



商品日报 20260325

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：中东延续边打边谈，A股缩量修复

海外方面，特朗普称美伊“接近达成协议”，伊朗据称接受永不拥核、停止本土铀浓缩，美方则提出一个月停火和15项和谈方案，并以解除制裁、支持民用核项目作为交换；但与此同时，美以对伊军事行动仍在升级，美国拟向中东增兵，海湾国家也在提高介入警戒，局势仍处边打边谈的高压博弈阶段。美国3月综合PMI初值降至51.4、创11个月新低，制造业回升、服务业走弱，成本与售价涨幅上行，就业一年多来首次下滑。布油回落至95美元下方，10Y美债利率回落至4.33%，金银延续修复，美股震荡收跌，霍尔木兹通航情况仍是决定油价、通胀预期的核心变量，预计短期各类资产仍将维持高波动。本周继续关注美伊局势演变，以及美国最新3月PMI、通胀预期等软数据。

国内方面，A股周二反弹修复，上证指数涨1.8%至3881点，风格上此前跌幅较大的微盘、中证2000、科创板领涨，海运、环保、贵金属领涨，两市超5100只个股收涨、赚钱效应回暖，成交额缩量至2.1万亿。随着特朗普对伊态度软化，国内股市短期继续下探的压力或有所缓解，关注3800点一线的支撑力度。整体看，A股风险偏好仍将主要受外部环境牵引，短期市场大概率维持震荡偏弱格局。债市偏暖，主要期限国债利率回落，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。本周关注中国1-2月工业企业利润。

贵金属：地缘信号反复切换，金银短期或延续反弹

周二贵金属价格国际贵金属期货价格反弹，COMEX黄金期货涨1.53%报4474.90美元/盎司，COMEX白银期货涨3.01%报71.44美元/盎司。在特朗普释放与伊朗和谈的明显信号之后，市场美对伊军事冲突持续升级的担忧暂时缓和，贵金属价格低位反弹。中东局势仍存在不确定性，伊朗否认和美国进行任何形式的“对话”。周二伊朗还对以色列进行了新一轮导弹袭击。特朗普支持巴基斯坦主办美伊会谈，美军第82空降师约3000人被爆将赴中东，海湾国家据称考虑加入对伊行动。特朗普称美伊谈判“可能已相当接近达成协议”、伊朗同意永不拥有核武，报道称美国有意停火一个月、提15条和谈方案。美国被曝向多国索要保护

费，伊朗再传对霍尔木兹海峡收“过路费”。美伊冲突对全球能源供应链的威胁加剧，美国3月综合PMI意外降至51.4，制造业扩张提速，服务业增长放缓。滞胀警报拉响，欧元区3月综合PMI跌至10个月低点，法国PMI连降三月陷入收缩。

当前地缘信号反复切换，市场仍对特朗普能否轻易结束冲突存疑，但特朗普传递了急于结束这场战争的明确信号，美伊军事冲突持续升级的局面或暂时缓和，预计短期贵金属价格会延续反弹，但现在言调整结束还为时尚早，TACO交易依然会反复，密切关注美伊局势变化。

铜：中东局势缓和，铜价反弹

周二沪铜主力低位反弹，伦铜最高升至12100美金一线，国内近月B结构收敛，周二国内电解铜现货市场成交疲软，内贸铜跌至对当月贴水75元/吨，昨日LME库存升至35.9万吨，COMEX库存维持58.8万吨。宏观方面：美国拟停火1个月争取与伊朗谈判，特朗普表示已经非常接近战争的全面胜利，伊朗或将对霍尔木兹海峡通行管制作出改变，尽管美国同时正向中东增员更多部队，但中东局势边际呈现缓和迹象，资本市场恐慌情绪消退风险偏好显著回升，欧美股市隔夜大幅反弹，美元承压提振金属市场。产业方面：洛阳钼业公布2026年主要产品产量指引区间，其中铜总产量为76-82万吨。

美国拟停火1个月争取谈判空间，传闻伊朗或将对霍尔木兹海峡通行管制作出改变，资本市场恐慌情绪消退伴随风险偏好回升，若油价下行带动通胀预期回落，此前美联储政策声明表示年内仍有降息预期，美元承压提振金属市场；基本面来看，印尼Grasberg趋于缓慢恢复运营，全球显性库存偏高，终端消费逐步好转，预计铜价短期将延续反弹。

铝：关注美伊谈判情况，铝价宽幅震荡

周二沪铝主力收23625元/吨，涨0.04%。LME收3245.5美元/吨，涨0.62%。现货SMM均价23470元/吨，涨30元/吨，贴水140元/吨。南储现货均价23440元/吨，涨30元/吨，贴水170元/吨。据SMM，3月23日，电解铝锭库存133.7万吨，环比减少0.2万吨；国内主流消费地铝棒库存35.75万吨，环比减少2.35万吨。宏观面，美国向伊朗提出包含“15项条件”的和谈方案，特朗普称美伊谈判“可能已相当接近达成协议”，伊朗同意永不拥有核武器。美国3月标普全球综合PMI初值降至51.4，创11个月新低。制造业与服务业走势分化：制造业PMI升至52.4，超出预期；服务业PMI则降至51.1，同样为11个月低点。欧元区3月标普全球综合PMI从2月的51.9降至50.5，创去年5月以来最低。制造业PMI初值升至51.4，创45个月新高。但服务业PMI初值由前值51.9跌至50.1，远不及预期的51.1。

市场对美伊局势发展仍高敏感，昨日特朗普宣布停战一个月，市场风险偏好略有释放，有色金属及贵金属集体止跌小幅反弹，但后续的不确定性仍强，市场谨慎情绪仍浓。基本面因霍尔木兹海峡依旧不畅，中东电解铝扰动仍存，铝价下方支撑较好，关注旺季消费兑现情况，铝价企稳震荡。

氧化铝：短时高位震荡，中长期压力较大

周二氧化铝期货主力合约收 3014 元/吨，跌 1.98%。现货氧化铝全国均价 2762 元/吨，涨 8 元/吨，贴水 219 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 310 美元/吨，涨 1 美元/吨。上期所仓单库存 40.6 万吨，增加 902 吨，厂库 1500 吨，持平。

近期，受几内亚矿石配合政策以及国内部分检修增加等多重利好支撑，氧化铝期价偏强。但从中长期看，国内外新增产能带来的压制依然明显，氧化铝价格上方压力较大。在短期利好逐步消化后，氧化铝难以持续上行，预计价格短期内高位震荡，中长期仍面临较大压力。

铸造铝：情绪摆动，铸造铝宽幅震荡

周二铸造铝合期货主力合约收 22645 元/吨，涨 0.27%。SMM 现货 ADC12 价格为 24400 元/吨，持平。江西保太现货 ADC12 价格 23700 元/吨，跌 100 元/吨。上海机件生铝精废价差 3099 元/吨，涨 30 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 1618 元/吨，涨 30 元/吨。交易所库存 4.3 万吨，减少 2047 吨。

当前中东谈判局势仍不明朗，美国宣布停战一个月的消息暂时释放了市场风险偏好，带动情绪有所修复。从基本面看，铸造铝现货价格企稳震荡，下游消费略有改善，但成交表现平淡，多以按需采购为主。供需两淡之下，对铸造铝价格影响有限。近期价格仍主要由宏观层面的美伊冲突情绪主导，预计将维持宽幅震荡走势。

锌：中东局势大幅缓和，锌价震荡修复

周二沪锌主力 ZN2605 合约期价日内横盘震荡，夜间震荡重心小幅下移，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22895~23040 元/吨，对 2604 合约贴水 10-0 元/吨。盘面价格走高，且下游有一定的原料库存，采买情绪回落转为观望，市场出货贸易商较多，现货升贴水变化不大。ILZSG：今年 1 月全球锌市场由去年 12 月的 75,100 吨供应短缺，转为 9,200 吨供应过剩。2026 年 1 月的供应过剩量较去年同期的 16,000 吨有所减少。

整体来看，美国有意停火一个月、提 15 条和谈方案，同时特朗普称美方正与伊朗进行谈判，伊朗已同意永不拥有核武器。中东局势大幅缓和，市场情绪修复，原油美元回落，美股贵金属收涨。基本面存弱支撑，海外锌矿供应干扰率增加，澳洲台风影响锌矿运输，Garpenberg 锌精矿因地震停产，俄罗斯 OZ 矿发货量低品质不达标，且伊朗锌矿运输受阻，进口矿补充预期下滑，成本支撑强化。需求缓慢修复，下游逢低补库带动库存回落，高库存压力减弱。短期基本面定价权重较低，锌价走势围绕宏观，中东局势最恐慌阶段已过，预计锌价震荡修复，等待局势进一步明朗及国内消费的复苏。

铅：原再价差倒挂，支持铅价企稳

周二沪铅主力 PB2605 合约期价日内窄幅震荡，夜间横盘震荡，伦铅窄幅震荡。现货市

场：上海市场驰宏铅报 16380-16425 元/吨，对沪铅 2604 合约升水 0-30 元/吨报价；江浙地区江铜铅报 16380-16395 元/吨，对沪铅 2604 合约平水报价。电解铅厂提货源报价变化不大，主流产地报价对 SMM1#铅价升水 0-50 元/吨，少数升水 100 元/吨出厂；部分再生铅企业有检修计划，现货市场流通货源不多，再生精铅报价对 SMM1#铅均价升水 0-75 元/吨出厂。ILZSG：今年 1 月份全球铅市场供应过剩量收窄至 9,700 吨，而去年 12 月的过剩量为 31,600 吨。2026 年 1 月的供应局面与去年同期相比发生了逆转，去年同月市场曾出现 4,000 吨的供应短缺。

整体来看，基本面新增矛盾有限，铅矿及废旧电瓶供需缺口构成成本端支撑，同时原再价差倒挂利好铅价止跌，不过当前沪伦比价下，铅锭进口窗口维持开启，进口预期较强，叠加需求改善有限，国内去库缓慢，抑制铅价。短期宏观扰动不止，市场情绪反复，叠加供需矛盾有限，预计铅价保持低位震荡运行。

锡：市场恐慌修复情绪，锡价弱反弹

周二沪锡主力 SN2605 合约日内先抑后扬，夜间横盘震荡，伦锡窄幅震荡。现货市场：小牌对 4 月升水 1500-升水 2000 元/吨左右，云字头对 4 月升水 2000-升水 2500 元/吨附近，云锡对 4 月升水 2500-升水 3000 元/吨左右。

整体来看，美伊停火及和谈预期的出现，大幅缓和市场担忧情绪，原油美元收跌，美股贵金属上涨。基本面弱稳，锡矿供应边际修复，加工费延续环比回升态势，炼厂生产稳定，精炼锡供应存增加预期，下游需求改善有限，逢低采买后带动去库，但终端订单尚有限，关注去库持续性。短期市场情绪跟随中东局势演绎频繁切换，资金保持谨慎态度，不过市场最恐慌阶段已过，预计锡价跟随贵金属及有色板块弱反弹修复。

镍：风险偏好回升，镍价震荡

周二沪镍主力低位回升，伦镍最低下探至 16400 美金后反弹。宏观方面：美国拟停火 1 个月争取与伊朗高层谈判，特朗普表示已经非常接近战争的全面胜利，传闻伊朗或将对霍尔木兹海峡通行管制作出改变，资本市场风险偏好显著回升。基本面来看，昨日金川镍升贴水降至 6250 元/吨，进口镍贴水 150 元/吨，品位 10%-12%的高镍生铁出厂均价为 1084 元/镍点，较上一日下降 2 元/镍点。需求端，不锈钢厂 3 月排产计划较满，社会库存持续去化，硫酸镍以销定产为主旺季来临前排产回落，纯镍方面 LME 库存相对偏高，印尼镍矿政策影响成本端定价，中东硫磺供应仍然偏紧拉动湿法冶炼成本上行。

中东局势有缓和迹象提振市场风险偏好回升，美元承压提振镍价反弹；基本面来看，不锈钢厂 3 月排产计划较满，社会库存持续去化，印尼镍矿政策影响成本端定价，中东硫磺供应仍然偏紧拉动湿法冶炼成本上行，预计短期镍价将小幅反弹，关注地缘风险的变化。

碳酸锂：宏观情绪带动，期市高位震荡

周二碳酸锂主力合约收于 152940 元/吨，涨 6.11%。盘面先增仓再减仓，流动性脆弱。现货市场走强，SMM 电碳价格上涨 1000 元/吨，工碳价格上涨 1000 元/吨，iFinD 口径下现货升贴水由升转贴。原材料价格上行，澳洲锂辉石价格上涨 40 美元/吨至 2080 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）上涨 200 元/吨至 13650 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）上涨 65 元/吨至 4465 元/吨。仓单合计 32078 手（-1459 手）。

宏观面上，美伊局势仍待观察，特朗普称美伊谈判取得进展，媒体称美方向伊朗提交 15 点停火方案，外盘原油应声回落，利多大宗商品板块，板块联动下碳酸锂仍有上涨空间；若局势再度恶化，市场回归流动性危机逻辑，碳酸锂或走弱。基本面上，供应端，碳酸锂产线延续复产趋势。需求端，储能电芯等环节维持高排产，但现货价格走高下采购情绪或有所回落。库存端维持低位库存，仓单逐步注销，给予期市一定支撑。短期碳酸锂预计维持宽幅震荡格局，密切关注美伊局势的变动。

螺卷：下游逐步复苏，期价震荡反弹

周二钢材期货震荡上涨。现货市场，昨日现货成交 9 万吨，唐山钢坯价格 2990（0）元/吨，上海螺纹报价 3250（+20）元/吨，上海热卷 3300（+20）元/吨。已有 23 个省份公布 2026 年省级重点项目计划，共 26753 个项目，其中 17 省明确年度计划投资约 10.36 万亿元，规模可观——占 2025 年全国 GDP 约 7%，覆盖广、单省多超万亿，且较往年处于高位，体现“十五五”开局抓项目态势。

终端需求持续复苏，房地产投资降幅收窄，基建投资维持高位，制造业与出口表现强劲。目前已有 23 个省份公布 2026 年省级重点项目 26753 个，其中 17 个省份年度计划投资合计超 10 万亿元，规模处于近年高位，“十五五”开局之年投资需求预期向好。基本面方面，上周钢材产量与表观需求双双回升，库存增幅放缓，拐点已现。预计钢价震荡反弹走势，重点关注需求兑现情况。

铁矿：海外港库小增，铁矿震荡偏强

周二铁矿期货震荡反弹。现货市场，昨日港口现货成交 75 万吨，日照港 PB 粉报价 798（+1）元/吨，超特粉 678（+1）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 120 元/吨。3 月 16 日-22 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1394.4 万吨，环比增加 81.8 万吨，库存规模有所回升。当前库存量处于年初以来的次高位。

供应方面，本周海外发运与到港量均环比增加，但钢厂采购力度加大，日均疏港量回升，港口库存有所下降。需求方面，当前钢厂生产已恢复常态，铁水产量处于上升周期，原料需求持续释放，港口库存有望进一步去化。美有意推动停火，但伊朗官方姿态强硬，中东局势仍有升级风险。预计矿价震荡偏强。

双焦：现货情绪良好，期价高位震荡

周二双焦期货震荡调整。现货方面，山西主焦煤价格 1354 (+19) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1500 (0) 元/吨，日照港准一级 1250 (0) 元/吨。美国政府通过巴基斯坦向伊朗提出一份包含 15 项条件的结束冲突方案，涵盖核计划、导弹能力及地区问题。据了解，美方正考虑推动为期一个月的停火，以便就上述条款展开进一步谈判。

伴随焦炭第一轮提涨，市场情绪向好，焦煤线上竞价无流拍现象，多数煤种溢价成交。上游煤矿维持正常生产，进口量持续高位运行；焦化企业利润改善，焦炭生产节奏加快。受下游需求回暖带动，双焦出货速度提升，上游库存有所下降。下游高炉铁水产量出现回升，原料补库意愿增强。预计双焦高位震荡走势。

豆菜粕：巴西 3 月出口预估 1587 万吨，连粕震荡回落

周二，豆粕 05 合约收跌 1.60%，报 2961 元/吨；华南豆粕现货跌 40 收于 3330 元/吨；菜粕 05 合约收跌 2.15%，报 2365 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2400 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约跌 10.5 收于 1154 美分/蒲式耳。巴西全国谷物出口商协会(Anec)公布的数据显示，巴西 3 月大豆出口量预计为 1,587 万吨，低于上周预测的 1,632 万吨。欧盟委员会公布的数据显示，截至 3 月 22 日，欧盟在去年 7 月开始的 2025/26 年度累计进口了 892 万吨大豆，较前一年度同期减少 11%。巴西帕拉纳州农业经济厅(Deral)发布称，该州 2025/26 年度大豆收割面积已达种植面积的 82%，较前一周提升 12 个百分点，但落后于上一年度同期 90% 的收割进度。EUDR（欧盟零毁林法案）要求棕榈油、大豆、木材、橡胶、咖啡、可可和牛这七种商品以及一些衍生产品的进口商证明其供应链与森林砍伐无关。该法规将于 2026 年 12 月 30 日对大中型企业生效。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷产区累计降水量低于均值水平，较前期预报有所改善。

油价高位回落，资金情绪降温；关注中巴月底前检疫问题会谈，国内豆粕去库缓慢，供应担忧缓解，近月合约走弱。4 月份迎来美国种植季，关注月底意向面积报告及天气变化。澳洲和加拿大菜籽逐步到港，菜粕库存缓慢抬升，供应趋于宽松。预计短期连粕震荡回落运行。

棕榈油：美生柴政策月底前发布，棕榈油回落调整

周二，棕榈油 05 合约收跌 1.79%，报 9644 元/吨；豆油 05 合约收跌 0.97%，报 8594 元/吨；菜油 05 合约收跌 0.84%，报 9813 元/吨；BMD 马棕油主连跌 73 收于 4539 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.07 收于 65.64 美分/磅。据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 3 月 1-20 日棕榈油出口量为 889128 吨，较上月同期出口的 552196 吨增加 61.02%。据外媒报道，美国环保局局长李·泽尔丁表示，美国生物燃料混合比例配额的公布时间将“在本月底之前”，这增加了它恰好与白宫周五举办的农业庆祝活动相吻合的可能性。RHB 投资银行(RHB Research)指出，印尼提议的 B45/B50 生物柴油强制令正在成为棕榈油种植园股价上升的关键催化剂。该行在和印尼生物柴油生产商协会磋商后，强调了影响该强制令的关

键因素:汽车和铁路发动机实验的成功、资金可用性、产能和印尼国油(Pertamina)在 Balikpapan 新建的炼油厂,以及生物柴油定价公式的潜在修订。

宏观方面,美国3月综合PMI意外下降,叠加通胀压力预期,市场对滞胀担忧升温,继续关注美伊局势进展。基本上,外媒消息来看,印尼生柴政策测试阶段较为顺利,若油价持续高位,将会催生B50政策重启的预期,同时一定程度削弱出口,支撑棕榈油价格。另外,月底前美国生柴政策将发布,关注落地后的预期差效应。预计短期棕榈油震荡回落调整运行。

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	94030	1,930	2.10	378041	555133	元/吨
LME 铜	12093	-129	-1.05			美元/吨
SHFE 铝	23625	70	0.30	536838	559652	元/吨
LME 铝	3246	20	0.62			美元/吨
SHFE 氧化铝	3014	-79	-2.55	525678	231479	元/吨
SHFE 锌	22975	175	0.77	206373	185428	元/吨
LME 锌	3039	-65	-2.08			美元/吨
SHFE 铅	16420	25	0.15	78365	127681	元/吨
LME 铅	1899	0	0.00			美元/吨
SHFE 镍	133480	500	0.38	556176	338868	元/吨
LME 镍	16980	-220	-1.28			美元/吨
SHFE 锡	347970	19,670	5.99	249342	21087	元/吨
LME 锡	43790	-710	-1.60			美元/吨
COMEX 黄金	4504.90	94.50	2.14			美元/盎司
SHFE 白银	17085.00	1674.00	10.86	1943232	441915	元/千克
COMEX 白银	71.45	2.13	3.07			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3145	-9	-0.29	844519	2361271	元/吨
SHFE 热卷	3324	-6	-0.18	253950	1024272	元/吨
DCE 铁矿石	824.0	5.0	0.61	219790	445891	元/吨
DCE 焦煤	1249.5	-40.0	-3.10	1888780	647897	元/吨
DCE 焦炭	1798.0	-49.0	-2.65	32650	47890	元/吨
GFEX 工业硅	8605.0	30.0	0.35	146108	221201	元/吨
CBOT 大豆	1154.0	-10.5	-0.90	93904	366062	元/吨
DCE 豆粕	2961.0	-46.0	-1.53	1627592	3940468	元/吨
CZCE 菜粕	2365.0	-34.0	-1.42	691343	1010876	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		3月24日	3月23日	涨跌		3月24日	3月23日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	94030	92100	1930	LME 铜 3月	12092.5	12221	-128.5
	SHFE 仓单	262710	262710	0	LME 库存	359275	347475	11800
	沪铜现货报价	93945	92790	1155	LME 仓单	306675	302000	4675
	现货升贴水	-75	-75	0	LME 升贴水	-91.73	-85.26	-6.47
	精废铜价差	4336.5	4047.1	289.4	沪伦比	7.78	7.78	0.00
	LME 注销仓单	52600	45475	7125				
镍		3月24日	3月23日	涨跌		3月24日	3月23日	涨跌
	SHEF 镍主力	133480	132980	500	LME 镍 3月	16980	17200	-220
	SHEF 仓单	58006	57632	374	LME 库存	282888	282792	96

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	263988	265152	-1164
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-195.89	-188.19	-7.7
	LME 注销仓单	18900	17640	1260	沪伦比价	7.86	7.73	0.13
		3月24日	3月23日	涨跌		3月24日	3月23日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	22975	22800	175	LME 锌	3038.5	3103	-64.5
	SHEF 仓单	99824	100598	-774	LME 库存	117100	117175	-75
	现货升贴水	-80	-80	0	LME 仓单	110450	111550	-1100
	现货报价	22860	22670	190	LME 升贴水	-24.76	-20.79	-3.97
	LME 注销仓单	6650	5625	1025	沪伦比价	7.56	7.35	0.21
			3月24日	3月23日	涨跌		3月24日	3月23日
铅	SHFE 铅主力	16420	16395	25	LME 铅	1898.5	1898.5	0
	SHEF 仓单	3088	5232	-2144	LME 库存	283350	284075	-725
	现货升贴水	-145	-120	-25	LME 仓单	270100	274875	-4775
	现货报价	16275	16275	0	LME 升贴水	-35.03	-39.61	4.58
	LME 注销仓单	270100	274875	-4775	沪伦比价	8.65	8.64	0.01
铝		3月24日	3月23日	涨跌		3月24日	3月23日	涨跌
	SHFE 铝连三	23735	23650	85	LME 铝 3月	3245.5	3225.5	20
	SHEF 仓单	404811	403360	1451	LME 库存	427675	427675	0
	现货升贴水	-140	-150	10	LME 仓单	273050	273050	0
	长江现货报价	23450	23440	10	LME 升贴水	30.63	37.83	-7.2
	南储现货报价	23440	23410	30	沪伦比价	7.31	7.33	-0.02
	沪粤价差	10	30	-20	LME 注销仓单	154625	154625	0
氧化铝		3月24日	3月23日	涨跌		3月24日	3月23日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3014	3093	-79	全国氧化铝现货均价	2762	2754	8
	SHEF 仓库	406279	405377	902	现货升水	-219	-300	81
	SHEF 厂库	1500	1500	0	澳洲氧化铝 FOB	310	311	-1
锡		3月24日	3月23日	涨跌		3月24日	3月23日	涨跌
	SHFE 锡主力	347970	328300	19670	LME 锡	43790	44500	-710
	SHEF 仓单	8552	8978	-426	LME 库存	8805	8805	0
	现货升贴水	2250	2750	-500	LME 仓单	8180	8170	10
	现货报价	343700	341450	2250	LME 升贴水	-245	-266	21
	LME 注销仓单	625	635	-10	沪伦比价	7.94633478	7.37752809	0.56881
贵金属		3月24日	3月23日	涨跌		3月24日	3月23日	涨跌
	SHFE 黄金	979.8	979.80	0.00	SHFE 白银	17085.00	17085.00	0.00
	COMEX 黄金	4434.10	4434.10	0.00	COMEX 白银	69.569	69.569	0.000
	黄金 T+D	977.99	977.99	0.00	白银 T+D	17166.00	17166.00	0.00
	伦敦黄金	4413.55	4413.55	0.00	伦敦白银	69.97	69.97	0.00
	期现价差	1.81	19.01	-17.20	期现价差	-81.0	142.00	-223.00
	SHFE 金银比价	57.35	61.00	-3.65	COMEX 金银比价	63.05	63.62	-0.57
	SPDR 黄金 ETF	1052.99	1052.99	0.00	SLV 白银 ETF	15513.67	15513.67	0.00

	COMEX 黄金库存	32016435	32016435	0	COMEX 白银库存	331451807	332090493	-638687
		3月24日	3月23日	涨跌		3月24日	3月23日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3145	3154	-9	南北价差: 广-沈	#N/A	170	#N/A
	上海现货价格	0	3250	-3250	南北价差: 沪-沈	#N/A	-30	#N/A
	基差	-3145.00	196.52	#####	卷螺差: 上海	#N/A	-51	#N/A
	方坯:唐山	#N/A	#N/A	#N/A	卷螺差: 主力	179	176	3
		3月24日	3月23日	涨跌		3月24日	3月23日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	824.0	819.0	5.0	巴西-青岛运价	30.28	30.37	-0.09
	日照港 PB 粉	798	797	1	西澳-青岛运价	11.49	11.55	-0.06
	基差	-835	-830	-5	65%-62%价差	14.55	14.60	-0.05
	62%Fe:CFR	112.55	112.55	0.00	PB 粉-杨迪粉	310	301	9
	3月24日	3月23日	涨跌		3月24日	3月23日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1798.0	1847.0	-49.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1500	1500	0	焦炭港口基差	-185	-234	49
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	210	240	-30
	焦煤主力	1249.5	1289.5	-40.0	焦煤基差	411	321	90
	港口焦煤: 山西	1650	1600	50	RB/J 主力	1.7492	1.7076	0.0415
	山西现货价格	1440	1360	80	J/JM 主力	1.4390	1.4323	0.0066
		3月24日	3月23日	涨跌		3月24日	3月23日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	15.24	14.786	0.46	氢氧化锂价格	145400	144550	850
	电碳现货	14.7	14.5	0.20	电碳-微粉氢氧价差	1600	450	1150
	工碳现货	14.28	14.08	0.20				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2060	2060	0.00				0
		3月24日	3月23日	涨跌		3月24日	3月23日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8605	8575	30.00	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	9150	9150	0.00	有机硅 DMC 现货价	14000	14000	0
	华东#421 平均价	9600	9600	0.00				
	3月24日	3月23日	涨跌		3月24日	3月23日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1154	1164.5	-10.50	豆粕主力	2961	3007	-46
	CBOT 豆粕主力	322.4	326.7	-4.30	菜粕主力	2365	2399	-34
	CBOT 豆油主力	65.64	65.71	-0.07	豆菜粕价差	596	608	-12

CNF 进口价:大豆:巴西	482	480	2.0	现货价:豆粕:天津	3330	3340	-10
CNF 进口价:大豆:美湾	512	511	1.0	现货价:豆粕:山东	3280	3300	-20
CNF 进口价:大豆:美西	506	505	1.0	现货价:豆粕:华东	3300	3300	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1989	2037	-48.0	现货价:豆粕:华南	3350	3380	-30
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8937	6.8853	0.0	大豆压榨利润:广东	201.5	205.8	-4.30

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
赵奕	F03153902	Z0023788

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。