



## 商品日报 20260305

联系人 李婷、黄蕾  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

### 主要品种观点

#### 宏观：美国经济数据提振风偏，国内关注两会召开

海外方面，美国 2 月 ADP 就业与 ISM 服务业数据显著强于预期，增长韧性预期上修，对冲了部分中东冲突带来的避险情绪。与此同时，美防长预警冲突或长期化、中方斡旋表态，贝森特称 15%全球关税或落地，近期地缘与贸易风险仍未缓解。美股上涨超 1%，美元指数回落至 98.7，10Y 美债利率接近 4.10%，金银铜震荡上涨，油价上行动能减弱。本周持续关注美伊局势进展及美国非农就业。

国内方面，2 月官方制造业 PMI 降至 49.0、非制造业 PMI 为 49.5，均弱于预期，主要受春节错位与中小企业拖累，但高技术制造与节日消费维持高景气；而 RatingDog 制造业 PMI 升至 52.1、服务业 PMI 升至 56.7，订单与新出口显著走强、服务业销售价格回升，显示需求与盈利预期边际修复。周三 A 股弱势震荡，上证指数创下近一个月新低 4082 点，上证 50、红利风格跌幅较大，此前涨幅较多的海运、石油化工等板块步入调整，两市成交额缩量至 2.39 万亿，超 3600 只个股收跌，赚钱效应边际好转。随着中东冲突进入拉锯阶段、外盘风险偏好边际修复，A 股亦有望迎来技术性回稳，风格或阶段性向红利与价值等防御方向倾斜。市场关注点将逐步转向开年经济成色与 3 月两会政策定调，今日关注政府工作报告。

#### 贵金属：中东冲突升级，金银小幅反弹

周三国际贵金属期货小幅反弹，COMEX 黄金期货涨 0.54%报 5151.60 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.35%报 83.77 美元/盎司。主要因美元指数在持续上涨之后出现回调，再加上中东紧张局势升级，给予贵金属一定的支撑。周三，美国潜艇在斯里兰卡附近击沉一艘伊朗军舰，造成至少 80 人死亡；北约防空系统击落一枚伊朗射向土耳其的弹道导弹，标志着美伊战争急剧升级。周三美国公布的 ADP 全国就业报告显示，2 月份美国私营部门就业人数数增 6.3 万人，为 2025 年 11 月来最大增幅，增幅超出预期，尽管上月数据被大幅下调。美国总统特朗普正式提名凯文·沃什出任下一任美联储主席。若获得参议院确认，沃什将接替现任美联储主席鲍威尔职务，任期为四年。美联储理事米兰表示，今年降息一个百分点是合适的，适宜在 3 月会议上继续降息；目前未因伊朗冲突爆发而改变前景展望。联储褐

皮书显示,总体而言,经济预期乐观,多数地区预计未来几个月经济将呈现小幅至温和增长。

昨日贵金属价格在大幅下挫之后出现小幅反弹,虽然地缘局势紧张升级依然对贵金属价格造成脉冲式提振,但往往仅影响短期行情,我们认为调整还尚未结束。鉴于当前不确定加大的宏观环境对黄金的避险属性的抬升,预计金价走势将继续强于银价,金银比价会继续向上修正。短期关注周五即将公布的美国2月份非农就业报告,市场预测2月份非农就业人数可能增加5.9万人,关注非农就业数据是否超预期。

### **铜：基本面强支撑延续，铜价企稳**

周三沪铜主力企稳回升,伦铜回归13000美金一线,国内近月C结构收窄,周三国内电解铜现货市场成交略回暖,内贸铜升至当月贴水145元/吨,昨日LME库存升至26.1万吨,COMEX库存维持60万吨。宏观方面:美国2月ADP就业人数新增6.3万人,好于预期的4.8万人,其中教育和医疗行业新增5.8万人,尽管关税政策的不确定性导致就业市场供给持续走弱,但目前趋势或已趋于稳定,结合美伊冲突导致的油价短期飙升,美联储或有更充分的理由维持利率不变,全球市场风险偏好略有承压。贝森特表示特朗普可能将在本周内将关税从10%提升至15%,以维持去年基准的全球对等关税税率,此外美国政府将在适当时机为石油船货提供保险,由美国海军为通过霍尔木兹海峡船只提供安全护航。产业方面:智利2月精炼铜出口量16.9万吨,其中对中国出口3.9万吨,智利2月铜矿石和精矿出口量117万吨,其中对华出口77.7万吨。

美国私营部门就业情况好转结合近期原油飙升带来的通胀预期上行,美联储或有更充分的理由维持利率不变,全球风偏有所降温,但主要经济体对战略金属资源的博弈仍在持续为铜价中期提供支撑;基本面来看,海外矿山供应增速低迷,精铜产能扩张极为有限,全球显性库存上升但美铜占比较高,基本面紧平衡现实依旧存续,预计铜价短期将企稳反弹。

### **铝：供给缺口扩大逻辑强化，铝价获强驱动支撑**

周三沪铝主力收24795元/吨,涨2.31%。LME收3335.5美元/吨,涨1.85%。现货SMM均价24390元/吨,涨440元/吨,贴水150元/吨。南储现货均价24360元/吨,涨430元/吨,贴水175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,美国参议院未通过叫停特朗普打击伊朗的投票。美国财长贝森特:15%全球关税或本周落地,承诺护航波斯湾,暗示更多措施将至,但航运业质疑护航承诺。小非农超预期回稳,美国2月ADP就业人数增加6.3万,为三个月来最高。美国2月ISM服务业指数创2022年中以来新高,订单积压指数罕见激增。中国2月官方制造业PMI49,非制造业PMI49.5。中国2月RatingDog制造业PMI大幅升至52.1,内外需齐发力,新出口订单增速创逾五年新高。产业消息:继卡塔尔铝业之后,巴林铝业(AluminiumBahrain)宣布遭遇不可抗力,将影响其供应合同的履行巴林铝业是全球大型的铝生产商之一,其生产动向对全球铝供应有重要影响,年产能约160万吨。

继卡塔尔铝厂计划减产，巴林铝业（Alba）近日宣布因物流受阻、销售端停滞而遭遇不可抗力。中东地缘冲突对铝供应的实质性影响正逐步显现。局势持续发酵，供应扰动或将进一步传导扩散，海外供给缺口有望持续放大，从而对铝价形成更强的上行驱动。

### 氧化铝：短时氧化铝震荡，关注海外流入可能性

周三氧化铝期货主力合约收 2782 元/吨，跌 0.47%。现货氧化铝全国均价 2668 元/吨，持平，贴水 70 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 305 美元/吨，跌 1 美元/吨。上期所仓单库存 33.3 万吨，增加 6625 吨，厂库 0 吨，持平。

中东局势继续发酵，仍需密切关注中东地区电解铝对于氧化铝需求情况，一旦中东地区氧化铝需求减少，不排除海外氧化铝价格下跌，进口氧化铝增加进而冲击国产氧化铝市场。国内近两日下游电解铝厂补库，近期氧化铝现货成交价格较挺，市场预期平稳。预计氧化铝价格延续震荡。

### 铸造铝：宏观成本强势，铸造铝保持上行

周三铸造铝合期货主力合约收 23400 元/吨，涨 1.69%。SMM 现货 ADC12 价格为 24400 元/吨，涨 200 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23900 元/吨，涨 200 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 6.1 万吨，减少 5967 吨。

国内废铝货场基本恢复正常节奏，美伊冲突升级原铝加速上涨，废铝跟涨积极，成本支撑快速走高。铸造铝复工节奏加快，但对原料补库仍较观望，主要近期绝对价格高涨加上终端订单一般，对后市预期谨慎。铸造铝仍跟随宏观及成本波动，延续偏强上行态势。

### 锌：强劲数据缓解中东局势担忧，锌价小幅收涨

周三沪锌主力 ZN2604 合约期价日内窄幅震荡，夜间震荡重心小幅上移，伦锌震荡偏强。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24370~24560 元/吨，对 2604 合约贴水 70-60 元/吨。贸易商报价较多，部分下游逢低点价，不过随着盘面重心略涨，下游观望情绪再起，现货成交平平，现货贴水低位运行。

整体来看，美国 2 月 ISM 服务业 PMI 创 2022 年中以来新高，2 月 ADP 就业人数增加 6.3 万，为三个月来最高，美国经济就业数据强劲暂时缓解了中东局势带来的阴霾。国内 2 月官方制造业 PMI 49，经济内生动力不足，关注两会释放的信号。基本面看，供需双增，3 月精炼锌产量环比增幅较大，回补 2 月减量，下游基本复工，北方有环保扰动且已消化库存为主，采买节奏偏慢，现货维持贴水。当前锌价走势锚定宏观，基本面权重较小，美伊局势不明朗，资金交投谨慎，预计短期锌价维持震荡格局。

### 铅：炼厂延后复产提供支撑，铅价低位震荡

周三沪铅主力 PB2604 合约期价日内震荡偏强，夜间横盘震荡，伦铅小幅收涨。现货市场：上海市场驰宏铅报 16700-16820 元/吨，对沪铅 2604 合约贴水 60 元/吨到升水 30 元/吨。持货商积极出货，报价以贴水居多，尤其是电解铅炼厂厂提货源充裕，主流产地报价对 SMM1#铅贴水 25 元/吨到升水 25 元/吨出厂。再生铅炼厂出货积极性转降，个别铅厂停产检修，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 50-0 元/吨出厂。

整体来看，下游电池企业基本复工，消费逐步恢复，不过当前下游观望情绪较强，以消化现有库存为主，采买力度一般限制铅价上涨驱动。不过，再生铅亏损，部分延后至 3 月中下旬，湖南地区部分原生铅亦有延后复工的情况。炼厂复产延后提供支撑，但当前需求回暖程度亦有限，预计铅价维持低位震荡，关注去库持续性。

### 锡：市场交投降温，锡价高位震荡

周三沪锡主力 SN2604 合约期价日内企稳震荡，夜间横盘震荡，伦锡窄幅震荡。现货市场：小牌对 4 月升水 500-升水 900 元/吨左右，云字头对 4 月升水 900-升水 1200 元/吨附近，云锡对 4 月升水 1200-升水 1500 元/吨左右。

整体来看，美国经济数据强劲，且继特朗普后美国财长称护航波斯湾，缓解通胀担忧，金属板块企稳。基本面看，缅甸锡矿复产有望稳步推进，印尼锡金属出口配额同比增加，供应改善预期强化，锡矿加工费延续低位环比回升。但锡矿供应维持强现实，加工费回升空间有限，叠加下游复工存逢低补库需求，锡价下方构成支撑。短期中东局势仍在发酵，市场具备高度不确定性，预计锡价仍以高位宽幅震荡运行为主。

### 镍：印尼政府下调镍产量目标，镍价企稳反弹

周三沪镍主力止跌企稳，伦镍一度反弹至 17500 美金一线。宏观方面：美伊冲突持续发酵令国际油价短期飙升，若冲突持续时间较长，或将迫使全球央行难以延续宽松的货币政策节奏，进而作出鹰派立场的转向，全球市场风险偏好降温。基本面来看，印尼能矿部最新将 2026 年镍产量目标设为 2.09 亿吨，较此前官方批准的 2.6-2.7 亿吨的 RKAB 配额区间又下调了近 20%，虽然矿商协会透露将于 7 月重新修订 RKAB，但政府政策的反复进一步印证了供应收紧不断强化的预期，对镍价形成中期底部支撑。另一方面，印尼镍矿商协会（APNI）透露，能源和矿产资源部（ESDM）将于今年初修订镍矿商品的基准价格公式，修订要点之一一是政府将开始将镍的伴生矿钴视为独立商品并征收特许权使用费，此举也将抬升镍价的成本中枢。

美伊冲突令全球通胀预期再起，或迫使海外央行作出鹰派立场的转向，全球风偏有所降温，而印尼能矿部再度下调今年镍产量目标，修订镍矿基准价格公示并将钴金属列为价值组分单独计税，将进一步抬升镍价的成本中枢，预计短期预计镍价将保持强震荡。

### 螺卷：需求逐步复苏，期价震荡反弹

周三钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 5.35 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 3220（-20）元/吨。随着春节影响全面消退，各地气温稳步回升，下游建筑工地、制造业企业集中复工复产，工人返岗率持续提升，终端钢材采购需求有序释放。基建领域作为“十五五”规划开局之年的重要发力点，专项债发行靠前发力，重大项目、重点工程有望加快落地实施，对钢材需求形成有力支撑。机械、汽车、家电及新能源相关领域开工率稳步提高，节前积压订单逐步交付，带动板材等工业用钢需求持续改善。随着港口物流、报关通关效率全面恢复，钢铁出口交付节奏加快，外需对行业的支撑作用稳步回升。

基本面，两会期间北方有限产供给保持偏低状态；在节后全面复工，钢材需求呈现稳步复苏低位回升，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：现货成交良好，铁矿震荡反弹**

周三铁矿期货震荡反弹。现货市场，昨日港口现货成交 106 万吨，日照港 PB 粉报价 751（-2）元/吨，超特粉 639（-3）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 112 元/吨。十四届全国人大四次会议将于 3 月 5 日上午 9 时开幕，国务院总理李强将作《政府工作报告》，3 月 12 日下午闭幕，会期 8 天，共安排 3 次全体会议。

现货市场，成交持续回升，两会后北方限产结束，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：焦炭首轮提降开启，期价震荡运行**

周三双焦期货震荡。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。3 月 4 日，焦炭开启首轮提降。唐山、邢台地区部分钢厂对湿熄焦炭下调 50 元/吨、干熄焦炭下调 55 元/吨，2026 年 3 月 6 日零点执行。

原料价格震荡下行，焦企利润有所修复，焦企库存压力上升，昨日焦炭首轮提降开启，焦企开工暂稳。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。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：巴西出口供应增多，连粕震荡运行**

周三，豆粕 05 合约收跌 0.49%，报 2829 元/吨；华南豆粕现货跌 30 收于 3020 元/吨；菜粕 05 合约收跌 0.17%，报 2303 元/吨；广西菜粕现货收于 2350 元/吨，持平前一日；CBOT 美豆 5 月合约跌 5.25 收于 1166.25 美分/蒲式耳。巴西全国谷物出口商协会（Anec）表示，巴西 3 月大豆出口料为 1610 万吨，高于上年同期的 1570 万吨；巴西 2 月出口大豆 890 万

吨，较预期低逾 100 万吨，因受降雨因素影响。美豆出口销售报告前瞻，截至 2 月 26 日当周，2025/26 年度美国大豆出口销售预计净增 30-100 万吨。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷产区累计降水量略低于均值，气温低于常态水平。

随着巴西大豆收割工作推进，出口供应预期增多；中国采购美豆仍有不确定性，预计美豆出口销售放缓，地缘冲突持续情况下，关注中美会谈及月底特朗普访华进程，外盘高位震荡。终端采购心态仍较为谨慎，油厂压榨开机率回升，供应增多，现货价格下跌。预计短期连粕震荡运行。

### **棕榈油：报告前资金谨慎，棕榈油偏强震荡**

周三，棕榈油 05 合约收涨 0.22%，报 9002 元/吨；豆油 05 合约收涨 0.46%，报 8370 元/吨；菜油 05 合约收涨 0.72%，报 9486 元/吨；BMD 马棕油主连跌 8 收于 4178 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.56 收于 63.47 美分/磅。印尼气象机构警告称，预计 2026 年印尼将迎来比去年更长、更严重的旱季，干旱风险上升。该国气象机构表示，印尼大部分省份的旱季将于 4 月开始，较去年提前，预计 8 月达到峰值。该官员表示，通常会带来更多降雨的拉尼娜天气现象已于 2 月结束。气象机构称，爪哇岛、苏门答腊岛、巴厘岛、婆罗洲（加里曼丹）及努沙登加拉群岛的大部分省份，今年预计将遭遇更为严重的旱季。据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 2 月棕榈油产量预估减少 16.24%，其中马来半岛减少 12.00%，沙巴减少 21.05%，沙捞越减少 19.59%，东马来西亚减少 20.70%。

宏观方面，美国 2 月 ISM 服务业 PMI 创 2022 年 7 月以来最高水平，小非农超预期回暖，经济数据表现强劲，美股收涨；地缘冲突影响持续，随着市场逐步消化消息，油价偏强震荡运行。基本上，关注下周发布 MPOB 报告，去库情况给出的指引；报告前资金趋于谨慎，减仓获利了结；油价对油脂市场仍有支撑。预计短期棕榈油偏强震荡运行。

## 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	101660	-440	-0.43	325063	572404	元/吨
LME 铜	13028	63	0.49			美元/吨
SHFE 铝	24795	890	3.72	1066918	688093	元/吨
LME 铝	3336	61	1.85			美元/吨
SHFE 氧化铝	2782	-25	-0.89	383264	307900	元/吨
SHFE 锌	24480	110	0.45	231065	186954	元/吨
LME 锌	3319	47	1.42			美元/吨
SHFE 铅	16840	0	0.00	67137	111497	元/吨
LME 铅	1962	26	1.32			美元/吨
SHFE 镍	137410	1,960	1.45	644562	371186	元/吨
LME 镍	17550	415	2.42			美元/吨
SHFE 锡	401130	6,240	1.58	383838	39459	元/吨
LME 锡	51200	1,415	2.84			美元/吨
COMEX 黄金	5151.60	52.10	1.02			美元/盎司
SHFE 白银	21854.00	209.00	0.97	1433023	504398	元/千克
COMEX 白银	83.77	1.47	1.78			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3071	-3	-0.10	830654	2539759	元/吨
SHFE 热卷	3212	-7	-0.22	280903	1435635	元/吨
DCE 铁矿石	752.0	-1.5	-0.20	230305	525573	元/吨
DCE 焦煤	1097.0	-30.0	-2.66	1105104	687628	元/吨
DCE 焦炭	1672.0	-22.0	-1.30	19853	41314	元/吨
GFEX 工业硅	8515.0	310.0	3.78	402191	310668	元/吨
CBOT 大豆	1166.3	-5.3	-0.45	91072	415046	元/吨
DCE 豆粕	2829.0	-7.0	-0.25	1169732	3687803	元/吨
CZCE 菜粕	2303.0	-7.0	-0.30	592076	1355877	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

		3月4日	3月3日	涨跌		3月4日	3月3日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	101660	102100	-440	LME 铜 3月	13027.5	12964.5	63
	SHFE 仓单	302475	302475	0	LME 库存	261525	257675	3850
	沪铜现货报价	101455	101685	-230	LME 仓单	246750	244875	1875
	现货升贴水	-145	-145	0	LME 升贴水	-19.03	-43.95	24.92
	精废铜价差	5446.1	5537.2	-91.1	沪伦比	7.80	7.80	0.00
	LME 注销仓单	14775	12800	1975				
镍		3月4日	3月3日	涨跌		3月4日	3月3日	涨跌
	SHEF 镍主力	137410	135450	1960	LME 镍 3月	17550	17135	415
	SHEF 仓单	53632	53649	-17	LME 库存	287550	287976	-426

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	268074	274194	-6120	
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-204.12	-213.46	9.34	
	LME 注销仓单	19476	13782	5694	沪伦比价	7.83	7.90	-0.08	
		<b>3月4日</b>	<b>3月3日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月4日</b>	<b>3月3日</b>	<b>涨跌</b>	
锌	SHEF 锌主力	24480	24370	110	LME 锌	3319	3272.5	46.5	
	SHEF 仓单	74702	73097	1605	LME 库存	95250	95375	-125	
	现货升贴水	-80	-40	-40	LME 仓单	87275	88575	-1300	
	现货报价	24470	24400	70	LME 升贴水	-16.64	-19.21	2.57	
	LME 注销仓单	7975	6800	1175	沪伦比价	7.38	7.45	-0.07	
			<b>3月4日</b>	<b>3月3日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月4日</b>	<b>3月3日</b>	<b>涨跌</b>
铅	SHFE 铅主力	16840	16840	0	LME 铅	1962	1936.5	25.5	
	SHEF 仓单	4504	4504	0	LME 库存	286100	286100	0	
	现货升贴水	-265	-215	-50	LME 仓单	280825	280825	0	
	现货报价	16575	16625	-50	LME 升贴水	-48.23	-49.27	1.04	
	LME 注销仓单	280825	280825	0	沪伦比价	8.58	8.70	-0.11	
铝		<b>3月4日</b>	<b>3月3日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月4日</b>	<b>3月3日</b>	<b>涨跌</b>	
氧化铝	SHFE 铝连三	24900	24040	860	LME 铝 3月	3335.5	3275	60.5	
	SHEF 仓单	317076	316153	923	LME 库存	461125	461550	-425	
	现货升贴水	-150	-160	10	LME 仓单	377100	375525	1575	
	长江现货报价	24380	23940	440	LME 升贴水	4.36	-10.29	14.65	
	南储现货报价	24360	23930	430	沪伦比价	7.47	7.34	0.12	
	沪粤价差	20	10	10	LME 注销仓单	84025	86025	-2000	
		<b>3月4日</b>	<b>3月3日</b>	<b>涨跌</b>		<b>2月16日</b>	<b>12月18日</b>	<b>涨跌</b>	
锡	SHFE 锡主力	401130	394890	6240	LME 锡	51200	49785	1415	
	SHEF 仓单	10898	11316	-418	LME 库存	7780	7730	50	
	现货升贴水	1000	900	100	LME 仓单	7435	7420	15	
		<b>3月4日</b>	<b>3月3日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月4日</b>	<b>3月3日</b>	<b>涨跌</b>	
贵金属	现货报价	408500	412950	-4450	LME 升贴水	-62	-130	68	
	LME 注销仓单	345	310	35	沪伦比价	7.83457031	7.931907201	-0.0973	
			<b>3月4日</b>	<b>3月3日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月4日</b>	<b>3月3日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	1153.06	1153.06	0.00	SHFE 白银	21854.00	21854.00	0.00	
	COMEX 黄金	5134.70	5134.70	0.00	COMEX 白银	83.184	83.184	0.000	
	黄金 T+D	1152.95	1152.95	0.00	白银 T+D	21561.00	21561.00	0.00	
	伦敦黄金	5148.55	5148.55	0.00	伦敦白银	86.79	86.79	0.00	
期现价差	0.11	0.44	-0.33	期现价差	293.0	218.00	75.00		
		<b>3月4日</b>	<b>3月3日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月4日</b>	<b>3月3日</b>	<b>涨跌</b>	
	SHFE 金银比价	52.76	54.61	-1.85	COMEX 金银比价	61.50	61.96	-0.46	
	SPDR 黄金 ETF	1081.04	1081.04	0.00	SLV 白银 ETF	15947.57	15981.38	-33.81	

	COMEX 黄金库存	33040485	33040485	0	COMEX 白银库存	352219872	355173837	#####
		3月4日	3月3日	涨跌		3月4日	3月3日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3071	3074	-3	南北价差: 广-沈	180	200	-20.00
	上海现货价格	3190	3190	0	南北价差: 沪-沈	-30	-30	0
	基差	217.66	214.66	3.00	卷螺差: 上海	-69	-49	-20
	方坯:唐山	2910	2910	0	卷螺差: 主力	141	145	-4
		3月4日	3月3日	涨跌		3月4日	3月3日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	752.0	753.5	-1.5	巴西-青岛运价	25.66	24.56	1.10
	日照港 PB 粉	751	753	-2	西澳-青岛运价	11.40	10.95	0.45
	基差	-763	-765	2	65%-62%价差	15.30	14.85	0.45
	62%Fe:CFR	103.50	103.50	0.00	PB 粉-杨迪粉	263	257	6
	3月4日	3月3日	涨跌		3月4日	3月3日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1672.0	1694.0	-22.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1470	1470	0	焦炭港口基差	-91	-113	22
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差: 晋-港	300	340	-40
	焦煤主力	1097.0	1127.0	-30.0	焦煤基差	523	533	-10
	港口焦煤: 山西	1610	1650	-40	RB/J 主力	1.8367	1.8146	0.0221
	山西现货价格	1310	1310	0	J/JM 主力	1.5242	1.5031	0.0211
		3月4日	3月3日	涨跌		3月4日	3月3日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	14.90	14.812	0.09	氢氧化锂价格	151000	157500	-6500
	电碳现货	15.88	16.78	-0.90	电碳-微粉氢氧价差	7800	10300	-2500
	工碳现货	15.48	16.38	-0.90				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2095	2095	0.00				0
	3月4日	3月3日	涨跌		3月4日	3月3日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	8515	8205	310.00	华东#3303 平均价	10300	10300	0
	华东通氧#553 平均价	9050	9100	-50.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9100	9150	-50.00	有机硅 DMC 现货价	14000	14000	0
	华东#421 平均价	9550	9600	-50.00				
	3月4日	3月3日	涨跌		3月4日	3月3日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1166.25	1171.5	-5.25	豆粕主力	2829	2836	-7
	CBOT 豆粕主力	309.4	315.2	-5.80	菜粕主力	2303	2310	-7
	CBOT 豆油主力	63.47	62.91	0.56	豆菜粕价差	526	526	0

CNF 进口价:大豆:巴西	470	469	1.0	现货价:豆粕:天津	3100	3120	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	516	514	2.0	现货价:豆粕:山东	3060	3080	-20
CNF 进口价:大豆:美西	510	508	2.0	现货价:豆粕:华东	3030	3060	-30
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2233	2242	-9.0	现货价:豆粕:华南	3040	3060	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8947	6.9177	0.0	大豆压榨利润:广东	-16.3	14.6	-30.90

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。