



商品日报 20260310

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：国际油价波动剧烈，国内 2 月通胀超预期回升

海外方面，油价近日波动加剧，主要因地缘断供预期与美伊战争终结预期的快速切换，先前因霍尔木兹运输受阻、海湾出口收缩、油轮滞留，市场抢跑定价“最坏情形”，油价一度冲至 119.5 美元，随后因 G7、IEA 讨论释储、美国拟放松俄油制裁，同时特朗普称“中东战事可能很快结束”，供应恐慌降温，风险溢价迅速回吐，油价回落至 91 美元。市场风偏回升，美股低开高走，10Y 美债利率回落至 4.1%，美元指数回落至 98.8，金银铜修复，本周继续关注美伊局势演变及美国通胀数据。

国内方面，2 月通胀整体回升，CPI 同比升至 1.3%，创近三年新高，PPI 同比降幅收窄至 -0.9%，二者均强于预期。结构上看，CPI 环比由 0.2% 升至 1.0%，为近两年高位，主要受春节假期延长带来的服务消费集中释放，以及油价、金价上涨和促消费政策带动。周一 A 股放量下跌，上证指数低开走高、未能收复 4100 关口，科创 50 领跌、红利风格独涨，两市成交额放量至 2.67 万亿，近 4000 只个股收跌，赚钱效应较差。中东冲突仍在演绎、海外不确定升仍对 A 股风险偏好形成压制，短期市场大概率维持震荡与板块分化格局。与此同时，市场关注点将逐步回归国内基本面，开年经济成色与 2025 年上市公司年报披露将成为新的定价线索。本周继续关注中国金融及外贸数据。

贵金属：特朗普称对伊军事行动进展超预期，金银涨跌互现

周一国际贵金属期货涨跌互现，COMEX 黄金期货跌 0.19% 报 5148.70 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 3.60% 报 87.34 美元/盎司。特朗普称对伊军事行动进展超预期，缓解市场恐慌情绪，压制黄金涨幅致小幅收跌，而波段性高的白银价格因市场风险偏好的回暖而反弹。特朗普称美国对伊朗军事行动很快会结束，但不会本周结束，为平抑国际油价将取消一些制裁。特朗普称对伊朗军事行动是一次“短期行动”，伊朗的无人机和导弹能力正在被“彻底摧毁”。此次中东武装冲突爆发以来，波斯湾地区产油国纷纷减产，原油价格飙升加剧了美国的通胀担忧，提升了美联储更长时间维持利率不变、甚至加息的可能性，美元指数一度上涨 0.7%，是的金价承压。非洲最大黄金生产国加纳称，该国仍将于周二推进一项新的黄

金使用费制度。根据新规，如果黄金价格达到每盎司 4500 美元，黄金矿工将支付 12% 的使用费。CFTC 持仓报告显示，截至 3 月 3 日，投机基金连续第三周增加在黄金期货和期权市场上的净多单，投机基金四周来首次削减在白银期货和期权市场上的净多单。

因中东冲突加剧了通胀担忧，市场对美联储降息的预期下调，美元走强对金价产生一定的压制，但地缘紧张与油价波动支撑避险及抗通胀需求，预计金价将呈震荡偏弱走势，回调空间有限，而银价依然会为维持高波动。

铜：市场风偏修复，铜价小幅反弹

周一沪铜主力企稳回升，伦铜反弹至 13000 美金一线，国内近月 C 结构走扩，周一国内电解铜现货市场成交好转，内贸铜升至当月贴水 45 元/吨，昨日 LME 库存升至 29.4 万吨，COMEX 库存维持 59.6 万吨。宏观方面：特朗普称美伊冲突将会很快结束，当前进度远远领先于原计划，此外特朗普表示美国正在暂时免除部分与石油相关的制裁，另一方面，根据卫星追踪显示，伊朗仍在通过霍尔木兹海峡运送大量原油，其继续在哈尔克岛油轮终端将原油装载至油轮上，自 2 月底冲突爆发以来，伊朗通过该海峡运送了约 1100-1200 万桶原油。此外，G7 国家召开紧急会议拟释放原油储备，预计规模或将达 3-4 亿桶，以缓解短期全球能源危机，多重因素令国际油价高位大幅回落，欧美股市低位反弹，全球市场风险偏好回升，带动金属价格企稳回升。产业方面：五矿资源表示，正寻求并购机会以扩充铜矿资产组合，重点评估拉美及非洲地区的意向项目，且有望在短期内完成收购。

特朗普表示美伊冲突将会很快结束，美国正在暂时免除部分与石油相关的制裁，另一方面卫星追踪显示，伊朗仍在通过霍尔木兹海峡运送大量原油，G7 拟释放原油储备应对全球能源危机，国际油价夜盘大幅回落，市场风险得到修复提振金属市场；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，全球能源转型及 AI 数据中心建设不断加速，元素供需紧平衡预期延续，预计铜价短期将转向企稳反弹。

铝：地缘情绪多变，铝价巨震上行

周一沪铝主力收 24950 元/吨，涨 1.61%。LME 收 3388 美元/吨，跌 1.25%。现货 SMM 均价 25200 元/吨，涨 750 元/吨，贴水 130 元/吨。南储现货均价 25150 元/吨，涨 780 元/吨，贴水 135 元/吨。据 SMM，3 月 9 日，电解铝锭库存 127.1 万吨，环比增加 1.5 万吨；国内主流消费地铝棒库存 39.5 万吨，环比减少 0.3 万吨。宏观面，美国总统特朗普表示，美国对伊朗的战争可能很快就会结束。特朗普称，这场战争已经基本结束，差不多了。中国 2 月 CPI 同比上涨 1.3%，为三年来最高，扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 1.8%。

特朗普称对伊朗战争基本结束，内外铝价一度高位回落。不过伊朗方面暂未有进一步消息，且霍尔木兹海峡仍未见新进展，供应担忧依旧存在，我们认为在冲突缓和及霍尔木兹海峡未畅通之前铝价预计都将保持强势。因地缘不确定性较强，铝价盘中情绪多变，近期市场波动幅度剧烈，操作需谨慎。

氧化铝：短时驱动难敌长期压力

周一氧化铝期货主力合约收 2905 元/吨，涨 3.57%。现货氧化铝全国均价 2680 元/吨，涨 7 元/吨，贴水 170 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 305.5 美元/吨，减少 1 美元/吨。上期所仓单库存 33.7 万吨，减少 13 吨，厂库 0 吨，持平。

上周贵州氧化铝厂故障部分焙烧产能减产，叠加成本端烧碱连续三天大幅上涨带动，氧化铝期货大幅快速冲高。不过氧化铝现货及仓单库存高位，且开工产能高位持稳，未来待投放新增产能较多，同时中东冲突延续海外过剩产能或流入国内，对国内氧化铝价格仍将形成冲击，氧化铝价格连续上行驱动不足，3000 元上方压力较大，氧化铝短暂冲高之后仍承压运行为主。

铸造铝：供应紧缺主导，铸造铝偏强

周一铸造铝合期货主力合约收 23670 元/吨，涨 1.98%。SMM 现货 ADC12 价格为 25000 元/吨，涨 500 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 24600 元/吨，涨 500 元/吨。上海机件生铝精废价差 3566 元/吨，涨 428 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 2834 元/吨，跌 223 元/吨。交易所库存 5.8 万吨，减少 8814 吨。

供需面，铸造铝开工回升不过成本高涨，利润仍较低，开工恢复至同期正常水平，消费端订单放量，但因近期价格快速走高畏高情绪至订单回升速度不快，整体供需两端相对平衡。原料端废铝价格近期持续强势，支持铸造铝价格。铝供应紧缺预期主导市场，继续支持铸造铝偏强上行。

锌：风险偏好修复，锌价震荡

周一沪锌主力 ZN2604 合约期价日内震荡偏强，夜间重心上移，伦锌冲高回落。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24080~24410 元/吨，对 2604 合约贴水 80-70 元/吨。盘面价格上涨，下游观望，拿货询价不多，现货成交一般，贸易商积极报价出货，贴水维持低位震荡。SMM：截止至本周一，社会库存为 26.22 万吨，较上周四增加 0.59 万吨。

整体来看，特朗普暗示美伊战事或很快结束，原油高台跳水、美股加速反弹、美美元转跌，市场风险偏好修复，金属压力减弱。不过美伊局势仍具不确定性，且霍尔木兹海峡通航恢复需要时间，能源价格难言快速持续回落，欧洲炼厂成本端依旧构成支撑。国内供需双增，终端恢复缓慢，下游企业补库谨慎，现货维持贴水，社会库存累增至 26.22 万吨。短期锌价下方有支撑，但进一步上涨需要能源矛盾扩大或者国内消费改善，预计期价震荡为主。

铅：库存持续走高压制，铅价低位盘整

周一沪铅主力 PB2604 合约期价日内窄幅震荡，夜间低位震荡，伦铅震荡偏弱。现货市场：上海市场驰宏铅报 16680-16790 元/吨，对沪铅 2604 合约贴水 100-0 元/吨。持货商随行

报价，且随交割临近，江浙沪地区流通货源增多。另电解铅炼厂厂提货源多以贴水出货，亦有部分持货商出货分歧较大，主流产地报价对 SMM1#铅贴水 50 元/吨到升水 100 元/吨不等出厂。再生铅市场流通货源不多，炼厂挺价出货，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 50 元/吨到升水 25 元/吨出厂，同时进口粗铅报价增多。SMM：截止至本周一，社会库存为 7.37 万吨，较上周四增加 0.65 万吨。

整体来看，终端消费改善不明显，电池企业采买力度有限，叠加粗铅流入冲击及当月移库交仓影响，库存重回涨势，增至 7.37 万吨，维持同期高位。铅价上方受高库存压制，但下方成本端支撑较为刚性，预计短期铅价难改低位盘整的走势。

锡：下游刚需补库提供支撑，锡价跌势缓解

周一沪锡主力 SN2604 合约日内探底回升，夜间震荡偏强，伦锡横盘震荡。现货市场：小牌对 4 月升水 800-升水 1200 元/吨左右，云字头对 4 月升水 1200-升水 1600 元/吨附近，云锡对 4 月升水 1600-升水 2000 元/吨左右。

整体来看，美国总统特朗普：战争已基本结束，正在考虑控制霍尔木兹海峡，原油及美元价格收跌，通胀压力缓解，但美伊局势难言快速扭转且存变数。基本面，缅甸锡矿复产节奏加快，同时印尼锡出口配额政策落地，供应端不确定性下降，国内加工费低位改善，锡矿紧缺担忧给与的支撑边际减弱，不过随着锡价回落，下游刚需补库增加，周度社会库存减少 27 吨，缓解锡价调整压力。短期下方 60 日均线获得支撑，关注上方 20 日均线附近阻力。

镍：缺乏独立驱动，镍价震荡

周一沪镍主力窄幅震荡，伦镍低位反弹至 17400 美金一线。宏观方面：特朗普表示美伊冲突将会很快结束，美国正在暂时免除部分与石油相关的制裁，另一方面卫星追踪显示，伊朗仍在通过霍尔木兹海峡运送大量原油，G7 拟释放原油储备应对全球能源危机，国际油价夜盘大幅回落。基本面来看，金川镍升贴水为 7250 元/吨，进口镍贴水 50 元/吨，品位 10%-12% 的高镍生铁出厂均价为 1088 元/吨，较上一日上涨 3 元/吨。下游来看，钢厂检修全面结束，排产大幅提升，终端刚需采购为主，贸易商交投情绪有所回升。从成本端来看，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，都将抬升镍价的成本中枢。

特朗普表示美伊冲突或将在短期内结束，全球市场风险偏好回升，美元走弱提振金属市场；基本面来看，高镍生铁出厂价小幅回升，下游钢厂检修结束排产提升，终端消费刚需采购为主，基本面当前区域平衡，镍价暂时缺乏内在独立驱动，预计短期将维持震荡。

螺卷：现货成交好转，期价震荡上涨

周一钢材期货上涨。现货市场，昨日现货成交 11.6 万吨，唐山钢坯价格 2960 (+30) 元/吨，上海螺纹报价 3220 (+30) 元/吨，上海热卷 3260 (+30) 元/吨。受“沪七条”政策影

响，上海各个新房楼盘的售楼处，在上周末迎来到访高峰，三月新房交易量较去年同期也明显增长。数据显示，3月1日-7日，上海新房网签套数为2312套，同比增长约10%。

现货市场贸易成交有所放量。节后下游工地集中复工，叠加基建项目加速推进，钢材需求进入季节性释放阶段。供给端虽同步回升，但受制于钢厂盈利面偏窄，整体提产动力有限，为库存触顶回落奠定基础。预计短期期价将延续震荡反弹走势。

铁矿：海外发运回落，铁矿震荡上涨

周一铁矿期货震荡上涨。现货市场，昨日港口现货成交68万吨，日照港PB粉报价772（+8）元/吨，超特粉657（+8）元/吨，现货高低品PB粉-超特粉价差115元/吨。3月2日-8日，全球铁矿石发运总量2897.8万吨，环比减少442.9万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2342.1万吨，环比减少348.5万吨。中国47港铁矿石到港总量2697.5万吨，环比增加467.5万吨。

两会后钢厂陆续复产，铁水产量步入上升周期，对矿价形成较强支撑。供给方面，本周海外发运回落，到港增加，国内矿山同步推进复产，港口库存维持绝对高位，供应压力犹存。宏观层面，两会释放利好信号，海外不确定性犹在。预计矿价短期以震荡反弹为主。

双焦：能源巨震扰动，期价宽幅波动

周一双焦期货冲高回落，宽幅波动。现货方面，山西主焦煤价格1287（0）元/吨，山西准一级焦现货价格1480（+10）元/吨，日照港准一级1300（0）元/吨。本周，523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为82.3%，环比增长14.1%。原煤日均产量182.9万吨，环比增31.3万吨，原煤库存552.9万吨，环比增15.7万吨。本周，全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利17元/吨；山西准一级焦平均盈利48元/吨，山东准一级焦平均盈利75元/吨。

昨日原油大涨一度提振市场情绪，但随后特朗普表态令油价快速回落。基本面，春节后焦煤供给加速恢复，进口维持高位，库存持续累积，供应整体宽松；焦炭利润修复、开工回升，但下游采购谨慎，厂库有所增加。需求端，钢厂复产偏缓，铁水增量受限，原料采购趋于谨慎。短期消息扰动，双焦预计震荡偏强、宽幅波动为主。

豆菜粕：宏观情绪助推，连粕涨停后开板

周一，豆粕05合约收涨3.53%，报2995元/吨；华南豆粕现货涨160收于3250元/吨；菜粕05合约收涨3.05%，报2433元/吨；广西菜粕现货涨150收于2550元/吨；CBOT美豆5月合约跌5.5收于1196.25美分/蒲式耳。农业咨询公司AgRural表示，截至上周四，巴西农民已收获了51%的2025/26年度大豆作物，较前一周提升了12个百分点，但仍低于去年同期时所达到的61%。CONAB机构发布，截至3月7日，巴西大豆收割率为50.6%，上周为41.7%，去年同期为60.9%，五年均值为48.5%。巴西对外贸易秘书处(Secex)公布的出口数据显示，巴西3月第一周出口大豆3,308,790.21吨，日均出口量为661,758.04吨，较上年3月全月的日均出口量771,462.15吨减少14%。截至3月6日当周，主要油厂大豆库存为

572.57 万吨，较上周减少 24.02 万吨；豆粕库存为 76.05 万吨，较上周增加 5.93 万吨；未执行合同为 430.64 万吨，较上周增加 139.12 万吨；全国港口大豆库存为 579.4 万吨，较上周减少 50.6 万吨。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷大豆产区累计降水量低于均值水平。

巴西大豆收割进度过 5 成，阿根廷产区降水低于均值，关注对作物生长发育的影响。油厂豆粕库存周度增加，处于同期高位；情绪资金作用下价格波动较大，下游采购谨慎，市场成交清淡。油价暴涨后下跌，特朗普等各国领导人释放信号控制油价，继续关注事态的实质性进展。预计短期连粕震荡偏强运行。

棕榈油：油价主导逻辑，棕榈油大幅上涨

周一，棕榈油 05 合约收涨 6.25%，报 9720 元/吨；豆油 05 合约收涨 3.16%，报 8672 元/吨；菜油 05 合约收涨 3.78%，报 9954 元/吨；BMD 马棕油主连涨 205 收于 4570 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.4 收于 66.07 美分/磅。印尼能源部副部长表示，由于中东地区冲突导致原油价格飙升，印尼可能会在今年年中重启推出强制性 B50 棕榈油基生物柴油的计划。截至 3 月 6 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 197.95 万吨，较上周增加 0.9 万吨；其中，豆油库存为 90.59 万吨，较上周减少 0.74 万吨；棕榈油库存为 81.21 万吨，较上周增加 2.54 万吨；菜油库存为 26.15 万吨，较上周减少 0.9 万吨。

宏观方面，美国对以色列国防军袭击伊朗燃料储存设施不满，特朗普称“战争很快结束”，给油价降温，原油暴涨后跳水，关注冲突进一步进展。基本上，印尼官员称，若油价持续高位，该国有重启 B50 生柴政策的可能，关注即将发布的 MPOB 报告，国内棕榈油库存小幅增加。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	100190	-860	-0.85	418218	591204	元/吨
LME 铜	12923	54	0.42			美元/吨
SHFE 铝	24950	235	0.95	1486804	677564	元/吨
LME 铝	3386	-46	-1.33			美元/吨
SHFE 氧化铝	2905	73	2.58	1353816	303984	元/吨
SHFE 锌	24420	160	0.66	267144	180768	元/吨
LME 锌	3330	7	0.20			美元/吨
SHFE 铅	16740	-35	-0.21	81249	114395	元/吨
LME 铅	1931	-16	-0.80			美元/吨
SHFE 镍	136520	-620	-0.45	787501	361400	元/吨
LME 镍	17444	-6	-0.03			美元/吨
SHFE 锡	383710	-9,950	-2.53	301708	35900	元/吨
LME 锡	50160	110	0.22			美元/吨
COMEX 黄金	5148.70	-32.60	-0.63			美元/盎司
SHFE 白银	21547.00	14.00	0.07	1271175	492068	元/千克
COMEX 白银	87.35	2.65	3.13			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3119	31	1.00	1882507	2501748	元/吨
SHFE 热卷	3270	40	1.24	784875	1292623	元/吨
DCE 铁矿石	784.5	12.5	1.62	411614	473257	元/吨
DCE 焦煤	1168.0	45.0	4.01	1596845	601236	元/吨
DCE 焦炭	1740.0	44.5	2.62	54560	44867	元/吨
GFEX 工业硅	8670.0	-20.0	-0.23	405785	251171	元/吨
CBOT 大豆	1196.3	-5.5	-0.46	185151	428936	元/吨
DCE 豆粕	2995.0	80.0	2.74	4000681	3876637	元/吨
CZCE 菜粕	2433.0	59.0	2.49	1410514	1193001	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		3月9日	3月6日	涨跌		3月9日	3月6日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	100190	101050	-860	LME 铜 3月	12923	12869	54
	SHFE 仓单	319087	319087	0	LME 库存	294250	284325	9925
	沪铜现货报价	99465	100945	-1480	LME 仓单	281125	272850	8275
	现货升贴水	-45	-45	0	LME 升贴水	-67.22	-44.86	-22.36
	精废铜价差	3952.6	4159.6	-207	沪伦比	7.75	7.75	0.00
	LME 注销仓单	13125	11475	1650				
镍		3月9日	3月6日	涨跌		3月9日	3月6日	涨跌
	SHEF 镍主力	136520	137140	-620	LME 镍 3月	17444	17450	-6
	SHEF 仓单	53897	53568	329	LME 库存	287418	287550	-132

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	266328	267774	-1446
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-203.36	-197.48	-5.88
	LME 注销仓单	21090	19776	1314	沪伦比价	7.83	7.86	-0.03
		3月9日	3月6日	涨跌		3月9日	3月6日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24420	24260	160	LME 锌	3329.5	3323	6.5
	SHEF 仓单	76349	76450	-101	LME 库存	94800	94975	-175
	现货升贴水	-110	-90	-20	LME 仓单	87150	87350	-200
	现货报价	24360	24150	210	LME 升贴水	-28.21	-25.77	-2.44
	LME 注销仓单	7650	7625	25	沪伦比价	7.33	7.30	0.03
			3月9日	3月6日	涨跌		3月9日	3月6日
铅	SHFE 铅主力	16740	16775	-35	LME 铅	1930.5	1946	-15.5
	SHEF 仓单	6392	5496	896	LME 库存	284875	285900	-1025
	现货升贴水	-140	-175	35	LME 仓单	280275	280275	0
	现货报价	16600	16600	0	LME 升贴水	-47.74	-42.91	-4.83
	LME 注销仓单	280275	280275	0	沪伦比价	8.67	8.62	0.05
铝		3月9日	3月6日	涨跌		3月9日	3月6日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	25070	24845	225	LME 铝 3月	3385.5	3431	-45.5
	SHEF 仓单	335828	329627	6201	LME 库存	454625	456875	-2250
	现货升贴水	-190	-120	-70	LME 仓单	372075	377100	-5025
	长江现货报价	25250	24450	800	LME 升贴水	47.4	-2.86	50.26
	南储现货报价	25150	24370	780	沪伦比价	7.41	7.24	0.16
	沪粤价差	100	80	20	LME 注销仓单	82550	79775	2775
		3月9日	3月6日	涨跌		4月7日	5月23日	涨跌
锡	SHFE 氧化铝主力	2905	2832	73	全国氧化铝现货均价	2680	2673	7
	SHEF 仓库	337159	337172	-13	现货升水	-170	-118	-52
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	305.5	306.5	-1
		3月9日	3月6日	涨跌		3月9日	3月6日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	383710	393660	-9950	LME 锡	50160	50050	110
	SHEF 仓单	10124	10247	-123	LME 库存	8025	7775	250
	现货升贴水	1400	1150	250	LME 仓单	7470	7170	300
	现货报价	377950	396950	-19000	LME 升贴水	-102	-120	18
	LME 注销仓单	555	605	-50	沪伦比价	7.64972089	7.865334665	-0.2156
		3月9日	3月6日	涨跌		3月9日	3月6日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	1140	1140.00	0.00	SHFE 白银	21547.00	21547.00	0.00
	COMEX 黄金	5103.70	5103.70	0.00	COMEX 白银	84.523	84.523	0.000
	黄金 T+D	1139.96	1139.96	0.00	白银 T+D	21290.00	21290.00	0.00
	伦敦黄金	5086.35	5086.35	0.00	伦敦白银	83.45	83.45	0.00
	期现价差	0.04	2.34	-2.30	期现价差	257.0	183.00	74.00
	SHFE 金银比价	52.91	52.98	-0.07	COMEX 金银比价	58.95	61.18	-2.23
	SPDR 黄金 ETF	1070.71	1070.71	0.00	SLV 白银 ETF	15710.91	15761.62	-50.71

	COMEX 黄金库存	32913615	32913615	0	COMEX 白银库存	346287972	349145895	#####
		3月9日	3月6日	涨跌		3月9日	3月6日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3119	3088	31	南北价差: 广-沈	150	160	-10.00
	上海现货价格	3220	3190	30	南北价差: 沪-沈	-30	-40	10
	基差	200.59	200.66	-0.07	卷螺差: 上海	-60	-59	-1
	方坯:唐山	2960	2930	30	卷螺差: 主力	151	142	9
		3月9日	3月6日	涨跌		3月9日	3月6日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	784.5	772.0	12.5	巴西-青岛运价	26.45	25.65	0.80
	日照港 PB 粉	772	764	8	西澳-青岛运价	11.26	10.30	0.96
	基差	-796	-783	-13	65%-62%价差	15.70	15.30	0.40
	62%Fe:CFR	105.60	105.60	0.00	PB 粉-杨迪粉	284	268	16
	3月9日	3月6日	涨跌		3月9日	3月6日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1740.0	1695.5	44.5	焦炭价差: 晋-港	-1230	230	-1460
	港口现货准一	1480	1470	10	焦炭港口基差	-149	-115	-34
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	300	300	0
	焦煤主力	1168.0	1123.0	45.0	焦煤基差	452	497	-45
	港口焦煤: 山西	1610	1610	0	RB/J 主力	1.7925	1.8213	-0.0288
	山西现货价格	1310	1310	0	J/JM 主力	1.4897	1.5098	-0.0201
		3月9日	3月6日	涨跌		3月9日	3月6日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	14.85	15.402	-0.55	氢氧化锂价格	153700	153700	0
	电碳现货	15.38	15.68	-0.30	电碳-微粉氢氧价差	100	3100	-3000
	工碳现货	14.98	15.28	-0.30				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2235	2235	0.00				0
		3月9日	3月6日	涨跌		3月9日	3月6日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8670	8690	-20.00	华东#3303 平均价	10300	10300	0
	华东通氧#553 平均价	9250	9100	150.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9200	9100	100.00	有机硅 DMC 现货价	14000	14000	0
	华东#421 平均价	9600	9550	50.00				
	3月9日	3月6日	涨跌		3月9日	3月6日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1196.25	1201.75	-5.50	豆粕主力	2995	2915	80
	CBOT 豆粕主力	314.3	317.4	-3.10	菜粕主力	2433	2374	59
	CBOT 豆油主力	66.07	66.47	-0.40	豆菜粕价差	562	541	21

CNF 进口价:大豆:巴西	480	472	8.0	现货价:豆粕:天津	3350	3150	200
CNF 进口价:大豆:美湾	531	519	12.0	现货价:豆粕:山东	3270	3080	190
CNF 进口价:大豆:美西	525	513	12.0	现货价:豆粕:华东	3260	3060	200
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2066	2010	56.0	现货价:豆粕:华南	3290	3100	190
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.893	6.9078	0.0	大豆压榨利润:广东	209.75	12.7	197.05

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。