



商品日报 20260226

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：海外 AI 担忧进一步缓解，国内地产限购政策再放松

海外方面，英伟达 Q4 财报显著超预期，且 Q1 营收指引再创新高，核心在于数据中心与 AI 算力需求延续高景气，边际上缓解了此前市场对“AI 资本开支见顶”与“算力需求透支”的担忧，也进一步验证了全球科技资本开支周期。风险资产情绪进一步修复，美股科技板块继续走强，纳指涨幅超 1%，与此同时欧洲、日韩股市近期也在不断创新高。商品方面，铜价创下两周新高，金银震荡收涨，油价震荡收跌，美元指数回落至 97.6，市场风险偏好仍在修复。本周继续关注美伊谈判、特朗普关税政策以及美国 PPI。

国内方面，地产政策延续放松，上海非沪籍外环内购房社保门槛降至 1 年，公积金贷款额度上调，旨在进一步活跃楼市、稳定市场预期。周三 A 股放量收涨，双创板块表现较好，红利、微盘偏弱，金属、地产、化工等行业领涨，成交额回升至 2.48 万亿、两市超 3700 只个股收涨，赚钱效应较好。目前处于经济数据和政策真空期，短期股市仍有安全边际，后续焦点或将转向开年经济成色以及 3 月初两会的政策预期。

贵金属：金价维持震荡，等待美伊谈判落地

周三国际贵金属期货价格呈高位震荡走势，收盘小幅上涨。目前市场等待美国和伊朗会谈的结果以及美国关税计划明朗化，投资者保持谨慎。美国周二开始征收 10% 的临时全球进口关税。美贸易代表称，美国对部分国家加征的“全球进口关税”税率将从新近实施的 10% 升至 15% 或更高。特朗普总统在国情咨文中声称，“几乎所有”国家和企业都希望维持与美国的现有关税以及投资协议。与此同时，伊朗和美国将于周四在日内瓦举行第三轮核谈判。伊朗外长准备参加伊美第三轮间接谈判；特朗普点名要听到“永不拥核”；万斯表示，美对谈判抱有希望，但不排除动武。

当前全球不确定性加剧，美国关税风险再度升级，以及美伊谈判的不确定性，都提振避险需求维持强劲，都对黄金形成支撑。目前市场等待美国关税计划明朗化以及美国和伊朗会谈的结果。短期金价在接近前高附近有一定阻力，再创新高可能需要新的催化。而 COMEX 白银 3 月合约即将进入交割，一方面纽约和上海两地的现货白银库存还在持续下降，但另一

方面目前白银现货租赁利率并未走高、2603 合约也未出现交割期前大幅加仓的信号，交割挤仓风险是否再现还需要进一步观察。

铜：风险偏好回升，铜价延续反弹

周三沪铜主力延续反弹，伦铜上行至 13300 美金一线偏强震荡，国内近月 C 结构走扩，周三国内电解铜现货市场成交遇冷，下游节后补库动力欠佳，内贸铜跌至当月贴水 180 元/吨，昨日 LME 库存升至 24.9 万吨，COMEX 库存已达 60.1 万吨。宏观方面：美伊谈判重启在即，伊朗外长表示必须优先考虑外交手段，并准备采取一切必要步骤与美国达成协议，伊朗将试图换取美国承认伊朗拥有和平核浓缩的权利以及解除经济制裁，市场避险情绪有所降温。中德两国发表联合声明，双方强调经贸合作的重要性，愿深化互利共赢，致力于维护稳定和建设性的双边关系。上海楼市发布重磅“沪七条”，将进一步调减住房限购政策，优化住房公积金贷款政策，完善个人住房房产税政策，为全年保障 2026 年房地产市场的平稳健康运行奠定了坚实的政策基础，有利于地产市场信心的修复。产业方面：ICSG 最新数据，2025 年 12 月全球精炼铜产量 243.1 万吨，消费量 225.8 万吨，供应过剩 17.3 万吨。全球精铜产能利用率为 80.2%。

美伊拟重启谈判后市场风险偏好总体回升，中德发表联合声明将致力于维护稳定和建设性的双边关系，东西方两大制造业强国的深化合作将提振工业金属需求，此外，楼市“沪七条”将为今年房地产市场的平稳健康运行提供坚实的政策基础；基本面来看，海外中断矿山维持关闭，洋山铜溢价飙升凸显国内电铜需求的回暖，预计铜价短期将维持高位偏强震荡。

铝：支撑压力并存，铝价区间震荡

周三沪铝主力收 23835 元/吨，涨 0.65%。LME 收 3175 美元/吨，涨 2.06%。现货 SMM 均价 23380 元/吨，跌 10 元/吨，贴水 200 元/吨。南储现货均价 23450 元/吨，跌 20 元/吨，贴水 130 元/吨。据 SMM，2 月 24 日，电解铝锭库存 110.8 万吨，较节前增加 21.6 万吨；国内主流消费地铝棒库存 37.95 万吨，环比增加 7.35 万吨。宏观面，上海市五部门联合印发《关于进一步优化调整本市房地产政策的通知》（“沪七条”），自 2026 年 2 月 26 日起施行。美国贸易代表格里尔近日表示，将继续推进对中国履行中美第一阶段经贸协议情况 301 调查，并可能采取关税措施。美国总统特朗普在国会发表其第二任期的首次国情咨文演讲，演讲历时 108 分钟，创下历史纪录，内容包括关税和伊朗问题。

关税不确定性增加美联储降息推后压力，美指回落，金属普遍受到提振。基本面下游消费仍在缓慢复苏当中，铝锭现货成交贴水扩大。按照季节性累库规律看，后续 3-4 周预计铝锭社会库存仍保持累库状态。铝价压力和支撑并存，看好短时区间震荡。

氧化铝：供需平衡尚可，氧化铝震荡偏好

周三氧化铝期货主力合约收 2870 元/吨，涨 0.77%。现货氧化铝全国均价 2648 元/吨，

涨 2 元/吨，贴水 156 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 306 美元/吨，跌 2 美元/吨。上期所仓单库存 34.7 万吨，增加 19472 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝供需格局近期改善，期货及现货市场氛围活跃度提升，减产较多的北方地区氧化铝现货价格近两日报价提升，南方氧化铝价格温中小涨。预计短时氧化铝期价保持震荡偏好，不过新投产能及成本走低制约，氧化铝上方空间有限。

铸造铝：供需稳定，铸造铝区间震荡

周三铸造铝合期货主力合约收 22650 元/吨，涨 1.25%。SMM 现货 ADC12 价格为 23750 元/吨，平。江西保太现货 ADC12 价格 23200 元/吨，平。上海机件生铝精废价差 3019 元/吨，涨 176 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 2669 元/吨，涨 45 元/吨。交易所库存 6.7 万吨，减少 219 吨。

春节复工首周，铸造铝企业复产有限，同样消费端缓慢复苏，刚需补库为主。成本端，废铝节后报价较节前持平，铜价保持高位波动，成本支撑表现平稳。供需及成本稳定，铸造铝延续震荡。

锌：风险偏好较暖，锌价震荡偏强

周三沪锌主力 ZN2604 合约期价日内震荡偏强，夜间横盘震荡，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24470~24635 元/吨，对 2603 合约贴水 10-0 元/吨。贸易商积极出货，市场货源充裕，下游成未完全复工，现货成交不畅。ILZSG：2025 年全球锌市场出现 3.3 万吨的供应短缺，较 2024 年 6.9 万吨的缺口有所收窄。2025 年全球精炼锌产量增长 2.1% 达到 1383 万吨，全年全球精炼锌需求增长 1.9%，达到 1386.3 万吨。

整体来看，特朗普的国情咨文并未提及任何新政策，英伟达强劲业绩重燃 AI 交易热情，市场情绪改善，金属普涨。基本面看，下游尚未完全复工，现货成交不佳，持续的累库压力制约锌价上方空间。不过锌矿进口窗口关闭，且国内北方矿山 4-5 月全面复工，当前锌矿加工费预计维持低位，叠加伊朗锌矿供应存扰动，成本端构成支撑。短期锌价跟随有色板块偏强震荡运行，持续关注消费恢复情况。

铅：伦铅盘中拉涨，沪铅跟涨

周三沪铅主力 PB2604 合约期价日内横盘震荡，夜间延续震荡，伦铅盘中快速拉涨。现货市场：上海市场驰宏铅报 16670-16700 元/吨，对沪铅 2603 合约贴水 80-50 元/吨。沪铅盘整，且因时至 2 月下旬，新老长单交替，部分持货商积极清库以贴水出货，少数贸易商逢低接货，而下游企业尚处于开工初期，刚需有限。部分再生铅冶炼企业暂未复工，市场报价分散，在产企业挺价出货，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价升水 0-25 元/吨出厂。ILZSG：2025 年全球精炼铅市场供应过剩 7 万吨，去年同期供应过剩 6.1 万吨。2025 年全球全球矿山铅产量增长了 0.8% 至 457.5 万吨，2025 年全球精炼铅产量增长了 1.6% 至 115.81 万吨，2025 年

全球精炼铅消费量增加了 1.5%至 1356.3 万吨。

整体来看，铅市供需矛盾较为清晰，下方获得成本端支撑，上方受到内外高企的库存压制，且电池企业尚未完全复工，国内库存仍有回升空间。在供需矛盾不突出的背景下，资金关注度偏低。不过伦铅夜间尾盘快速拉涨，沪铅跟涨，短期预计沪铅低位震荡偏强运行。后续一方面关注电池消费回暖节奏，另一方面关注再生铅拟纳入可交割品的进展。

锡：需求预期改善，锡价震荡偏强

周三沪锡主力 SN2604 合约期价日内强势反弹，夜间延续偏强运行，伦锡收涨。现货市场：小牌对 3 月 800-升水 1200 元/吨左右，云字头对 3 月升水 1200-升水 1600 元/吨附近，云锡对 3 月升水 1600-升水 2000 元/吨左右。

整体来看，美元承压，利好风险资产。英伟达财报和指引远超预期，提升锡消费前景，叠加当前缅甸锡矿恢复节奏缓慢、印尼资源保护政策加深，原料端紧缺未能持续有效改善。供需支撑较强，且市场风险偏好较暖，沪锡有望保持偏强节奏运行。

螺卷：上海发布沪七条，螺纹震荡上涨

周三钢材期货震荡上涨。现货市场，唐山钢坯价格 2910 (+30) 元/吨，上海螺纹报价 3210 (0) 元/吨，上海热卷 3250 (+30) 元/吨。上海发布楼市“沪七条”，新政重点调减限购政策：非沪籍居民购买外环内住房社保年限从 3 年降至 1 年，缴纳社保满 3 年可增购 1 套；持居住证满 5 年可购 1 套，无需社保。公积金家庭贷款最高额度可达到 324 万元。只要沪籍家庭新购住房是其名下唯一住房，即可暂免征收房产税。

昨日上海发布楼市“沪七条”，进一步优化限购政策，提振市场情绪，黑色板块整体反弹。基本面，钢厂生产逐步回升，钢材库存继续累积，但今年累库速率偏缓，库存水平创近五年同期新低，预计节后库存拐点将在四周左右出现。短期受政策提振，预计钢价震荡企稳走势。

铁矿：供应持续宽松，铁矿震荡走势

周三铁矿期货震荡反弹。现货市场，昨日港口成交 46 万吨，日照港 PB 粉报价 752(+8) 元/吨，超特粉 641 (+3) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 111 元/吨。据 Mysteel，海外铁矿发运整体已经走出发运淡季，本期全球铁矿石发运总量周环比回升 631 万吨或 23.46% 至 3320.9 万吨，创 1 个半月新高，且处于近几年同期最高水平，其中澳洲发运量 2010.8 万吨，环比骤增 540.2 万吨，巴西和非主流地区发运量小幅攀升。此外受前期低发运影响，中国 47 港铁矿到港总量环比减少 174.6 万吨至 2321.1 万吨，逼近 4 个月低位。

宏观方面，上海楼市新政及下周两会临近，市场情绪偏暖。基本面呈现供强需弱，海外发运量大幅增加，港口库存维持高位；钢厂逐步复产，但铁水产量弱稳，日耗持续偏低。短期受预期支撑，预计矿价震荡为主。

双焦：情绪提振，期价震荡反弹

周三双焦期货震荡反弹。现货方面，山西主焦煤价格 1328（0）元/吨，山西准一级焦煤现货价格 1470（0）元/吨，日照港准一级 1300（0）元/吨。本周，314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 22.7%，环比减 9.5%；精煤日产 16.9 万吨，环比减 7.4 万吨；精煤库存 298.9 万吨，环比减 10.1 万吨。据 Mysteel，2 月 25 日蒙古国 ER 公司炼焦煤进行线上竞拍，蒙 3#精煤 A11、V20-28、S0.85、G75、Mt10 起拍价 800 元/吨，挂牌数量 1.28 万吨全部成交，成交价格 865 元/吨，较上期 16 日下跌 10 元/吨，以上价格均不含税。供货地点为中国甘其毛都口岸监管区，供货时间为付款后 90 天内，最后供应日期为 2026 年 5 月 26 日。

炼焦煤线上竞拍情绪向好，节后复产预期支撑市场情绪。当前吨焦亏损约 8 元，焦企开工微降，假期影响下焦企库存有所累积。上游煤矿陆续复产，供应压力逐步显现；下游钢厂采购偏弱，多消耗库存为主，等待需求启动。短期受预期支撑，双焦或呈震荡企稳走势。后续关注钢厂利润修复及两会政策提振力度。

豆菜粕：市场情绪助推，连粕震荡上涨

周三，豆粕 05 合约收涨 1.32%，报 2831 元/吨；华南豆粕现货涨 10 收于 3070 元/吨；菜粕 05 合约收涨 0.57%，报 2312 元/吨；广西菜粕现货涨 10 收于 2370 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约涨 10.75 收于 1165.25 美分/蒲式耳。美豆出口销售报告前瞻，截至 2 月 19 日当周，2025/26 市场年度美国大豆出口销售预计净增加 40-100 万吨。美国环保署表示，该机构将于周三向白宫提交新的生物燃料混合量授权提案，该规则可能会在 3 月底前最终确定。天气预报显示，未来 15 天，巴西南部产区（帕拉纳和南里奥格兰德州）降水偏少，产量预估有下调预期；阿根廷产区累计降水量略低于均值。

巴西南部产区及阿根廷大豆产区目前仍受到干旱天气影响，或对晚播作物造成产量上的影响，持续关注天气的变化。关注节后中国采购美豆进展，前期特朗普称中国将增加采购 800 万吨本年度美豆，以及美国生柴政策利多预期影响，美豆受到支撑偏强震荡。国内大豆通关消息扰动，情绪助推连粕上涨，不宜追涨；节后下游补库采购逐步恢复，但整体力度有限；油厂压榨开机率逐步恢复，豆粕库存供应充足。关注补库情况，及大豆通关和拍卖进展。预计短期连粕偏强震荡运行。

棕榈油：关注美生柴进展，棕榈油震荡运行

周三，棕榈油 05 合约收跌 0.16%，报 8848 元/吨；豆油 05 合约收涨 0.96%，报 8228 元/吨；菜油 05 合约收涨 0.38%，报 9244 元/吨；BMD 马棕油主连跌 2 收于 4052 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.12 收于 60.63 美分/磅。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 2 月 1-25 日棕榈油出口量为 922649 吨，较上月同期出口的 1099033 吨减少 16.05%。据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 2 月 1-25 日棕榈油出口量为 1022673 吨，较上月同期出

口的 1163634 吨下降 12.1%。据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 2 月 1-20 日棕榈油产量预估减少 12.29%，其中马来半岛减少 10.74%，沙巴减少 15.23%，沙撈越减少 11.20%，婆罗洲减少 14.19%。

宏观方面，美国原油库存增幅超预期，但美伊地缘冲突影响仍在，油价延续震荡；基本上，高频数据显示，马棕油出口需求没有明显改善，价格相对乏力；关注美国生柴政策落地，利多预期能否兑现，美豆油受到支撑上涨。预计短期棕榈油震荡运行。

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	102890	1,380	1.36	291554	556155	元/吨
LME 铜	13350	155	1.17			美元/吨
SHFE 铝	23835	200	0.85	451018	650018	元/吨
LME 铝	3175	64	2.06			美元/吨
SHFE 氧化铝	2870	41	1.45	279049	305007	元/吨
SHFE 锌	24710	85	0.35	177053	185782	元/吨
LME 锌	3387	-1	-0.01			美元/吨
SHFE 铅	16735	65	0.39	102773	113393	元/吨
LME 铅	1996	36	1.84			美元/吨
SHFE 镍	142180	4,230	3.07	644264	359946	元/吨
LME 镍	18045	130	0.73			美元/吨
SHFE 锡	416160	31,940	8.31	173225	18346	元/吨
LME 锡	53915	3,615	7.19			美元/吨
COMEX 黄金	5183.70	23.20	0.45			美元/盎司
SHFE 白银	23029.00	702.00	3.14	981009	523057	元/千克
COMEX 白银	89.86	2.79	3.20			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3076	49	1.62	1319352	2610182	元/吨
SHFE 热卷	3236	41	1.28	523081	1501203	元/吨
DCE 铁矿石	752.5	12.0	1.62	276709	528484	元/吨
DCE 焦煤	1126.0	24.5	2.22	781177	646763	元/吨
DCE 焦炭	1674.0	39.5	2.42	19374	41830	元/吨
GFEX 工业硅	8430.0	20.0	0.24	154307	313959	元/吨
CBOT 大豆	1165.3	10.8	0.93	145142	385719	元/吨
DCE 豆粕	2831.0	50.0	1.80	1808772	3772945	元/吨
CZCE 菜粕	2312.0	22.0	0.96	637444	1253502	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		2月25日	2月24日	涨跌		2月25日	2月24日	涨跌
	SHEF 铜主力	102890	101510	1380	LME 铜 3月	13349.5	13195	154.5
	SHFE 仓单	287806	287806	0	LME 库存	249650	243175	6475
	沪铜现货报价	101995	101405	590	LME 仓单	237125	232250	4875
	现货升贴水	-180	-180	0	LME 升贴水	-76.52	-85.04	8.52
	精废铜价差	6143.7	5397.6	746.1	沪伦比	7.71	7.71	0.00
	LME 注销仓单	12525	10925	1600				
镍		2月25日	2月24日	涨跌		2月25日	2月24日	涨跌
	SHEF 镍主力	142180	137950	4230	LME 镍 3月	18045	17915	130
	SHEF 仓单	53177	51924	1253	LME 库存	287808	287328	480

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	272214	275070	-2856
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-204.15	-199.63	-4.52
	LME 注销仓单	15594	12258	3336	沪伦比价	7.88	7.70	0.18
		2月25日	2月24日	涨跌		2月25日	2月24日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24710	24625	85	LME 锌	3387	3387.5	-0.5
	SHEF 仓单	65319	60224	5095	LME 库存	99825	101250	-1425
	现货升贴水	-40	-40	0	LME 仓单	90500	90475	25
	现货报价	24530	24650	-120	LME 升贴水	-29.64	-29.93	0.29
	LME 注销仓单	9325	10775	-1450	沪伦比价	7.30	7.27	0.03
			2月25日	2月24日	涨跌		2月25日	2月24日
铅	SHFE 铅主力	16735	16670	65	LME 铅	1995.5	1959.5	36
	SHEF 仓单	4504	3558	946	LME 库存	286300	286325	-25
	现货升贴水	-210	-145	-65	LME 仓单	280825	280825	0
	现货报价	16525	16525	0	LME 升贴水	-46.37	-47.1	0.73
	LME 注销仓单	280825	280825	0	沪伦比价	8.39	8.51	-0.12
铝		2月25日	2月24日	涨跌		2月25日	2月24日	涨跌
	SHFE 铝连三	23975	23710	265	LME 铝 3月	3174.5	3110.5	64
	SHEF 仓单	285175	282599	2576	LME 库存	469550	471550	-2000
	现货升贴水	-200	-160	-40	LME 仓单	422225	422225	0
	长江现货报价	23380	23400	-20	LME 升贴水	-23.62	-27.99	4.37
	南储现货报价	23450	23470	-20	沪伦比价	7.55	7.62	-0.07
	沪粤价差	-70	-70	0	LME 注销仓单	47325	49325	-2000
氧化铝		2月25日	2月24日	涨跌		9月8日	7月6日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2870	2829	41	全国氧化铝现货均价	2648	2646	2
	SHEF 仓库	347400	327928	19472	现货升水	-156	21	-177
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	306	306	0
锡		2月25日	2月24日	涨跌		2月25日	2月24日	涨跌
	SHFE 锡主力	416160	384220	31940	LME 锡	53915	50300	3615
	SHEF 仓单	11738	11781	-43	LME 库存	7680	7655	25
	现货升贴水	1400	2000	-600	LME 仓单	7140	7115	25
	现货报价	401500	387350	14150	LME 升贴水	20	-6.62	26.62
	LME 注销仓单	540	540	0	沪伦比价	7.71881666	7.638568588	0.08025
贵金属		2月25日	2月24日	涨跌		2月25日	2月24日	涨跌
	SHFE 黄金	1151.06	1151.06	0.00	SHFE 白银	23029.00	23029.00	0.00
	COMEX 黄金	5226.20	5226.20	0.00	COMEX 白银	91.630	91.630	0.000
	黄金 T+D	1145.07	1145.07	0.00	白银 T+D	22131.00	22131.00	0.00
	伦敦黄金	5191.55	5191.55	0.00	伦敦白银	90.71	90.71	0.00
	期现价差	5.99	3.62	2.37	期现价差	898.0	841.00	57.00
	SHFE 金银比价	49.98	51.53	-1.55	COMEX 金银比价	57.69	59.27	-1.58
	SPDR 黄金 ETF	1097.62	1097.62	0.00	SLV 白银 ETF	16079.74	16107.92	-28.18

	COMEX 黄金库存	33627539	33627539	0	COMEX 白银库存	361844401	364000164	#####
		2月25日	2月24日	涨跌		2月25日	2月24日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3076	3027	49	南北价差: 广-沈	190	190	0.00
	上海现货价格	3210	3210	0	南北价差: 沪-沈	-20	-20	0
	基差	233.28	282.28	-49.00	卷螺差: 上海	-59	-89	30
	方坯:唐山	2910	2880	30	卷螺差: 主力	160	168	-8
		2月25日	2月24日	涨跌		2月25日	2月24日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	752.5	740.5	12.0	巴西-青岛运价	24.22	24.38	-0.16
	日照港 PB 粉	752	744	8	西澳-青岛运价	10.05	10.19	-0.14
	基差	-764	-752	-12	65%-62%价差	13.80	13.60	0.20
	62%Fe:CFR	99.75	99.75	0.00	PB 粉-杨迪粉	264	248	16
	2月25日	2月24日	涨跌		2月25日	2月24日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1674.0	1634.5	39.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1480	1470	10	焦炭港口基差	-83	-54	-29
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差: 晋-港	240	240	0
	焦煤主力	1126.0	1101.5	24.5	焦煤基差	584	609	-25
	港口焦煤: 山西	1700	1700	0	RB/J 主力	1.8375	1.8519	-0.0144
	山西现货价格	1460	1460	0	J/JM 主力	1.4867	1.4839	0.0028
		2月25日	2月24日	涨跌		2月25日	2月24日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	16.39	16.146	0.25	氢氧化锂价格	161200	151700	9500
	电碳现货	15.28	14.38	0.90	电碳-微粉氢氧价差	-8400	-7900	-500
	工碳现货	14.88	13.98	0.90				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1810	1745	65.00				0
		2月25日	2月24日	涨跌		2月25日	2月24日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8430	8410	20.00	华东#3303 平均价	10300	10300	0
	华东通氧#553 平均价	9250	9300	-50.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9200	9200	0.00	有机硅 DMC 现货价	13850	13850	0
	华东#421 平均价	9650	9650	0.00				
	2月25日	2月24日	涨跌		2月25日	2月24日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1165.25	1154.5	10.75	豆粕主力	2831	2781	50
	CBOT 豆粕主力	321.8	314.4	7.40	菜粕主力	2312	2290	22
	CBOT 豆油主力	60.63	60.51	0.12	豆菜粕价差	519	491	28

CNF 进口价:大豆:巴西	464	463	1.0	现货价:豆粕:天津	3180	3180	0
CNF 进口价:大豆:美湾	510	508	2.0	现货价:豆粕:山东	3100	3080	20
CNF 进口价:大豆:美西	504	502	2.0	现货价:豆粕:华东	3090	3080	10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2121	2129	-8.0	现货价:豆粕:华南	3080	3060	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8546	6.8798	0.0	大豆压榨利润:广东	24.85	-33.4	58.25

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
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。