



商品日报 20260401

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：中巴呼吁中东局势降温，海外市场风偏修复

海外方面，美伊局势仍处于“边打边谈、以压促谈”阶段：美方释放未来2-3周内结束对伊行动的收手信号，但军事施压并未明显松动；与此同时，中国和巴基斯坦呼吁全力阻止中东冲突扩散蔓延，尽快恢复霍尔木兹海峡正常通航。市场风险偏好明显回升，美股高开高走，纳指收涨近4%，油价回落约3%，金银铜延续修复，美债利率回落至4.4%下方，美元指数降至99.7。本周继续关注美伊局势演变，以及美国2月非农在内的一系列就业与PMI数据。在地缘冲突尚未明显缓和之前，预计短期各类资产仍将维持高波动。

国内方面，3月中国官方PMI整体回升，制造业PMI重返扩张区间至50.4，显示节后复工复产和订单修复带动经济景气改善，但中小企业、出口订单及成本压力仍制约修复持续性；非制造业方面，服务业和建筑业景气水平均处于历年同期偏低位置，后续仍有待修复。A股周二高开回落，上证指数收跌0.8%，再度回落至3900点下方，双创板块领跌，两市近4300只个股收跌，赚钱效应走弱，成交额小幅放量至2.01万亿元。整体看，A股短期仍处于“外部扰动压制风险偏好、内部因素提供托底”的震荡格局，向上修复仍取决于中东局势演变及海外风险偏好改善，但下方亦有国内流动性宽松和政策预期支撑。债市则重回调整，国债各期限利率普遍上行，午后国债二季度发行计划公布，其中10Y国债4月发行2期、高于去年同期的1期，引发市场对供给增加的担忧。考虑到近期资金面仍偏松，对债市形成一定呵护，后续仍需关注基本面修复成色及海内外通胀预期变化，预计短期债市大概率维持震荡运行。

贵金属：地缘担忧暂缓，贵金属大幅反弹

周二国际贵金属期货价格大幅收涨，COMEX黄金期货涨3.12%报4699.60美元/盎司，COMEX白银期货涨6.77%报75.34美元/盎司。美国和伊朗均释放出结束中东冲突的意愿，缓解了市场对军事冲突持续升级长期扰动全球经济的担忧，投资者风险偏好抬升，原油价格回调，贵金属价格均大涨。特朗普称将在“两到三周”内结束伊朗战事，可能在此之前与伊朗达成协议。特朗普表示，美方阻止伊朗获取核武器的核心军事目标已经实现，无论是否达

成最终协议，美军都将很快撤离。他表示，美国不会再为其他国家提供帮助以保障该海峡的畅通，会将霍尔木兹海峡的通行问题留给其他国家自行解决。伊朗总统称有结束战争意愿、前提是确保不再被侵略，伊外长称与美有信息交流但没谈判。这意味着即便战事平息，霍尔木兹海峡通行问题悬而未决全球供应链和能源市场的长期波动风险依然存在。最新公布的数据显示，美国2月JOLTS职位空缺降至688.2万人，招聘率创6年新低，裁员率小幅上升。欧元区3月通胀率飙升至2.5%，创2022年来最大涨幅，加息预期强烈升温。

当前美伊均释放结束战争的愿意，冲突可能接近尾声的信号安抚了市场，贵金属也跟随风险资产而反弹。与此同时，美国国防部长表示，未来几天对伊朗的战争将至关重要，并警告德黑兰，如果不达成协议，冲突将会升级。地缘信号反复切换，市场预期依然存在较大分歧，预计短期贵金属价格走势震荡。密切关注美伊局势变化。

铜：风险偏好回升，铜价反弹

周二沪铜主力震荡走强，伦铜夜盘反弹至12400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平淡，内贸铜跌至对当月贴水55元/吨，昨日LME库存维持36.2万吨，COMEX库存维持58.8万吨。宏观方面：特朗普表态其希望在2-3周内结束伊朗战事，美国已基本实现其军事目的，将霍尔木兹海峡问题的解决留给其他国家，不需要和伊朗达成协议的情况下美国也能结束战争，并表达了对北约盟友的不满，虽然伊朗施压胡塞武装欲开辟红海成为新的战场，但总体冲突局势边际趋于降温，海外市场风险偏好大幅回升，美元回落提振金属市场。产业方面：Agnico Eagle Mines将收购专注于育空地区的Cascadia约14%的股份并计划与其合作，在加拿大育空地区开展铜金矿勘探项目，项目探明及控制资源量含6.51亿磅铜、30.2万盎司黄金。

特朗普表态其希望在2-3周内结束伊朗战事，虽然伊朗施压胡塞武装欲开辟红海成为新的战场，但总体冲突局势边际趋于降温，鲍威尔释放年内仍存降息可能的基准情形，海外市场风险偏好大幅回升，美元回落提振金属市场；基本面来看，矿端供应趋紧依旧，精铜产能扩张持续受限，国内终端消费有序复苏库存大幅去化，预计铜价短期将延续反弹。

铝：关注中东冲突进展，铝价保持较强

周二沪铝主力收24875元/吨，涨1.43%。LME收3436美元/吨，跌0.26%。现货SMM均价24610元/吨，涨80元/吨，贴水100元/吨。南储现货均价24510元/吨，涨80元/吨，贴水195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”。此前有报道称美国总统特朗普愿意结束对伊朗的军事行动，尽管霍尔木兹海峡仍基本处于封锁状态。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”。欧元区

3月通胀率飙升至2.5%，创2022年来最大涨幅，加息预期强烈升温。中国3月制造业PMI升至50.4，非制造业PMI连续第二个月上升至50.1。

未经证实的媒体报道称伊朗总统表示已准备好结束战争，中东冲突缓和预期上升，铝价隔夜冲高回落。但冲突发展至今可见，美伊问题结束主动权并不在美国方面，还需要关注伊朗及以色列态度，中东冲突预计仍将经历一段时间博弈，铝扰动预期仍将持续存。国内现货成交贴水收窄，据三方平台调研显示出库数据较好，消费季节性回升逐步兑现，预计铝价保持较强表现。

氧化铝：多空博弈，氧化铝震荡

周二氧化铝期货主力合约收2827元/吨，跌3.48%。现货氧化铝全国均价2782元/吨，持平，贴水41元/吨。澳洲氧化铝FOB价格318美元/吨，跌2美元/吨。上期所仓单库存42万吨，增加2702吨，厂库2700吨，持平。

中东电解铝厂减产增多，海外氧化铝过剩增加，未来流入国内氧化铝预期上行。4月国内新投氧化铝产能逐步出量，且还有新增产能投产，供应压力下，氧化铝承压。不过几内亚矿石因政策支撑价格回升，加上海运费高企，成本支撑下，氧化铝下方亦有支撑，预计区间震荡。

铸造铝：宏观及成本主导，铸造铝偏强运行

周二铸造铝合期货主力合约收23695元/吨，涨0.77%。SMM现货ADC12价格为24700元/吨，持平。江西保太现货ADC12价格24200元/吨，持平。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3.4万吨，减少1625吨。

美伊冲突持续影响市场情绪，铝价反弹保持强势，废铝货源偏紧，跟涨明显，成本对铸造铝价格形成明显支撑。供应端受制利润收窄及终端订单限制供应增量较少，消费按需采购，供需弱稳。铸造铝目前仍宏观及成本主导，预计表现偏强。

锌：市场情绪持续修复，锌价弱反弹

周二沪锌主力ZN2605合约期价日内回吐涨幅，夜间震荡偏强，伦锌收涨。现货市场：上海0#锌主流成交价集中在23435~23600元/吨，对2604合约贴水20-0元/吨。下游原料库存充足，锌价回升后接货不积极，但贸易商低价惜售，现货升水维稳，现货成交交差。Fireweed Metals获4410万美元融资，推进加拿大北方锌钨项目。

整体来看，美国和伊朗均释放出结束中东冲突的意愿，美元终结五连涨趋势，美股贵金属工业金属均反弹。海外锌矿供应收紧，进口矿加工费转负，抑制国产矿加工费回升空间，成本端支撑稳固。供需双增，百川数据显示，4月精炼锌环比增量超2万吨。需求端，沿江高铁项目带来中长期基建消费支撑，但当前汽车家电消费增速放缓，终端订单有限且原料高

企，初端企业开工率低于去年同期，下游消化库存为主，去库斜率或有放缓。短期市场情绪修复及需求缓慢回升带动锌价弱反弹，但仍需关注宏观尾部风险。

铅：资金交投清淡，铅价低位震荡

周二沪铅主力 PB2605 合约期价日内窄幅震荡，夜间横盘，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场驰宏铅报 16525-16555 元/吨，对沪铅 2605 合约升水 30-50 元/吨报价。电解铅厂提货源报价升水则有回落，主流产地报价对 SMM1#铅升水 0-80 元/吨出厂，且成交价升水水平下降。再生铅炼厂随行出货，部分企业挺价情绪略有缓和，再生精铅报价对 SMM1#铅均价升水 0-50 元/吨出厂。下游企业刚需有限，询价积极性不高，加上部分以长单采购为主，散单市场成交偏弱。

整体来看，云南蒙自 4 月初恢复生产，电解铅供应稳中有增；再生铅炼厂持续亏损，部分厂价主动减停产，开工率维持低位。原再供应此消彼长，压力可控。需求端看，电池企业开工回升至常规区间，且以消化现货原料库存为主，采买谨慎，需求复苏乏力，库存去库缓慢。短期供需矛盾钝化，中东局势扰动，资金交投清淡，预计铅价维持低位震荡。

锡：宏观驱动为主，锡价弱反弹

周二沪锡主力 SN2605 合约日内横盘震荡，夜间震荡偏强，伦锡小幅收涨。现货市场：小牌对 4 月升水 500-升水 1300 元/吨左右，云字头对 4 月升水 1300-升水 1900 元/吨附近，云锡对 4 月升水 1900-升水 2500 元/吨左右。锡业股份公告称，2025 年生产有色金属总产量 35.60 万吨，其中：锡 9.12 万吨、铜 13.01 万吨、锌 13.34 万吨、铅 1,236 吨。印尼 PT Timah2025 年精炼锡产量同比降 6%至 17815 吨。

整体来看，特朗普再度释放停战信号，即使霍尔木兹海峡仍关闭但愿结束战争，与此同时有迹象表明，伊朗领导层可能对谈判结束战争持开放态度。美元指数高位回落，市场情绪修复。近期锡矿供应扰动事件较少，供应缓慢恢复，炼厂生产稳定，精炼锡稳中有增，现货货源依旧偏紧，升水保持高位，支撑锡价。不过随着锡价反弹，下游采买节奏放缓。短期基本面矛盾有限，锡价走势依旧跟随中东局势演变及联储降息预期左右，预计维持弱反弹格局。

镍：钢厂排产高企，镍价窄幅震荡

周二沪镍主力窄幅震荡，伦镍围绕 17200 美金窄幅波动。宏观方面：特朗普表态其希望在 2-3 周内结束伊朗战事，美国已基本实现其军事目的，将霍尔木兹海峡问题的解决留给其他国家，不需要和伊朗达成协议的情况下美国也能结束战争，并表达了对北约盟友的不满，虽然伊朗施压胡塞武装欲开辟红海成为新的战场，但总体冲突局势边际趋于降温，海外市场风险偏好大幅回升，美元回落提振金属市场。基本面来看，昨日金川镍升贴水降至 3750 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 计价公式主要针对钴元素单独计税将进一步抬升成本端支撑。

中东局势边际或趋于降温，鲍威尔释放年内仍存降息可能的信号，海外市场风偏回升；基本面来看，高镍铁成本支撑较强，国内钢厂尽管排产较满但对高镍铁采购意愿有限，更青睐废不锈钢的经济性，总体下游需求恢复不及预期，但镍矿价格短期仍有抬升空间，我们预计短期镍价将维持震荡。

碳酸锂：情绪面降温，锂价宽幅震荡

周一碳酸锂主力合约收于 157200 元/吨，跌 7.97%。盘面资金呈现大幅流出迹象。现货市场下行，SMM 电碳价格下跌 1500 元/吨，工碳价格下跌 1500 元/吨，iFinD 口径下现货升贴水由贴转升。原材料价格部分上行，澳洲锂辉石价格上涨 25 美元/吨至 2360 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）持平于 15700 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）持平于 5225 元/吨。仓单合计 11318 手（-19746 手）。

基本上，矿端，江西锂矿复产延期、津巴布韦矿产出口禁令、澳大利亚因能源供给问题减产基本 price in，情绪从过度乐观转为相对理性。供应端，周度产量维持上升。需求端，储能、新能源车、新能源需求替代油类需求仍存，但以交易预期为主，下游对高价原料的抵触情绪或形成上方阻力。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 TACO 交易情境下，包括碳酸锂在内的多个板块情绪降温，资金获利离场，预计期市维持宽幅震荡，重点关注宏观情绪面变化。

螺卷：PMI 重返扩张区，期价震荡为主

周二钢材期货震荡调整。现货市场，昨日现货成交 8.6 万吨，唐山钢坯价格 2980（0）元/吨，上海螺纹报价 3220（-10）元/吨，上海热卷 3280（-10）元/吨。3 月份，我国制造业、非制造业和综合 PMI 产出指数均重返扩张区间，分别为 50.4%、50.1%和 50.5%，比上月上升 1.4 个、0.6 个和 1 个百分点。

宏观面，美伊双方释放停战言论，带动原料下跌。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 PMI 重返扩展区域。产业方面，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。预计钢价震荡运行，后续重点关注需求兑现情况。

铁矿：外港库存下降，铁矿高位震荡

周二铁矿期货震荡调整，夜盘反弹。现货市场，昨日港口现货成交 117 万吨，日照港 PB 粉报价 777（-7）元/吨，超特粉 668（-3）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 109 元/吨。3 月 23 日-3 月 29 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1273.7 万吨，环比下

降 120.7 万吨，库存规模有所回落。当前库存量仍略高于年初以来的平均水平。

上周铁水产量连续增加，钢厂利润回升，生产节奏稍慢，原料需求处于上升阶段。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。预计矿价高位震荡。

双焦：冲突有望缓和，期价震荡下跌

周二双焦期货震荡调整。现货方面，山西主焦煤价格 1397（0）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。美国总统特朗普表示，美国将在“两到三周”内结束对伊朗的战事，可能在此之前与伊朗达成协议。伊朗总统佩泽希齐扬表示，伊朗愿意结束战争，但前提是其诉求得到满足，尤其是获得不再遭受侵略的保证。

宏观面，美伊双方释放停战言论，能源价格调整拖累，双焦大幅下挫。基本面变化不大，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。预计双焦震荡走势。

豆菜粕：意向面积报告低于预期，连粕弱势震荡

周二，豆粕 05 合约收跌 0.75%，报 2915 元/吨；华南豆粕现货跌 20 收于 3240 元/吨；菜粕 05 合约收跌 0.78%，报 2299 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2310 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约涨 13.5 收于 1172.5 美分/蒲式耳。USDA 种植意向报告发布，2026 年美国大豆种植面积预估为 8470 万英亩，路透预期为 8554.9 万英亩，2026 年 2 月展望论坛预估为 8500 万英亩，2025 年最终大豆种植面积为 8121.5 万英亩。截至 2026 年 3 月 1 日，美国旧作大豆库存总量为 21 亿蒲式耳，同比增加 10%。其中农场库存量为 9 亿蒲式耳，同比增加 3%；非农场库存量为 12 亿蒲式耳，同比增加 16%。据外媒报道，巴西全国谷物出口商协会（Anec）公布的数据显示，巴西 3 月大豆出口量估计为 1586 万吨，略低于上周预测的 1587 万吨。

3 月底种植意向面积报告发布，新季美豆种植面积预估为 8470 万英亩，略低于市场预期，中东冲突引发化肥和燃料价格上涨的外溢效应逐步显现，美国农户后期或有改种大豆的需求。巴西 3 月出口预估维持高位，5 月份国内大豆到港将进一步增多。豆粕成交情况一般，国内大豆及豆粕供应仍在，现货价格回落。关注近期油厂压榨开机率的变化。预计短期连粕弱势震荡运行。

棕榈油：印尼重启生柴政策，棕榈油挑战压力区间

周二，棕榈油 05 合约收涨 0.74%，报 9866 元/吨；豆油 05 合约收跌 0.12%，报 8668 元/吨；菜油 05 合约收涨 0.52%，报 9884 元/吨；BMD 马棕油主连涨 57 收于 4829 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.57 收于 68.97 美分/磅。印度尼西亚经济统筹部长表示，由于中东局势持续动荡，全球不确定性加剧，印尼将推出一系列节能措施，以减少燃油消耗，增强经济韧性。从 4 月 1 日开始，印尼中央及地方政府机构公务人员每周将居家办公一天，推动能源

节约与出行效率提升，同时保持经济稳定。印尼将从7月1日起，将棕榈油基生物柴油强制掺混比例从目前的40%提高至50%，即B50。据外媒报道，印尼贸易部宣布，4月份原棕榈油参考价格为每公吨989.63美元。新的参考价格意味着3月份原棕榈油的出口税将提高到每吨148美元。船运调查机构ITS数据显示，马来西亚3月1-31日棕榈油出口量为1658021吨，较上月同期出口的1149063吨增加44.3%。据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚3月1-31日棕榈油出口量为1607065吨，较上月同期出口的1025449吨增加56.7%。

宏观方面，美伊均释放结束中东冲突的意愿，油价大幅回落，当前暂且维持原油高位震荡判断，关注谈判能否落地及其进展。基本上，印尼将于下半年重启B50生柴政策，极大提振市场情绪，夜盘棕榈油再次挑战压力区间。马棕油3月份出口需求表现良好，有利于高库存去化。整体来看，预计短期棕榈油高位震荡运行，关注接下来两日期价能否有限突破压力区间。

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	95340	-420	-0.44	188502	526682	元/吨
LME 铜	12383	188	1.54			美元/吨
SHFE 铝	24875	150	0.61	563923	585936	元/吨
LME 铝	3436	-9	-0.26			美元/吨
SHFE 氧化铝	2827	-114	-3.88	399634	199275	元/吨
SHFE 锌	23480	-60	-0.25	145464	171922	元/吨
LME 锌	3214	32	1.01			美元/吨
SHFE 铅	16500	5	0.03	54591	108382	元/吨
LME 铅	1908	-5	-0.24			美元/吨
SHFE 镍	134780	-2,340	-1.71	409939	359755	元/吨
LME 镍	17195	-130	-0.75			美元/吨
SHFE 锡	368000	-2,720	-0.73	250458	39048	元/吨
LME 锡	47000	840	1.82			美元/吨
COMEX 黄金	4699.60	159.20	3.51			美元/盎司
SHFE 白银	18126.00	419.00	2.37	1341387	461219	元/千克
COMEX 白银	75.35	5.16	7.36			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3121	-18	-0.57	861648	2192956	元/吨
SHFE 热卷	3294	-14	-0.42	310343	773076	元/吨
DCE 铁矿石	808.0	-5.0	-0.62	158111	353624	元/吨
DCE 焦煤	1148.5	-65.5	-5.40	1171666	691323	元/吨
DCE 焦炭	1701.5	-52.0	-2.97	24844	45117	元/吨
GFEX 工业硅	8355.0	-125.0	-1.47	172049	201800	元/吨
CBOT 大豆	1172.3	13.5	1.17	113326	339795	元/吨
DCE 豆粕	2915.0	-22.0	-0.75	1195798	3914929	元/吨
CZCE 菜粕	2299.0	-21.0	-0.91	698994	1106293	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		3月31日	3月30日	涨跌		3月31日	3月30日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	95340	95760	-420	LME 铜 3月	12382.5	12195	187.5
	SHFE 仓单	221261	221261	0	LME 库存	362425	362600	-175
	沪铜现货报价	95590	95175	415	LME 仓单	294325	294850	-525
	现货升贴水	-55	-55	0	LME 升贴水	-79.46	-82.55	3.09
	精废铜价差	4337	4182.2	154.8	沪伦比	7.70	7.70	0.00
	LME 注销仓单	68100	67750	350				
镍		3月31日	3月30日	涨跌		3月31日	3月30日	涨跌
	SHEF 镍主力	134780	137120	-2340	LME 镍 3月	17195	17325	-130
	SHEF 仓单	57858	57173	685	LME 库存	281526	281574	-48

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	263916	263916	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-196.14	-201.58	5.44
	LME 注销仓单	17610	17658	-48	沪伦比价	7.84	7.91	-0.08
		3月31日	3月30日	涨跌		3月31日	3月30日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23480	23540	-60	LME 锌	3214	3182	32
	SHEF 仓单	94803	94909	-106	LME 库存	114500	115275	-775
	现货升贴水	-60	-80	20	LME 仓单	109625	109725	-100
	现货报价	23430	23420	10	LME 升贴水	-6.92	-0.68	-6.24
	LME 注销仓单	4875	5550	-675	沪伦比价	7.31	7.40	-0.09
			3月31日	3月30日	涨跌		3月31日	3月30日
铅	SHFE 铅主力	16500	16495	5	LME 铅	1907.5	1912	-4.5
	SHEF 仓单	2341	2341	0	LME 库存	281700	283000	-1300
	现货升贴水	-150	-170	20	LME 仓单	267975	267975	0
	现货报价	16350	16325	25	LME 升贴水	-31.41	-31.2	-0.21
	LME 注销仓单	267975	267975	0	沪伦比价	8.65	8.63	0.02
铝		3月31日	3月30日	涨跌		3月31日	3月30日	涨跌
	SHFE 铝连三	24945	24825	120	LME 铝 3月	3436	3445	-9
	SHEF 仓单	416607	412452	4155	LME 库存	416775	418675	-1900
	现货升贴水	-110	-100	-10	LME 仓单	272625	272325	300
	长江现货报价	24600	24520	80	LME 升贴水	47.21	61.23	-14.02
	南储现货报价	24510	24430	80	沪伦比价	7.26	7.21	0.05
	沪粤价差	90	90	0	LME 注销仓单	144150	146350	-2200
氧化铝		3月31日	3月30日	涨跌		3月31日	3月30日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2827	2941	-114	全国氧化铝现货均价	2782	2782	0
	SHEF 仓库	419774	417072	2702	现货升水	-41	-126	85
	SHEF 厂库	2700	2700	0	澳洲氧化铝 FOB	318	320	-2
锡		3月31日	3月30日	涨跌		3月31日	3月30日	涨跌
	SHFE 锡主力	368000	370720	-2720	LME 锡	47000	46160	840
	SHEF 仓单	6775	7039	-264	LME 库存	8700	8665	35
	现货升贴水	1500	1850	-350	LME 仓单	7850	7750	100
	现货报价	371550	361800	9750	LME 升贴水	-121.33	-165	43.67
	LME 注销仓单	850	915	-65	沪伦比价	7.82978723	8.031195841	-0.2014
贵金属		3月31日	3月30日	涨跌		3月31日	3月30日	涨跌
	SHFE 黄金	1020.1	1020.10	0.00	SHFE 白银	18126.00	18126.00	0.00
	COMEX 黄金	4678.60	4678.60	0.00	COMEX 白银	74.919	74.919	0.000
	黄金 T+D	1015.68	1015.68	0.00	白银 T+D	18031.00	18031.00	0.00
	伦敦黄金	4608.35	4608.35	0.00	伦敦白银	72.69	72.69	0.00
	期现价差	4.42	5.92	-1.50	期现价差	95.0	147.00	-52.00
	SHFE 金银比价	56.28	57.32	-1.04	COMEX 金银比价	62.37	64.70	-2.32
SPDR 黄金 ETF	1047.28	1047.28	0.00	SLV 白银 ETF	15274.28	15288.36	-14.08	

	COMEX 黄金库存	31533901	31533901	0	COMEX 白银库存	327820669	327589421	231248
		3月31日	3月30日	涨跌		3月31日	3月30日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3121	3139	-18	南北价差: 广-沈	180	170	10.00
	上海现货价格	3220	3230	-10	南北价差: 沪-沈	-40	-40	0
	基差	198.59	190.90	7.69	卷螺差: 上海	-40	-40	0
	方坯:唐山	2980	2980	0	卷螺差: 主力	173	169	4
		3月31日	3月30日	涨跌		3月31日	3月30日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	808.0	813.0	-5.0	巴西-青岛运价	30.18	30.56	-0.38
	日照港 PB 粉	777	784	-7	西澳-青岛运价	10.93	10.93	0.00
	基差	-819	-824	5	65%-62%价差	14.60	14.60	0.00
	62%Fe:CFR	111.55	111.55	0.00	PB 粉-杨迪粉	289	288	1
	3月31日	3月30日	涨跌		3月31日	3月30日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1701.5	1753.5	-52.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1490	1490	0	焦炭港口基差	-99	-151	52
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	180	180	0
	焦煤主力	1148.5	1214.0	-65.5	焦煤基差	582	516	66
	港口焦煤: 山西	1720	1720	0	RB/J 主力	1.8343	1.7901	0.0441
	山西现货价格	1540	1540	0	J/JM 主力	1.4815	1.4444	0.0371
		3月31日	3月30日	涨跌		3月31日	3月30日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	15.80	17.006	-1.20	氢氧化锂价格	154950	156150	-1200
	电碳现货	16.3	16.1	0.20	电碳-微粉氢氧价差	8050	4850	3200
	工碳现货	15.88	15.68	0.20				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2140	2105	35.00				0
		3月31日	3月30日	涨跌		3月31日	3月30日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8355	8480	-125.00	华东#3303 平均价	10250	10300	-50
	华东通氧#553 平均价	9150	9200	-50.00	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31日	3月30日	涨跌		3月31日	3月30日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1172.25	1158.75	13.50	豆粕主力	2915	2937	-22
	CBOT 豆粕主力	316.4	314.6	1.80	菜粕主力	2299	2320	-21
	CBOT 豆油主力	68.97	68.4	0.57	豆菜粕价差	616	617	-1

CNF 进口价:大豆:巴西	476	478	-2.0	现货价:豆粕:天津	3250	3260	-10
CNF 进口价:大豆:美湾	511	511	0.0	现货价:豆粕:山东	3200	3200	0
CNF 进口价:大豆:美西	505	505	0.0	现货价:豆粕:华东	3200	3220	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1995	2017	-22.0	现货价:豆粕:华南	3250	3260	-10
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8885	6.9166	0.0	大豆压榨利润:广东	148.2	144.9	3.30

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。