



商品日报 20260304

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：通胀隐忧延后降息预期，国内两会即将开幕

海外方面，中东冲突进入第四天，美以对伊朗实施高强度打击，伊朗以无人机袭击美驻海湾使馆报复，战事外溢至黎巴嫩；美方拟以保险支持与军事护航稳住航运，伊朗警告通行船只面临导弹与无人机风险。ICE 布油先飙升至 85 美元后回落至 82 美元，目前市场核心定价已转向霍尔木兹海峡是否实质受阻及冲突持续时间。油价短期快速上行加剧了市场通胀担忧，美联储年内降息预期再延后，市场甚至开始定价欧央行年内加息，金价跌超 4%、银价跌超 8%、铜价跌 2%，美元指数站上 99 关口，10Y 美债最高上行至 4.11%后回落，市场风险偏好总体回落、但尚未失序，美股低开高走收跌 1%。本周持续关注美伊局势进展及美国就业数据。

国内方面，周二 A 股高开低走，上证指数创下近一个月最大跌幅 1.43%、收于 4122 点，在地缘局势尚不明朗、两会即将召开前，资金倾向于观望或涌入避险板块，红利板块独涨，科创 50 跌超 5%、中证 1000 跌 4%，市场风险偏好急速收缩，两市成交额放量至 3.16 万亿、创 2 月来新高，但超 4800 只个股收跌，赚钱效应极差。两会临近，短期指数在大幅调整后或迎来技术性修复，风格阶段性向红利与价值等防御板块切换，焦点或将转向开年经济成色以及 3 月初两会的经济目标及政策，今日关注 2 月 PMI。

贵金属：通胀走强预期或放缓降息，金银大幅回调

周二贵金属价格纷纷回调，国际金价从近四周高点大幅回落，国际银价更是大跌 7.38%，主要是受到美元指数持续走强以及降息预期减弱的双重压力。在地缘政治方面，美国和以色列对伊朗的空袭进入第四天，德黑兰和贝鲁特发生爆炸。伊朗革命卫队宣布封锁霍尔木兹海峡，市场对原油供应中断的担忧显著升温，推动油价大涨。能源基础设施的破坏和霍尔木兹海峡油轮运输的停滞加剧了石油、天然气和成品油价格持续走强的风险，引发了通胀担忧，并推迟了降息预期，导致贵金属的支撑减弱。特朗普誓言在伊朗问题上将“不惜代价”，称美国将为过境霍尔木兹海峡的油轮提供保险及海军护航，极大缓解了市场担忧，原油、美元和美债收益率自高位大幅回落，美股指跌幅收窄。香港积金局主席刘麦嘉轩表示，考虑允

许强积金投资黄金 ETF。

在冲突爆发时引发的避险情绪对贵金属的脉冲式提振之后，市场的关注点转向中东地缘冲突导致能源价格大涨，或再度抬升通胀，降息预期减弱，以及美元指数持续走强对贵金属形成压力。而波动性更大的白银，因 COMEX 白银期货逼仓风险持续减弱，银价跌幅更大。预计短期金银比价会继续向上修正。

铜：中东局势加剧，铜价承压

周二沪铜主力延续调整，伦铜回落 12700 美金一线寻求反弹，国内近月维持 C 结构，周二国内电解铜现货市场成交平淡，节后补库动力减弱，内贸铜跌至当月贴水 175 元/吨，昨日 LME 库存维持 25.7 万吨，COMEX 库存维持 60.1 万吨。宏观方面当前：中东六个海湾国家被伊朗导弹反击后面临严峻选择，要么更公开地加入美伊冲突，要么冒着本国领土局势进一步升级的风险，若其坚决捍卫自身的领土和利益或将与美国结盟，此时战火或将席卷整个中东甚至出现更大规模的大国对抗，引发市场出现系统性风险，除油气及其下游产业链衍生品的其余商品都将承压下行。美联储卡什卡利表示，美伊冲突使通胀走势变得不确定，货币政策前景变得不明朗，美联储可以观察局势的发展暂且选择按兵不动，三把手威廉姆斯表示，冲突对石油供应冲击的持续性尚不确定，对影响全球经济作出广泛的评估还为时尚早。产业方面：加拿大 Hudbay Minerals 公司宣布，将全股票方式收购 Arizona Sonoran Copper 公司，此次收购将让 Hudbay 获得亚利桑那州 Cactus 铜矿的所有权，并与自身 Copper World 铜矿协同发展，两大项目预计 2030 年合计年均产铜超 19 万吨，有望成为美国第二大铜阴极产区

中东六个海湾国家被伊朗导弹反击后面临领土安全的风险，若其坚决捍卫自身的领土利益或选择与美国结盟，此时战火或将席卷整个中东甚至出现更大规模的大国对抗，引发市场出现系统性风险，除油气及其下游衍生品以外的其余商品都将承压下行；基本面来看，矿山供应趋紧现实依旧，国内消费逐步恢复，全球显性库存维持高位，预计铜价短期将小幅承压回落，关注地缘风险的变化。

铝：卡塔尔减产消息助推，铝价延续上行

周二沪铝主力收 23905 元/吨，跌 0.58%。LME 收 3185 美元/吨，涨 1.38%。现货 SMM 均价 23950 元/吨，涨 330 元/吨，贴水 160 元/吨。南储现货均价 23930 元/吨，涨 310 元/吨，贴水 180 元/吨。据 SMM，3 月 2 日，电解铝锭库存 122.9 万吨，环比增加 7.2 万吨；国内主流消费地铝棒库存 40.35 万吨，环比增加 0.55 万吨。宏观面，冲突升级美伊宣称“不惜代价”，伊朗已为“长期战争”做好准备。美联储主席提名人凯文·沃什将缓慢推进美联储缩表。沃什目标将美联储资产负债表规模恢复至 2008 年危机前水平。欧元区通胀意外加速，支持了欧洲央行对利率的谨慎态度，尤其是在伊朗战争导致能源价格飙升的情况下。欧元区 2 月份 CPI 同比上涨 1.9%，高于 1 月份的 1.7%。全国政协十四届四次会议将于 3 月 4 日下

午 3 时开幕，3 月 11 日上午闭幕，会期 7 天。产业消息：卡塔尔能源公司声明：公司将停止在卡塔尔生产部分下游产品，包括尿素，聚合物，甲醇，铝及其他产品，目前暂无明确减产产量级，根据公开信息，卡塔尔能源公司(QatarEnergy)通过其合资企业卡塔尔铝业(Qatalum)在 2025 年的电解铝产量约为 65 万吨。

卡塔尔一座年产能达 65 万吨的电解铝厂计划停产，海外供给缺口预期扩大，推动铝价重心上移。市场担忧中东局势可能长期化，加剧通胀压力，使美联储降息预期持续后移，美元指数走强，对铝价形成压制，盘面波动显著加剧。国内方面，下游需求延续缓慢复苏态势，供应端整体平稳，预计季节性累库趋势将延续。后市需关注卡塔尔实际减产执行情况，铝价预计将维持偏强运行。另外，市场在供需缺口扩大与宏观通胀担忧之间持续博弈，短期波动仍大。

氧化铝：短时震荡，长期关注新增产能及海外供需

周二氧化铝期货主力合约收 2807 元/吨，涨 1.78%。现货氧化铝全国均价 2668 元/吨，涨 5 元/吨，贴水 102 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 306 美元/吨，持平。上期所仓单库存 32.7 万吨，持平，厂库 0 吨，持平。

氧化铝本周国内开工稳定，同时海外价格优势不强，进口流入较少，供应压力不大，氧化铝现货价格继续小幅反弹。消费端卡塔尔电解铝厂宣布停产，其氧化铝所需全部依赖进口，若其全部停产则氧化铝消费将减少 125 万吨左右，利空海外氧化铝价格。期货盘面上持仓本周重新回落，市场参与热情回落，预计氧化铝震荡。

铸造铝：成本支撑，铸造铝偏强运行

周二铸造铝合期货主力合约收 22750 元/吨，跌 0.61%。SMM 现货 ADC12 价格为 24200 元/吨，涨 300 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23700 元/吨，涨 300 元/吨。上海机件生铝精废价差 3068 元/吨，涨 7 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 2376 元/吨，跌 13 元/吨。交易所库存 6.2 万吨，减少 5278 吨。

铸造铝供应端企业开始复工，开工企业逐步爬产，近两日现货报价跟随市场情绪上涨。下游刚需补库，终端订单相对温和，采购补库观望。还需关注消费旺季兑现情况。成本端原铝价格大幅波动，废铝报价跟随，废铝供应较上周恢复，不过因回收政策约束，供应恢复有限，预计废铝跟涨抗跌。铸造铝供需观望，成本支撑主导，预计铸造铝偏强运行。

锌：滞胀担忧缓解，锌价企稳震荡

周二沪锌主力 ZN2604 合约期价日内震荡偏弱，夜间横盘震荡，伦锌收跌。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24400~24660 元/吨，对 2604 合约贴水 70-60 元/吨。市场货源充裕，贸易商维持积极报价出货，下游采买积极性较低，现货成交不畅，贸易商下调升水报价，贴水扩大。

整体来看，特朗普宣布为海上原油运输提供保险，必要时海军将护航，原油及天然气价格冲高回落，缓解通胀担忧，美元小幅回落，锌价企稳。目前卡塔尔液化天然气供应中断，且美伊局势仍不明朗，TTF 天然气保持坚挺，欧洲炼厂生产成本抬升，给予锌价一定支撑。国内供需进入双增阶段，下游企业原料库存偏低，复工后刚需补库预期较强，关注去库拐点。当前锌价走势锚定地缘局势，基本面权重较小，预计短期锌价震荡格局，波动加大。

铅：美元走强，铅价承压

周二沪铅主力 PB2604 合约期价日内震荡偏弱，夜间重心下移，伦铅收跌。现货市场：上海市场驰宏铅报 16800-16915 元/吨，对沪铅 2604 合约贴水 50 元/吨到升水 30 元/吨。持货商随行出货，但市场报价差异扩大，尤其电解铅炼厂厂提货源，主流产地报价对 SMM1# 铅贴水 25 元/吨到升水 75 元/吨出厂。再生铅炼厂出货增多，报价贴水扩大，至对 SMM1# 铅均价贴水 100-0 元/吨出厂。下游企业以刚需采购为主，部分因铅价走高，观望情绪较浓。SMM：2 月电解铅产量 28.38 万吨，环比减少 17.07%，同比减少 1.18%，产量低于预期，预计 3 月产量环比增加 18.32%至 33.58 万吨。

整体来看，美伊冲突加剧通胀担忧，美元偏强，铅价跟随金属板块承压，主力减仓明显。基本面看，供需双增，节后炼厂复产及天数增加，电解铅及再生铅均大幅环比增加，同时电池企业节后刚需补库启动，库存小降。当前消费回暖偏慢，暂难支撑铅价上涨，后期需要关注去库持续性。短期市场情绪占主导，预计铅价低位盘整为主。

锡：护航言论改善情绪，锡价企稳盘整

周二沪锡主力 SN2604 合约期价日内持续回落，收盘跌停，夜间延续跌势，伦锡收跌。现货市场：小牌对 4 月升水 400-升水 800 元/吨左右，云字头对 4 月升水 800-升水 1100 元/吨附近，云锡对 4 月升水 1100-升水 1400 元/吨左右。

整体来看，美伊局势升级，原油天然气持续大涨，加剧全球通胀压力，市场预计美联储降息延后，风险资产走势承压。同时，近期缅甸佤邦地区明确分摊深部矿洞抽水费用流程，当地锡矿供应有望加速恢复，印尼 2026 年锡金属生产配额确定为 6586 万吨，同比增长 24.26%，供应端担忧缓解，市场交投热情降温，资金减持明显。不过隔夜特朗普护航言论改善市场情绪，且锡作为战略金属及 AI、新能源带来需求乐观预期，中长期支撑价格，预计锡价进一步调整压力减弱，转为高位盘整。

螺卷：关注政策预期，期价震荡走势

周二钢材期货震荡。现货市场，昨日现货成交 5 万吨，唐山钢坯价格 2910（0）元/吨，上海螺纹报价 3190（0）元/吨，上海热卷 3240（0）元/吨。3 月 3 日，Mysteel 统计 76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3380 元/吨，平均利润为-72 元/吨，谷电利润为 39 元/吨，日环比增加 30 元/吨。

基本面，两会期间北方有限产供给保持偏低状态；节后建筑行业资金偏紧，复工节奏平稳，库存继续累积，预计节后库存拐点将在四周左右出现。关注两会政策预期，预计钢价震荡企稳走势。

铁矿：现货成交回升，铁矿震荡走势

周二铁矿期货震荡。现货市场，昨日港口现货成交 85 万吨，日照港 PB 粉报价 753（-1）元/吨，超特粉 642（-3）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 111 元/吨。目前唐山多数钢厂已计划高炉压产 30%，烧结限产 30%-50%，部分钢厂已有高炉检修计划，检修时长多数在 5-7 天，预计 3 月上旬唐山市场高炉铁水呈现下滑，到中旬则会恢复，整体影响量较为有限。

现货市场，成交显著回升，两会后行业限产结束，需求将恢复。供应端，本周海外发运环比小幅增加，到港环比回落，库存压力仍然较大。关注政策预期，预计期价震荡企稳走势。

双焦：关注需求预期，期价震荡运行

周二双焦期货震荡反弹。现货方面，山西主焦煤价格 1296（-8）元/吨，山西准一级焦现货价格 1470（-10）元/吨，日照港准一级 1300（0）元/吨。焦煤企业已逐步恢复开工状态，产能释放态势良好。企业节后的产能利用率 50%以上的占比达 62.8%，产能利用率 10%-50%占比 31.75%。

产地煤矿逐步复产，焦煤供应趋增，焦企多按需采购，市场成交较冷清。原料价格震荡下行，焦企利润有所修复，开工平稳，但钢厂采购偏弱，焦企库存压力上升。受两会限产影响，唐山等地钢厂需求受限，多消耗库存为主。预计短期双焦震荡运行，后续关注钢厂复产节奏及政策提振力度。

豆菜粕：连粕冲高回落，关注阻力区间

周二，豆粕 05 合约收涨 0.46%，报 2836 元/吨；华南豆粕现货涨 20 收于 3050 元/吨；菜粕 05 合约收涨 1.32%，报 2310 元/吨；广西菜粕现货涨 20 收于 2350 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约涨 9.75 收于 1171.5 美分/蒲式耳。欧盟委员会公布的数据显示，2025/26 年度(始于 7 月)开始截至 3 月 1 日，欧盟大豆进口量为 830 万吨，上年同期为 925 万吨。欧盟油菜籽进口量为 287 万吨，上年同期为 459 万吨；豆粕进口量为 1,218 万吨，上年同期为 1,295 万吨。欧盟棕榈油进口为 190 万吨，上年同期为 200 万吨。天气预报显示，3 月 5 日阿根廷产区迎来较多降水，未来两周该产区累计降水量高于均值，气温低于常态。

地缘冲突影响持续，油价继续上涨给美豆油需求带来提振，支撑美豆震荡上涨。国内连粕大幅上涨后回落，一方面进口成本抬升对价格形成支撑，再者豆粕供应较充足，下游均维持安全库存，采购心态较为谨慎，刚需采购为主，基差下行，盘面下方也受到压制。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：油价继续上涨，棕榈油震荡偏强

周二，棕榈油 05 合约收涨 1.60%，报 8994 元/吨；豆油 05 合约收涨 1.16%，报 8350 元/吨；菜油 05 合约收涨 1.74%，报 9464 元/吨；BMD 马棕油主连涨 40 收于 4186 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.23 收于 62.19 美分/磅。路透社调研显示，由于季节性产量下滑抵消了出口放缓的影响，预计马来西亚 2 月棕榈油库存将连续第二个月录得减少，并降至四个月来最低水平。预计 2 月马棕期末库存将降至 263 万吨，较 1 月环比减少 6.52%。这将是库存水平自去年 11 月以来的最低点。产量方面，2 月毛棕榈油产出预计为 130 万吨，环比大幅下降 17.8%，录得产量“四连降”。尽管环比回落明显，但这仍将是 2019 年以来的同期（2 月）最高产出水平。2 月棕榈油出口量为 118 万吨，环比大幅下降 20.8%，终结了此前连续两个月的增长势头。据外媒报道，五位业内贸易商表示，印度 2 月棕榈油进口量环比增长 10.1%至 84.4 万吨，触及六个月高位。印度 2 月豆油进口量环比增长 8.7%至 30.3 万吨。印度 2 月葵花籽油进口量环比锐减 45.3%至 14.6 万吨。印度 2 月食用油进口总量环比下降 1.4%至 129 万吨。

宏观方面，冲突升级，中东能源运输受阻，油价继续上涨，通胀担忧升温，美元指数走强。基本上，印度 2 月棕榈油进口量环比增加 10.1%，路透预测 2 月底马棕油期末库存或降至 263 万吨，去库预期对价格也有支撑，关注 MPOB 报告发布。预计短期棕榈油震荡偏强运行。

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	102100	-1,750	-1.69	359956	574953	元/吨
LME 铜	12965	-119	-0.91			美元/吨
SHFE 铝	23905	-560	-2.29	1020080	673275	元/吨
LME 铝	3275	92	2.89			美元/吨
SHFE 氧化铝	2807	34	1.23	454604	307019	元/吨
SHFE 锌	24370	-480	-1.93	275627	191866	元/吨
LME 锌	3273	-35	-1.04			美元/吨
SHFE 铅	16840	-55	-0.33	73966	109176	元/吨
LME 铅	1937	-24	-1.20			美元/吨
SHFE 镍	135450	-5,440	-3.86	914918	372689	元/吨
LME 镍	17135	-61	-0.35			美元/吨
SHFE 锡	444010	-9,230	-2.04	462899	49947	元/吨
LME 锡	52836	-5,214	-8.98			美元/吨
COMEX 黄金	5099.50	-236.40	-4.43			美元/盎司
SHFE 白银	21645.00	-2786.00	-11.40	1910286	513886	元/千克
COMEX 白银	82.30	-7.31	-8.16			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3074	7	0.23	930709	2572180	元/吨
SHFE 热卷	3219	0	0.00	369765	1451887	元/吨
DCE 铁矿石	753.5	-1.0	-0.13	239558	532861	元/吨
DCE 焦煤	1127.0	33.0	3.02	1283744	685531	元/吨
DCE 焦炭	1694.0	42.0	2.54	26908	43458	元/吨
GFEX 工业硅	8325.0	-70.0	-0.83	202748	334292	元/吨
CBOT 大豆	1171.5	9.8	0.84	150191	411377	元/吨
DCE 豆粕	2836.0	10.0	0.35	1693636	3755693	元/吨
CZCE 菜粕	2310.0	15.0	0.65	677094	1340861	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		3月3日	3月2日	涨跌		3月3日	3月2日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	102100	103850	-1750	LME 铜 3月	12964.5	13083	-118.5
	SHFE 仓单	300505	300505	0	LME 库存	257675	257675	0
	沪铜现货报价	101685	102195	-510	LME 仓单	244875	244900	-25
	现货升贴水	-175	-175	0	LME 升贴水	-43.95	-74.01	30.06
	精废铜价差	5537.2	5760.7	-223.5	沪伦比	7.88	7.88	0.00
	LME 注销仓单	12800	12775	25				
镍		3月3日	3月2日	涨跌		3月3日	3月2日	涨跌
	SHEF 镍主力	135450	140890	-5440	LME 镍 3月	17135	17196	-61
	SHEF 仓单	53649	53721	-72	LME 库存	287976	287976	0

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	274194	274218	-24
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-221.57	221.57
	LME 注销仓单	13782	13758	24	沪伦比价	7.90	8.19	-0.29
		3月3日	3月2日	涨跌		3月3日	3月2日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24370	24850	-480	LME 锌	3272.5	3307	-34.5
	SHEF 仓单	73097	70738	2359	LME 库存	95375	96775	-1400
	现货升贴水	-40	-40	0	LME 仓单	88575	89600	-1025
	现货报价	24400	24370	30	LME 升贴水	-20.6	-20.6	0
	LME 注销仓单	6800	7175	-375	沪伦比价	7.45	7.51	-0.07
			3月3日	3月2日	涨跌		3月3日	3月2日
铅	SHFE 铅主力	16840	16895	-55	LME 铅	1936.5	1960	-23.5
	SHEF 仓单	4504	4504	0	LME 库存	286100	286100	0
	现货升贴水	-215	-320	105	LME 仓单	280825	280825	0
	现货报价	16625	16575	50	LME 升贴水	-47.76	-47.76	0
	LME 注销仓单	280825	280825	0	沪伦比价	8.70	8.62	0.08
铝		3月3日	3月2日	涨跌		3月3日	3月2日	涨跌
	SHFE 铝连三	24040	24610	-570	LME 铝 3月	3275	3183	92
	SHEF 仓单	316153	294788	21365	LME 库存	461550	463550	-2000
	现货升贴水	-160	-170	10	LME 仓单	375525	420850	-45325
	长江现货报价	23940	23620	320	LME 升贴水	-10.29	-12.09	1.8
	南储现货报价	23930	23620	310	沪伦比价	7.34	7.73	-0.39
	沪粤价差	10	0	10	LME 注销仓单	86025	42700	43325
氧化铝		3月3日	3月2日	涨跌		12月18日	9月17日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2807	2773	34	全国氧化铝现货均价	2668	2663	5
	SHEF 仓库	326638	326638	0	现货升水	-102	-67	-35
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	306	306	0
锡		3月3日	3月2日	涨跌		3月3日	3月2日	涨跌
	SHFE 锡主力	444010	453240	-9230	LME 锡	52836	58050	-5214
	SHEF 仓单	11531	11418	113	LME 库存	7470	7550	-80
	现货升贴水	700	750	-50	LME 仓单	7130	7125	5
	现货报价	434000	430000	4000	LME 升贴水	19	19	0
	LME 注销仓单	340	425	-85	沪伦比价	8.40355061	7.807751938	0.5958
贵金属		3月3日	3月2日	涨跌		3月3日	3月2日	涨跌
	SHFE 黄金	1182	1182.00	0.00	SHFE 白银	21645.00	21645.00	0.00
	COMEX 黄金	5123.70	5123.70	0.00	COMEX 白银	83.473	83.473	0.000
	黄金 T+D	1181.56	1181.56	0.00	白银 T+D	21427.00	21427.00	0.00
	伦敦黄金	5033.65	5033.65	0.00	伦敦白银	81.31	81.31	0.00
	期现价差	0.44	-2.29	2.73	期现价差	218.0	479.00	-261.00
	SHFE 金银比价	54.61	49.00	5.60	COMEX 金银比价	61.96	59.55	2.42
	SPDR 黄金 ETF	1101.33	1101.33	0.00	SLV 白银 ETF	15981.38	15902.24	79.14

	COMEX 黄金库存	33071598	33071598	0	COMEX 白银库存	355173837	357565373	#####
		3月3日	3月2日	涨跌		3月3日	3月2日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3074	3067	7	南北价差: 广-沈	200	200	0.00
	上海现货价格	3190	3190	0	南北价差: 沪-沈	-30	-30	0
	基差	214.66	221.66	-7.00	卷螺差: 上海	-49	-49	0
	方坯:唐山	2910	2910	0	卷螺差: 主力	145	152	-7
		3月3日	3月2日	涨跌		3月3日	3月2日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	753.5	754.5	-1.0	巴西-青岛运价	23.93	23.67	0.26
	日照港 PB 粉	753	754	-1	西澳-青岛运价	10.41	10.05	0.36
	基差	-765	-766	1	65%-62%价差	14.85	14.85	0.00
	62%Fe:CFR	103.30	103.30	0.00	PB 粉-杨迪粉	265	258	7
	3月3日	3月2日	涨跌		3月3日	3月2日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1694.0	1652.0	42.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1470	1480	-10	焦炭港口基差	-113	-61	-53
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差: 晋-港	340	290	50
	焦煤主力	1127.0	1094.0	33.0	焦煤基差	533	566	-33
	港口焦煤: 山西	1650	1650	0	RB/J 主力	1.8146	1.8565	-0.0419
	山西现货价格	1310	1360	-50	J/JM 主力	1.5031	1.5101	-0.0069
		3月3日	3月2日	涨跌		3月3日	3月2日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	#N/A	17.05	#N/A	氢氧化锂价格	#N/A	167500	#N/A
	电碳现货	#N/A	17.08	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	3300	#N/A
	工碳现货	#N/A	16.68	#N/A				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	#N/A	1925	#N/A				0
		3月3日	3月2日	涨跌		3月3日	3月2日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8325	8395	-70.00	华东#3303 均价	10300	10300	0
	华东通氧#553 均价	9150	9150	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 均价	9150	9150	0.00	有机硅 DMC 现货价	14000	13850	150
	华东#421 均价	9600	9600	0.00				
	3月3日	3月2日	涨跌		3月3日	3月2日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1171.5	1161.75	9.75	豆粕主力	2836	2826	10
	CBOT 豆粕主力	315.2	312.5	2.70	菜粕主力	2310	2295	15
	CBOT 豆油主力	62.91	62.68	0.23	豆菜粕价差	526	531	-5

CNF 进口价:大豆:巴西	469	471	-2.0	现货价:豆粕:天津	3120	3120	0
CNF 进口价:大豆:美湾	514	518	-4.0	现货价:豆粕:山东	3080	3080	0
CNF 进口价:大豆:美西	508	512	-4.0	现货价:豆粕:华东	3060	3060	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2242	2187	55.0	现货价:豆粕:华南	3060	3060	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9177	6.901	0.0	大豆压榨利润:广东	14.6	-4.4	19.00

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。