



商品日报 20260303

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：美伊冲突仍在持续，A股赚钱效应走弱

海外方面，美以对伊朗的空袭持续升级且未见收敛迹象，以色列在回应真主党袭击的同时扩大对黎巴嫩打击，德黑兰则以导弹和无人机持续攻击海湾国家。特朗普称军事行动或延续数周，且在最高领袖哈梅内伊身亡后，伊朗权力过渡前景未明，目前霍尔木兹海峡已关闭，伊朗称将打击所有试图通过的船只。美国2月ISM制造业延续扩张，PMI录得PMI 52.4，连续两月站上荣枯线并高于预期，但关税推升成本，支付价格指数自59.0跃升至70.5，创2022年6月以来新高，通胀上行压力加剧，且尚未计入对伊打击推升油价的影响，市场降息预期再度收敛。美股低开高走，10Y美债利率回升至4.04%，美元指数升至98.5，油价高开回落收涨超6%，金价站上5400美元后回落，铜价收跌2%。本周持续关注美伊事件及美国就业事件。

国内方面，周一A股低开高走，上证指数收于4182点接近前高，在周末地缘冲突爆发下，资金涌向红利板块，石油天然气、能源设备、贵金属等显著领涨，科技板块表现较弱，两市成交额回升至3.05万亿、创2月来新高，两市超4200只个股收跌，赚钱效应较好差。本周仍处于数据与政策真空期，短期指数上行动力仍在，后续焦点或将转向开年经济成色以及3月初两会的经济目标及政策。

贵金属：金银冲高回落，金银比价有望继续向上修正

周一贵金属价格冲高后回吐涨幅。在美国与以色列对伊朗发动军事打击后，中东地缘政治风险急剧升温，避险资金大举涌入黄金市场，推动国际黄金价格一度突破5400美元关口，而后部分资金获利回吐，金价高位回调，COMEX黄金期货收涨1.68%报5335.90美元/盎司，COMEX白银期货则收盘大幅下跌3.95%报89.61美元/盎司。特朗普表示：不达标不停战，不排除“必要时”对伊朗派遣美军地面部队，对伊打击“大浪潮”还未开始，行动可能持续四五周，已做好更长期准备。美国、以色列和伊朗冲突蔓延至黎巴嫩，美国媒体报道称美国正为未来24小时内“大规模攻击”伊朗做准备。中东局势升级导致霍尔木兹海峡航运受阻，由于中东冲突升级导致能源价格上涨，交易员权衡美联储货币宽松政策可能收窄的预期。期

交易员已经减少了对降息幅度的押注。

地缘政治风险加剧推升避险需求，推动金银脉冲式上涨而后回吐涨幅。地缘风险频发导致黄金作为战略中性储备资产重要性提升，金价短线仍有望继续震荡走高。而数据显示 COMEX 白银期货的头寸在下降，逼仓风险减弱，银价可能会继续回吐之前的过渡溢价。预计短期金银比价会继续向上修正。

铜：6月联储降息预期回落，铜价调整

周一沪铜主力震荡走弱，伦铜调整至 13000 美金一线寻求支撑，国内近月 C 结构缩小，周一国内电解铜现货市场成交清淡，节后下游补库意愿低迷，内贸铜跌至当月贴水 190 元/吨，昨日 LME 库存升至 25.7 万吨，COMEX 库存维持 60 万吨。宏观方面：伊朗革命卫队表示，霍尔木兹海峡已经关闭，伊朗发誓要打击任何试图通过该海峡的船只，决不允许石油离开该地区，全球市场避险情绪居高不下。因美伊冲突引发油市巨震后，投资者开始押注美联储因担心通胀上行的压力而削减对 4 月和 6 月降息的预期，此前 1 月会议纪要显示委员会内部对后续路径仍存明细分歧，鹰派官员仅支持通胀如预期下行可适当进一步降息，但下行过程可能比预期更慢且更不均衡。此外，决策者们认为美国生产力的接力棒正在发生转移，AI 发展将导致结构性失业率上升，如果为了缓解这种失业而降低利率，可能会引发推升通胀的风险。产业方面：外媒消息，因洪水导致赞比亚边境以南一座桥梁坍塌，切断了刚果民主共和国的主要铜出口走廊，扰乱了这个世界第二大产铜国的出货。赞比亚税务局周日在公告中称，运输商应使用替代路线，桥梁坍塌已影响通往和来自卡松巴莱萨与赞比亚边境的交通。

因美伊冲突引发油市巨震后，投资者担忧美联储因担心通胀上行的压力，市场逐步削减对 4 月和 6 月的降息预期，此前 1 月会议纪要显示委员会内部对后续路径仍存明细分歧，鹰派官员认为短期通胀下行过程可能比预期更慢且不均衡。此外，部分决策者们认为美国生产力的接力棒正发生转移，AI 发展将导致结构性失业率上升，如果为了缓解这种失业而降低利率，可能会引发推升通胀的风险；基本面来看，矿山供应趋紧现实依旧，国内累库速率放缓，新趋势正替代传动动能提供消费边际增量，预计铜价短期将维持震荡，关注全球地缘政治风险的变化。

铝：铝价持续偏强，波幅放大

周一沪铝主力收 24465 元/吨，涨 3.21%。LME 收 3185 美元/吨，涨 1.38%。现货 SMM 均价 23620 元/吨，涨 210 元/吨，贴水 170 元/吨。南储现货均价 23620 元/吨，涨 200 元/吨，贴水 170 元/吨。据 SMM，3 月 2 日，电解铝锭库存 122.9 万吨，环比增加 7.2 万吨；国内主流消费地铝棒库存 40.35 万吨，环比增加 0.55 万吨。宏观面，伊朗宣布关闭霍尔木兹海峡，将打击所有试图通过的船只。1750 亿美元退税战打响，美国联邦上诉法院驳回特朗普政府延期请求。

美伊冲突继续发酵，霍尔木兹海峡封闭，能源成本及通胀上抬预期走强，叠加市场对后续伊朗铝厂正常生产担忧，铝价持续受提振，不过地缘局势多变，市场相对谨慎，盘中价格波动加剧。基本面国内铝锭库存继续大幅累库，下游消费缓慢复苏，按照目前下游消费表现及历史去库规律看，累库仍将持续。短时市场地缘因素推升资源紧缺情绪主导，我们认为铝价延续偏强，波幅放大。

氧化铝：成本及供应博弈，氧化铝宽幅震荡

周一氧化铝期货主力合约收 2773 元/吨，涨 0.58%。现货氧化铝全国均价 2663 元/吨，涨 4 元/吨，贴水 67 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 306 美元/吨，持平。上期所仓单库存 32.7 万吨，增加 15980 吨，厂库 0 吨，持平。

继续关注伊朗地缘冲突发展，霍尔木兹海峡长时间封锁将导致中东氧化铝供应短缺电解铝停产，海外氧化铝供需平衡将被打破。但长时间封锁能源价格上涨，铝土矿运费或上行，成本走高。国内氧化铝因区域供应不平衡，现货价格继续上涨，下游电解铝厂备货仍按需采购，成交一般，市场对后续复产及新增产能仍有忌惮。氧化铝市场多空博弈，近期波动放大。

铸造铝：地缘因素主导，铸造铝偏强

周一铸造铝合期货主力合约收 23180 元/吨，涨 2.66%。SMM 现货 ADC12 价格为 23900 元/吨，涨 100 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23400 元/吨，涨 200 元/吨。上海机件生铝精废价差 3039 元/吨，跌 2 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 2511 元/吨，跌 130 元/吨。交易所库存 6.3 万吨，减少 3263 吨。

成本端地缘因素带动铝价上涨，废铝市场跟涨积极，成本支撑再度上抬。供应端节后产能继续回复，产量缓慢爬坡，下游春节放假周期同比稍长，采购备货有序缓慢推进，市场供需暂时平稳，供需矛盾不突出，价格主要以成本及突发事件主导，铸造铝偏强运行。

锌：欧洲天然气价格飙升，地缘溢价支撑锌价

周一沪锌主力 ZN2604 合约期价日内震荡偏强，夜间高开低走，回吐日内涨幅，伦锌先扬后抑。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24365~24620 元/吨，对 2604 合约铁水 60-50 元/吨。库存延续增加，贸易商积极出货报价，升贴水低位，下游逐步复产，但成交依旧一般。SMM：截止至本周一，社会库存为 25.46 万吨，较上周四增加 3.47 万吨。河北 5 市 3 月 1 日 18 时起启动重污染 II 级响应。SMM：随着两会临近，北方部分地区铅锌矿山受到一定炸药管控，预计对 3 月铅锌精矿生产存在一定影响。

整体来看，美伊冲突加剧，伊朗方称霍尔木兹海峡已被关闭，油价大涨引发通胀担忧且削弱降息预期，美元反弹，金属回吐涨幅。基本面看，卡塔尔企业遇袭后暂停全球最大 LNG 出口厂生产，欧洲天然气盘中涨超 50%，欧洲锌冶炼厂成本抬升，关注生产变动。国内炼厂复产，供应恢复，厂库出货，社会库存攀升至 25.46 万吨，库存压力较大，下游复工缓慢，

元宵节后有望全年恢复，进入消费成色验证阶段。短期宏观地缘局势驱动锌价走势，美伊局势走向仍有不确定性，地缘溢价构成支撑，预计锌价高位震荡，持续关注局势演变。

铅：库存小幅去化，铅价重心上移

周一沪铅主力 PB2604 合约期价日内震荡重心上移，夜间横盘震荡，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场驰宏铅报 16765-16915 元/吨，对沪铅 2604 合约升水 0-50 元/吨。持货商积极出货，加上交割后货源重新流入市场，江浙沪地区流通货源增多，同时电解铅厂提货源随行出货，主流产地报价对 SMM1#铅贴水 25 元/吨到升水 25 元/吨出厂。再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 50-0 元/吨出厂，下游企业复工后陆续按需采购，现货市场活跃度相对好转。SMM：截止至本周一，社会库存为 6.69 万吨，较上周四减少 0.02 万吨。2 月再生精铅产量为 15.46 万吨，低于预期，预计 3 月产量环比增加至 20.77 万吨。

整体来看，美伊局势仍显严峻，避险情绪带动有色普涨，铅价跟随重心上抬。基本面供需双增，铅价回升修复再生铅炼厂利润，复产预期改善，3 月产量环比增量明显，同时电池企业复工且存补库动作，社会库存拐点显现。短期在市场情绪及去库支撑下，铅价震荡偏强，但上方空间谨慎，关注下游补库强度。

锡：缅甸供应担忧减缓，锡价高位盘整

周一沪锡主力 SN2604 合约期价日内探底回升，夜间震荡偏弱，伦锡收跌。现货市场：小牌对 4 月升水 200-升水 600 元/吨左右，云字头对 4 月升水 600-升水 900 元/吨附近，云锡对 4 月升水 900-升水 1200 元/吨左右。3 月 2 日讯，佤邦工业矿产管理局 2 月 27 日发出《关于深部矿洞抽水分摊抽水费流程的通知》，明确分摊抽水费用流程，加速推进低海拔区域的高品位锡矿区复产进程。于 3 月 1 日正式实施，共计 11 个矿洞涉及抽水费用分摊。据相关矿洞企业介绍，抽水进程预计持续月余。ITA 预计若 2026 年国内锡价维持在 35 万元/吨以上，叠加复产进度持续推进，缅甸全年出口至中国的锡矿金属量有望接近 2 万吨水平，较 2025 年明显回升。

整体来看，缅甸佤邦地区明确分摊深部矿洞抽水费用流程，当地锡矿复产有望加速推进，缓解供应担忧。且美伊冲突加剧，伊朗关闭霍尔木兹海峡，原油上涨抬升通胀，市场预计降息由 7 月推迟至 9 月，压制金属价格。不过锡具有较强的战略属性，且锡矿资源国干扰率较高，供应端脆弱，同时需求端中长期保持乐观预期，基本面较稳健，将限制锡价调整空间，预计短期高位盘整为主。

螺卷：需求支撑有限，期价震荡走势

周一钢材期货震荡。现货市场，昨日现货成交 4 万吨，唐山钢坯价格 2910（0）元/吨，上海螺纹报价 3190（-10）元/吨，上海热卷 3240（0）元/吨。从调研结果来看，行业整体资金面呈现中性偏紧的态势，11.54%的企业面临资金到位较差的问题；大部分企业按既定计划

推进复工工作，9.62%的企业表示复工进度偏慢。

美伊冲突对黑色影响有限，宏观面关注两会政策预期变化。基本面，两会期间，北方有限产供给保持偏低状态；节后建筑行业资金偏紧，复工节奏平稳，库存继续累积，预计节后库存拐点将在四周左右出现。短期预期支撑，预计钢价震荡企稳走势。

铁矿：发运小幅回升，铁矿震荡走势

周一铁矿期货震荡。现货市场，昨日港口现货成交 70 万吨，日照港 PB 粉报价 754(+6) 元/吨，超特粉 645(+6) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 109 元/吨。2 月 23 日-3 月 1 日，全球铁矿石发运总量 3340.7 万吨，环比增加 19.8 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2690.7 万吨，环比减少 22.6 万吨。中国 47 港铁矿石到港总量 2230.0 万吨，环比减少 91.1 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2146.9 万吨，环比减少 5.5 万吨。

供应端，本周海外发运环比小幅增加，到港环比回落，库存压力仍然较大。需求端，节后钢厂逐步复产，因唐山等地区钢厂限产，铁水产量回升有限。铁矿供强需弱，两会预期有支撑，预计期价震荡企稳走势。

双焦：短期供应压制，期价低位震荡

周一双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 1304(-6) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1480(0) 元/吨，日照港准一级 1300(0) 元/吨。据 Mysteel，停产煤矿陆续复工复产，煤炭供应水平稳步回升，不过下游行业尚未全面复工，加上天气偏暖，电厂日耗仍偏低，暂无大规模集中补库压力。截至 2 月 27 日，55 个港口样本动力煤库存环比增加 191.4 万吨至 6007.20 万吨，处于 1 个月高位，同比仍低 16.13%；其中东北以及华东区域港口库存下降，环渤海区域港口库存微增，江内以及华南区域港口库存大增。

节后焦化利润小幅修复但仍处亏损，焦企开工回升、产量增加，但销售不畅致库存累积。上游煤矿复产加快，供应压力渐显；下游钢厂采购偏弱，多消耗库存为主。唐山等地钢厂因两会限产，需求受限。预计双焦震荡运行，后续关注钢厂利润修复及政策提振力度。

豆菜粕：资金减仓离场，连粕震荡回落

周一，豆粕 05 合约收跌 0.07%，报 2826 元/吨；华南豆粕现货收于 3030 元/吨，持平前一日；菜粕 05 合约收涨 0.44%，报 2295 元/吨；广西菜粕现货跌 10 收于 2330 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约跌 8.25 收于 1161.75 美分/蒲式耳。农业咨询公司 AgRural 表示，巴西 2025/26 年度大豆产量预计将达到 1.78 亿吨，较此前预测的 1.81 亿吨有所下调，原因是南里奥格兰德州因干旱导致单产损失；StoneX 机构下调巴西 2025/26 年度大豆产量预计为 1.778 亿吨，此前预测为 1.816 亿吨。AgRural 称，截至上周四，巴西农户已收获 39% 的大豆作物，较前一周增加 9 个百分点，但低于去年同期的 50%。CONAB 机构发布，截至 2 月 28 日，巴西大豆收割率为 41.7%，上周为 31.9%，去年同期为 48.4%，五年均值为 38.4%。USDA 发布

的月度油籽压榨报告显示，美国 2026 年 1 月大豆压榨量为 684 万短吨，此前行业分析师预估为 678.9 万短吨。截至 2 月 27 日当周，主要油厂大豆库存为 596.69 万吨，较上周增加 77.15 万吨；豆粕库存为 70.12 万吨，较上周减少 14.13 万吨；未执行合同为 291.52 万吨，较上周减少 24.39 万吨；全国港口大豆库存为 630 万吨，较上周增加 70.6 万吨。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷核心产区累计降水量略低于均值。

市场机构小幅下调巴西大豆产量，因南部产区南里奥格兰德州干旱影响；巴西收割进度 4 成左右，略快于五年均值水平。受到美豆油走强提振，美豆上涨测试压力位后回落。国内油厂和港口大豆库存增加，豆粕库存下降，整体供应仍在，关注终端补库情况。盘面多头资金减仓，期价震荡回落。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：油价飙升提振，棕榈油震荡上涨

周一，棕榈油 05 合约收涨 1.62%，报 8898 元/吨；豆油 05 合约收涨 0.41%，报 8260 元/吨；菜油 05 合约收涨 1.64%，报 9359 元/吨；BMD 马棕油主连涨 106 收于 4146 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.91 收于 62.86 美分/磅。据南部半岛棕榈油压榨商协会(SPPOMA) 数据显示，2026 年 2 月 1-28 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 19.2%，出油率环比上月同期减少 0.03%，产量环比上月同期减少 19.35%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 2 月 1-28 日棕榈油出口量为 1025449 吨，较 1 月 1-31 日出口的 1375718 吨减少 25.5%。据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 2 月 1-28 日棕榈油出口量为 852629 吨，较 1 月出口的 944885 吨减少 9.76%。截至 2 月 27 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 197.05 万吨，较上周增加 7.22 万吨；其中，棕榈油库存为 78.67 万吨，较上周增加 8.03 万吨。

宏观方面，地缘冲突升级，油价飙升，预计将阻碍美联储降息进程，美元指数大幅走强，另外，美国 2 月制造业延续扩张态势，但原材料价格预计攀升。基本上，高频数据显示马棕油 2 月供需双减，但高库存对价格仍有压制，关注去库幅度。国内 2 月买船到港增多，棕榈油库存周环比增加。整体来看，油价大涨提振油脂市场走强，但随着时间推移，油价因素的影响预计逐步减弱，价格运行将重回基本面逻辑。目前暂维持棕榈油震荡运行看待。

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	103850	-70	-0.07	326580	574992	元/吨
LME 铜	13083	-213	-1.60			美元/吨
SHFE 铝	24465	630	2.64	799533	693225	元/吨
LME 铝	3183	42	1.32			美元/吨
SHFE 氧化铝	2773	29	1.06	365789	344019	元/吨
SHFE 锌	24850	140	0.57	257441	189438	元/吨
LME 锌	3307	-1	-0.03			美元/吨
SHFE 铅	16895	55	0.33	86359	112388	元/吨
LME 铅	1960	0	0.00			美元/吨
SHFE 镍	140890	-670	-0.47	691084	374809	元/吨
LME 镍	17196	-499	-2.82			美元/吨
SHFE 锡	444010	-9,230	-2.04	462899	49947	元/吨
LME 锡	52836	-5,214	-8.98			美元/吨
COMEX 黄金	5335.90	39.50	0.75			美元/盎司
SHFE 白银	24431.00	1412.00	6.13	1328943	530075	元/千克
COMEX 白银	89.61	-4.78	-5.06			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3067	0	0.00	1222992	2573091	元/吨
SHFE 热卷	3219	4	0.12	404093	1459599	元/吨
DCE 铁矿石	754.5	4.0	0.53	266635	542727	元/吨
DCE 焦煤	1094.0	0.5	0.05	980456	718441	元/吨
DCE 焦炭	1652.0	16.5	1.01	19983	44572	元/吨
GFEX 工业硅	8325.0	-70.0	-0.83	202748	334292	元/吨
CBOT 大豆	1161.8	-8.3	-0.71	130245	406911	元/吨
DCE 豆粕	2826.0	-7.0	-0.25	1227108	3725962	元/吨
CZCE 菜粕	2295.0	8.0	0.35	690326	1353639	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		3月2日	2月27日	涨跌		3月2日	2月27日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	103850	103920	-70	LME 铜 3月	13083	13296	-213
	SHFE 仓单	295881	295881	0	LME 库存	257675	253700	3975
	沪铜现货报价	102195	101950	245	LME 仓单	244900	240550	4350
	现货升贴水	-190	-190	0	LME 升贴水	-74.01	-49.47	-24.54
	精废铜价差	5760.7	6016.1	-255.4	沪伦比	7.94	7.94	0.00
	LME 注销仓单	12775	13150	-375				
镍		3月2日	2月27日	涨跌		3月2日	2月27日	涨跌
	SHEF 镍主力	140890	141560	-670	LME 镍 3月	17196	17695	-499
	SHEF 仓单	53721	53131	590	LME 库存	287976	287976	0

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	274218	274224	-6
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-221.57	-203.16	-18.41
	LME 注销仓单	13758	13752	6	沪伦比价	8.19	8.00	0.19
		3月2日	2月27日	涨跌		3月2日	2月27日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24850	24710	140	LME 锌	3307	3308	-1
	SHEF 仓单	70738	69665	1073	LME 库存	96775	97350	-575
	现货升贴水	-40	-40	0	LME 仓单	89600	90050	-450
	现货报价	24370	24450	-80	LME 升贴水	-20.6	-18.34	-2.26
	LME 注销仓单	7175	7300	-125	沪伦比价	7.51	7.47	0.04
			3月2日	2月27日	涨跌		3月2日	2月27日
铅	SHFE 铅主力	16895	16840	55	LME 铅	1960	1960	0
	SHEF 仓单	4504	4504	0	LME 库存	286100	286100	0
	现货升贴水	-320	-265	-55	LME 仓单	280825	280825	0
	现货报价	16575	16575	0	LME 升贴水	-47.76	-44.63	-3.13
	LME 注销仓单	280825	280825	0	沪伦比价	8.62	8.59	0.03
铝		3月2日	2月27日	涨跌		3月2日	2月27日	涨跌
	SHFE 铝连三	24610	23980	630	LME 铝 3月	3183	3141.5	41.5
	SHEF 仓单	294788	289298	5490	LME 库存	463550	465550	-2000
	现货升贴水	-170	-170	0	LME 仓单	420850	420850	0
	长江现货报价	23620	23400	220	LME 升贴水	-12.09	-12.64	0.55
	南储现货报价	23620	23420	200	沪伦比价	7.73	7.63	0.10
	沪粤价差	0	-20	20	LME 注销仓单	42700	44700	-2000
氧化铝		3月2日	2月27日	涨跌		9月17日	8月6日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2773	2744	29	全国氧化铝现货均价	2663	2659	4
	SHEF 仓库	326638	310658	15980	现货升水	-67	-70	3
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	306	306	0
锡		3月2日	2月27日	涨跌		3月2日	2月27日	涨跌
	SHFE 锡主力	444010	453240	-9230	LME 锡	52836	58050	-5214
	SHEF 仓单	11531	11418	113	LME 库存	7470	7550	-80
	现货升贴水	700	750	-50	LME 仓单	7130	7125	5
	现货报价	434000	430000	4000	LME 升贴水	19	19	0
	LME 注销仓单	340	425	-85	沪伦比价	8.40355061	7.807751938	0.5958
贵金属		3月2日	2月27日	涨跌		3月2日	2月27日	涨跌
	SHFE 黄金	1197.22	1197.22	0.00	SHFE 白银	24431.00	24431.00	0.00
	COMEX 黄金	5311.60	5311.60	0.00	COMEX 白银	88.853	88.853	0.000
	黄金 T+D	1199.51	1199.51	0.00	白银 T+D	23952.00	23952.00	0.00
	伦敦黄金	5313.90	5313.90	0.00	伦敦白银	94.62	94.62	0.00
	期现价差	-2.29	5.42	-7.71	期现价差	479.0	650.00	-171.00
	SHFE 金银比价	49.00	49.87	-0.86	COMEX 金银比价	59.55	56.11	3.43
	SPDR 黄金 ETF	1101.33	1101.33	0.00	SLV 白银 ETF	15902.24	15992.40	-90.16

	COMEX 黄金库存	33171136	33171136	0	COMEX 白银库存	357565373	360332503	#####
		3月2日	2月27日	涨跌		3月2日	2月27日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3067	0	3067	南北价差: 广-沈	200	190	10.00
	上海现货价格	3190	3210	-20	南北价差: 沪-沈	-30	-20	-10
	基差	221.66	242.28	-20.62	卷螺差: 上海	-49	-79	31
	方坯:唐山	2910	2910	0	卷螺差: 主力	152	148	4
		3月2日	2月27日	涨跌		3月2日	2月27日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	754.5	750.5	4.0	巴西-青岛运价	23.93	23.67	0.26
	日照港 PB 粉	754	753	1	西澳-青岛运价	10.41	10.05	0.36
	基差	-766	-762	-4	65%-62%价差	14.85	14.85	0.00
	62%Fe:CFR	102.65	102.65	0.00	PB 粉-杨迪粉	266	253	13
	3月2日	2月27日	涨跌		3月2日	2月27日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1652.0	1635.5	16.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1480	1470	10	焦炭港口基差	-61	-55	-6
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差: 晋-港	290	340	-50
	焦煤主力	1094.0	1093.5	0.5	焦煤基差	566	617	-51
	港口焦煤: 山西	1650	1700	-50	RB/J 主力	1.8565	1.8753	-0.0187
	山西现货价格	1360	1360	0	J/JM 主力	1.5101	1.4957	0.0144
		3月2日	2月27日	涨跌		3月2日	2月27日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	17.05	17.19	-0.14	氢氧化锂价格	167500	168200	-700
	电碳现货	17.08	17.08	0.00	电碳-微粉氢氧价差	3300	2600	700
	工碳现货	16.68	16.68	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1925	1925	0.00				0
		3月2日	2月27日	涨跌		3月2日	2月27日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8325	8395	-70.00	华东#3303 均价	10300	10300	0
	华东通氧#553 均价	9150	9150	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	13850	150
	华东#421 均价	9600	9600	0.00				
	3月2日	2月27日	涨跌		3月2日	2月27日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1161.75	1170	-8.25	豆粕主力	2826	2833	-7
	CBOT 豆粕主力	312.5	320	-7.50	菜粕主力	2295	2287	8
	CBOT 豆油主力	62.68	61.77	0.91	豆菜粕价差	531	546	-15

CNF 进口价:大豆:巴西	471	467	4.0	现货价:豆粕:天津	3120	3150	-30
CNF 进口价:大豆:美湾	518	514	4.0	现货价:豆粕:山东	3080	3080	0
CNF 进口价:大豆:美西	512	508	4.0	现货价:豆粕:华东	3060	3080	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2187	2140	47.0	现货价:豆粕:华南	3060	3080	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.901	6.8629	0.0	大豆压榨利润:广东	-4.4	15.35	-19.75

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。