



商品日报 20260311

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：国际油价高波延续，国内开年贸易数据亮眼

海外方面，美伊冲突升级为围绕霍尔木兹海峡与伊朗能源体系的博弈，战事烈度上升，但美以仍试图保留谈判与控局空间。同时，美国并未实质提供护航，说明海峡通行风险和中东供应扰动并未解除；油价暴跌更多反映对停火、护航和制裁豁免的预期交易，而非风险出清。后续关注：一是伊朗是否真正布雷或扩大袭船；二是美以是否收缩对伊能源设施打击；三是 IEA 与 G7 会否协调释放战略储备。目前市场定价美联储降息节点延后至 9 月，美股震荡微跌，油价维持高波动、盘中一度下探至 81 美元，随后反弹至 87 美元附近，金银铜价格延续修复走势，本周继续关注美伊局势演变及美国通胀数据。

国内方面，中国前两月外贸实现强劲开局，2 月以美元计价出口同比增 21.8%，进口同比增 19.8%，远超市场预期。出口在春节错位、海外资本开支回暖及“抢出口”等因素带动下显著走强，进口亦同步改善，反映内外需均有修复。结构上，机电产品继续支撑出口，原油、成品油和铁矿石进口偏强，显示生产与能源需求仍有韧性。周二 A 股缩量收涨，上证指数站上 4120，双创板块涨幅超 2%、红利风格独跌，两市成交额缩量至 242 万亿，超 4500 只个股收涨，赚钱效应转为极好。目前中东冲突仍在演绎、海外不确定升仍对 A 股风险偏好形成压制，短期市场大概率维持震荡与板块分化格局。与此同时，市场关注点将逐步回归国内基本面，开年经济成色与 2025 年上市公司年报披露将成为新的定价线索。本周继续关注中国金融数据。

贵金属：通胀担忧暂缓，金银价格反弹

周二国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.86%报 5198.70 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 4.79%报 88.57 美元/盎司。主要是受到美元指数走软和通胀担忧缓解的提振。周二美国总统特朗普预测对伊朗的东战争可能很快结束，油价一度暴跌，缓解了市场对石油供应长期中断的担忧。但是周二，美国和以色列对伊朗首都德黑兰实施了开展以来最猛烈的轰炸。伊朗称不会相信美国的任何承诺、“军事行动进入全新阶段”，伊议长表示，绝不寻求停火。

昨日油价因特朗普可能结束战争的言论而剧烈波动，市场对于通胀的担忧略有缓解，目前中东四国已削减三分一的产量，原油的供需格局在重塑，必然会传到到通胀。中东地缘局势不确定性推升避险需求，美联储利率维持不变预期升温压制实际利率，叠加白银供需缺口支撑基本面，共同对贵金属形成支撑。关注本周晚些时候公布的美国 CPI 和 PCE 数据。

铜：地缘风险未平，铜价走强

周二沪铜主力偏强震荡，伦铜逐步回升至 13000 美金一线，国内近月 C 结构收窄远月转向平水，周二国内电解铜现货市场成交好转，内贸铜升至对当月平水，昨日 LME 库存升至 30.1 万吨，COMEX 库存维持 59.4 万吨。宏观方面：新提名主席沃什本周与参议院银行委员会成员会面，该委员会负责监督美联储的人事提名，委员会称除非司法部放弃对现任主席鲍威尔的刑事调查，否则其不会投票批准任何美联储主席的提名，市场预期无论国际油价局势如何发展，沃什会在上任后很快将被施压继续降息，除非产油国爆发全面战争，否则其降息立场大约不会发生改变。美伊方面，彭博社消息过去 24 小时内波斯湾交通仍处于停滞状态，几乎没有任何船只可以通行，中东的石油减产范围正在扩大，全球石油产量或已减少了 6%，沙特和阿联酋启用替代路线输送原油，能源短期供应冲击仍然存在，伊朗军方拒绝和谈态度强硬，市场逐渐回归战争中期局势不明背景下的信用定价逻辑，与战争军事相关的关键矿产、金属、稀有金属和能源价格预计将保持强势。产业方面：第一量子矿业公司预计其在阿根廷的 Taca-Taca 铜矿项目总投资额达 52.5 亿美元。

霍尔木兹海峡维持紧闭，伊朗军方态度强硬拒绝和谈，市场回归战争中期局势不明朗下的信用定价逻辑，与战争军事相关的关键矿产、金属和能源价格预计将保持强势；基本面的来看，铜精矿供应增速低迷，国内社会库存转向去库，全球电气化转型和 AI 驱动产业变革趋势不可逆，预计铜价短期将保持强势，关注地缘风险。

铝：地缘冲突尾部风险仍存，铝价偏强运行

周二沪铝主力收 24880 元/吨，跌 1.31%。LME 收 3400 美元/吨，涨 0.35%。现货 SMM 均价 24470 元/吨，跌 730 元/吨，贴水 120 元/吨。南储现货均价 24430 元/吨，跌 720 元/吨，贴水 160 元/吨。据 SMM，3 月 9 日，电解铝锭库存 127.1 万吨，环比增加 1.5 万吨；国内主流消费地铝棒库存 39.5 万吨，环比减少 0.3 万吨。宏观面，美国总统特朗普释放停战对话信号，伊朗战事何时结束仍不明朗。据海关统计，今年前 2 个月，我国货物贸易进出口总值 7.73 万亿元，同比增长 18.3%。

美国总统特朗普释放停战对话信号，伊朗战事何时结束仍不明朗，继续关注霍尔木兹海峡通航情况，如果对峙时间拉长，中东电解铝厂仍有减产可能，冲突尾部风险仍存，铝价偏强运行。

氧化铝：情绪退潮基本面主导，氧化铝震荡不改

周二氧化铝期货主力合约收 2839 元/吨，跌 3.4%。现货氧化铝全国均价 2684 元/吨，涨 4 元/吨，贴水 111 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 302 美元/吨，跌 3.5 美元/吨。上期所仓单库存 33.7 万吨，持平，厂库 0 吨，持平。

基本面利好驱动不足，氧化铝跟随能源及烧碱期价短暂冲高之后再度跟随回落。目前进口氧化铝 FOB 价格走低，但运费上行，折合到港价格相较国内价格未见优势，进口窗口未能打开。国内供需近期表现较平衡，预计短时承压震荡于 2800 元/吨附近。中期关注新增产能投放及前期减产产能复产表现。

铸造铝：地缘风险持续扰动，铸造铝偏强震荡

周二铸造铝合期货主力合约收 23680 元/吨，跌 0.53%。SMM 现货 ADC12 价格为 24800 元/吨，跌 200 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 24400 元/吨，跌 200 元/吨。上海机件生铝精废价差 3158 元/吨跌 408 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 2436 元/吨，跌 398 元/吨。交易所库存 5.7 万吨，减少 9747 吨。

伴随美伊双方讲话，市场对冲突逐步降温预期升高，能源及铝价都出现高位回调，不过冲突后续不确定性仍强，铝价保持高位震荡。废铝跟随原铝高位偏强运行，给到较强成本支撑。铸造铝供应端报价较挺，消费端观望刚需采购，供需保持平稳，继续关注后续消费复苏幅度，铸造铝高位震荡。

锌：锌价震荡，等待进一步指引

周二沪锌主力 ZN2604 合约期价日内震探底回升，夜间横盘，伦锌震荡重心上移。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24220~24390 元/吨，对 2604 合约贴水 80~贴水 70 元/吨。市场出货贸易商较多，下游有一定原料库存，采购意愿不高，现货成交依旧不畅，贴水低位运行。

整体来看，美伊局势反反复复，白宫确认确实没有油轮护航，且 IEA 会议没有宣布释放战略石油储备，原油再走强，通胀担忧重燃，关注今日美国 2 月通胀数据。国内消费改善有限，现货维持贴水，高库存压力压制锌价。但能源价格维持高位，欧洲炼厂成本支撑逻辑未有消退。基本面多空交织，锌价走势跟随地缘局势演变，预计震荡运行为主，等待进一步指引。

铅：粗铅流入增多，铅价受抑

周二沪铅主力 PB2604 合约期价日内震荡偏弱，夜间企稳震荡，伦铅横盘震荡。现货市场：上海市场驰宏铅报 16580-16680 元/吨，对沪铅 2604 合约贴水 100-0 元/吨。沪铅呈偏弱震荡，加之交割临近，部分持货商移库交仓，出货加压减小，报价贴水相对收窄，主要体现在电解铅炼厂厂提货源，主流产地报价对 SMM1# 铅贴水 50 元/吨到升水 75 元/吨不等出厂。再生铅炼厂挺价出货，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价平水附近出厂，进口铅到货补充增多，

个别再生精铅报价贴水扩至 200 元/吨出厂。

整体来看，期现价差维持高位，持货商交割意愿较强，移仓交货带动库存增加，同时，进口粗铅流入增多，抑制铅价。不过目前期价跌至成本线附近，跌势有望放缓，关注 16500 附近支撑。

锡：中东局势不明朗，锡价高位震荡

周二沪锡主力 SN2604 合约日内窄幅震荡，夜间横盘，伦锡窄幅震荡。现货市场：小牌对 4 月升水 1000-升水 1400 元/吨左右，云字头对 4 月升水 1400-升水 1700 元/吨附近，云锡对 4 月升水 1700-升水 2000 元/吨左右。

整体来看，市场消息多变，油价保持高位，通胀担忧抑制风险偏好。基本面看，缅甸锡矿产出稳定释放，印尼精炼锡出口陆续恢复，供应支撑减弱，但锡价回落激发下游逢低刚性补库。短期宏观面主导价格走势，中东局势不明朗，预计锡价高位震荡运行。

镍：成本支撑强劲，镍价震荡

周二沪镍主力窄幅震荡，伦镍震荡上行至 175000 美金一线。宏观方面：美伊冲突持续至今，全球石油产量或已减少了 6%，沙特和阿联酋启用替代路线输送原油，能源短期供应冲击仍然存在，伊朗军方拒绝和谈态度强硬，市场逐渐回归战争中期局势不明背景下的信用定价逻辑。基本面来看，昨日金川镍升贴水降为 6650 元/吨，进口镍贴水 150 元/吨，品位 10%-12% 的高镍生铁出厂均价为 1088 元/吨，较上一日持平。霍尔木兹海峡航运受阻进一步波及印尼的硫磺进口，推高了硫酸价格并抬升湿法治炼及电积镍的生产成本。下游来看，钢厂检修全面结束已进入传统旺季，刚需采购明显提速，但难觅低价镍铁原料，实际产量或难以达到预期，预计供需仍将保持弱平衡。

特朗普表态缓和美伊局势但伊朗方面态度强硬，风险偏好阶段性有所回升，但仍存在高度的不确定性；基本面来看，霍尔木兹海峡航运受阻进一步波及印尼的硫磺进口，推高了硫酸价格并抬升湿法治炼及电积镍的生产成本，下游钢厂已进入传统旺季，刚需采购明显提速，但难觅低价镍铁原料，实际产量或难以达到预期，预计短期将维持震荡。

螺卷：原料调整影响，期价震荡回落

周二钢材期货震荡回落。现货市场，昨日现货成交 8.4 万吨，唐山钢坯价格 2940 (-20) 元/吨，上海螺纹报价 3220 (0) 元/吨，上海热卷 3250 (-10) 元/吨。3 月 2 日-8 日，10 个重点城市新建商品房成交面积 100.84 万平方米，环比降 23.6%，同比降 34.4%；二手房成交面积总计 163.41 万平方米，环比增 25%，同比降 29%。

近日现货市场贸易成交有所放量。随着天气转暖，下游工地集中复工，叠加基建项目加速推进，钢材需求步入季节性释放通道。供给端虽同步回升，但受制于钢厂盈利空间有限，整体提产动力不足，为库存触顶回落创造条件。短线情绪回落，预计期价震荡走势。

铁矿：现货成交良好，铁矿震荡偏强

周二铁矿期货震荡偏强。现货市场，昨日港口现货成交 97 万吨，日照港 PB 粉报价 772（0）元/吨，超特粉 655（-2）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 117 元/吨。3 月 2 日-8 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1317.9 万吨，环比增加 39.6 万吨，库存规模小幅回升。当前库存量处于年初以来的次高位。2 月全球高炉钢厂生铁产量 9776 万吨，环比上月下降 932 万吨，降幅 8.7%，较去年同期增加 0.7%；除中国大陆外，其他国家及地区样本产量 3300 万吨，环比上月下降 327 万吨，降幅 9.0%，同比下降 0.5%。

供给方面，本周海外发运回落，到港增加，国内矿山同步推进复产，港口库存维持绝对高位，供应压力犹存。两会后钢厂陆续复产，铁水产量步入上升周期，对矿价形成较强支撑。宏观层面，两会释放利好信号。预计矿价震荡反弹为主。

双焦：进口环比增加，期价高位回落

周二双焦期货回落。现货方面，山西主焦煤价格 1286（-1）元/吨，山西准一级焦现货价格 1470（-10）元/吨，日照港准一级 1250（0）元/吨。据海关总署，中国 2026 年 1 月进口煤及褐煤环比下降超两成至 4627.9 万吨，但仍处于历史同期最高水平，2 月进口量受春节假期影响，环比骤降 33.2%至 3094.3 万吨，创 3 年新低，不过 1-2 月煤及褐煤累计进口 7722.2 万吨，较去年同期的 7610.5 万吨增加 1.5%。

春节后焦煤供给加速恢复，进口维持高位，1-2 月进口累计同比增加 1.5%，库存持续累积，供应整体宽松；焦炭利润修复、开工回升，但下游采购谨慎，厂库有所增加。需求端，钢厂复产偏缓，铁水增量受限，原料采购趋于谨慎。情绪释放交易重回基本面，双焦预计震荡走势。

豆菜粕：USDA 报告影响有限，连粕震荡偏强

周二，豆粕 05 合约收跌 1.10%，报 2973 元/吨；华南豆粕现货跌 70 收于 3180 元/吨；菜粕 05 合约收跌 2.04%，报 2402 元/吨；广西菜粕现货跌 150 收于 2400 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约涨 7 收于 1203.25 美分/蒲式耳。ANEC 机构发布，巴西 3 月大豆出口预计为 1647 万吨，上周预估为 1609 万吨，去年同期为 1570 万吨。3 月 USDA 报告发布，美国 2025/2026 年度大豆期末库存预期 3.5 亿蒲式耳，环比上个月持平；巴西 2025/2026 年度大豆产量预期在 1.8 亿吨不变，市场预期为 1.7906 亿吨；阿根廷 2025/2026 年度大豆产量预期从之前的 4850 万吨下调至 4800 万吨，市场预期为 4811 万吨。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷大豆累计降水量整体在均值附近。

USDA 报告影响有限，美豆期末库存不变，巴西大豆预估维持 1.8 亿吨，阿根廷大豆产量下调 50 万吨至 4800 万吨。原油供应危机尚未解除，油价整体震荡偏强；美豆震荡收涨，关注中美即将举行的经贸磋商会谈。国内短期到港偏少，供需有趋紧预期，对价格有提振，

但4月份大豆到港将明显增加，将限制价格上方空间。预计短期连粕震荡偏强运行。

棕榈油：MPOB 报告去库有限，棕榈油跟随原油回落

周二，棕榈油 05 合约收跌 1.29%，报 9462 元/吨；豆油 05 合约收跌 3.14%，报 8444 元/吨；菜油 05 合约收跌 2.38%，报 9713 元/吨；BMD 马棕油主连跌 142 收于 4428 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.19 收于 65.88 美分/磅。据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 3 月 1-10 日棕榈油出口量为 622445 吨，较上月同期出口的 451340 吨增加 37.9%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 3 月 1-10 日棕榈油出口量为 581364 吨，较上月同期出口的 399995 吨增加 45.34%。马来西亚棕榈油局 MPOB 报告发布，马来西亚 2 月棕榈油库存量为 2704286 吨，环比减少 3.94%；马来西亚 2 月棕榈油产量为 1284699 吨，环比减少 18.55%；马来西亚 2 月棕榈油出口为 1127605 吨，环比减少 22.48%。

宏观方面，原油供应危机暂未解除，未来局势仍有较大不确定性，油价震荡偏强运行。基本上，MPOB 报告发布，2 月马棕油库存为 270 万吨，市场预期 263 万吨，去库幅度有限，库存处于同期高位；高频数据显示，3 月上旬出口需求改善明显，或加快后续去库进程。当前，油价仍是核心主导因素，油价持续高位或催生印尼 B50 生柴政策转向。预计短期棕榈油震荡偏强运行。

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	101520	1,330	1.33	246836	588333	元/吨
LME 铜	13105	182	1.41			美元/吨
SHFE 铝	24880	-70	-0.28	822730	661565	元/吨
LME 铝	3401	16	0.46			美元/吨
SHFE 氧化铝	2839	-66	-2.27	620429	292736	元/吨
SHFE 锌	24415	-5	-0.02	155032	174733	元/吨
LME 锌	3341	11	0.33			美元/吨
SHFE 铅	16650	-90	-0.54	67914	120844	元/吨
LME 铅	1945	15	0.75			美元/吨
SHFE 镍	137050	530	0.39	615477	365787	元/吨
LME 镍	17558	114	0.65			美元/吨
SHFE 锡	392770	9,060	2.36	288694	34976	元/吨
LME 锡	50926	766	1.53			美元/吨
COMEX 黄金	5198.70	50.00	0.97			美元/盎司
SHFE 白银	22758.00	1211.00	5.62	882961	492836	元/千克
COMEX 白银	88.57	1.22	1.40			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3104	-15	-0.48	962973	2508958	元/吨
SHFE 热卷	3256	-14	-0.43	414803	1269676	元/吨
DCE 铁矿石	784.0	-0.5	-0.06	296472	467965	元/吨
DCE 焦煤	1121.5	-46.5	-3.98	1157877	608649	元/吨
DCE 焦炭	1680.5	-59.5	-3.42	27435	41618	元/吨
GFEX 工业硅	8625.0	-45.0	-0.52	182506	243954	元/吨
CBOT 大豆	1203.3	7.0	0.59	127610	420071	元/吨
DCE 豆粕	2973.0	-22.0	-0.73	2124577	3864331	元/吨
CZCE 菜粕	2402.0	-31.0	-1.27	887204	1162154	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		3月10日	3月9日	涨跌		3月10日	3月9日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	101520	100190	1330	LME 铜 3月	13105	12923	182
	SHFE 仓单	319655	319655	0	LME 库存	301950	294250	7700
	沪铜现货报价	101385	99465	1920	LME 仓单	279550	281125	-1575
	现货升贴水	0	0	0	LME 升贴水	-92.39	-67.22	-25.17
	精废铜价差	4572	3952.6	619.4	沪伦比	7.75	7.75	0.00
	LME 注销仓单	22400	13125	9275				
镍		3月10日	3月9日	涨跌		3月10日	3月9日	涨跌
	SHEF 镍主力	137050	136520	530	LME 镍 3月	17558	17444	114
	SHEF 仓单	54650	53897	753	LME 库存	287088	287418	-330

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	266676	266328	348
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-208.36	-203.36	-5
	LME 注销仓单	20412	21090	-678	沪伦比价	7.81	7.83	-0.02
		3月10日	3月9日	涨跌		3月10日	3月9日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24415	24420	-5	LME 锌	3340.5	3329.5	11
	SHEF 仓单	78444	76349	2095	LME 库存	98950	94800	4150
	现货升贴水	-100	-110	10	LME 仓单	91150	87150	4000
	现货报价	24210	24360	-150	LME 升贴水	-33.45	-28.21	-5.24
	LME 注销仓单	7800	7650	150	沪伦比价	7.31	7.33	-0.03
			3月10日	3月9日	涨跌		3月10日	3月9日
铅	SHFE 铅主力	16650	16740	-90	LME 铅	1945	1930.5	14.5
	SHEF 仓单	6392	6392	0	LME 库存	284875	284875	0
	现货升贴水	-125	-140	15	LME 仓单	280275	280275	0
	现货报价	16525	16600	-75	LME 升贴水	-47.77	-47.74	-0.03
	LME 注销仓单	280275	280275	0	沪伦比价	8.56	8.67	-0.11
铝		3月10日	3月9日	涨跌		3月10日	3月9日	涨跌
	SHFE 铝连三	25015	25070	-55	LME 铝 3月	3401	3385.5	15.5
	SHEF 仓单	341263	335828	5435	LME 库存	452375	454625	-2250
	现货升贴水	-130	-190	60	LME 仓单	273775	372075	-98300
	长江现货报价	24450	25250	-800	LME 升贴水	22.47	47.4	-24.93
	南储现货报价	24430	25150	-720	沪伦比价	7.36	7.41	-0.05
	沪粤价差	20	100	-80	LME 注销仓单	178600	82550	96050
氧化铝		3月10日	3月9日	涨跌		4月23日	4月7日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2839	2905	-66	全国氧化铝现货均价	2684	2680	4
	SHEF 仓库	337159	337159	0	现货升水	-111	-170	59
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	302	305.5	-3.5
锡		3月10日	3月9日	涨跌		3月10日	3月9日	涨跌
	SHFE 锡主力	392770	383710	9060	LME 锡	50926	50160	766
	SHEF 仓单	9709	10124	-415	LME 库存	8015	8025	-10
	现货升贴水	1500	1400	100	LME 仓单	7525	7470	55
	现货报价	400750	377950	22800	LME 升贴水	-76	-102	26
	LME 注销仓单	490	555	-65	沪伦比价	7.71256333	7.649720893	0.06284
贵金属		3月10日	3月9日	涨跌		3月10日	3月9日	涨跌
	SHFE 黄金	1150	1150.00	0.00	SHFE 白银	22758.00	22758.00	0.00
	COMEX 黄金	5242.10	5242.10	0.00	COMEX 白银	89.592	89.592	0.000
	黄金 T+D	1145.02	1145.02	0.00	白银 T+D	22290.00	22290.00	0.00
	伦敦黄金	5209.70	5209.70	0.00	伦敦白银	88.53	88.53	0.00
	期现价差	4.98	0.04	4.94	期现价差	468.0	257.00	211.00
	SHFE 金银比价	50.53	52.91	-2.38	COMEX 金银比价	58.70	58.95	-0.25
	SPDR 黄金 ETF	1073.57	1073.57	0.00	SLV 白银 ETF	15654.57	15710.91	-56.34

	COMEX 黄金库存	32720709	32720709	0	COMEX 白银库存	345310443	346287972	-977529
		3月10日	3月9日	涨跌		3月10日	3月9日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3104	3119	-15	南北价差: 广-沈	160	150	10.00
	上海现货价格	3220	3220	0	南北价差: 沪-沈	-20	-30	10
	基差	215.59	200.59	15.00	卷螺差: 上海	-70	-60	-10
	方坯:唐山	2940	2960	-20	卷螺差: 主力	152	151	1
		3月10日	3月9日	涨跌		3月10日	3月9日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	784.0	784.5	-0.5	巴西-青岛运价	27.63	26.45	1.18
	日照港 PB 粉	772	772	0	西澳-青岛运价	11.93	11.26	0.67
	基差	-795	-796	1	65%-62%价差	15.70	15.70	0.00
	62%Fe:CFR	107.55	107.55	0.00	PB 粉-杨迪粉	284	276	8
	3月10日	3月9日	涨跌		3月10日	3月9日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1680.5	1740.0	-59.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1470	1480	-10	焦炭港口基差	-100	-149	49
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	-1310	300	-1610
	焦煤主力	1121.5	1168.0	-46.5	焦煤基差	-1112	452	-1564
	港口焦煤: 山西	0	1610	-1610	RB/J 主力	1.8471	1.7925	0.0545
	山西现货价格	1310	1310	0	J/JM 主力	1.4984	1.4897	0.0087
		3月10日	3月9日	涨跌		3月10日	3月9日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	16.30	14.85	1.45	氢氧化锂价格	156000	153700	2300
	电碳现货	15.68	15.38	0.30	电碳-微粉氢氧价差	800	100	700
	工碳现货	15.28	14.98	0.30				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2235	2235	0.00				0
		3月10日	3月9日	涨跌		3月10日	3月9日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8625	8670	-45.00	华东#3303 平均价	10300	10300	0
	华东通氧#553 平均价	9200	9250	-50.00	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10日	3月9日	涨跌		3月10日	3月9日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1203.25	1196.25	7.00	豆粕主力	2973	2995	-22
	CBOT 豆粕主力	315.1	314.3	0.80	菜粕主力	2402	2433	-31
	CBOT 豆油主力	65.88	66.07	-0.19	豆菜粕价差	571	562	9

CNF 进口价:大豆:巴西	481	480	1.0	现货价:豆粕:天津	3260	3350	-90
CNF 进口价:大豆:美湾	529	531	-2.0	现货价:豆粕:山东	3180	3270	-90
CNF 进口价:大豆:美西	523	525	-2.0	现货价:豆粕:华东	3160	3260	-100
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1919	2066	-147.0	现货价:豆粕:华南	3200	3290	-90
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8788	6.893	0.0	大豆压榨利润:广东	124.25	209.75	-85.50

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。