



## 商品日报 20250314

联系人 李婷、黄蕾、高慧、王工建、赵凯熙  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn  
电话 021-68555105

### 主要品种观点

#### 宏观：避险交易推动金价新高，A股市场风格转向红利

海外方面，美国2月PPI超预期降温，服务成本下降为主要贡献，环比增速录得0%创7个月最小增幅，暂时缓解市场“滞”的担忧。特朗普威胁加征欧洲进口商品关税，且坚定重申4月2日全面征收对等关税，全球贸易战紧张局势加剧。市场重回避险交易、美元周期走弱，有色金属整体表现亮眼，金价再创新高、剑指3000美金关口，10Y美债利率从4.35%回落至4.27%，美股重回普跌，油价受俄乌停战、全球需求走弱担忧下跌超1%。

国内方面，A股缩量下跌，在科技板块估值偏高、涨势不足后，市场风格转向红利价值等避险板块，此前弹性较大的中证1000出现显著回调，供给侧收缩预期推动煤炭、天然气、钢铁板块领涨，开年经济数据成色、上市公司年报披露在即，市场风偏转向收敛。债市止跌后震荡分化，资金面整体均衡，短债利率小幅下行，长债利率上行，近期人民币汇率企稳、债市显著调整，央行重心或将从防范风险转至稳增长，预计金融数据偏弱，关注近期降准降息可能。

#### 贵金属：关税风险升级，金价再创新高

周四国际贵金属期货继续上涨再创新高，COMEX黄金期货涨1.85%报3001.3美元/盎司，期金史上首次盘中涨破3000美元；COMEX白银期货大涨2.21%报34.49美元/盎司。关税威胁加剧，避险情绪抬升提振贵金属价格继续上攻，美元指数连续两日反弹，三大美股指齐创半年新低，比特币盘中跌超4000美元下测8万关口。特朗普威胁将对欧盟酒类产品征收200%关税，美欧贸易战升级，欧洲酒业巨头大跌。特朗普表示，对加拿大关税不会“屈服”，不改变对等关税决定，关税的经济影响“不会持续太久”。昨晚公布的美国2月PPI超预期降温，环比零增长为七个月最小增幅，服务成本下降，但PPI中影响美联储青睐通胀指标的价格类别走强。普京表示：俄罗斯同意停火30天，但停火提议有许多细节需讨论，俄美若达成能源协议或重振俄天然气供应。

关税威胁升级，以及美国通胀数据超预期下降都对市场造成扰动，避险情绪提振金价昨

日再创新高。对于 3000 美元关口的金价，其上涨的持续性还有待进一步观察，当前不宜盲目追多。

### 铜：关税预期强化，美铜持续上行

周四沪铜主力 2504 合约高位震荡，伦铜 9800 美金一线遇阻回调，COMEX 美铜涨势放缓，国内 4-5 价差持续走扩，周四电解铜现货市场成交回暖，下游逢低积极补库，现货升至升水 15 元/吨。昨日 LME 库存降至 24 万吨，全球库存向 COMEX 北美地区倾斜。宏观方面：特朗普明确表示，其不会改变对加拿大的关税政策，即便加拿大领导人亲自造访华盛顿，将按计划于 4 月 2 日启动对等关税。特朗普计划对来自欧盟的酒类商品征收高达 200% 的报复性关税，称如果欧盟不取消对美国威士忌的征税，美国将推进上述关税措施，而欧盟此前在回应美国对钢铁和铝征收关税后宣布对美国威士忌、摩托车等产品加征 50% 的关税，对美国征收的第二批关税清淡将于 4 月中旬生效，其中主要包含美国的粮食和各类食品，欧美还计划针对美国的钢铁和铝产品进行反制措施，全球贸易局势持续升级，拖累市场风险偏好降温。此外，特朗普会见北约秘书长并扬言将再夺格陵兰岛，计划将派更多美军驻岛，引发地缘政治冲突升级。产业方面：卫星监测数据显示，由于除中国外其他国家的精炼铜产能减少，2 月份全球铜冶炼产量四个月来首次下降，2 月全球铜冶炼产能平均有 8.8% 处于闲置状态，高于 1 月份的 8.6%。

虽然贸易局势升级将拖累全球经济增长，但美铜关税溢价预期同步强化，近期金属市场定价中枢围绕关税幅度展开，美铜上行令伦铜和沪铜被动跟涨；基本上，矿端紧缺担忧情绪升温，TC 负值走向 -15 美金，市场传言国内冶炼厂计划停产检修，美铜溢价高企令全球货物流向北美导致 LME 库存持续下滑，预计铜价短期将维持强震荡，但需警惕技术面的前高阻力，密切关注海外贸易局势。

### 铝：继续去库，铝价保持偏好震荡

周四沪铝主力收 20970 元/吨，涨 0.02%。伦铝 0.19%，收 2705 美元/吨。现货 SMM 均价 20910 元/吨，涨 10 元/吨，贴水 40 元/吨。南储现货均价 20900 元/吨，持平，贴水 45 元/吨。据 SMM，3 月 13 日，86.2 万吨，较上周四减少 0.6 万吨；国内主流消费地铝棒库存 29.75 万吨，环比周一减少 0.59 万吨。宏观面：美国 2 月 PPI 同比增长 3.2%，增幅低于预期值 3.3% 和前值 3.5%。2 月核心 PPI 同比增长 3.4%，亦低于预期值 3.5% 和前值 3.6%。美国总统特朗普称，如果欧盟不取消对美国威士忌产品 50% 的关税，美方将很快对来自法国和其他欧盟国家的所有葡萄酒、香槟等酒类产品征收 200% 的关税。央行党委召开扩大会议强调，要实施好适度宽松的货币政策，择机降准降息。

特朗普关税政策再起波澜，不过昨晚公布的美国 PPI 数据为七个月来首次环比持平，且上周初请失业金人数减少，暗示经济稳定，隔夜美指稍有反弹。基本面铝社会库存继续去库，后续供应刚性，旺季消费继续转好，库存预计继续回落，铝价底部支撑仍好。盘面上，

沪铝在 21000 元关口稍有反复，不过持仓量继续走高，我们看好沪铝保持偏好震荡。

### 氧化铝：未见明显支撑，氧化铝延续偏弱

周四氧化铝期货主力合约跌 1.41%，收 3141 元/吨。现货氧化铝全国均价 3345 元/吨，跌 12 元/吨，升水 210 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 432 美元/吨，跌 26 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 21.2 万吨，增加 4483 吨，厂库 11100 吨，持平。

氧化铝供应充裕，需求方刚需采购，整体成交偏冷清。交易所仓单库存继续累增，海外氧化铝回落，成本缓慢下行，短时市场未见明显支撑，氧化铝预计延续偏弱格局。

### 锌：矿冶博弈支撑，但上方空间暂难打开

周四沪锌主力 ZN2504 合约日内先扬后抑，夜间震荡偏强，伦锌横盘震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24095~24120 元/吨，对 2504 合约升水 0-20 元/吨。盘面价格上涨，贸易商挺价情绪延续，现货升水持平，但下游畏高，采买一般，成交依旧不佳。SMM：截止至本周四，社会库存为 13.59 万吨，较周一增加 0.01 万吨。

整体来看，美国 2 月 PPI 超预期降温，环比零增长为七个月最小增幅，强化降息预期。不过特朗普对欧盟新增关税政策降低市场风险偏好，美元冲高回落。市场消化海外炼厂减产消息，国内消费改善缓慢，对高价接受度不佳，且北方环保影响采购，去库暂缓，短期基本面不支撑锌价打开上行空间。不过 BM 谈判期间，事件扰动增多，且供需未有明显恶化，锌价下方亦有支撑。预计短期锌价延续偏强运行，继续关注 60 日均线压力。

### 铅：污染预警解除，铅价涨势放缓

周四沪铅主力 PB2504 合约日内窄幅震荡，夜间横盘，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场驰宏铅 17500-17510 元/吨，对沪铅 2504 合约升水 50 元/吨，红鹭铅 17450-17460 元/吨，对沪铅 2504 合约平水；江浙地区铜冠、江铜铅报 17430-17460 元/吨，对沪铅 2504 合约贴水 30-0 元/吨。交割临近，持货商挺价出货。电解铅炼厂库存有限，部分地区存在地域性供应偏紧的情况，多以升水出货（对 SMM1#铅价），另再生精铅供应略增，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 100-0 元/吨出厂，下游企业按需择优采购，部分供应紧张地区，下游可接受部分高价货。SMM：截止至本周四，社会库存为 6.78 万吨，较周一增加 0.15 万吨。

整体来看，河北河南污染预警解除，车辆运输及部分受限炼厂生产恢复，区域供应紧张有望缓解，同时交割临近，库存续增，将制约铅价走势，关注前高附近压力。

### 锡：Bisie 矿暂停生产，内外锡价大涨

周四沪锡主力 SN2504 合约日内先抑后扬，夜间大涨，伦锡大涨。现货市场：普通云字对 2504 合约平水至升水 300 元/吨，小牌贴水 300 元/吨左右，进口锡贴水 800 元/吨。3 月 13 日，Bisie 矿山运营商 Alphamin Resources 宣布，已暂时停止刚果民主共和国（DRC）东

部矿山的运营。这一决定是在最近动乱武装团体向西推进，占领了 2025 年 3 月 9 日位于 Goma 西北部约 110 公里的 Osso-Banyungu 区首府 Nyabiondo 以及 2025 年 3 月 12 日进一步向西 13 公里的 Kashebere 之后做出的。Bisie 是全球第三大锡矿，2024 年锡精矿产量达 17,300 吨，占全球锡矿供应量的约 6%。

整体来看，受刚果金武装冲突升级影响，阿尔法明突然宣布暂停 Bisie 矿运行，令锡矿供应紧张局势雪上加霜，隔夜内外锡价大涨。Bisie 矿是全球第三大锡矿，停产影响较大，且何时能恢复生产具有较大不确定性，市场情绪或有进一步发酵的可能，但当前价格涨幅已较大，追涨风险较高，谨慎操作为宜，同时继续跟踪厄邦复产消息及下游采买情况。

### 工业硅：仓单库存高企，工业硅低位震荡

周四工业硅主力 2504 合约低位震荡，华东通氧 553#现货对 2504 合约升水 555 元/吨，交割套利空间持续为负。3 月 12 日广期所仓单库存持降至 69224 手，较上一交易日减少 87 手，交易所施行新的仓单交割标准后，主流 5 系货源陆续注册入库导致仓单库存居高不下。周三华东地区部分主流牌号报价下调 50 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 10550 和 10500 元/吨，#421 硅华东均价为 11300 元/吨，上周社会库小幅降至 59.9 万吨，社库压力高企拖累现货市场难有上行动力。

基本上，新疆地区开工率恢复至 68%，川滇地区开工率维持极低水平，供应端北方扩张南方收缩总体偏紧；从需求侧来看，多晶硅市场集体报价上涨但下游原料库存充足签单量有限，硅片供需错配影响头部企业挺价氛围浓厚市场热度升温，光伏电池成交持稳成本推动支撑仍然较强，组件市场近期终端订单偏少出货不畅提价空间有限，工业硅产业链量增价升空间有限但环比市场热度回升，有机硅和铝合金消费不见起色，社会库存维持 60 万吨，预计期价短期将保持低位震荡。

### 碳酸锂：盐湖复产或拖累价格重心

周四碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格小幅回落。SMM 电碳价格下跌 150 元/吨，工碳价格下跌 150 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2504 合约 350 元/吨；原材料价格相对平稳，澳洲锂辉石价格下跌 0 美元/吨至 865 美元/吨，津巴矿价格上涨 0 美元/吨至 795 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 0 元/吨至 5805 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 15 元/吨至 1890 元/吨。仓单合计 36922 手；2505 持仓 25.83 万手，匹配交割价 73840 元/吨。3 月 1-9 日，全国乘用车新能源市场零售 20.4 万辆，同比去年 3 月同期增长 44%。

新能源汽车高频销量数据表现尚可，但 25 年以来，新能源汽车的产量远高于销量，车企产销比处于低位，反应车企库存压力凸显，而车企的库存压力将逐层向上传导为需求压力。盘面上，C 结构背景下，4-6 价差自 3 月以来大幅收缩，远月跌幅大于近月。供给增量预期同样强于需求增量，偏空格局延续，锂价缺乏提振驱动。但依据近期锂矿拍卖价格来看，冶炼端的成本压力已经显现，在盐湖规模复产前，成本端或仍有支撑。预计近期锂价仍处于震

荡阶段。

### 镍：情绪扰动强于实质，建议观望

周四镍价震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 133575 元/吨，上涨 1225，进口镍报 132975 元/吨，上涨 1275。金川镍报 134200 元/吨，上涨 1150。电积镍报 132825 元/吨，上涨 1225，进口镍贴水 50 元/吨，上涨 50，金川镍升水 1175 元/吨，下跌 75。SMM 库存合计 4.47 万吨，较上期下降 679 吨。当周初请失业金人数 22 万人，预期 22.5 万人，前值 22.2 万人。美国 2 月 PPI 年率 3.2%，预期 3.3%，前值 3.7%。

宏观层面：美国高频就业数据表现尚可，通胀上游低于预期，向下传导压力减弱，市场悲观预期有所缓和，美指小幅抬升。产业方面，现货市场采买冷清，升贴水持续走弱。印尼资源税提案对情绪端的扰动或大于对成本的实际扰动，且高钴价倒逼产业向高镍三元转换的逻辑仍存在技术性疑虑，基本面整体长空预期不变。情绪扰动下，短期价格走势反复，建议观望。

### 集运：多空交织，运价震荡

周四欧线集运主力合约震荡运行，主力合约 2506 收至 2122.1 涨跌幅约-9.57%。3 月 10 日公布的 SCFIS 欧洲报价 1677.57 较上期上涨 6.12%；3 月 7 日公布的 SCFI 报价 1436.3，较上期-5.21%。

部分航司在 3 月下旬的订仓较为饱和，提高马士基大幅提涨 4 月报价落地的预期，盘面或有支撑。地缘方面，美乌达成停火 30 天的共识，但俄方尚未明确表态。胡赛宣布因加沙援助受阻，将再度开启对红海附近以色列船只的打击。短期内，多空因素交织，运价震荡。

### 螺纹热卷：供需双增库存下降，期货震荡反弹

周四钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 12 万吨，唐山钢坯价格 3060 (+20) 元/吨，上海螺纹报价 3280 (+20) 元/吨，上海热卷 3390 (+40) 元/吨。本周，五大钢材品种供应 853.21 万吨，周环比增 18.93 万吨，增幅 2.3%；总库存 1829.62 万吨，周环比降 30.67 万吨，降幅 1.6%；周消费量为 883.88 万吨，其中建材消费环比增 6.8%，板材消费环比增 1.9%。

昨日钢联产业数据符合预期，钢材供需双增，库存延续去化，螺纹去库略有放缓，热卷表需好转，去库加快，供需关系有所改善。现货市场，贸易成交量连日反弹，市场情绪好转。预计钢价震荡走势，继续关注产业政策变化以及去库情况。

### 铁矿：铁水环比微增，铁矿震荡走势

周四铁矿期货反弹。现货市场，昨日港口现货成交 67 万吨，日照港 PB 粉报价 771 (-5) 元/吨，超特粉 643 (-5) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 128 元/吨。本周 47 港口

库存 14985.85 万吨，环比-102.03 万吨，同比+142.4 万吨。样本钢厂日均铁水产量 230.59 万吨，同比+0.08 万吨，同比 9.77 万吨。进口矿日耗 285.41 万吨，环比-0.55 万吨，同比增 15 万吨。

现货市场，港口成交略有回升，市场情绪不佳。需求端，本周钢厂开工平稳，进口矿日耗环比回落，铁水产量微增，铁矿石需求弱稳。海外发运环比下降，但仍处于高位，到港如期回升。供需弱稳，预计铁矿震荡运行。关注粗钢产量政策变化。

### 豆粕：美豆出口改善，豆粕震荡收涨

周四，豆粕 05 合约涨 39 收于 2877 元/吨，华南豆粕现货跌 20 收于 3370 元/吨；菜粕 05 合约跌 35 收于 2695 元/吨，广西菜粕现货跌 10 收于 2620 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约涨 7.25 收于 1009 美分/蒲式耳。截至 3 月 6 日当周，美国大豆出口销售合计净增 79.48 万吨，符合预期。当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 75.17 万吨，较之前一周增加 113%。CONAB 机构发布，预计 2024/25 年度巴西大豆产量达到 1.673695 亿吨，同比增加 1964.84 万吨，增加 13.3%，环比增加 135.57 万吨，增加 0.8%。罗萨里奥谷物交易所表示，阿根廷大豆产量预计为 4650 万吨，低于此前预估的 4750 万吨。

美豆出口需求改善，期货止跌收涨。Conab 上调巴西大豆产量 135 万吨至 1.6737 亿吨，阿根廷交易所下调 100 万吨至 4650 万吨，南美产量逐步稳定。现货价格持续回落，饲企备货基本到 3 月底，4 月有大豆到港增加预期，采购成交降温，供应缺口预期缩窄。连粕震荡收涨，空头资金减仓，叠加巴西贴水回升推高进口成本，前期受菜系消息提振，做缩豆菜缩的短期资金平仓。整体来看，豆粕或震荡运行。

### 棕榈油：多空因素交织，棕榈油震荡运行

周四，棕榈油 05 合约涨 66 收于 9106 元/吨，豆油 05 合约涨 132 收于 7988 元/吨，菜油 05 合约涨 27 收于 9119 元/吨；BMD 马棕油主连涨 50 收于 4539 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.41 收于 41.28 美分/磅。马来西亚种植与原产业部 (KPK) 部长表示，大约 70-80% 的当地棕榈油小农已经遵守了欧盟森林砍伐条例 (EUDR)。因此他表示，政府将支持剩余的棕榈油小农在 2025 年 12 月 30 日 EUDR 截止日期前遵守该条例，根据欧盟委员会的提议，大型公司必须在 2025 年 12 月 30 日前遵守该条例，而中小企业必须在 2026 年 6 月 30 日前遵守该条例。并表示，大型种植园遵守 EUDR 应不会有什么困难，因他们目前正在向欧洲国家供应，并已经满足了很多国际认证。

宏观方面，美国就业市场仍有韧性，关税威胁仍在升级，标普下跌，美元指数震荡偏弱调整；油价震荡收跌。基本上，关于印尼 B40 政策推进的消息匮乏，预计仍可能向后延迟；产地产量和印度潜在进口需求博弈，3 月仍维持低库存状态有支撑，棕榈油或延续震荡。另外关生柴政策实施情况以及 4 月增产变化。

## 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	79450	40	0.05	223989	569783	元/吨
LME 铜	9749	-40	-0.41			美元/吨
SHFE 铝	20970	-30	-0.14	291965	568323	元/吨
LME 铝	2705	5	0.19			美元/吨
SHFE 氧化铝	3141	-32	-1.01	133814	214362	元/吨
SHFE 锌	24050	180	0.75	278186	211641	元/吨
LME 锌	2959	26	0.87			美元/吨
SHFE 铅	17570	65	0.37	66101	96115	元/吨
LME 铅	2073	-10	-0.46			美元/吨
SHFE 镍	133310	-370	-0.28	251146	246352	元/吨
LME 镍	16465	-255	-1.53			美元/吨
SHFE 锡	264640	1,160	0.44	57967	30389	元/吨
LME 锡	36210	2,930	8.80			美元/吨
COMEX 黄金	3001.30	57.90	1.97			美元/盎司
SHFE 白银	8131.00	60.00	0.74	885607	787684	元/千克
COMEX 白银	34.49	0.77	2.27			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3256	30	0.93	2228019	3054012	元/吨
SHFE 热卷	3413	50	1.49	708914	1195010	元/吨
DCE 铁矿石	780.0	10.5	1.36	347425	488678	元/吨
DCE 焦煤	1092.0	19.0	1.77	425418	475189	元/吨
DCE 焦炭	1655.0	30.0	1.85	28952	55641	元/吨
GFEX 工业硅	9945.0	65.0	0.66	114340	262765	元/吨
CBOT 大豆	1009.0	7.3	0.72	103619	378950	元/吨
DCE 豆粕	2877.0	39.0	1.37	3186266	4606021	元/吨
CZCE 菜粕	2695.0	-35.0	-1.28	3429022	1406844	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

		3月13日	3月12日	涨跌			3月13日	3月12日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	79450	79410	40	LME 铜 3月		9749	9789	-40
	SHFE 仓单	158262	158262	0	LME 库存		237200	240325	-3125
	沪铜现货报价	79585	78570	1015	LME 仓单		123050	134825	-11775
	现货升贴水	15	15	0	LME 升贴水		-32.41	-18.4	-14.01
	精废铜价差	2233.6	1994	239.6	沪伦比		8.15	8.15	0.00
	LME 注销仓单	114150	105500	8650					
镍		3月13日	3月12日	涨跌		3月13日	3月12日	涨跌	
	SHEF 镍主力	133310	133680	-370	LME 镍 3月	16465	16720	-255	
	SHEF 仓单	26949	25992	957	LME 库存	199974	199686	288	

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	180366	179754	612
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-217.48	-220.93	3.45
	LME 注销仓单	19608	19932	-324	沪伦比价	8.10	8.00	0.10
		<b>3月13日</b>	<b>3月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月13日</b>	<b>3月12日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	24050	23870	180	LME 锌	2958.5	2933	25.5
	SHEF 仓单	16308	16358	-50	LME 库存	160325	161375	-1050
	现货升贴水	10	10	0	LME 仓单	94500	94700	-200
	现货报价	24150	23930	220	LME 升贴水	-22.1	-23.48	1.38
	LME 注销仓单	65825	66675	-850	沪伦比价	8.13	8.14	-0.01
			<b>3月13日</b>	<b>3月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月13日</b>	<b>3月12日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	17570	17400	170	LME 铅	2082.5	2055	27.5
	SHEF 仓单	1405	1405	0	LME 库存	201800	203250	-1450
	现货升贴水	-295	-330	35	LME 仓单	180975	180975	0
	现货报价	17275	17175	100	LME 升贴水	-13.79	-14.26	0.47
	LME 注销仓单	180975	180975	0	沪伦比价	8.44	8.47	-0.03
<b>铝</b>		<b>3月13日</b>	<b>3月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月13日</b>	<b>3月12日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	20975	20990	-15	LME 铝 3月	2705	2700	5
	SHEF 仓单	131262	128200	3062	LME 库存	503550	501825	1725
	现货升贴水	-40	-40	0	LME 仓单	225225	219500	5725
	长江现货报价	20910	20910	0	LME 升贴水	14.22	16.92	-2.7
	南储现货报价	20900	20900	0	沪伦比价	7.75	7.77	-0.02
	沪粤价差	10	10	0	LME 注销仓单	278325	282325	-4000
<b>氧化铝</b>		<b>3月13日</b>	<b>3月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月28日</b>	<b>5月23日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	3141	3173	-32	全国氧化铝现货均价	3345	3357	-12
	SHEF 仓库	212029	207546	4483	现货升水	210	210	0
	SHEF 厂库	11100	11100	0	澳洲氧化铝 FOB	432	458	-26
<b>锡</b>		<b>3月13日</b>	<b>3月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月13日</b>	<b>3月12日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	264640	263480	1160	LME 锡	36210	33280	2930
	SHEF 仓单	7082	6828	254	LME 库存	3500	3550	-50
	现货升贴水	100	100	0	LME 仓单	3295	3295	0
	现货报价	265300	263800	1500	LME 升贴水	76.5	-38	114.5
	LME 注销仓单	205	255	-50	沪伦比价	7.30847832	7.917067308	-0.6086
<b>贵金属</b>		<b>3月13日</b>	<b>3月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月13日</b>	<b>3月12日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	684.5	684.50	0.00	SHFE 白银	8131.00	8131.00	0.00
	COMEX 黄金	2991.30	2991.30	0.00	COMEX 白银	34.306	34.306	0.000
	黄金 T+D	683.79	683.79	0.00	白银 T+D	8140.00	8140.00	0.00
	伦敦黄金	2974.05	2974.05	0.00	伦敦白银	33.03	33.03	0.00
	期现价差	0.71	0.41	0.30	期现价差	-9.0	-7.00	-2.00
	SHFE 金银比价	84.18	84.20	-0.01	COMEX 金银比价	87.02	87.28	-0.26
SPDR 黄金 ETF	905.81	905.81	0.00	SLV 白银 ETF	13544.16	13515.85	28.31	



	COMEX 黄金库存	40559730	40559730	0	COMEX 白银库存	440821472	436429636	4391837
		3月13日	3月12日	涨跌		3月13日	3月12日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3256	3226	30	南北价差: 广-沈	220	240	-20.00
	上海现货价格	3280	3260	20	南北价差: 沪-沈	-40	-40	0
	基差	125.44	134.82	-9.38	卷螺差: 上海	9	-11	19
	方坯:唐山	3060	3040	20	卷螺差: 主力	157	137	20
		3月13日	3月12日	涨跌		3月13日	3月12日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	780.0	769.5	10.5	巴西-青岛运价	24.65	23.01	1.64
	日照港 PB 粉	780	771	9	西澳-青岛运价	11.49	10.58	0.91
	基差	-791	-781	-11	65%-62%价差	13.00	13.00	0.00
	62%Fe:CFR	103.50	101.85	1.65	PB 粉-杨迪粉	292	275	17
	3月13日	3月12日	涨跌		3月13日	3月12日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1655.0	1625.0	30.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1370	1370	0	焦炭港口基差	-182	-152	-30
	山西现货一级	1200	1200	0	焦煤价差: 晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1092.0	1073.0	19.0	焦煤基差	318	337	-19
	港口焦煤: 山西	1400	1400	0	RB/J 主力	1.9674	1.9852	-0.0179
	山西现货价格	1200	1200	0	J/JM 主力	1.5156	1.5144	0.0011
		3月13日	3月12日	涨跌		3月13日	3月12日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.37	7.394	-0.02	氢氧化锂价格	76400	76400	0
	电碳现货	7.58	7.59	-0.01	电碳-微粉氢氧价差	-600	-500	-100
	工碳现货	7.3	7.31	-0.01				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	754	754	0.00				0
	3月13日	3月12日	涨跌		3月13日	3月12日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	9945	9880	65.00	华东#3303 平均价	11800	11800	0
	华东通氧#553 平均价	10500	10550	-50.00	多晶硅致密料出厂价	34.5	34.5	0
	华东不通氧#553 平均价	10450	10500	-50.00	有机硅 DMC 现货价	13940	13940	0
	华东#421 平均价	11250	11300	-50.00				
	3月13日	3月12日	涨跌		3月13日	3月12日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1009	1001.75	7.25	豆粕主力	2877	2838	39

CBOT 豆粕主力	306.9	300.3	6.60	菜粕主力	2695	2730	-35
CBOT 豆油主力	41.28	41.69	-0.41	豆菜粕价差	182	108	74
CNF 进口价:大豆:巴西	430	431	-1.0	现货价:豆粕:天津	3450	3520	-70
CNF 进口价:大豆:美湾	448	448	0.0	现货价:豆粕:山东	3360	3400	-40
CNF 进口价:大豆:美西	449	449	0.0	现货价:豆粕:华东	3400	3420	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1650	1559	91.0	现货价:豆粕:华南	3380	3400	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2474	7.2411	0.0	大豆压榨利润:广东	628.8	692.1	-63.30

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

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。