



商品日报 20260319

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：3月 FOMC 按兵不动，美伊局势仍在升级

海外方面，3月 FOMC 以 11:1 维持利率在 3.50%~3.75% 不变，声明新增“中东局势高度不确定”表述，点阵图仍维持 2026-2027 年各降息 1 次，表明美联储并未改变中期降息方向；SEP 则小幅上修 2026 年增长和通胀预期，意味着委员倾向将美以伊冲突视为短期通胀扰动，同时认可生产率改善对增长的支撑。鲍威尔在记者会上延续观望立场，强调未来 6 周将依据局势演变和数据决定政策，并明确表示加息不是基准情景。美伊冲突再度升级，伊朗帕尔斯气田遇袭，伊朗将反击范围指向整个海湾油气目标，而卡塔尔拉斯拉凡 LNG 核心设施受损，全球能源供应扰动加剧。目前 CME 利率期货定价下次降息节点延后至 27 年 7 月，10Y 美债利率升至 4.28%，美元指数重回 100，美股齐跌，金、铜跌超 3%，银价跌超 5%，油价上涨 5%。本周继续关注美伊局势演变、欧日央行议息会议。

国内方面，A 股周三 V 型反弹，上证指数收于 4063 点，双创板块及微盘股领涨，两市成交额缩量至 2.06 万亿、为年内较低水平，超 3500 只个股收涨，赚钱效应回暖。国内开年数据整体尚可，政策窗口已阶段性过去，海外地缘风险仍未缓和，A 股风险偏好预计继续受外部环境牵引，短期市场大概率延续震荡与板块分化，关注 4000 点的支撑力度。债市方面，近期延续反弹，10Y、30Y 国债收益率分别回落至 1.828% 和 2.288%，开年基本面韧性仍对债市构成一定制约，叠加海内外通胀预期升温扰动长端利率，短期债市或仍以震荡运行为主。

贵金属：美联储放鹰，金银延续下行

周三国际贵金属期货价格大跌，COMEX 黄金期货跌 3.68% 报 4823.90 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 5.63% 报 75.42 美元/盎司，均收于逾一个月低点。美联储释放偏鹰信号、市场降息预期降温，叠加美国超预期通胀数据压制，贵金属价格承压下行。刚刚结束的美联储 3 月议息会议，如市场普遍预期般维持利率不变，指出中东影响不确定，上调通胀预期，同时，美联储并未给出关于何时可能再次下调短期借贷成本的明确信号。美联储官员发布的经济预测显示，预计今年年内还将进行一次降息。美国劳工部发布的一份报告显示，美国 2 月 PPI 同比 3.4%，核心 PPI 3.9% 创一年新高，显示通胀全面超预期，且受战争因素的影响，

这一通胀压力未来可能进一步加剧。利率期货市场的交易预计今年降息概率仅 50%。美国和以色列对伊朗的战争已进入第三周，伊朗最大气田遇袭部分停产，是冲突爆发以来首次。伊朗对美相关能源设施发动大规模导弹袭击，列明中东三国目标。

鲍威尔释放鹰派信号，美国 2 月 PPI 远超预期，中东地区能源基础设施遭打击油价延续大涨，目前交易员预计今年美联储降息概率将至仅 50%。贵金属价格承压下行，预计短期将维持弱势运行，金银价格可能延续下跌至 2 月低点附近寻求支撑。

铜：PPI 超预期反弹，铜价下挫

周三沪铜主力破位下行，伦铜跌至 12300 美金一线，国内近月 C 结构收缩，周三国内电解铜现货市场成交疲软，内贸铜跌至对当月贴水 90 元/吨，昨日 LME 库存升至 33.4 万吨，COMEX 库存维持 58.8 万吨。宏观方面：3 月美联储如预期所料按兵不动，政策声明显示中东局势发展的影响尚居不确定性，点阵图预测 2026 年将累计降息 25 个基点，如果出现可能阻碍双重目标实现的风险，委员会将准备实施调整货币政策立场。此外，鲍威尔首次公开回应司法部调查称其可能在主席任期届满后选择继续留任理事一职直至 2028 年。值得注意的是，美国 2 月 PPI 同比+3.4%，超出预期和前值，体现为商品和服务成本的全面上涨，在全球能源价格大幅飙升之前，美国经济的底层通胀或已呈现反弹迹象，在通胀预期反弹的背景下联储年内降息空间或仅剩 1 次左右，打压市场风险偏好并拖累有色金属市场。产业方面：BHP 计划投资 50 亿美元为旗下位于智利的 Escondida 铜矿新建选矿厂项目启动环保审批流程，旨在应对矿山品位下降的问题，维持项目基本产能。

美联储 3 月按兵不动，政策声明表示东局势发展的影响尚居不确定性，如果出现可能阻碍双重目标实现的风险，委员会将准备实施调整货币政策立场，美国 2 月 PPI 同比增速超预期，显示在能源价格大幅飙升之前，美国经济的底层通胀或已出现反弹迹象，压制市场风偏；基本面来看，矿难供应维持紧缺，全球显性库存居高不下，终端消费进入缓慢复苏周期，预计铜价短期将延续调整。

铝：多空兼备，铝价高位宽幅震荡

周三沪铝主力收 24800 元/吨，跌 0.4%。LME 收 3419.5 美元/吨，涨 1.63%。现货 SMM 均价 24510 元/吨，跌 390 元/吨，贴水 200 元/吨。南储现货均价 24520 元/吨，跌 390 元/吨，贴水 185 元/吨。据 SMM，3 月 16 日，电解铝锭库存 132.6 万吨，环比增加 3.2 万吨；国内主流消费地铝棒库存 39.3 万吨，环比增加 0.7 万吨。宏观面，美联储将联邦基金利率目标区间维持在 3.50%-3.75% 不变，连续第二次“按兵不动”，并上调通胀及经济增长预期。美国劳工部数据显示，美国 2 月 PPI 环比上涨 0.7%，远超预期的 0.3%；同比涨幅则达到 3.4%，创下一年来新高，预期为持平于 2.9%。中东能源设施遭袭风险骤然升级。伊朗最大的天然气田——南帕尔斯气田和阿萨卢耶部分石油化工设施遭美国和以色列袭击，这是伊朗上游油气设施首次成为攻击目标。伊朗随后宣布，将全力打击美国相关石油设施，并将沙特、阿联

酋和卡塔尔三国能源设施列为合法打击目标。产业消息：根据海关总署：2026年2月中国出口未锻轧铝及铝材43万吨，同比增16.7%；1-2月中国累计出口未锻轧铝及铝材97.1万吨，同比增加12.8%，去年同期86.1万吨。

美联储维持利率不变，同时上调通胀预期，市场普遍预计年内仅降息一次。中东地缘冲突持续升级，推动油价上行，可能进一步加大通胀压力，紧缩预期持续压制铝价上方空间。但另一方面，中东局势动荡也干扰了区域能源供应与运输通道，当地电解铝厂面临减产风险上升，或对供应端形成扰动，为铝价提供下方支撑。综合来看，在多空因素交织背景下，预计铝价将维持偏强运行。

氧化铝：几内亚铝土矿政策扰动，氧化铝偏强运行

周三氧化铝期货主力合约收3048元/吨，涨0.66%。现货氧化铝全国均价2730元/吨，涨16元/吨，贴水281元/吨。澳洲氧化铝FOB价格297美元/吨，持平。上期所仓单库存40.3万吨，减少1180吨，厂库1500吨，持平。产业消息：广西隆安和泰新材料有限公司120万吨氧化铝项目4月试产。据海关数据显示，2026年1月中国铝土矿进口量1925万吨，同比增加19.3%。2月铝土矿进口量1695万吨，同比增18.1%。1-2月累计进口量3621万吨，累计同比增18.7%。

几内亚铝土矿相关政策不确定性驱动氧化铝表现偏好。不过需要关注到，消息显示广西两家新增氧化铝产能即将在3月底及4月投产，另外根据三方调研平台的船期显示，3月进口氧化铝约10-11船，合计24-27万吨，预计4月份进口保持较高水平，氧化铝后续供应压力较高，或限制上行空间，我们看好氧化铝偏强震荡，但上方空间有限。

铸造铝：成本宽幅震荡，铸造铝跟随波动

周三铸造铝合期货主力合约收23570元/吨，跌0.86%。SMM现货ADC12价格为25100元/吨，持平。江西保太现货ADC12价格24600元/吨，持平。上海机件生铝精废价差3534元/吨，涨2元/吨，佛山破碎生铝精废价差2711元/吨，涨150元/吨。交易所库存5.3万吨，减少362吨。

美伊冲突主导铝价波动较大，废铝价格跟随变动，废铝供应缓步回升，不过价格波动较大，抑制利废企业采购热情，废铝价格整体高位宽幅震荡，给到铸造铝成本支撑。铸造铝供应端稳步小增，消费端在近两日价格回落之际采购略有回升。我们看好铸造铝震荡整理，上下空间均相对有限。

锌：美联储释放偏鹰信号，锌价延续跌势

周三沪锌主力ZN2605合约期价日内先震荡偏弱，夜间低开震荡，伦锌破位下跌。现货市场：上海0#锌主流成交价集中在23215~23415元/吨，对2604合约贴水50元/吨。锌价走低，下游逢低点价拿货，成交尚可，贸易商上调报价，贴水收窄。

整体来看，美国 2 月 PPI 远超预期，美联储宣布维持利率不变，但点阵图显示支持今年不降息的人数增加，对 2026 年的降息预期已收敛至最多一次，且上调通胀预期。会后鲍威尔释放鹰派信号，美元重新站上 100 美元。中东局势激化，伊朗最大气田遇袭部分停产，伊朗对美相关能源设施发动大规模导弹袭击，避险情绪蔓延，美股、黄金、金属全线承压。LME 未持续交仓，国内下游点价提货增多，现货贴水收窄，关注今日社会库存变化。锌价走势依旧受宏观主导，降息预期回落及地缘局势抑制风险偏好，锌价破位下行，短期跌势较急，23000 一线或有反复。

铅：下游采买减弱，铅价反弹动力有限

周三沪铅主力 PB2605 合约期价日内窄幅震荡，夜间震荡偏弱，伦铅弱勢震荡。现货市场：江浙地区江铜铅报 16680-16710 元/吨，对沪铅 2604 合约贴水 20 元/吨。电解铅炼厂厂提货源报价升水下降，主流产地报价对 SMM1#铅升水 0-50 元/吨出厂；再生铅炼厂库存不多，市场散单报价有限，再生精铅报价对 SMM1#铅均价平水附近出厂，少数存在升水报价。

整体来看，终端消费回暖有限，叠加电池出口面临关税压制，订单改善有限。随着铅价企稳回升，下游电池企业采买减弱，长单为主，限制期价反弹空间。不过，再生铅炼厂维持较大亏损，维持较低开工负荷，且不排除减产增多或延后复产的情况，提供下方支撑。短期铅市多空交织，预计期价维持低位区间运行。

锡：宏观偏弱，锡价承压下寻支撑

周三沪锡主力 SN2604 合约日内弱勢震荡，夜间低开震荡，伦锡收跌。现货市场：小牌对 4 月升水 2000-升水 2400 元/吨左右，云字头对 4 月升水 2400-升水 2800 元/吨附近，云锡对 4 月升水 2800-升水 3200 元/吨左右。

整体来看，美国 PPI 数据全线超预期，且美联储维持利率不变，伊朗革命卫队称将对美以发起“最强硬”打击，美元、原油携手上涨，风险资产走势承压。缅甸地区锡矿供应稳步推进，印尼主要企业下分配额且稳定生产，锡矿供应担忧缓解，原料端支撑减弱。同时，需求端面临 AI 乐观预期修正，光伏新能源订单不及预期的情况。基本面支撑减弱，同时宏观承压，预计锡价维持震荡偏弱，下寻支撑的走势。

镍：风险偏好承压，镍价走弱

周三沪镍主力震荡回落，伦镍调整至 17100 美金一线。宏观方面：3 月美联储如预期所料按兵不动，政策声明显示中东局势发展的影响尚居不确定性，点阵图预测 2026 年将累计降息 25 个基点，如果出现可能阻碍双重目标实现的风险，委员会将准备实施调整货币政策立场，压制市场风险偏好。基本面来看，昨日金川镍升贴水降至 6550 元/吨，进口镍贴水 100 元/吨，品位 10%-12%的高镍生铁出厂均价为 1092.5 元/镍点，较上一日下降 1 元/镍点。需求端，国内镍铁厂原料库存持续消耗，部分企业已处于偏低水平，而外矿供给未见明显增量。

在此背景下，矿山报价获得支撑，预计短期矿价维持高位运行。

美联储3月如期按兵不动，最新点阵图显示年内或仅剩1次降息，抑制市场风险偏好令金属市场承压；基本面来看，菲律宾苏里高矿区雨季尚未结束，镍矿开采及发运持续受限，成本端支撑仍将较强，而下游钢厂已进入旺季季节性采购周期，但难觅低价镍铁原料，实际产量或低于排产，一定程度拖累需求端表现，预计短期镍价将维持震荡。

碳酸锂：板块空头氛围加剧，期市承压下行

周三碳酸锂承压显著，收于150120元/吨，跌4.43%，盘中一度跌破关键支撑位。早盘空头大幅增仓打压价格，虽在午后出现减仓，但整体板块仍维持弱势运行格局。现货市场同步走弱，SMM电碳价格下跌2500元/吨，工碳价格下跌2000元/吨，iFinD口径下现货升水扩大。原材料价格下行，澳洲锂辉石价格下跌45美元/吨至2180美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下跌200元/吨至14650元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌160元/吨至4800元/吨。仓单合计35769手（-696手）。

基本上，矿端扰动尚未平息，业内人士预计影响或不及预期。供应端，高价刺激供应增加已基本兑现，市场担忧供应增量超预期。需求端，动力电池表现相对平稳，内需偏弱而外需稳健；储能领域仍是未来主要亮点。库存端去库给予期价弱支撑。碳酸锂受美联储降息预期降低对整体板块的偏空带动，承压下行，但下方也有买盘支持，短期以震荡偏弱看待，中期等待价格回调充分到位或发生事件性驱动后再布局。

螺卷：关注午后数据，期价震荡走势

周三钢材期货震荡调整。现货市场，昨日现货成交8.8万吨，唐山钢坯价格2980（0）元/吨，上海螺纹报价3260（+10）元/吨，上海热卷3290（0）元/吨。美联储宣布将联邦基金利率目标区间维持在3.5%至3.75%之间，连续第二次按兵不动，符合市场普遍预期。

中东局势升级，市场情绪扰动增大。终端需求复苏，1-2月房地产投资降幅收窄，基建投资维持高增，制造业与出口表现强劲。供应端，两会后钢厂生产恢复常态，产量回升。短期情绪影响加大，预计钢价震荡走势。

铁矿：现货成交一般，铁矿高位震荡

周三铁矿期货震荡。现货市场，昨日港口现货成交51万吨，日照港PB粉报价793（-4）元/吨，超特粉670（-6）元/吨，现货高低品PB粉-超特粉价差123元/吨。本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本和平均钢坯含税成本，高炉检修结束成本下降。普方坯出厂价格2980元/吨，钢厂处于盈亏边缘，亏损减少。

伊朗冲突升级影响，航运成本抬升，对矿价形成支撑。供应端，海外发运回升，港口库存小幅下降，国内到港回落，现货价格偏强。需求端，钢厂持续复产，铁水产量回升，二季度港口库存有望去化。预计短期矿价维持高位震荡。

双焦：原油上涨提振，期价震荡反弹

周三双焦期货震荡反弹。现货方面，山西主焦煤价格 1306 (+21) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1470 (0) 元/吨，日照港准一级 1250 (0) 元/吨。伊朗最大的天然气田和部分石油化工设施遭美国和以色列袭击，誓言将打击中东三国石油设施以还击。卡塔尔称伊朗导弹击中天然气枢纽拉斯拉凡工业城，造成严重破坏，此外伊朗还打击了利雅得炼油厂美方专属区域，引发大火。

中东地缘冲突推升油价，带动煤炭市场偏强。焦煤企稳反弹，线上竞拍溢价增加，对焦炭成本形成支撑。供应方面，焦煤整体偏宽松，煤矿正常生产，进口维持高位。焦企盈利收窄但生产平稳，下游需求回暖，焦炭出货加快，厂内库存下降。随着高炉生产恢复，原料补库意愿回升。预计双焦延续震荡反弹。

豆菜粕：关注大豆到港供应，连粕震荡调整

周三，豆粕 05 合约收跌 0.26%，报 3036 元/吨；华南豆粕现货收于 3390 元/吨，持平前一日；菜粕 05 合约收跌 1.09%，报 2443 元/吨；广西菜粕现货跌 30 收于 2470 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约涨 7.25 收于 1163.75 美分/蒲式耳。美豆出口销售报告前瞻，截至 3 月 12 日当周，2025/26 年度美豆出口销售净增预估在 35-80 万吨。S&P Global Energy 报告显示，该公司预计 2026 年美国农民将种植 9520 万英亩玉米和 8500 万英亩大豆。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷产区累计降水量仍高于常态，有利于作物生长发育。

中东地区能源基础设施遭到导弹袭击，油价继续走强，提振美豆及相关农产品市场。国内短期供应趋紧预期，部分油厂开机率下滑，华南地区现货基差维持坚挺，本周豆粕成交量，下游采购积极性有所提升。预计短期连粕震荡调整运行。

棕榈油：油价继续走强，棕榈油震荡调整

周三，棕榈油 05 合约收跌 2.14%，报 9692 元/吨；豆油 05 合约收跌 0.93%，报 8540 元/吨；菜油 05 合约收跌 0.56%，报 9780 元/吨；BMD 马棕油主连跌 50 收于 4538 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.39 收于 65.5 美分/磅。据外媒报道，伊朗伊斯兰革命卫队发出紧急警告，沙特阿拉伯、阿联酋和卡塔尔三国石油设施成为合法打击目标，将在未来几个小时内进行打击，敦促相关区域民众撤离。中国海关总署公布的数据显示，中国 1-2 月棕榈油进口量为 52 万吨。根据 GAPKI 数据，印尼 2025 年棕榈油出口量为 3,234 万吨，较上年增长 9.51%，其中对非洲、中国、马来西亚、孟加拉国和巴基斯坦的出口量显著增长。2025 年底，印尼棕榈油库存为 207 万吨较上年下降近 20%，远低于约 400 万吨的正常水平，表明供应相对紧张。

宏观方面，美国 2 月 PPI 数据超预期，通胀压力再度升温，美联储维持基准利率不变，中东地区能源设施遭到破坏，供应担忧持续，油价继续上涨。油价走强格局下，印尼 B50 生

柴政策重启可能性仍在，若实施将进一步扩大生柴需求；关注本月底美国生柴政策发布。关注马棕油产需及去库情况。资金部分减仓兑现利润回落，但中东局势升级仍给油脂市场带来提振。预计短期棕榈油震荡调整运行。

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	98610	-730	-0.73	267910	576222	元/吨
LME 铜	12341	-440	-3.44			美元/吨
SHFE 铝	24800	-190	-0.76	478463	634903	元/吨
LME 铝	3420	55	1.63			美元/吨
SHFE 氧化铝	3048	-25	-0.81	1015496	273934	元/吨
SHFE 锌	23325	-375	-1.58	227073	205724	元/吨
LME 锌	3133	-101	-3.11			美元/吨
SHFE 铅	16650	50	0.30	119076	133002	元/吨
LME 铅	1913	-13	-0.67			美元/吨
SHFE 镍	135200	-740	-0.54	321773	347204	元/吨
LME 镍	17160	-95	-0.55			美元/吨
SHFE 锡	370000	-5,110	-1.36	198364	30797	元/吨
LME 锡	45345	-1,505	-3.21			美元/吨
COMEX 黄金	4823.90	-187.40	-3.74			美元/盎司
SHFE 白银	19980.00	-328.00	-1.62	887270	478471	元/千克
COMEX 白银	75.42	-4.04	-5.08			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3140	-8	-0.25	1116838	2474811	元/吨
SHFE 热卷	3310	-3	-0.09	358351	1171958	元/吨
DCE 铁矿石	811.0	-5.5	-0.67	189201	455521	元/吨
DCE 焦煤	1156.5	-19.5	-1.66	982005	586837	元/吨
DCE 焦炭	1721.5	-10.5	-0.61	20846	41008	元/吨
GFEX 工业硅	8375.0	-185.0	-2.16	206369	246958	元/吨
CBOT 大豆	1163.8	7.3	0.63	113036	379902	元/吨
DCE 豆粕	3036.0	-34.0	-1.11	1799706	4036016	元/吨
CZCE 菜粕	2443.0	-42.0	-1.69	819526	1019849	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		3月18日	3月17日	涨跌		3月18日	3月17日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	98610	99340	-730	LME 铜 3月	12340.5	12780	-439.5
	SHFE 仓单	318624	318624	0	LME 库存	334100	330375	3725
	沪铜现货报价	98980	100210	-1230	LME 仓单	290475	286700	3775
	现货升贴水	-90	-90	0	LME 升贴水	-107.22	-113.47	6.25
	精废铜价差	3803.9	4179.8	-375.9	沪伦比	7.99	7.99	0.00
	LME 注销仓单	43625	43675	-50				
镍		3月18日	3月17日	涨跌		3月18日	3月17日	涨跌
	SHEF 镍主力	135200	135940	-740	LME 镍 3月	17160	17255	-95
	SHEF 仓单	57194	57247	-53	LME 库存	283950	283740	210

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	265206	264906	300
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-200.52	-206.69	6.17
	LME 注销仓单	18744	18834	-90	沪伦比价	7.88	7.88	0.00
		3月18日	3月17日	涨跌		3月18日	3月17日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23325	23700	-375	LME 锌	3132.5	3233	-100.5
	SHEF 仓单	101263	98670	2593	LME 库存	118025	118375	-350
	现货升贴水	-70	-110	40	LME 仓单	112225	112225	0
	现货报价	23200	23870	-670	LME 升贴水	-41.47	-48.17	6.7
	LME 注销仓单	5800	6150	-350	沪伦比价	7.45	7.33	0.12
		3月18日	3月17日	涨跌		3月18日	3月17日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16650	16600	50	LME 铅	1913	1926	-13
	SHEF 仓单	8206	8206	0	LME 库存	284375	284375	0
	现货升贴水	-100	-175	75	LME 仓单	277225	279050	-1825
	现货报价	16550	16425	125	LME 升贴水	-43.86	-45.31	1.45
	LME 注销仓单	277225	279050	-1825	沪伦比价	8.70	8.62	0.08
铝		3月18日	3月17日	涨跌		3月18日	3月17日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	24880	25080	-200	LME 铝 3月	3419.5	3364.5	55
	SHEF 仓单	392206	391356	850	LME 库存	436625	440325	-3700
	现货升贴水	-200	-220	20	LME 仓单	273050	273050	0
	长江现货报价	24500	24900	-400	LME 升贴水	5.38	33	-27.62
	南储现货报价	24520	24910	-390	沪伦比价	7.28	7.45	-0.18
	沪粤价差	-20	-10	-10	LME 注销仓单	163575	167275	-3700
氧化铝		3月18日	3月17日	涨跌		3月18日	3月17日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3048	3073	-25	全国氧化铝现货均价	2730	2714	16
	SHEF 仓库	402770	403950	-1180	现货升水	-281	-308	27
	SHEF 厂库	1500	1500	0	澳洲氧化铝 FOB	297	297	0
锡		3月18日	3月17日	涨跌		3月18日	3月17日	涨跌
	SHFE 锡主力	370000	375110	-5110	LME 锡	45345	46850	-1505
	SHEF 仓单	11312	11673	-361	LME 库存	8965	8745	220
	现货升贴水	2600	2400	200	LME 仓单	8455	8285	170
	现货报价	369500	380350	-10850	LME 升贴水	-213	-203	-10
	LME 注销仓单	510	460	50	沪伦比价	8.15966479	8.006616862	0.15305
贵金属		3月18日	3月17日	涨跌		3月18日	3月17日	涨跌
	SHFE 黄金	1113.52	1113.52	0.00	SHFE 白银	19980.00	19980.00	0.00
	COMEX 黄金	4896.20	4896.20	0.00	COMEX 白银	77.592	77.592	0.000
	黄金 T+D	1111.73	1111.73	0.00	白银 T+D	19966.00	19966.00	0.00
	伦敦黄金	4869.95	4869.95	0.00	伦敦白银	78.60	78.60	0.00
	期现价差	1.79	0.72	1.07	期现价差	14.0	-22.00	36.00
	SHFE 金银比价	55.73	54.96	0.77	COMEX 金银比价	63.96	63.07	0.89
	SPDR 黄金 ETF	1066.99	1066.99	0.00	SLV 白银 ETF	15264.40	15389.75	-125.35

	COMEX 黄金库存	32140344	32140344	0	COMEX 白银库存	335075635	337892693	#####
		3月18日	3月17日	涨跌		3月18日	3月17日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3140	3148	-8	南北价差: 广-沈	160	160	0.00
	上海现货价格	3260	3250	10	南北价差: 沪-沈	0	-10	10
	基差	220.82	202.52	18.31	卷螺差: 上海	-71	-61	-10
	方坯:唐山	2980	2980	0	卷螺差: 主力	170	165	5
		3月18日	3月17日	涨跌		3月18日	3月17日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	811.0	816.5	-5.5	巴西-青岛运价	29.70	29.69	0.01
	日照港 PB 粉	793	797	-4	西澳-青岛运价	12.63	13.33	-0.70
	基差	-822	-828	6	65%-62%价差	14.95	15.45	-0.50
	62%Fe:CFR	113.10	113.10	0.00	PB 粉-杨迪粉	305	301	4
	3月18日	3月17日	涨跌		3月18日	3月17日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1721.5	1732.0	-10.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1470	1470	0	焦炭港口基差	-141	-151	11
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	280	280	0
	焦煤主力	1156.5	1176.0	-19.5	焦煤基差	444	424	20
	港口焦煤: 山西	1590	1590	0	RB/J 主力	1.8240	1.8176	0.0064
	山西现货价格	1310	1310	0	J/JM 主力	1.4885	1.4728	0.0158
		3月18日	3月17日	涨跌		3月18日	3月17日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	14.99	15.544	-0.56	氢氧化锂价格	153850	154850	-1000
	电碳现货	15.6	15.8	-0.20	电碳-微粉氢氧价差	2150	3150	-1000
	工碳现货	15.18	15.38	-0.20				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2235	2235	0.00				0
		3月18日	3月17日	涨跌		3月18日	3月17日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8375	8560	-185.00	华东#3303 平均价	10300	10300	0
	华东通氧#553 平均价	9200	9200	0.00	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18日	3月17日	涨跌		3月18日	3月17日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1163.75	1156.5	7.25	豆粕主力	3036	3070	-34
	CBOT 豆粕主力	321.7	312.3	9.40	菜粕主力	2443	2485	-42
	CBOT 豆油主力	65.5	65.89	-0.39	豆菜粕价差	593	585	8

CNF 进口价:大豆:巴西	476	472	4.0	现货价:豆粕:天津	3380	3380	0
CNF 进口价:大豆:美湾	509	534	-25.0	现货价:豆粕:山东	3330	3280	50
CNF 进口价:大豆:美西	503	528	-25.0	现货价:豆粕:华东	3320	3300	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2064	2024	40.0	现货价:豆粕:华南	3400	3400	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.9006	6.8836	0.0	大豆压榨利润:广东	198.95	175.4	23.55

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。