



## 商品日报 20260320

联系人 李婷、黄蕾  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

### 主要品种观点

#### 宏观：中东冲突蔓延至油气命脉，风险资产普遍承压

海外方面，中东冲突继续蔓延至油气命脉，特朗普要求以色列避免再打能源设施，伊朗报复重创卡塔尔 LNG 产能，全球油气供应风险显著升级。日欧央行 3 约议息会议均按兵不动维持利率不变，日本央行 8 比 1 票维持 0.75%，鹰派罕见提议直升 1%，植田和男承认油价上行压力将推高通胀预期，同时恶化贸易条件压制经济，加息路径取决于数据逐会评估。欧央行连续第六次维持利率在 2%，拉加德措辞转鹰：伊朗冲突对通胀影响已是实质性风险，并警告各国政府财政补贴勿用力过猛。美股及商品承压，金银铜回调均超 3%，油价站上 111 美元后回落，中东冲突持续压制市场风险偏好，通胀预期上行在分母端对资产估值形成压制，继续关注美伊局势演变。

国内方面，A 股周四低开低走，上证指数险守 4000 点，北证 50、微盘、科创板领跌，两市成交额在 2.13 万亿，超 4900 只个股收跌，赚钱效应回落至冰点。海外地缘风险仍未缓和，A 股风险偏好预计继续受外部环境牵引，短期市场大概率延续震荡与板块分化，关注 4000 点的支撑力度。债市有所调整，10Y、30Y 国债收益率分别回落至 1.836%和 2.3020%，开年基本面韧性仍对债市构成一定制约，地缘冲突对油价扰动悬而未决，海内外通胀预期升温扰动长端利率，短期债市预计仍以震荡运行为主。

#### 贵金属：金银大挫后跌幅收窄，预计短期将反弹

周四国际贵金属期货盘中大幅下挫后有所反弹跌幅收窄，COMEX 黄金期货跌 4.99%报 4651.90 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 6.16%报 72.81 美元/盎司。美联储偏鹰表态打压降息预期，美债收益率、美元走强抬升贵金属持有成本，叠加避险资金偏好美元资产、流动性收紧预期升温，共同压制贵金属走势。在以色列空袭伊朗“南帕尔斯”天然气田之后，伊朗随即对中东各地的能源设施发动了报复性袭击，卡塔尔称伊袭破坏 17% LNG 产能。伊朗称若基础设施再遭袭将不再克制、以色列总理称将暂停空袭伊朗能源设施。贝森特表示，已允许伊朗石油继续从海湾地区流出，或解除对海上伊朗石油的制裁。据报道：伊朗拟对霍尔木兹海峡船只征收“安全通行费”，油价有所回落。美国上周初请失业金人数下降 8000 至 20.5

万人，创年内新低，低于市场预期的 21.5 万人，表明美国劳动力市场仍有韧性。昨日欧元区、英国、日本央行都维持利率不变，但均表示必须警惕油价上涨对通胀影响。

随着中东冲突的持续升级，能源价格上涨引发通胀担忧，强化了市场对主要央行将维持利率于高位的预期。昨晚市场受霍尔木兹海峡可能通航的利好消息影响而油价有所回落，贵金属跌幅收窄，短期预计金银价格在大幅下挫后有所反弹，但对反弹的高度不宜过度乐观。密切关注美伊局势变化。

### **铜：中东局势不明，铜价探底后回升**

周四沪铜主力低位回升，伦铜最低下探至 11800 一线后反弹，国内近月 C 结构收窄，周四国内电解铜现货市场成交疲软，内贸铜跌至对当月贴水 130 元/吨，昨日 LME 库存升至 33.5 万吨，COMEX 库存维持 58.8 万吨。宏观方面：以色列最高领导人表示将暂停袭击伊朗能源设施，此前伊朗对中东地区的能源资产实施报复性打击，引发国际油价飙升，特朗普要求以色列停止袭击伊朗天然气田，国际油价稍有回落，风险类资产恐慌情绪得以缓和，金银跳水后巨震拖累铜价走势。此外，美联储、日本央行、瑞士央行和加拿大央行均维持利率不变，巴西央行仅降息 25 个基点不及预期，全球央行对通胀预期的大幅上行严阵以待，全球央行年内的净降息比例或将显著收缩，打压市场风险偏好。产业方面：海关数据显示，2 月我国进口未锻造铜及铜材达 32 万吨，同比-24.5%。

以色列表示将暂停袭击伊朗能源设施，国际油价稍有回落，风险类资产恐慌情绪得以缓和，此外全球央行对通胀预期的大幅上行严阵以待，预计净降息比例或将显著收缩；基本面的来看，矿山供应维持偏紧，全球显性库存维持高位，国内终端消费复苏缓慢，预计铜价短期将维持将在企稳后逐步反弹。

### **铝：宏观利空叠加资金撤离，铝价回调**

周四沪铝主力收 14180 元/吨，跌 2.64%。LME 收 3242 美元/吨，跌 5.19%。现货 SMM 均价 24490 元/吨，跌 20 元/吨，贴水 190 元/吨。南储现货均价 24490 元/吨，跌 30 元/吨，贴水 185 元/吨。据 SMM，3 月 19 日，电解铝锭库存 133.9 万吨，环比增加 1.3 万吨；国内主流消费地铝棒库存 36.95 万吨，环比减少 2.35 万吨。宏观面，中东地缘冲突持续升级，伊朗称战争进入“新阶段”。“超级央行周”迎来高潮，欧洲央行及日本、英国、瑞士、瑞典央行 3 月 19 日公布利率决议，均如期宣布维持利率不变。知情人士称，若通胀远超目标，欧洲央行已准备好最早 4 月加息。

夜盘伦铝大幅下挫，一度跌逾 8%。一方面，中东局势持续升级，推动油价走高，加剧通胀预期，美联储偏鹰，美元指数走强，对商品流动性形成压制，有色金属整体承压。另一方面，市场重燃对滞胀甚至衰退的担忧，全球需求预期下调，宏观情绪转向悲观。同时，由于铝价前期在有色金属中涨幅较大，积累了较多获利盘，在市场资金集体撤离的背景下，回调幅度也相对靠前。整体来看，市场主导逻辑由中东局势引发的供应担忧，转向衰退预期下的需求忧虑，预计铝价进入调整走势，但考虑到供应端仍存扰动支撑，下方空间相对有限，

中长期铝价仍较看好。

### 氧化铝：成本及供应博弈，氧化铝高位震荡

周四氧化铝期货主力合约收 3027 元/吨，跌 1.24%。现货氧化铝全国均价 2746 元/吨，涨 16 元/吨，贴水 233 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 297 美元/吨，持平。上期所仓单库存 39 万吨，减少 12353 吨，厂库 1500 吨，持平。

矿端政策不明朗仍存减量预期，同时现货市场持货商惜售氧化铝价格跟涨，氧化铝期现共同环比好转。但目前广西已有新增产能开始投产，且远期 4 月份还有新产能继续上马，未来供应压力不小，仍对氧化铝上方价格形成限制，预计氧化铝短时偏好震荡，上方空间有限。

### 铸造铝：流动性担忧抑制，铸造铝大幅回调

周四铸造铝合期货主力合约收 23025 元/吨，跌 2.37%。SMM 现货 ADC12 价格为 25000 元/吨，持平。江西保太现货 ADC12 价格 24400 元/吨，跌 100 元/吨。上海机件生铝精废价差 3501 元/吨，跌 20 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 2506 元/吨，涨 77 元/吨。交易所库存 5 万吨，减少 1109 吨。

宏观情绪由衰退担忧主导，商品流动性受抑制，铝价高位快速回落，铸造铝成本支撑走弱，期价跟随回调。供需面近期铸造铝弱稳为主并未太大矛盾，关注成本走向，铸造铝预计跟随震荡调整。

### 锌：恐慌情绪修复，锌价探底回升

周四沪锌主力 ZN2605 合约期价午后加速下跌，尾盘企稳，夜间低开上行，伦锌探底回升。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22870~22990 元/吨，对 2604 合约贴水 30-20 元/吨。锌价延续跌势，下游继续逢低点价，部分企业前期已备货，采买不如前日，贸易商上调报价，贴水收窄。SMM：截止至本周四，社会库存为 26.61 万吨，较周一减少 0.97 万吨。贵州都匀大亮锌矿 10 万吨工程投产。

整体来看，以色列总理内称将暂停后续空袭能源设施，同时美国财政部长贝森特表示美国已允许伊朗石油继续经由海湾地区输送，或在未来数日内解除对海上伊朗石油的制裁，且再次释放战略石油储备以抑制油价。原油回落，市场恐慌情绪修复。基本面看，随着锌价回落下游逢低采买，社会库存拐点显现，周度去库 0.97 万吨，关注去库持续性。短期宏观主导，中东局势仍在发酵且不可预测，锌价仍以偏弱震荡看待。

### 铅：市场情绪保持谨慎，铅价低位震荡

周四沪铅主力 PB2605 合约期价午后增仓下跌，夜间低开上行，伦铅探底回升。现货市场：江浙地区江铜铅报 16580-16605 元/吨，对沪铅 2604 合约贴水 20 元/吨。持货商出货积极性一般，散单报价不多，电解铅炼厂厂提货源报价维稳，主流产地报价对 SMM1# 铅升水 0-80 元/吨出厂；再生铅炼厂随行出货，散单报价不多，部分炼厂挺价出货，再生精铅报价

对 SMM1#铅均价平水附近出厂。SMM：截止至本周四，社会库存为 7.76 万吨，较周一减少 0.05 万吨。

整体来看，隔夜油价及美元均不同程度回落，市场紧张情绪略有改善，铅价跟随有色板块弱反弹修复。当前基本面多空交织，下游电池企业长单采买为主，终端需求回暖有限，抑制散单采买。同时，铅锭进口窗口维持开启，海外过剩压力传导至国内预期犹在。但再生铅炼厂亏损较大，生产存收紧预期，叠加成本端维持刚性支撑，延缓铅价跌势。短期市场情绪保持谨慎基调，预计铅价维持低位运行。

### **锡：锡价回吐年初涨幅，短期维持高位调整**

周四沪锡主力 SN2604 合约日内弱势震荡，夜间低开上行，伦锡探底回升。现货市场：小牌对 4 月升水 2200-升水 2600 元/吨左右，云字头对 4 月升水 2600-升水 2900 元/吨附近，云锡对 4 月升水 2900-升水 3200 元/吨左右。

整体来看，以色列关于霍尔木兹海峡的利好言论及美国放宽原油供给政策，引发油价下跌，市场恐慌情绪缓解，锡价探底回升。供需矛盾减弱，缅甸地区锡矿供应稳步推进，印尼主要企业下发配额且稳定生产，锡矿供应担忧缓解。同时，需求端面临 AI 乐观预期修正，光伏新能源订单不及预期的情况。短期中东局势主导盘面，资金较为谨慎，且流向化工及农产品板块，锡价已回吐年初涨幅，短期宏观情绪不稳，预计锡价维持高位调整走势，

### **镍：风险偏好降温，镍价低位回升**

周四沪镍主力低位回升，伦镍最低下探至 16400 美金后反弹。宏观方面：美联储、日本央行、瑞士央行和加拿大央行均维持利率不变，巴西央行仅降息 25 个基点不及预期，全球央行对通胀预期的大幅上行严阵以待，全球央行年内的净降息比例或将显著收缩，打压市场风险偏好。基本面来看，昨日金川镍升贴水升至 6750 元/吨，进口镍贴水 100 元/吨，品位 10%-12%的高镍生铁出厂均价为 1086.5 元/镍点，较上一日下降 6 元/镍点。需求端，国内镍铁厂原料库存持续消耗，部分企业已处于偏低水平，而外矿供给未见明显增量。在此背景下，矿山报价获得支撑，预计短期矿价维持高位运行。

全球央行对通胀预期的大幅上行严阵以待，其年内的净降息比例或将显著收缩，市场风险偏好承压，但以色列表示暂停袭击伊朗能源设施令恐慌情绪缓和；基本面来看，纯镍库存持续增加，不锈钢库存小幅降至 100 万吨左右，当前全球供需维持弱平衡，预计短期镍价将维持震荡，关注地缘风险。

### **碳酸锂：流动性持续收紧，期市减仓下行**

周四碳酸锂收于 142600 元/吨，跌 6.37%，盘中跌破支撑位，开始寻找新的底部。日内盘面大幅减仓，资金流出明显。现货市场跟随走弱，SMM 电碳价格下跌 3000 元/吨，工碳价格下跌 3000 元/吨，但 iFinD 口径下现货升水上行。原材料价格走软，澳洲锂辉石价格下跌 55 美元/吨至 2125 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下跌 350 元/吨至 14300 元/吨，锂云

母（2.0%-2.5%）下跌 175 元/吨至 4625 元/吨。仓单合计 34740 手（-1029 手）。

基本上，全球最大锂矿商 Albemarle 宣布其智利 Atacama 盐湖扩产计划提前三个月完成，预计 2026 年第一季度产能环比提升 12%，同时盛新锂能于 3 月 18 日宣布，其所属木绒锂矿施工前的准备工作已基本完成，消息面加剧市场对供应过剩的担忧。供应端，锂盐产能扩产周期延续。需求端，受“买涨不买跌”的心态制约，当前下游采购维持谨慎，尽管正极、电芯排产回升能提供长期价格支撑，但难以对冲短期疲软。流动性收紧及基本面边际转弱的双重压制下，碳酸锂价格大幅下行，整体维持偏弱震荡格局。

### 螺卷：库存环比转降，期价震荡运行

周四钢材期货震荡。现货市场，昨日现货成交 8.99 万吨，唐山钢坯价格 2970（-10）元/吨，上海螺纹报价 3240（-20）元/吨，上海热卷 3280（-10）元/吨。本周，五大钢材品种供应 839.82 万吨，周环比增 18.85 万吨，增幅为 2.3%；总库存 1946.23 万吨，周环比降 28.66 万吨，降幅为 1.5%；表观消费量为 868.28 万吨，环比增 8.8%。

昨日钢联数据显示，五大材供需双增，库存环比下降，迎来拐点，后续关注去库节奏。螺纹表需持续回升，略超去年农历同期；热卷表需明显增加，库存高位回落。钢材供需恢复但驱动不强，铁水回升支撑原料需求，预计钢价震荡运行。

### 铁矿：现货成交一般，铁矿高位震荡

周四铁矿期货震荡反弹。现货市场，昨日港口现货成交 61 万吨，日照港 PB 粉报价 790（-3）元/吨，超特粉 670（0）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 120 元/吨。本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 265.36 万吨，周环比增加 8.26 万吨，年同比增加 155.27 万吨。调研周期内，下游轧钢企业恢复生产，但采坯节奏依旧缓慢。

供应端，本周海外矿山发运量逐步回升，但国内港口到港量阶段性回落，导致港口库存呈现小幅去化，现货市场情绪受到提振。需求端，钢厂持续复产，铁水产量回升。近期伊朗冲突升级引发市场对海运安全的担忧，航运成本预期抬升，对矿价形成底部支撑。预计短期矿价维持高位震荡。

### 双焦：焦化利润修复，期价震荡走势

周四双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 1307（+1）元/吨，山西准一级焦现货价格 1470（0）元/吨，日照港准一级 1250（0）元/吨。以色列总理内塔尼亚胡 19 日在一场新闻发布会上回答媒体提问时称，是以色列“单独”空袭了伊朗天然气田，以方将“遵守”美国总统特朗普所提“暂停”后续空袭能源设施的要求。本周，全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利 38 元/吨；山西准一级焦平均盈利 57 元/吨，山东准一级焦平均盈利 97 元/吨，内蒙二级焦平均亏损 11 元/吨。

主产地煤矿生产稳定，供应端维持宽松格局，近期市场成交活跃度回升，贸易成交良好。

焦企利润修复生产平稳，下游需求回暖，焦炭出货加快，厂内库存呈下降态势。钢厂盈利有所修复，高炉生产逐步恢复，原料补库意愿回升，刚性需求支撑较强。预计短期双焦价格震荡为主。

### 豆类粕：油厂逐步停机检修，连粕震荡调整

周四，豆粕 05 合约收跌 0.33%，报 3042 元/吨；华南豆粕现货涨 30 收于 3420 元/吨；菜粕 05 合约收跌 0.85%，报 2443 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2450 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约涨 4.75 收于 1168.5 美分/蒲式耳。截至 3 月 12 日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 29.82 万吨，较之前一周减少 35%。宜诺斯艾利斯谷物交易所表示，上周阿根廷大豆种植区迎来急需降雨，避免了因生长季大部分时间持续缺水而可能导致的产量损失，目前收获期日益临近；交易所维持阿根廷 2025/26 年度大豆产量预测不变，仍为 4,850 万吨，预计收获将于 4 月开始。巴西植物油行业协会(Abiove)预计，巴西 2026 年大豆压榨量料达到创纪录的 6,150 万吨，高于之前预估的 6,100 万吨。预计巴西 2025/26 年度大豆产量将达到 1.7785 亿吨，之前预估为 1.7712 亿吨。钢联调研显示，国内各区域油厂 3-4 月均有不同程度的停机或减产计划。较为明显的如广东地区，自 3 月 4-5 日起有油厂因断豆开始停机。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷大豆产区累计降水量略高于均值水平。

因近期降雨持续，阿根廷大豆产量预估在 4850 万吨，4 月收割工作开启。油价震荡偏强，通胀预期升温，对农产品传导上有估值支撑。国内近期大豆到港整体偏少，油厂逐步停机检修，供应趋紧，部分区域现货价格较为坚挺。预计短期连粕震荡调整运行。

### 棕榈油：马棕油产量环比减少，棕榈油震荡调整

周四，棕榈油 05 合约收跌 0.43%，报 9796 元/吨；豆油 05 合约收涨 0.12%，报 8616 元/吨；菜油 05 合约收涨 0.51%，报 9854 元/吨；BMD 马棕油主连涨 80 收于 4612 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.27 收于 65.23 美分/磅。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 3 月 1-15 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 2.96%，出油率环比上月同期减少 0.44%，产量环比上月同期减少 5.28%。据外媒报道，马来西亚棕榈油委员会（MPOC）在一份报告中表示，近期棕榈油价格预计将保持在每吨 4450 林吉特以上，这得益于坚实的能源价格和有利的棕榈油-汽油价差。植物油价格呈上升趋势，棕榈油在中东原油供应中断期间上涨。更高的原油价格可能提升棕榈油作为生物燃料替代品的吸引力。然而，MPOC 补充说，全球经济增长疲软和中东地缘政治不确定性可能延迟关键买家的采购，可能进一步限制上涨空间。

宏观方面，美国放宽原油供给政策以及以色列方面表态，缓解供应压力，油价高位回落。基本上，高频数据显示 3 月上半月马棕油产量环比减少，有利于去库，支撑价格；油价持续高位，也将给美国和印尼生柴需求带来增长预期。预计短期棕榈油震荡调整运行。

## 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	99340	-380	-0.38	197534	566745	元/吨
LME 铜	12780	-139	-1.07			美元/吨
SHFE 铝	24990	-180	-0.72	485233	644565	元/吨
LME 铝	3365	-28	-0.81			美元/吨
SHFE 氧化铝	3073	108	3.64	1392393	280554	元/吨
SHFE 锌	23700	-205	-0.86	155365	192884	元/吨
LME 锌	3233	-46	-1.40			美元/吨
SHFE 铅	16600	285	1.75	135099	144092	元/吨
LME 铅	1926	1	0.05			美元/吨
SHFE 镍	135940	-460	-0.34	410153	359467	元/吨
LME 镍	17255	-230	-1.32			美元/吨
SHFE 锡	375110	1,750	0.47	222329	31700	元/吨
LME 锡	46850	-960	-2.01			美元/吨
COMEX 黄金	5011.30	0.00	0.00			美元/盎司
SHFE 白银	20308.00	7.00	0.03	888417	473964	元/千克
COMEX 白银	79.46	-1.54	-1.90			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3148	8	0.25	735131	2451234	元/吨
SHFE 热卷	3313	14	0.42	279583	1179948	元/吨
DCE 铁矿石	816.5	7.5	0.93	210056	461728	元/吨
DCE 焦煤	1176.0	-5.0	-0.42	787095	583623	元/吨
DCE 焦炭	1732.0	-14.0	-0.80	14491	40998	元/吨
GFEX 工业硅	8560.0	-125.0	-1.44	126193	240719	元/吨
CBOT 大豆	1156.5	1.3	0.11	204784	400214	元/吨
DCE 豆粕	3070.0	-1.0	-0.03	2439637	4056821	元/吨
CZCE 菜粕	2485.0	3.0	0.12	969626	1033288	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

		3月17日	3月16日	涨跌		3月17日	3月16日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	99340	99720	-380	LME 铜 3月	12780	12918.5	-138.5
	SHFE 仓单	324289	324289	0	LME 库存	330375	311600	18775
	沪铜现货报价	100210	99155	1055	LME 仓单	286700	269275	17425
	现货升贴水	-100	-100	0	LME 升贴水	-113.47	-102	-11.47
	精废铜价差	4179.8	3738.9	440.9	沪伦比	7.77	7.77	0.00
	LME 注销仓单	43675	42325	1350				
镍		3月17日	3月16日	涨跌		3月17日	3月16日	涨跌
	SHEF 镍主力	135940	136400	-460	LME 镍 3月	17255	17485	-230
	SHEF 仓单	57247	57307	-60	LME 库存	283740	283914	-174

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	264906	265002	-96
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-206.69	-207	0.31
	LME 注销仓单	18834	18912	-78	沪伦比价	7.88	7.80	0.08
		<b>3月17日</b>	<b>3月16日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月17日</b>	<b>3月16日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	23700	23905	-205	LME 锌	3233	3279	-46
	SHEF 仓单	98670	98096	574	LME 库存	118375	97500	20875
	现货升贴水	-110	-110	0	LME 仓单	112225	90800	21425
	现货报价	23870	23800	70	LME 升贴水	-48.17	-43.25	-4.92
	LME 注销仓单	6150	6700	-550	沪伦比价	7.33	7.29	0.04
			<b>3月17日</b>	<b>3月16日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月17日</b>	<b>3月16日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	16600	16315	285	LME 铅	1926	1925	1
	SHEF 仓单	8206	8206	0	LME 库存	284375	284575	-200
	现货升贴水	-175	-90	-85	LME 仓单	279050	279100	-50
	现货报价	16425	16225	200	LME 升贴水	-45.31	-49.25	3.94
	LME 注销仓单	279050	279100	-50	沪伦比价	8.62	8.48	0.14
<b>铝</b>		<b>3月17日</b>	<b>3月16日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月17日</b>	<b>3月16日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	25080	25235	-155	LME 铝 3月	3364.5	3392	-27.5
	SHEF 仓单	391356	387729	3627	LME 库存	440325	442825	-2500
	现货升贴水	-220	-150	-70	LME 仓单	273050	271800	1250
	长江现货报价	24900	24780	120	LME 升贴水	33	30.83	2.17
	南储现货报价	24910	24760	150	沪伦比价	7.45	7.44	0.01
	沪粤价差	-10	20	-30	LME 注销仓单	167275	171025	-3750
<b>氧化铝</b>		<b>3月17日</b>	<b>3月16日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月17日</b>	<b>3月16日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	3073	2965	108	全国氧化铝现货均价	2714	2700	14
	SHEF 仓库	403950	400339	3611	现货升水	-308	-170	-138
	SHEF 厂库	1500	1500	0	澳洲氧化铝 FOB	297	302	-5
<b>锡</b>		<b>3月17日</b>	<b>3月16日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月17日</b>	<b>3月16日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	375110	373360	1750	LME 锡	46850	47810	-960
	SHEF 仓单	11673	11995	-322	LME 库存	8745	8715	30
	现货升贴水	2400	2750	-350	LME 仓单	8285	8195	90
	现货报价	380350	370550	9800	LME 升贴水	-203	-91	-112
	LME 注销仓单	460	520	-60	沪伦比价	8.00661686	7.809244928	0.19737
<b>贵金属</b>		<b>3月17日</b>	<b>3月16日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月17日</b>	<b>3月16日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	1116.2	1116.20	0.00	SHFE 白银	20308.00	20308.00	0.00
	COMEX 黄金	5008.20	5008.20	0.00	COMEX 白银	79.921	79.921	0.000
	黄金 T+D	1115.48	1115.48	0.00	白银 T+D	20330.00	20330.00	0.00
	伦敦黄金	5016.80	5016.80	0.00	伦敦白银	80.22	80.22	0.00
	期现价差	0.72	3.35	-2.63	期现价差	-22.0	224.00	-246.00
	SHFE 金银比价	54.96	55.09	-0.12	COMEX 金银比价	63.07	61.87	1.20
	SPDR 黄金 ETF	1069.56	1069.56	0.00	SLV 白银 ETF	15389.75	15355.95	33.80

	COMEX 黄金库存	32236075	32236075	0	COMEX 白银库存	337892693	339582263	#####
		3月17日	3月16日	涨跌		3月17日	3月16日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3148	3140	8	南北价差: 广-沈	160	160	0.00
	上海现货价格	3250	3250	0	南北价差: 沪-沈	-10	-10	0
	基差	202.52	210.52	-8.00	卷螺差: 上海	-61	-71	10
	方坯:唐山	2980	2970	10	卷螺差: 主力	165	159	6
		3月17日	3月16日	涨跌		3月17日	3月16日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	816.5	809.0	7.5	巴西-青岛运价	29.69	29.73	-0.04
	日照港 PB 粉	797	792	5	西澳-青岛运价	13.33	13.64	-0.31
	基差	-828	-820	-8	65%-62%价差	15.45	16.10	-0.65
	62%Fe:CFR	111.85	111.85	0.00	PB 粉-杨迪粉	309	296	13
	3月17日	3月16日	涨跌		3月17日	3月16日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1732.0	1746.0	-14.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1470	1470	0	焦炭港口基差	-151	-165	14
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	280	280	0
	焦煤主力	1176.0	1181.0	-5.0	焦煤基差	424	419	5
	港口焦煤: 山西	1590	1590	0	RB/J 主力	1.8176	1.7984	0.0192
	山西现货价格	1310	1310	0	J/JM 主力	1.4728	1.4784	-0.0056
		3月17日	3月16日	涨跌		3月17日	3月16日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	15.54	15.932	-0.39	氢氧化锂价格	154850	153650	1200
	电碳现货	15.8	15.8	0.00	电碳-微粉氢氧价差	3150	4350	-1200
	工碳现货	15.38	15.38	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2235	2235	0.00				0
		3月17日	3月16日	涨跌		3月17日	3月16日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8560	8685	-125.00	华东#3303 平均价	10300	10300	0
	华东通氧#553 平均价	9200	9200	0.00	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	14000	14000	0
	华东#421 平均价	9600	9600	0.00				
	3月17日	3月16日	涨跌		3月17日	3月16日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1156.5	1155.25	1.25	豆粕主力	3070	3071	-1
	CBOT 豆粕主力	312.3	312.5	-0.20	菜粕主力	2485	2482	3
	CBOT 豆油主力	65.89	63.94	1.95	豆菜粕价差	585	589	-4

CNF 进口价:大豆:巴西	472	493	-21.0	现货价:豆粕:天津	3380	3400	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	534	534	0.0	现货价:豆粕:山东	3280	3300	-20
CNF 进口价:大豆:美西	528	528	0.0	现货价:豆粕:华东	3300	3300	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2024	2038	-14.0	现货价:豆粕:华南	3400	3380	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8836	6.8936	0.0	大豆压榨利润:广东	175.4	196.3	-20.90

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。