



## 商品日报 20260312

联系人 李婷、黄蕾  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

### 主要品种观点

#### 宏观：中东地缘扰动仍在发酵，国际油价高波延续

海外方面，中东冲突仍在进行，伊朗警告油价或升至 200 美元/桶，并已将袭击外溢至商船，正把霍尔木兹风险转化为持续性的全球能源冲击；IEA 拟创纪录释放 4 亿桶储备，美国、日本、韩国、德国相继表态跟进，特朗普虽称“几乎已无目标可打”，但仍强调将持续作战直至完成任务，地缘风险和供应扰动尚未出清。美国 2 月 CPI 同比上涨 2.4%、环比上涨 0.3%，均符合预期；核心 CPI 同比维持 2.5% 的近五年低位，环比放缓至 0.2%。结构上，租金涨势平稳，汽油和食品杂货支出有所增加。美股震荡偏弱，美元指数升至 99.4，10 年期美债收益率回升至 4.24%，油价反弹至 93.8 美元，金银铜价格有所回落。本周继续关注美伊局势进展及美国 PCE 数据。

国内方面，周三 A 股缩量收涨，上证指数收于 4133 点，红利风格与创业板表现较好，两市成交额放量至 2.53 万亿，超 3200 只个股收跌，赚钱效应较弱。目前中东冲突仍在演绎、海外不确定上升仍对 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。债市延续走弱，10Y、30Y 国债利率分别上行至 1.81%、2.28%，两会已基本落地，增量政策博弈暂告一段落，2 月通胀数据及开年外贸数据利空债市，继续关注一季度经济数据成色，预计利率短期仍震荡偏弱，关注本周金融数据。

#### 贵金属：美国 CPI 数据走低，金银价格回调

周三国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 1.11% 报 5183.90 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 4.11% 报 85.91 美元/盎司。昨天最新公布的美国通胀继续降温，2 月 CPI 同比上涨 2.4%，核心 CPI 同比 2.5%，为近五年来最小增幅。2 月数据并未体现伊朗局势引发的油价飙升影响，美联储需要更多数据以判断降息路径。据报道：特朗普政府将宣布启动贸易调查，为新关税铺路。特朗普称对伊朗军事行动“即将结束”，暗示或打击更多目标，伊方警告美或陷入长期耗损战。伊朗总统提出结束战争三大必要条件，要求美以赔偿。IEA 批准释放创纪录原油储备，4 亿桶规模较 2022 水平高出超一倍。

最新的 CPI 数据显示美国通胀继续降温，美联储降息预期降温，美元指数走强，对贵金

属价格形成一定的压制。叠加油储释放缓解通胀恐慌，通胀逻辑略有削弱，但中东地缘局势不确定性依然很高，预计目前难以形成趋势性行情。关注美伊局势的变化，以及本周五将公布的 PCE 数据对美联储货币政策的指引。

### 铜：美国 CPI 符合预期，伦铜震荡

周三沪铜主力维持震荡，伦铜围绕 13000 美金一线震荡，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 31.2 万吨，COMEX 库存维持 59.4 万吨。宏观方面：美国 2 月 CPI 同比+2.4%，核心 CPI 同比+2.5%，基本符合预期，其中住房指数环比+0.2%，成为整体通胀上行的最大来源，关税带来的成本转嫁迹象正在显现。另一方面，伊朗提出停火条件，要求美以必须保证不会再对该国发动袭击，承认伊朗的合法权益，支付赔偿金，并提供防止未来侵略的坚实国际保证。此前伊朗革命卫队再次袭击上船并警告称全球要为油价达到 200 美元/桶做好准备，IEA 宣布向市场经济释放 4 亿桶石油储备缓解短期危机，但市场预期伊朗强硬的立场或令供应冲击仍将持续一段时间，市场风险偏好承压。

美国通胀表现总体符合预期，但美伊冲突走向充满不确定性，原油价格大幅波动或限制联储年内降息空间，市场风险偏好略承压；基本面来看，铜精矿供应增速偏低，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高位震荡，关注地缘风险。

### 铝：美伊冲突缓和但海峡仍受阻，铝价上行放缓

周三沪铝主力收 25215 元/吨，涨 2.06%。LME 收 3457 美元/吨，涨 1.68%。现货 SMM 均价 25030 元/吨，涨 560 元/吨，贴水 130 元/吨。南储现货均价 24950 元/吨，涨 520 元/吨，贴水 205 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，美国总统特朗普称，伊朗境内“几乎已无可打击的目标”，美国对伊朗军事行动“即将结束”。不过，美国和以色列官员表示，目前尚未收到任何停止军事行动的内部指令。2 月季调后 CPI 环比上涨 0.3%，同比上涨 2.4%，核心 CPI 环比上涨 0.2%，同比上涨 2.5%，均符合市场预期。不过，市场普遍认为，2 月数据并未体现伊朗局势引发的油价飙升影响，美联储何时再次降息仍然需要更多数据。全国政协十四届四次会议圆满完成各项议程，3 月 11 日上午在人民大会堂闭幕。十四届全国人大四次会议将于 3 月 12 日下午 3 时举行闭幕会，会议将表决关于政府工作报告的决议草案、表决关于“十五五”规划纲要的决议草案等。

特朗普表示对伊朗军事行动“即将结束”，不过霍尔木兹海峡仍未畅通，冲突最激烈时刻或已过去，预计铝价涨势放缓，关注霍尔木兹海峡通航情况，如果海峡受限超 4 周，中东或有储备原料氧化铝或不足而再出现被动减产。

## 氧化铝：供需平稳，氧化铝震荡

周三氧化铝期货主力合约收 2869 元/吨，涨 0.77%。现货氧化铝全国均价 2687 元/吨，涨 3 元/吨，贴水 137 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 302 美元/吨，持平。上期所仓单库存 34.6 万吨，增加 1500 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝国内供需近期较平稳，供应端开工率持平，消费端电解铝企业恢复大部分长单采购，零星现货采购模式。海外氧化铝价格回落但运费价格上行，继续关注中东局势发展对海外氧化铝流向影响。暂时国内氧化铝市场供需矛盾不突出，预计保持区间震荡。

## 铸造铝：成本支撑强，铸造铝偏强运行

周三铸造铝合期货主力合约收 23885 元/吨，涨 1.66%。SMM 现货 ADC12 价格为 25100 元/吨，涨 300 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 24600 元/吨，涨 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 5.6 万吨，减少 1144 吨。

中东地缘局势持续扰动市场，原铝保持偏强运行，尽管废铝供应较前有明显回暖，但受原铝带动，废铝价格也同步跟涨，铸造铝成本支撑持续较强。供应端铸造铝开工回升至春节前水平，同时在成本支撑下现货报价较高，下游订单缓慢恢复，步入消费旺季关注消费回升持续性，供需基本面温和。铸造铝成本主导，预计表现偏强，持续性关注消费旺季兑现情况。

## 锌：供需矛盾不突出，锌价震荡格局

周三沪锌主力 ZN2604 合约期价日内震荡窄幅震荡，夜间低开上行，伦锌震荡偏弱。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24300~24390 元/吨。现货充足，下游接货未有改善，交投以贸易商间为主，贴水低位运行。

整体来看，美国核心通胀放缓，市场预计下次美联储降息节点在 9 月。IEA 宣布向市场释放 4 亿桶紧急石油储备，原油先跌后涨，通胀担忧未能有效缓解，美元走强，压制金属。下游消费改善不明显，采买一般，库存维持高位，抑制锌价。不过海外锌矿供应收紧，加工费承压，叠加欧洲炼厂成本抬升，锌价下方有支撑。短期矛盾不突出，维持震荡格局。

## 铅：下游逢低采购，铅价企稳

周三沪铅主力 PB2604 合约期价日内震荡偏强，夜间窄幅震荡，伦铅横盘震荡。现货市场：上海市场驰宏铅报 16555-16645 元/吨，对沪铅 2604 合约贴水 80-0 元/吨。部分持货商有意收窄报价贴水，主流产地报价对 SMM1# 铅贴水 25 元/吨到升水 25 元/吨出厂。再生铅市场供应有限，流通货源不多，炼厂挺价出货，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价平水附近出厂。

整体来看，铅价回落后，下游电池企业逢低采购情况改善，但当前维持高库存，且粗铅存流入压力，抑制铅价。短期期价难改低位震荡格局，持续关注消费回暖强度。

### 锡：下游需求表现一般，锡价窄幅震荡

周三沪锡主力 SN2604 合约日内震荡偏弱，夜间低开震荡，伦锡窄幅震荡。现货市场：小牌对 4 月升水 500-升水 1000 元/吨左右，云字头对 4 月升水 1000-升水 1500 元/吨附近，云锡对 4 月升水 1500-升水 2000 元/吨左右。

整体来看，投资者对中东冲突进一步升级保持警惕，美元指数先跌后涨，并重回 99 美元上方，风险资产承压。下游需求一般，逢低补库情绪偏谨慎，贸易商下调升水报价。海外库存持续缓慢回升，国内去库持续性待观察。叠加供应端担忧缓解，基本面支撑力度减弱。预计短期锡价维持窄幅震荡，等待新增矛盾。

### 镍：印尼硫磺进口面临中断风险，镍价偏强震荡

周三沪镍主力小幅反弹，伦镍震荡上行至 17700 美金一线。宏观方面：伊朗提出停火条件，要求美以必须保证不会再对该国发动袭击，承认伊朗的合法权益，支付赔偿金，并提供防止未来侵略的坚实国际保证。此前伊朗革命卫队再次袭击上船并警告称全球要为油价达到 200 美元/桶做好准备，IEA 宣布向市场经济释放 4 亿桶石油储备缓解短期危机，但市场预期伊朗强硬的立场或令供应冲击仍将持续一段时间，市场风险偏好承压。。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。此外，印尼 IMIP 园区的 QMB、Meiming、ESG、Green-Eco 四个湿法治炼项目因此前公用的尾矿处理区发生山体滑坡现已进入停产阶段，预计将持续数轴，四个项目合计产能 15 万镍金属吨，2025 年 MHP 产量 10.8 万镍金属吨。

美国通胀表现总体符合预期，但美伊冲突走向充满不确定性，原油价格大幅波动或限制联储年内降息空间，市场风险偏好略承压；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，印尼镍生铁产量降幅较大，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，实际产量或不及预期，预计短期镍价将维持震荡。

### 螺卷：现货成交良好，期价震荡反弹

周三钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 9.7 万吨，唐山钢坯价格 2950 (+10) 元/吨，上海螺纹报价 3210 (+10) 元/吨，上海热卷 3250 (0) 元/吨。中汽协公布数据显示，2 月份我国汽车销量为 180.5 万辆，同比下降 15.2%。其中，新能源汽车销量 76.5 万辆，同比下降 14.2%。2 月汽车出口 67.2 万辆，同比增长 52.4%。

近日现货市场成交出现回暖迹象。天气转暖，下游工地加快复工，基建项目推进提速，钢材需求步入释放通道。供给端同步回升，但受制于盈利空间，钢厂增产动力不足，推动库存见顶回落。预计期价延续震荡反弹，关注午后钢联数据表现。

## 铁矿：钢厂复产加快，铁矿震荡偏强

周三铁矿期货震荡偏强。现货市场，昨日港口现货成交 88 万吨，日照港 PB 粉报价 773（+1）元/吨，超特粉 655（0）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 118 元/吨。由于近期霍尔木兹海峡局势问题，多艘原本目的地为中东的铁矿石货船已改变航线，转而前往中国。数据显示，目前已有四起船舶改道事件。

需求端，两会后钢厂陆续复产，铁水产量回升，对矿价形成较强支撑。供给端，本周海外发运回落但到港增加，叠加国内矿山推进复产，港口库存维持绝对高位，供应压力犹存。宏观层面，两会释放积极信号。预计矿价延续震荡反弹。

## 双焦：上游供应增加，期价震荡走势

周三双焦期货反弹。现货方面，山西主焦煤价格 1287（+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。本周，314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 31.0%，环比增 4.4%；精煤日产 23.1 万吨，环比增 3.2 万吨；精煤库存 313.6 万吨，环比增 25.1 万吨。

焦煤供给加速恢复，产量稳步提升，叠加进口维持高位，库存持续累积，整体供应偏宽松。焦炭方面，首轮提降落地后，焦企盈利空间收窄，提产意愿不强，多数维持常态化生产。需求端，随着两会闭幕，钢厂存复产预期，对焦炭需求有所增加，原料补库意愿有所回升。预计双焦震荡运行。

## 豆菜粕：短期供应担忧，连粕震荡偏强

周三，豆粕 05 合约收涨 3.58%，报 3068 元/吨；华南豆粕现货涨 130 收于 3310 元/吨；菜粕 05 合约收涨 3.25%，报 2480 元/吨；广西菜粕现货涨 70 收于 2470 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约涨 11 收于 1214.25 美分/蒲式耳。国际能源署 32 个成员国一致同意特朗普的要求，将协调释放各国储备的 4 亿桶原油及成品油以降低能源价格。作为此项行动的一部分，特朗普授权能源部从下周起释放战略石油储备中的 1.72 亿桶原油。根据计划的释放速度，预计需要约 120 天完成交付。同时，特朗普承诺通过负责任地管理战略石油储备来保障美国能源安全。据外媒报道，巴西帕拉纳州各地的大豆收割工作均已进入高潮阶段。有些地区已经完成收割，有些地区则正处于最后的收割阶段。干燥天气令收割工作得以顺利进行，机械作业取得了显著进展。出口销售报告前瞻，截至 3 月 5 日当周，2025/26 年度美国大豆出口销售预计净增 25-80 万吨。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷产区累计降水量略高于均值。

虽然国际能源署计划史上最大规模的战略储备释放行动，但霍尔木兹海峡受阻影响占主导，油价震荡上涨，提振美豆市场。关注中美本周的经贸谈判，能否带来美豆出口需求增加。3 月份大豆到港预估偏少，供应趋紧，叠加冲突影响下，国际海运物流和国内通关或有延期的可能，加剧短期供应偏紧格局，近月合约表现强势。进口成本上移，国内豆粕估值整体抬升。预计短期连粕震荡偏强运行。

### 棕榈油：油价震荡上涨，棕榈油震荡偏强

周三，棕榈油 05 合约收涨 0.51%，报 9526 元/吨；豆油 05 合约收涨 0.68%，报 8570 元/吨；菜油 05 合约收跌 0.27%，报 9778 元/吨；BMD 马棕油主连涨 71 收于 4499 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.3 收于 67.18 美分/磅。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 3 月 1-10 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 4.29%，出油率环比上月同期减少 0.52%，产量环比上月同期增加 1.55%。印尼能源部副部长表示，该国正在加快 B50 生物柴油的道路测试，以防中东冲突影响原油供应。由于原油价格上涨，印尼正考虑在今年晚些时候将生物柴油的强制掺混比例从目前的 B40 提高到 B50。据外媒报道，联昌国际证券分析师指出，受出口增长有望抵消产量上升的影响，马来西亚 3 月份棕榈油库存可能环比下降 8%，至 248 万吨。自 2 月下旬以来，受中东冲突导致的原油和豆油价格上涨支撑，毛棕榈油（CPO）价格已攀升约 9.5%，至每吨 4428 林吉特左右。

宏观方面，美国 2 月核心通胀如预期放缓，但未反应战争后的影响，预计后续通胀或升温；国际能源署计划释放储备，但霍尔木兹海峡受阻影响下，油价仍震荡偏强运行。基本上，若油价持续高位，印尼 B50 政策今年重启的可能性较大；高频数据显示，3 月上旬马棕油产量环比增加，但小于出口需求增幅。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	101150	-370	-0.36	171009	585403	元/吨
LME 铜	13057	-49	-0.37			美元/吨
SHFE 铝	25215	335	1.35	656259	688312	元/吨
LME 铝	3460	59	1.72			美元/吨
SHFE 氧化铝	2869	30	1.06	354506	288252	元/吨
SHFE 锌	24385	-30	-0.12	119285	174806	元/吨
LME 锌	3314	-27	-0.81			美元/吨
SHFE 铅	16680	30	0.18	60214	126104	元/吨
LME 铅	1938	-8	-0.39			美元/吨
SHFE 镍	137160	110	0.08	363563	365649	元/吨
LME 镍	17725	167	0.95			美元/吨
SHFE 锡	392740	-30	-0.01	239265	33982	元/吨
LME 锡	50004	-922	-1.81			美元/吨
COMEX 黄金	5183.90	-14.80	-0.28			美元/盎司
SHFE 白银	22256.00	-502.00	-2.21	708982	489142	元/千克
COMEX 白银	85.91	-2.66	-3.00			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3115	11	0.35	674552	2544851	元/吨
SHFE 热卷	3269	13	0.40	278376	1265100	元/吨
DCE 铁矿石	787.5	3.5	0.45	192732	474969	元/吨
DCE 焦煤	1144.5	23.0	2.05	759086	593327	元/吨
DCE 焦炭	1718.0	37.5	2.23	16657	41180	元/吨
GFEX 工业硅	8620.0	-5.0	-0.06	122488	248864	元/吨
CBOT 大豆	1214.3	11.0	0.91	144730	415862	元/吨
DCE 豆粕	3068.0	95.0	3.20	3920446	4029161	元/吨
CZCE 菜粕	2480.0	78.0	3.25	1366609	1061084	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

	3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	101150	101520	-370	LME 铜 3月	13056.5	13105	-48.5
	SHFE 仓单	320416	320416	0	LME 库存	312075	301950	10125
	沪铜现货报价	101310	101385	-75	LME 仓单	275775	279550	-3775
	现货升贴水	45	45	0	LME 升贴水	-101.9	-92.39	-9.51
	精废铜价差	4460.7	4572	-111.3	沪伦比	7.75	7.75	0.00
	LME 注销仓单	36300	22400	13900				
	3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	137160	137050	110	LME 镍 3月	17725	17558	167
	SHEF 仓单	54341	54650	-309	LME 库存	286248	287088	-840

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	266676	266676	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-208.29	-208.36	0.07
	LME 注销仓单	19572	20412	-840	沪伦比价	7.74	7.81	-0.07
锌		<b>3月11日</b>	<b>3月10日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月11日</b>	<b>3月10日</b>	<b>涨跌</b>
	SHEF 锌主力	24385	24415	-30	LME 锌	3313.5	3340.5	-27
	SHEF 仓单	81073	78444	2629	LME 库存	98900	98950	-50
	现货升贴水	-100	-100	0	LME 仓单	91100	91150	-50
	现货报价	24290	24210	80	LME 升贴水	-41.31	-33.45	-7.86
	LME 注销仓单	7800	7800	0	沪伦比价	7.36	7.31	0.05
		<b>3月11日</b>	<b>3月10日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月11日</b>	<b>3月10日</b>	<b>涨跌</b>
铅	SHFE 铅主力	16680	16650	30	LME 铅	1937.5	1945	-7.5
	SHEF 仓单	6690	6392	298	LME 库存	284875	284875	0
	现货升贴水	-205	-125	-80	LME 仓单	280275	280275	0
	现货报价	16475	16525	-50	LME 升贴水	-47.99	-47.77	-0.22
	LME 注销仓单	280275	280275	0	沪伦比价	8.61	8.56	0.05
铝		<b>3月11日</b>	<b>3月10日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月11日</b>	<b>3月10日</b>	<b>涨跌</b>
氧化铝	SHFE 铝连三	25340	25015	325	LME 铝 3月	3459.5	3401	58.5
	SHEF 仓单	350691	341263	9428	LME 库存	450125	452375	-2250
	现货升贴水	-140	-130	-10	LME 仓单	272800	273775	-975
	长江现货报价	25020	24450	570	LME 升贴水	23.51	22.47	1.04
	南储现货报价	24950	24430	520	沪伦比价	7.32	7.36	-0.03
	沪粤价差	70	20	50	LME 注销仓单	177325	178600	-1275
		<b>3月11日</b>	<b>3月10日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月11日</b>	<b>3月10日</b>	<b>涨跌</b>
锡	SHFE 氧化铝主力	2869	2839	30	全国氧化铝现货均价	2687	2684	3
	SHEF 仓库	345586	337159	8427	现货升水	-137	-111	-26
	SHEF 厂库	1500	0	1500	澳洲氧化铝 FOB	302	302	0
		<b>3月11日</b>	<b>3月10日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月11日</b>	<b>3月10日</b>	<b>涨跌</b>
锡	SHFE 锡主力	392740	392770	-30	LME 锡	50004	50926	-922
	SHEF 仓单	10031	9709	322	LME 库存	8605	8015	590
	现货升贴水	1250	1500	-250	LME 仓单	8090	7525	565
	现货报价	394000	400750	-6750	LME 升贴水	-98	-76	-22
	LME 注销仓单	515	490	25	沪伦比价	7.85417167	7.712563327	0.14161
		<b>3月11日</b>	<b>3月10日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月11日</b>	<b>3月10日</b>	<b>涨跌</b>
贵金属	SHFE 黄金	1151.98	1151.98	0.00	SHFE 白银	22256.00	22256.00	0.00
	COMEX 黄金	5179.10	5179.10	0.00	COMEX 白银	85.535	85.535	0.000
	黄金 T+D	1150.30	1150.30	0.00	白银 T+D	21999.00	21999.00	0.00
	伦敦黄金	5182.40	5182.40	0.00	伦敦白银	86.23	86.23	0.00
	期现价差	1.68	4.98	-3.30	期现价差	257.0	468.00	-211.00
	SHFE 金银比价	51.76	50.53	1.23	COMEX 金银比价	60.34	58.70	1.65
	SPDR 黄金 ETF	1077.28	1077.28	0.00	SLV 白银 ETF	15539.06	15654.57	-115.51

	COMEX 黄金库存	32720709	32720709	0	COMEX 白银库存	344541802	345310443	-768641
		3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3115	3104	11	南北价差: 广-沈	160	160	0.00
	上海现货价格	3210	3220	-10	南北价差: 沪-沈	-30	-20	-10
	基差	194.28	215.59	-21.31	卷螺差: 上海	-59	-70	10
	方坯:唐山	2950	2940	10	卷螺差: 主力	154	152	2
		3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	787.5	784.0	3.5	巴西-青岛运价	27.54	27.63	-0.09
	日照港 PB 粉	773	772	1	西澳-青岛运价	11.28	11.93	-0.65
	基差	-799	-795	-4	65%-62%价差	15.65	15.70	-0.05
	62%Fe:CFR	107.85	107.85	0.00	PB 粉-杨迪粉	285	276	9
	3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1718.0	1680.5	37.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1470	1470	0	焦炭港口基差	-137	-100	-38
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	280	300	-20
	焦煤主力	1144.5	1121.5	23.0	焦煤基差	456	499	-43
	港口焦煤: 山西	1590	1610	-20	RB/J 主力	1.8132	1.8471	-0.0339
	山西现货价格	1310	1310	0	J/JM 主力	1.5011	1.4984	0.0027
		3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	15.50	16.3	-0.80	氢氧化锂价格	156000	156000	0
	电碳现货	16.1	15.68	0.42	电碳-微粉氢氧价差	5000	800	4200
	工碳现货	15.68	15.28	0.40				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2235	2235	0.00				0
	3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	8620	8625	-5.00	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	9200	9200	0.00	有机硅 DMC 现货价	14000	14000	0
	华东#421 均价	9600	9600	0.00				
	3月11日	3月10日	涨跌		3月11日	3月10日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1214.25	1203.25	11.00	豆粕主力	3068	2973	95
	CBOT 豆粕主力	316.3	315.1	1.20	菜粕主力	2480	2402	78
	CBOT 豆油主力	67.18	65.88	1.30	豆菜粕价差	588	571	17

CNF 进口价:大豆:巴西	486	481	5.0	现货价:豆粕:天津	3320	3260	60
CNF 进口价:大豆:美湾	529	529	0.0	现货价:豆粕:山东	3250	3180	70
CNF 进口价:大豆:美西	523	523	0.0	现货价:豆粕:华东	3240	3160	80
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1926	1919	7.0	现货价:豆粕:华南	3320	3200	120
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8779	6.8788	0.0	大豆压榨利润:广东	141.6	124.25	17.35

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。