



商品日报 20260331

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：鲍威尔释放偏鸽言论，市场加息预期降温

海外方面，中东局势上，美方威胁升级、谈判口径保留，伊方则继续强硬拒绝。特朗普再次警告伊朗尽快恢复霍尔木兹海峡通行，否则美国或将打击其油气、电力及海水淡化厂等关键基础设施；同时又称，正与所谓“更理性的政权”讨论结束冲突，并表示达成协议“很有可能”。但伊朗仍斥美方方案“不现实”，并否认与美国直接谈判，双方目前依旧处于边打边压、边压边谈的局面。鲍威尔释放鸽派言论，称美联储暂不急于行动，短期可忽略中东局势导致的油价冲击、但要警惕通胀预期变化。市场反应上，油价继续走强站上 105 美元上方，美股高开低走，金银铜震荡偏弱，美债收益率回落，市场对联储进一步加息的押注有所降温。本周继续关注美伊朗局势演变，以及美国 2 月一系列非农报告在内的就业数据、PMI 数据，在地缘冲突未明显缓和前，预计短期各类资产仍将维持高波动。

国内方面，A 股周一低开高走，上证指数收涨 0.24% 至 3923 点，风格上微盘、红利风格领涨，双创板块及北证 50 表现偏弱，两市近 2800 只个股收涨、赚钱效应回升，成交额仍处于 1.93 万亿低位，ETF 净流出。A 股短期仍处于“外部扰动压制风险偏好、内部提供托底”的震荡格局，向上修复仍受中东局势反复和海外风险偏好扰动制约，但下方亦有国内流动性与政策预期支撑。后续重点关注中东局势是否进一步实质升级、海外风险偏好能否出现转机，以及进入 4 月后年报披露情况。债市延续反弹，所有期限国债利率均回落，其中 2Y、10Y、30Y 分别下行 3.0、0.8、2.4BP，近期资金面偏松对债市形成呵护，继续关注基本面修复成色以及海内外通胀预期，预计短期债市仍以震荡运行为主，今日关注中国 3 月 PMI 数据。

贵金属：鲍威尔放鸽，金银价格反弹

周一国际贵金属价格有所反弹。美联储主席鲍威尔释放鸽派信号，为近期遭到重挫的债市提供支撑，金银价格反弹。当前地缘信号反复切换，市场情绪依然偏谨慎。鲍威尔最新表示：美联储利率处于“有利位置”，可忽略伊朗相关油价冲击、但要警惕通胀预期变化。鲍威尔扭转交易员押注，预计今年降息仍可能中东战事持续升温，能源价格上涨可能会推高整

体通胀，限制货币宽松政策的空间，市场预期今年美国降息的可能性不大，相比之下，在冲突爆发前，市场曾预期美国会降息两次。虽然通胀通常会提升黄金的避险吸引力，但高利率却会抑制对非计息黄金的需求。

虽然美联储主席鲍威尔释放鸽派信号，但中东冲突持续导致市场对通胀和全球利率上升的预期，贵金属依然受到通胀抬升导致的货币政策收紧预期的压制，目前调整还尚未结束。密切关注美伊局势变化。本周将公布一系列经济数据，包括美国职位空缺数、零售销售数据、ADP 就业报告和非农就业数据。

铜：内在韧性较强，铜价震荡

周一沪铜主力震荡，伦铜围绕 12100 美金做区间整理，国内近月 B 结构走扩，周一国内电解铜现货市场成交好转，内贸铜跌至对当月贴水 55 元/吨，昨日 LME 库存升至 36.2 万吨，COMEX 库存维持 58.8 万吨。宏观方面：鲍威尔表示美联储当前倾向于维持利率不变，对冲突引发的能源冲击采取穿透式观察，一旦物价上涨幅度开始改变公众对通胀的长期预期，美联储可能无法袖手旁观，温和降息的周期或因中东局势升级已提前结束。中东方面，特朗普计划集结精锐部队进行地面登陆作战加重市场对局势升温的担忧，压制全球风险偏好，我们认为宏观层面的情绪修复尚需时日，根据 Polymarket 的最新统计，中东局势将在 6 月 30 日以后平息的概率大幅上升至 39%。产业方面：巴里克矿业近期表示，将放缓对巴基斯坦俾路支省 Reko Diq 矿床的开发，并延长项目审查期，理由是中东地区的安全担忧 Reko Diq 项目拥有约 1500 万吨铜储量，巴里克将其视为跻身全球顶级铜生产商战略的核心支柱。

鲍威尔表达中性偏鹰的立场，一旦物价上涨幅度开始改变公众对通胀的长期预期，美联储可能无法袖手旁观，温和降息的周期或因中东局势升级已提前结束；基本面来看，矿端供应趋紧依旧，全球库存高位回落，国内终端消费有序复苏，在铜自身基本面内韧性较强的背景下，预计铜价短期将维持震荡。

铝：中东铝厂遭袭，铝价重拾强势

周一沪铝主力收 24725 元/吨，涨 3.43%。LME 收 3445 美元/吨，涨 4.89%。现货 SMM 均价 24530 元/吨，涨 720 元/吨，贴水 90 元/吨。南储现货均价 24430 元/吨，涨 710 元/吨，贴水 185 元/吨。据 SMM，3 月 30 日，电解铝锭库存 137.3 万吨，环比增加 2.4 万吨；国内主流消费地铝棒库存 32.15 万吨，环比减少 2 万吨。宏观面，美国总统特朗普通过社交媒体平台发文称，伊朗已同意停火“15 点计划”中的“大部分内容”。伊朗外交部发言人巴加埃表示，伊朗迄今未与美国进行任何直接谈判，伊方仅通过部分中间方收到有关美国表达谈判意愿的信息，外界提及的所谓美方“15 点停火计划”要求“过分且不合理”。伊朗议会国家安全委员会通过拟对霍尔木兹海峡通行船只收费的法案。

周末，EGA 与巴林铝业遭伊朗袭击受损，市场交易焦点重新转回铝供应进一步收紧的预期。随着冲突持续升级，中东地区电解铝产能仍面临较大的扰动风险，铝价重拾强势表现。

后续需重点关注 EGA 和巴林铝业就损毁情况发布的官方减产信息。

氧化铝：矿石及供应支撑，氧化铝区间震荡

周一氧化铝期货主力合约收 2941 元/吨，涨 1%。现货氧化铝全国均价 2782 元/吨，涨 6 元/吨，贴水 126 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 320 美元/吨，持平。上期所仓单库存 41.7 万吨，增加 2998 吨，厂库 2700 吨，持平。产业消息：爱择咨询了解，广西某氧化铝企业原定月底产线大修已于 3 月 27 日开始逐渐降负荷生产。日产减少一半，由 5500 吨降至 2700 吨左右，预计一周左右结束。贵州某氧化铝企业原定月底产线大修已于 3 月 29 日开始逐渐降负荷生产。日产减少一半，由 4400 吨降至 2200 吨左右，预计一周左右结束。

广西及贵州两家电解铝厂如期进行为期一周的检修，短时供应压力减小。另外几内亚矿端政策对进口矿减量预期较为一致，加上海运费上涨，进口矿价上行，成本上行。氧化铝短时基本面支撑偏好，企稳区间震荡，中长期复产及新投产产能压力下，上方压力较大。

铸造铝：宏观主导，铸造铝偏强运行

周一铸造铝合期货主力合约收 23630 元/吨，涨 2.99%。SMM 现货 ADC12 价格为 24700 元/吨，涨 300 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 24200 元/吨，涨 400 元/吨。上海机件生铝精废价差 3138 元/吨，涨 22 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 1748 元/吨，涨 280 元/吨。交易所库存 3.9 万吨，减少 1390 吨。

中东铝厂受袭遭到破坏，铝价回升带动 ADC12 期价重新上冲，铸造铝现货市场企业跟随报价上抬。供应端因废铝偏紧，报价跟涨抗跌，铸造铝企业成本高企，利润压缩，生产增量较少。下游订单一般，采购按需为主，尤其价格波动较大，观望情绪浓。短时宏观中东冲突升级至铝供应紧缺预期重新回到市场主导，预计铸造铝偏强运行。

锌：降息预期修复，锌价震荡偏强

周一沪锌主力 ZN2605 合约期价日内震荡偏强，夜间重心小幅上移，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23295~23530 元/吨，对 2406 合约报平水。锌价明显上涨，下游持观望态度，按需采购，贸易商维持挺价情绪，现货升水表现坚挺。SMM：截止至本周一，社会库存为 24.82 万吨，较上周四减少 0.13 万吨。

整体来看，鲍威尔表态偏鸽，市场重新押注年内有降息可能。不过特朗普就停火向伊朗发出新威胁，伊朗方面通过了拟对霍尔木兹海峡通行船只收费的法案，目前中东冲突仍在升级，部分抵消降息预期回升的利好影响。国内上海至成都的沿江高铁项目加快施工，提振需求改善预期。基本面支撑边际强增，海外锌矿供应扰动增加，进口矿周度加工费转负，强化成本支撑。同时，下游逢低采买，持续去库，贸易商挺价情绪支撑现货转升水。短期宏观均有修复，锌价震荡偏强运行，但中东局势明朗前，谨慎看待锌价上方空间。

铅：单边驱动不足，铅价低位震荡

周一沪铅主力 PB2605 合约期价日内震荡偏强，夜间横盘震荡，伦铅收涨。现货市场：上海市场驰宏铅报 16495-16515 元/吨，对沪铅 2604 合约升水 30 元/吨报价。沪铅呈盘整态势不改，持货商报价随行就市，仓单报价不多，而进口铅时有流通报价，同时电解铅厂提货源维持偏升水报价，主流产地报价对 SMM1#铅升水 0-100 元/吨出厂。再生铅炼厂因亏损挺价出货，再生精铅报价对 SMM1#铅均价升水 0-75 元/吨出厂。SMM：截止至本周一，社会库存为 5.75 万吨，较上周四减少 0.03 万吨。

整体来看，原料铅矿加工费低位维稳，废旧电瓶报价窄幅波动，成本端支撑刚性，再生铅炼厂维持较大亏损，周度开工环比回升至 43.3%，绝对水平维持偏低，电解铅炼厂开工维稳，云南蒙自矿冶计划 4 月初复产，供应增加。电池企业开工回升至常规区间，开工维稳，对原料刚需采购，社会去库放缓。短期供需矛盾有限，叠加中东局势存变数，铅价单边驱动不足，预计维持低位震荡运行。

锡：宏观尾部风险仍存，锡价延续弱反弹

周一沪锡主力 SN2605 合约日内震荡偏强，夜间横盘震荡，伦锡震荡偏强。现货市场：跟盘，小牌对 4 月升水 900-升水 1600 元/吨左右，云字头对 4 月升水 1600-升水 2200 元/吨附近，云锡对 4 月升水 2200-升水 2800 元/吨左右。SMM：截止至上周五，云南及江西地区炼厂开工率为 67.89%，周度环比较少 0.62%。社会库存为 9102 吨，周度环比减少 1875 吨。

整体来看，此前市场传言印尼将对出口锡锭加征关税，一度引发供应缩减预期，随后印尼政府澄清不在 4 月对煤炭及镍出口征收暴利税，锡锭出口加征关税担忧减弱。不过，锡价高位回落后，激发下游补库热情，连续两周去库，绝对库存回落至 9102 吨，同时现货保持较高升水，给与锡价支撑。短期宏观尾部风险尚存，抄底资金入场但仍显谨慎，将制约锡价反弹空间，预计短期锡价保持震荡偏强运行，持续关注地缘局势演绎。

镍：成本支撑较强，镍价窄幅波动

周一沪镍主力窄幅震荡，伦镍围绕 17200 美金做区间波动。宏观方面：鲍威尔表示美联储当前倾向于维持利率不变，对冲突引发的能源冲击采取穿透式观察，一旦物价上涨幅度开始改变公众对通胀的长期预期，美联储可能无法袖手旁观，温和降息的周期或因中东局势升级已提前结束。中东方面，特朗普计划集结精锐部队进行地面登陆作战加重市场对局势升温的担忧，压制全球风险偏好。基本面来看，昨日金川镍升贴水降至 4750 元/吨，进口镍贴水 350 元/吨，品位 10%-12% 的高镍生铁出厂均价为 1083 元/镍点，较上一日持平。需求端，不锈钢厂 4 月排产计划较满，硫酸镍以销定产为主旺季来临前排产回落，但因进口硫磺紧缺生产成本有所增加，纯镍方面 LME 库存相对偏高，印尼镍矿政策影响成本端定价，印尼政府修改镍矿 HPM 计价公式主要针对对钴元素单独计税将进一步抬升成本端支撑。

中东局势存在进一步升级的可能，鲍威尔释放中性的政策立场；基本面来看，印尼政府

修改镍矿 HPM 计价公式主要针对钴元素单独计税将进一步抬升成本端支撑，不锈钢厂 4 月排产计划较满但总体终端消费旺季并未充分呈现，我们预计短期镍价将保持震荡。

碳酸锂：多重利好并存，锂价易涨难跌

周一碳酸锂主力合约收于 171620 元/吨，涨 4.53%。盘面资金呈现流出迹象。现货市场上行，SMM 电碳价格上涨 6500 元/吨，工碳价格上涨 6000 元/吨，iFinD 口径下现货贴水放大。原材料价格上行，澳洲锂辉石价格上涨 100 美元/吨至 2335 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）上涨 400 元/吨至 15700 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）上涨 175 元/吨至 5225 元/吨。仓单合计 31064 手（+953 手）。

基本上，矿端，津巴布韦自 2 月 25 日起声明宣布暂停所有原矿和锂精矿的出口，目前未有进展，澳洲出现“柴油荒”，可能面临锂矿开采减产的预期，国内江西宜春等主要锂云母产区复产低于预期。需求端，市场监管总局称着力防治锂电池、新能源汽车等重点行业和领域“内卷式”竞争，平复价格战对碳酸锂带来的利空，同时新能源需求对原油需求的替代也在逐步被交易。库存端，整体库存维持在 9.9 万吨左右，在 3 年来低位，给予期市支撑。当前碳酸锂市场多重利好并存，预计维持易涨难跌的局势。

螺卷：现货需求良好，期价震荡反弹

周一钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 10.4 万吨，唐山钢坯价格 2980(+20) 元/吨，上海螺纹报价 3230(+10) 元/吨，上海热卷 3290(0) 元/吨。3 月 30 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 408 元/吨，环比上周五增加 6 元/吨，平均利润亏损 84 元/吨，谷电利润为 24 元/吨。美国和以色列空袭导致伊朗两大钢厂全面停产，其合计占伊朗粗钢产能 27%、半成品出口 40%-50%。中国有望承接每年 150 万-200 万吨的钢坯转移订单，迎来出口替代机遇。

基本面，上周螺纹产量下降，表需回升力度略有放缓；热卷产量增加，但库存下降，供应压力有所缓解。终端需求弱复苏，今年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。预计钢价震荡运行，后续重点关注需求兑现情况。

铁矿：发运环比减少，铁矿高位震荡

周一铁矿期货震荡。现货市场，昨日港口现货成交 59 万吨，日照港 PB 粉报价 784(+1) 元/吨，超特粉 671(+3) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 113 元/吨。3 月 23 日-3 月 29 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2626.7 万吨，环比增加 243.6 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2426.3 万吨，环比增加 154.7 万吨。全球铁矿石发运总量 2472.4 万吨，环比减少 671.9 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 1875.1 万吨，环比减少 684.3 万吨。

本周海外发运环比减少，到港量环比增加，港口疏港尚可，库存仍保持回落态势。需求方面，上周铁水产量连续增加，钢厂利润回升，生产节奏良好，原料需求处于上升阶段。预

计矿价震荡偏强。

双焦：首轮提涨落地，期价高位震荡

周一双焦期货震荡调整。现货方面，山西主焦煤价格 1397 (+21) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1490 (-10) 元/吨，日照港准一级 1250 (0) 元/吨。中东并非中国焦炭出口的核心市场，其份额仅占我国出口总量的 2% 左右。2025 年，我国对伊朗的焦炭出口仅 0.42 万吨，因此该地区局势对我国焦炭出口的整体影响十分有限。

现货市场情绪良好，焦煤竞拍活跃，煤矿挺价意愿强烈，下游钢厂接受焦炭首轮提涨。上游煤矿生产稳中有增，焦化企业生产节奏加快，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。下游高炉铁水产量继续回升，原料补库意愿增强。需求带动上游增产去库，基本面支撑，预计双焦高位震荡。

豆菜粕：巴西收割进度过 7 成，连粕弱势震荡

周一，豆粕 05 合约收涨 0.14%，报 2937 元/吨；华南豆粕现货收于 3260 元/吨，持平前一日；菜粕 05 合约收跌 0.09%，报 2320 元/吨；广西菜粕现货收于 2330 元/吨，持平前一日；CBOT 美豆 5 月合约跌 0.75 收于 1158.75 美分/蒲式耳。农业咨询公司 AgRural 表示，截至上周四，巴西 2025/26 年度大豆作物收割率为 75%，比前一周增加 7 个百分点，但低于去年同期报告的 82%。咨询机构 Safras & Mercado 发布的调查显示，截至 3 月 27 日，巴西 2025/26 年度大豆收割已完成种植面积的 71.5%。尽管较上周有所推进，但田间作业仍低于往年同期水平。CONAB 机构发布，截至 3 月 28 日，巴西大豆收割率为 74.3%，上周为 67.7%，去年同期为 81.4%，五年均值为 72.4%。截至 3 月 27 日当周，主要油厂大豆库存为 482.02 万吨，较上周减少 29.55 万吨；豆粕库存为 67.68 万吨，较上周增加 0.63 万吨；未执行合同为 271.8 万吨，较上周减少 80.21 万吨；全国港口大豆库存为 482.8 万吨，较上周减少 30.3 万吨。

巴西大豆收割进度 75% 左右，略慢于去年同期；中东冲突持续，燃料上涨也使得物流成本抬升，关注能源冲击下巴西大规模出口的物流影响。美豆震荡运行，等待月底意向面积和季度库存报告发布。国内油厂大豆库存下降，豆粕库存小幅增加，供应担忧有限，关注油厂开机率及去库情况。预计短期连粕弱势震荡运行。

棕榈油：印尼生柴政策提振，棕榈油震荡上涨

周一，棕榈油 05 合约收涨 2.84%，报 9930 元/吨；豆油 05 合约收涨 0.67%，报 8714 元/吨；菜油 05 合约收涨 0.54%，报 9891 元/吨；BMD 马棕油主连涨 142 收于 4772 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.18 收于 68.4 美分/磅。据外媒报道，印尼总统周一在对日本进行正式访问期间表示，印尼将于今年正式推进 B50 生物柴油混合政策计划。在与日本首相高市早苗举行会晤前的商业论坛上，印尼总统表示：“我们正大举进军生物燃料领域。”他补

充道：“今年我们将利用棕榈油生产柴油，目前正将生物燃料的掺混比例从 40%提升至 50%。”鉴于美以对伊朗战争导致的全球能源供应中断，印尼政府已开始讨论重启该项 B50 计划。据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 3 月 1-20 日棕榈油产量预估增加 0.92%，其中马来半岛减少 3.61%，沙巴增加 5.59%，沙撈越增加 9.87%，东马来西亚增加 6.67%。截至 3 月 27 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 193.1 万吨，较上周减少 1.89 万吨；其中，棕榈油库存为 79.24 万吨，较上周减少 1.58 万吨。

宏观方面，中东冲突影响持续，油价震荡偏强运行。基本上，印尼总统表示将于今年正式推进 B50 生物柴油混合政策计划，提振市场情绪；国内油厂棕榈油库存小幅下滑。预计短期棕榈油高位区间震荡运行，关注上方压力区间。

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	95760	-170	-0.18	191495	530212	元/吨
LME 铜	12195	54	0.44			美元/吨
SHFE 铝	24725	790	3.30	672640	581435	元/吨
LME 铝	3445	161	4.89			美元/吨
SHFE 氧化铝	2941	11	0.38	353124	202711	元/吨
SHFE 锌	23540	160	0.68	160195	175344	元/吨
LME 锌	3182	76	2.43			美元/吨
SHFE 铅	16495	-60	-0.36	75367	110978	元/吨
LME 铅	1912	9	0.47			美元/吨
SHFE 镍	137120	20	0.01	455118	358132	元/吨
LME 镍	17325	110	0.64			美元/吨
SHFE 锡	370720	8,260	2.28	266513	39745	元/吨
LME 锡	46160	160	0.35			美元/吨
COMEX 黄金	4540.40	19.10	0.42			美元/盎司
SHFE 白银	17707.00	218.00	1.25	1592496	455090	元/千克
COMEX 白银	70.18	0.41	0.59			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3139	15	0.48	1021932	2219896	元/吨
SHFE 热卷	3308	9	0.27	283214	846816	元/吨
DCE 铁矿石	813.0	1.0	0.12	142958	371421	元/吨
DCE 焦煤	1214.0	-5.0	-0.41	998559	694450	元/吨
DCE 焦炭	1753.5	1.5	0.09	16271	46070	元/吨
GFEX 工业硅	8480.0	-145.0	-1.68	183055	220617	元/吨
CBOT 大豆	1158.8	-0.8	-0.06	66678	345466	元/吨
DCE 豆粕	2937.0	0.0	0.00	1356126	3937124	元/吨
CZCE 菜粕	2320.0	5.0	0.22	783530	1072040	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		3月30日	3月27日	涨跌		3月30日	3月27日	涨跌
	SHEF 铜主力	95760	95930	-170	LME 铜 3月	12195	12141	54
	SHFE 仓单	230971	230971	0	LME 库存	362600	360250	2350
	沪铜现货报价	95175	95315	-140	LME 仓单	294850	292650	2200
	现货升贴水	-55	-55	0	LME 升贴水	-82.55	-70.86	-11.69
	精废铜价差	4182.2	4674.8	-492.6	沪伦比	7.85	7.85	0.00
	LME 注销仓单	67750	67600	150				
镍		3月30日	3月27日	涨跌		3月30日	3月27日	涨跌
	SHEF 镍主力	137120	137100	20	LME 镍 3月	17325	17215	110
	SHEF 仓单	57173	57069	104	LME 库存	281574	281574	0

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	263916	263964	-48
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-201.58	-191.2	-10.38
	LME 注销仓单	17658	17610	48	沪伦比价	7.91	7.96	-0.05
		3月30日	3月27日	涨跌		3月30日	3月27日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23540	23380	160	LME 锌	3182	3106.5	75.5
	SHEF 仓单	94909	95760	-851	LME 库存	115275	115375	-100
	现货升贴水	-80	-80	0	LME 仓单	109725	109825	-100
	现货报价	23420	23210	210	LME 升贴水	-0.68	1.7	-2.38
	LME 注销仓单	5550	5550	0	沪伦比价	7.40	7.53	-0.13
			3月30日	3月27日	涨跌		3月30日	3月27日
铅	SHFE 铅主力	16495	16555	-60	LME 铅	1912	1903	9
	SHEF 仓单	2341	2341	0	LME 库存	283000	283075	-75
	现货升贴水	-170	-230	60	LME 仓单	267975	268675	-700
	现货报价	16325	16325	0	LME 升贴水	-31.2	-35.16	3.96
	LME 注销仓单	267975	268675	-700	沪伦比价	8.63	8.70	-0.07
铝		3月30日	3月27日	涨跌		3月30日	3月27日	涨跌
	SHFE 铝连三	24825	24025	800	LME 铝 3月	3445	3284.5	160.5
	SHEF 仓单	412452	408197	4255	LME 库存	418675	420875	-2200
	现货升贴水	-100	-90	-10	LME 仓单	272325	272825	-500
	长江现货报价	24520	23820	700	LME 升贴水	61.23	58.9	2.33
	南储现货报价	24430	23720	710	沪伦比价	7.21	7.31	-0.11
	沪粤价差	90	100	-10	LME 注销仓单	146350	148050	-1700
氧化铝		3月30日	3月27日	涨跌		3月30日	3月27日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2941	2930	11	全国氧化铝现货均价	2782	2776	6
	SHEF 仓库	417072	414074	2998	现货升水	-126	-126	0
	SHEF 厂库	2700	2700	0	澳洲氧化铝 FOB	320	320	0
锡		3月30日	3月27日	涨跌		3月30日	3月27日	涨跌
	SHFE 锡主力	370720	362460	8260	LME 锡	46160	46000	160
	SHEF 仓单	7039	7404	-365	LME 库存	8665	8720	-55
	现货升贴水	1850	2250	-400	LME 仓单	7750	7820	-70
	现货报价	361800	353400	8400	LME 升贴水	-165	-165	0
	LME 注销仓单	915	900	15	沪伦比价	8.03119584	7.879565217	0.15163
贵金属		3月30日	3月27日	涨跌		3月30日	3月27日	涨跌
	SHFE 黄金	1014.88	1014.88	0.00	SHFE 白银	17707.00	17707.00	0.00
	COMEX 黄金	4557.50	4557.50	0.00	COMEX 白银	70.569	70.569	0.000
	黄金 T+D	1008.96	1008.96	0.00	白银 T+D	17560.00	17560.00	0.00
	伦敦黄金	4529.15	4529.15	0.00	伦敦白银	70.75	70.75	0.00
	期现价差	5.92	6.21	-0.29	期现价差	147.0	22.00	125.00
	SHFE 金银比价	57.32	57.10	0.21	COMEX 金银比价	64.70	64.80	-0.11
	SPDR 黄金 ETF	1046.13	1046.13	0.00	SLV 白银 ETF	15288.36	15409.46	-121.10

	COMEX 黄金库存	31536505	31536505	0	COMEX 白银库存	327589421	328297364	-707943
		3月30日	3月27日	涨跌		3月30日	3月27日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3139	3124	15	南北价差: 广-沈	170	190	-20.00
	上海现货价格	3230	3220	10	南北价差: 沪-沈	-40	-30	-10
	基差	190.90	195.59	-4.69	卷螺差: 上海	-40	-30	-10
	方坯:唐山	2980	2960	20	卷螺差: 主力	169	175	-6
		3月30日	3月27日	涨跌		3月30日	3月27日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	813.0	812.0	1.0	巴西-青岛运价	30.56	30.66	-0.10
	日照港 PB 粉	784	783	1	西澳-青岛运价	10.93	10.76	0.17
	基差	-824	-823	-1	65%-62%价差	14.60	14.60	0.00
	62%Fe:CFR	111.15	111.15	0.00	PB 粉-杨迪粉	296	287	9
	3月30日	3月27日	涨跌		3月30日	3月27日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1753.5	1752.0	1.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1490	1500	-10	焦炭港口基差	-151	-139	-12
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	180	280	-100
	焦煤主力	1214.0	1219.0	-5.0	焦煤基差	516	511	5
	港口焦煤: 山西	1720	1720	0	RB/J 主力	1.7901	1.7831	0.0070
	山西现货价格	1540	1440	100	J/JM 主力	1.4444	1.4372	0.0072
		3月30日	3月27日	涨跌		3月30日	3月27日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	17.01	16.748	0.26	氢氧化锂价格	156150	151650	4500
	电碳现货	16.1	15.6	0.50	电碳-微粉氢氧价差	4850	4350	500
	工碳现货	15.68	15.18	0.50				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2105	2090	15.00				0
	3月30日	3月27日	涨跌		3月30日	3月27日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	8480	8625	-145.00	华东#3303 均价	10300	10300	0
	华东通氧#553 均价	9200	9200	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	14000	0
	华东#421 均价	9600	9600	0.00				
	3月30日	3月27日	涨跌		3月30日	3月27日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1158.75	1159.5	-0.75	豆粕主力	2937	2937	0
	CBOT 豆粕主力	314.6	315	-0.40	菜粕主力	2320	2315	5
	CBOT 豆油主力	68.4	67.22	1.18	豆菜粕价差	617	622	-5

CNF 进口价:大豆:巴西	478	483	-5.0	现货价:豆粕:天津	3260	3260	0
CNF 进口价:大豆:美湾	511	517	-6.0	现货价:豆粕:山东	3200	3200	0
CNF 进口价:大豆:美西	505	511	-6.0	现货价:豆粕:华东	3220	3220	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2017	2031	-14.0	现货价:豆粕:华南	3260	3280	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9166	6.92	0.0	大豆压榨利润:广东	144.9	152.75	-7.85

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。