月1-10日棕榈油出口量为226247吨，较上月同期出口的247390吨减少8.55%。印度溶剂萃取商协会（SEA）周二表示，印度2月份棕榈油进口量为373549吨，1月份为275241吨；2月份葵花籽油进口量为228275吨，1月份为288284吨；2月份豆油进口量为283737吨，1月份为444026吨；2月份植物油进口量为885561吨，而1月份进口量为100万吨。

宏观方面，特朗普关税政策反复无常，美加关系有所缓和，美股跌势放缓，美元指数震荡走弱；油价低位震荡收涨。基本上，3月上旬马来西亚棕榈油产量环比增加，出口放缓，但产地低库存状态下有支撑；印度2月植物油进口量下滑，主要是豆油和葵花籽油减少，2024/25年度棕榈油累计进口量远低于均值水平，后期有潜在增加进口的需求，当前棕榈油维持震荡运行，波动幅度缩窄。

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	78030	-240	-0.31	192969	506420	元/吨
LME 铜	9679	186	1.96			美元/吨
SHFE 铝	20845	-50	-0.24	354710	513608	元/吨
LME 铝	2704	18	0.65			美元/吨
SHFE 氧化铝	3190	-5	-0.16	109953	197130	元/吨
SHFE 锌	23840	5	0.02	238859	193074	元/吨
LME 锌	2920	76	2.65			美元/吨
SHFE 铅	17400	-90	-0.51	64430	91511	元/吨
LME 铅	2055	15	0.74			美元/吨
SHFE 镍	132990	310	0.23	374754	234778	元/吨
LME 镍	16480	75	0.46			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	2922.80	29.50	1.02			美元/盎司
SHFE 白银	7994.00	-62.00	-0.77	859365	729967	元/千克
COMEX 白银	33.38	0.93	2.85			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3209	-11	-0.34	1905891	3148356	元/吨
SHFE 热卷	3347	-2	-0.06	556374	1228386	元/吨
DCE 铁矿石	774.5	5.5	0.72	344371	503203	元/吨
DCE 焦煤	1061.0	-2.5	-0.24	199919	485800	元/吨
DCE 焦炭	1622.0	3.5	0.22	14692	55990	元/吨
GFEX 工业硅	10020.0	-100.0	-0.99	195963	269943	元/吨
CBOT 大豆	1010.0	-3.3	-0.32	84374	380057	元/吨
DCE 豆粕	2855.0	-82.0	-2.79	4036978	4778381	元/吨
CZCE 菜粕	2684.0	73.0	2.80	4073952	1359248	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		3月11日	3月10日	涨跌			3月11日	3月10日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	78030	78270	-240	LME 铜 3月		9679	9493	186
	SHFE 仓单	151703	151703	0	LME 库存		244175	253325	-9150
	沪铜现货报价	77650	78260	-610	LME 仓单		136300	147875	-11575
	现货升贴水	0	0	0	LME 升贴水		-23.32	-18.46	-4.86
	精废铜价差	1691.8	2229.2	-537.4	沪伦比		8.06	8.06	0.00
	LME 注销仓单	107875	105450	2425					
镍		3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌	
	SHEF 镍主力	132990	132680	310	LME 镍 3月	16480	16405	75	
	SHEF 仓单	26651	26710	-59	LME 库存	199308	197826	1482	

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	181170	179904	1266
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-218.65	-216.33	-2.32
	LME 注销仓单	18138	17922	216	沪伦比价	8.07	8.09	-0.02
		3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23840	23835	5	LME 锌	2920	2844.5	75.5
	SHEF 仓单	16657	14936	1721	LME 库存	161825	160100	1725
	现货升贴水	10	20	-10	LME 仓单	94700	133675	-38975
	现货报价	23740	23840	-100	LME 升贴水	-29.05	-37.1	8.05
	LME 注销仓单	67125	26425	40700	沪伦比价	8.16	8.38	-0.21
			3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日
铅	SHFE 铅主力	17400	17490	-90	LME 铅	2055	2040	15
	SHEF 仓单	1405	1405	0	LME 库存	203250	204900	-1650
	现货升贴水	-225	-315	90	LME 仓单	180975	180975	0
	现货报价	17175	17175	0	LME 升贴水	-14.26	-19.21	4.95
	LME 注销仓单	180975	180975	0	沪伦比价	8.47	8.57	-0.11
铝		3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌
	SHFE 铝连三	20855	20925	-70	LME 铝 3月	2704	2686.5	17.5
	SHEF 仓单	121511	121237	274	LME 库存	502150	506200	-4050
	现货升贴水	-40	-40	0	LME 仓单	215800	215800	0
	长江现货报价	20710	20780	-70	LME 升贴水	14.97	14.71	0.26
	南储现货报价	20700	20750	-50	沪伦比价	7.71	7.79	-0.08
	沪粤价差	10	30	-20	LME 注销仓单	286350	290400	-4050
氧化铝		3月11日	3月10日	涨跌		5月27日	5月9日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3190	3195	-5	全国氧化铝现货均价	3369	3376	-7
	SHEF 仓库	199120	188316	10804	现货升水	199	211	-12
	SHEF 厂库	11100	11100	0	澳洲氧化铝 FOB	463	463	0
锡		3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌
	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
贵金属		3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌
	SHFE 黄金	677.56	677.56	0.00	SHFE 白银	7994.00	7994.00	0.00
	COMEX 黄金	2920.90	2920.90	0.00	COMEX 白银	33.147	33.147	0.000
	黄金 T+D	676.01	676.01	0.00	白银 T+D	7989.00	7989.00	0.00
	伦敦黄金	2916.90	2916.90	0.00	伦敦白银	32.55	32.55	0.00
	期现价差	1.55	0.00	1.55	期现价差	5.0	-15.00	20.00
	SHFE 金银比价	84.76	84.60	0.16	COMEX 金银比价	87.56	89.15	-1.59
SPDR 黄金 ETF	895.20	895.20	0.00	SLV 白银 ETF	13539.91	13573.88	-33.97	

	COMEX 黄金库存	40117946	40117946	0	COMEX 白银库存	433759118	430278156	3480962
		3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3209	3220	-11	南北价差: 广-沈	240	210	30.00
	上海现货价格	3260	3270	-10	南北价差: 沪-沈	-40	-60	20
	基差	151.82	151.13	0.69	卷螺差: 上海	-11	-11	0
	方坯:唐山	3020	3020	0	卷螺差: 主力	138	129	9
		3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	774.5	769.0	5.5	巴西-青岛运价	22.50	21.01	1.49
	日照港 PB 粉	776	772	4	西澳-青岛运价	9.97	10.03	-0.06
	基差	-786	-780	-6	65%-62%价差	13.00	13.00	0.00
	62%Fe:CFR	101.95	101.00	0.95	PB 粉-杨迪粉	288	276	12
	3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1622.0	1618.5	3.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1370	1370	0	焦炭港口基差	-149	-145	-4
	山西现货一级	1200	1200	0	焦煤价差: 晋-港	150	170	-20
	焦煤主力	1061.0	1063.5	-2.5	焦煤基差	349	367	-18
	港口焦煤: 山西	1400	1420	-20	RB/J 主力	1.9784	1.9895	-0.0111
	山西现货价格	1250	1250	0	J/JM 主力	1.5287	1.5219	0.0069
		3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	#N/A	7.41	#N/A	氢氧化锂价格	#N/A	76400	#N/A
	电碳现货	#N/A	7.6	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	-400	#N/A
	工碳现货	#N/A	7.32	#N/A				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	#N/A	754	#N/A				0
		3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌
工业硅	工业硅主力	10020	10120	-100.00	华东#3303 平均价	11900	11900	0
	华东通氧#553 平均价	10650	10650	0.00	多晶硅致密料出厂价	34.5	34.5	0
	华东不通氧#553 平均价	10550	10550	0.00	有机硅 DMC 现货价	13940	13940	0
	华东#421 平均价	11400	11400	0.00				
	3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1010	1013.25	-3.25	豆粕主力	2855	2937	-82

CBOT 豆粕主力	301.6	302.2	-0.60	菜粕主力	2684	2611	73
CBOT 豆油主力	41.87	42.29	-0.42	豆菜粕价差	171	326	-155
CNF 进口价:大豆:巴西	434	439	-5.0	现货价:豆粕:天津	3560	3660	-100
CNF 进口价:大豆:美湾	448	453	-5.0	现货价:豆粕:山东	3460	3590	-130
CNF 进口价:大豆:美西	449	449	0.0	现货价:豆粕:华东	3460	3550	-90
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1436	1424	12.0	现货价:豆粕:华南	3460	3540	-80
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2306	7.2632	0.0	大豆压榨利润:广东	752.25	812.4	-60.15

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。