



## 商品日报 20250319

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：地缘推动金价新高，中债初见企稳迹象

海外方面，特朗普与普京通话促成能源设施停火，但实现全面停火仍面临诸多挑战；德国议会通过 5000 亿欧元基建基金，并放宽债务限制以提升国防预算，标志着其数十年来财政保守政策的转变。美联储 3 月议息会议召开前，市场情绪偏谨慎、重回避险交易，10Y 美债利率回落至 4.29%，美股下挫，中东紧张局势升级推动金价创下 3038 美元新高，油价下跌，铜价持续突破。

国内方面，A 股缩量上涨，两市成交额回落至 1.56 万亿，风格上科创、小微盘股延续占优，行业上贵金属、硬件设备、生物医药领涨，近期主题轮动速度较快、主线尚未清晰，财报披露期临近，二季度经济有走弱风险，市场风险偏好或将收缩。债市方面，央行重回净投放，临近税期资金面依旧偏紧，国债利率初见震荡企稳迹象，2Y、10Y、30Y 利率回落至 1.53%、1.88%、2.13%，随着央行态度转变、基本面弹性依旧偏弱、4 月关税预期扰动临近，中长债或已具备配置价值。

#### 贵金属：金价再创历史新高，关注美联储会议

周二国际贵金属期货价格继续上攻，COMEX 黄金期货涨 1.18%报 3041.7 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1%报 34.65 美元/盎司。对等关税即将实施，刺激了对避险资产的需求，金价再创历史新高。美联储决议前，美元指数维持震荡，科技巨头拖累美股回落，三大股指止步两连阳。美国财政部长贝森特表示，针对各国贸易限制措施的“关税编号”将在 4 月 2 日正式生效。15%的国家将占据大部分被征收关税的份额。德国联邦议会通过历史性千亿欧元财政方案，军工股日内大涨。美国白宫发布声明表示，美国总统特朗普与俄罗斯总统普京通话，双方谈到了乌克兰冲突中和平与停火的必要性，且都同意这场冲突需要以持久和平结束。双方还强调需要改善美国和俄罗斯之间的双边关系。

美国对等关税计划即将实施带来的贸易不确定性加大，刺激了对避险资产的需求，推动金价再创新高。银价再次触及 35 美元的前期高位，短期银价受阻回调的可能性加大。继续

关注美联储周三的货币政策会议，预计将维持利率不变，鲍威尔会后的讲话可能对美国经济状况及后续的货币路径给予更多指引。

### 铜：关税预期发酵，铜价强震荡

周二沪铜主力 2505 合约偏强震荡，伦铜逼近 9900 美金一线向上整理，COMEX 美铜突破 500 美分/磅，国内转入去库背景下 4-5 价差缩小，周二电解铜现货市场成交转弱，下游以刚需采购为主，现货升水跌至 25 元/吨，昨日 LME 库存降至 22.7 万吨。宏观方面：特朗普与普京沟通良好双方都通俄乌同时放弃袭击对方能源基础设施的协议，并同意将迅速努力实现全面停火结束俄乌冲突。经济学家普遍预期美联储将在本周议息会议上维持利率不变，当特朗普的关税政策接踵而至时，市场难以平息短期通胀预期及对美国经济增长前景的担忧，或令美联储不得不维持观望状态并保持限制性立场，目前市场焦点在于今年美联储能够忽略短期通胀压力按照预估的降息路径行动，我们认为谨慎宽松仍是短期的政策立场。产业方面：海关总署数据，我国 2 月进口铜精矿及矿砂 218 万吨，同比-0.7%，进口未锻造铜及铜材 42 万吨，同比+9.5%。

关税预期令美铜溢价高企，全球库存流向北美，叠加国内少数炼厂小幅减产预期落地，铜价重心逐渐上移；基本上，矿端供应增速不断下修，TC 负值走扩，国内社会库存拐头向下，沪铜站上 8 万整数关口，预计铜价短期将保持偏强运行，但中期或面临回调风险，密切关注海外贸易局势和美国经济的浅衰退预期。

### 铝：短时有调整，中期底部支撑仍好

周二沪铝主力收 20715 元/吨，跌 0.93%。伦铝跌 1.49%，收 2651 美元/吨。现货 SMM 均价 20790 元/吨，跌 30 元/吨，贴水 60 元/吨。南储现货均价 20790 元/吨，跌 10 元/吨，贴水 55 元/吨。据 SMM，3 月 17 日，电解铝锭库存 86.2 万吨，较上周四持平；国内主流消费地铝棒库存 29.80 万吨，环比周四增加 0.05 万吨。宏观面：美国白宫发布声明表示，美国总统特朗普与俄罗斯总统普京通话，双方谈到了乌克兰冲突中和平与停火的必要性，且都同意这场冲突需要以持久和平结束。纽约联储 3 月份服务业商业活动指数降至-19.3，创出逾一年低点。美国 2 月工业产出环比升 0.7%，预期升 0.2%，前值升 0.3%。美国 2 月新屋开工总数年化 150.1 万户，预期 137.5 万，前值 135 万；营建许可总数 145.6 万户，预期 145 万，前值 147.3 万。欧元区 3 月 ZEW 经济景气指数 39.8，前值 24.2。

特朗普关税政策不确定性强，即将进行美联储 3 月议息会议，市场在美联储货币政策决定前保持谨慎，同时等待美联储对于特朗普总统关税政策对通胀潜在影响评估，情绪谨慎。基本面近期铝价高位徘徊，下游接货略有观望。三方高频铝库存数据看近两日去库稍有放缓，但对后续旺季预期未改，价格回落之后预计补货需求仍有。铝价我们维持震荡偏好观点。

### 氧化铝：利空因素较多，氧化铝延续弱势

周二氧化铝期货主力合约跌 1.47%，收 3080 元/吨。现货氧化铝全国均价 3268 元/吨，跌 29 元/吨，升水 210 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 425 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 28.4 万吨，增加 2424 吨，厂库 11100 吨，持平。产业消息：据海关总署数据显示，2025 年 1 月中国进口铝矿砂及其精矿 1621 万吨，环比增加 8.2%，同比增加 23.3%；2 月进口铝矿砂及其精矿 1441 万吨，环比减少 11.1%，同比增加 28.3%；1-2 月累计进口 3062 万吨，同比增加 25.6%。

氧化铝基本面供给充足、消费微增、库存稳步增加、新产能继续推进、海外价格下跌、成本小幅回落。基本面因素大多利空，市场情绪亦较悲观，我们仍看好氧化铝延续弱势运行。

### 锌：锌价调整，但下方空间有限

周二沪锌主力 ZN2505 合约日内震荡下跌，夜间企稳震荡，伦锌探底回升。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 23800~24110 元/吨，对 2504 合约升水 0-20 元/吨。贸易商积极出货，升水坚挺，下游逢低点价，成交表现尚可。外媒 3 月 17 日消息，Tertiary Minerals 公司，已确认其在赞比亚拥有多数股权的 Mushima North 项目存在更多的银、铜和锌矿化现象。

整体来看，美国 2 月份新屋开工数增长 11.2%，超市场预期的 1%，降息预期回落，美元偏弱运行，等待周四凌晨美联储利率会议指引。基本面较为疲软，锌矿转松预期较强，同时国内外均有炼厂扩建或投产项目，消费改善程度有限，锌元素转向过剩，限制上方空间。不过目前 BM 谈判关键期，存在一定预期差，资金做空意愿亦不强烈，加权持仓维持在 22 万手附近。维持短期锌价调整，但下方空间有限的观点。

### 铅：供应恢复，铅价震荡偏弱

周二沪铅主力 PB2505 合约日内延续震荡偏弱，夜间窄幅震荡，伦铅震荡偏强。现货市场：上海市场驰宏铅 17590-17625 元/吨，对沪铅 2504 合约升水 30-50 元/吨；江浙地区铜冠、江铜铅报 17560-17575 元/吨，对沪铅 2504 合约平水。市场流通货源有限，持货商维持挺价出货。期间电解铅炼厂厂提货源普遍以升水出货，报价升水有所下调，再生精铅出货则是贴水收窄，报至对 SMM1#铅均价贴水 75-0 元/吨出厂，下移企业多以长单采购，且观望情绪较浓。

整体来看，市场流通货源有限，现货多升水。原生铅炼厂生产稳定，铅价走高支撑再生铅炼厂利润，叠加新产能释放，供应稳中有增，且随着交割货源后期重回市场，将缓解流通货源紧张的情况。电池企业目前处于消费淡季，原料价格上涨增加成本压力，按需采购，生产较平稳。短期基本面支撑边际偏弱，前高附近压力较大。

### 锡：情绪集中释放，锡价高位盘整

周二沪锡主力 SN2504 合约日内先扬后抑，夜间横盘，伦锡横盘。现货市场：听闻小牌对 4 月贴水 600-贴水 200 元/吨左右，云字头对 4 月贴水 200-升水 100 元/吨附近，云锡对 4

月升水 100-升水 400 元/吨左右。

整体来看，锡价围绕供应端定价，M23 运动决定不参加和平谈判，刚果金锡矿供应存有不不确定性，40 度和 60 度锡矿加工费分别维稳在 12500 元/金属吨和 8500 元/金属吨，且仍有下行预期，供应给与较强支撑，但当前高价明显抑制消费，周度累库量较大。供应未有进一步扰动叠加需求不佳，锡价上涨动能放缓，短期锡价高位盘整。

### 工业硅：北方开工率提升，工业硅低位震荡

周二工业硅主力 2504 合约低位震荡，华东通氧 553#现货对 2504 合约升水 470 元/吨，交割套利空间持续为负。3 月 18 日广期所仓单库存持降至 69006 手，较上一交易日减少 138 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。周二华东地区部分主流牌号报价基本持平，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区平均价在 10400 和 10350 元/吨，#421 硅华东平均价为 11150 元/吨，上周社会库小幅降至 59.4 万吨仍然偏高，社库压力高企拖累现货市场难有上行动力。

基本上，新疆地区开工率升至 69%，云南开工率维持 21%，四川产量几乎清零，供应端维持缓慢回升态势；从需求侧来看，多晶硅市场并未进入集中签单期二季度配额发放下游订单总体平稳，硅片价格走势分化 4 月排产有望提升，光伏电池自律协议会议召开按配额实施生产计划供需相对均衡，组件市场分布式订单需求回暖但集中式项目不及往年同期，工业硅仍受到行业自律约束影响较深，有机硅和铝合金近期消费不见起色，社会库存维持高位，预计期价短期将维持偏弱震荡。

### 碳酸锂：日内振幅加剧，整体震荡延续

周二碳酸锂期货价格震荡偏弱运行，现货价格小幅回升。SMM 电碳价格上涨 150 元/吨，工碳价格上涨 150 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2504 合约 110 元/吨；原材料价格相对平稳，澳洲锂辉石价格下跌 5 美元/吨至 855 美元/吨，津巴矿价格下跌 1 美元/吨至 794 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 20 元/吨至 5825 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 0 元/吨至 1935 元/吨。仓单合计 35972 手；2505 持仓 25.7 万手，匹配交割价 74100 元/吨。

供给维持绝对高位，车企库存高企压制上游采买，基本面延续弱势。比亚迪新技术或对潜在需求有提振，但仍需观察。盘面日度持仓维持平稳，但日内短线持仓变动较大，游资较为活跃，日内价格波幅加剧，适合短线投机。

### 镍：政策扰动反复，镍价震荡

周二镍价震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 130875 元/吨，下跌 2675，进口镍报 130025 元/吨，下跌 2775。金川镍报 131725 元/吨，下跌 2575。电积镍报 130025 元/吨，下跌 2775，进口镍贴水 100 元/吨，上涨 0，金川镍升水 1600 元/吨，上涨 200。SMM 库存合计 4.92 万吨，较上期增加 4461 吨。印尼镍矿商协会（APNI）要求政府重新考虑提高特许权使用费率，相



关人士表示，新的资源税提案并未考虑当前下跌的镍价，而持续抬升的成本将进一步压缩矿商利润。此外，印尼再度上调3月镍矿内贸基准价，较前期涨幅约1.69%。

印尼镍铁产量回升，镍矿供给偏紧，缺矿现状或在3月斋戒后有所缓解。印尼资源税预期反复，APNI提议导致市场情绪迅速降温，镍价大幅回撤。供需偏弱格局未变，在无新的扰动预期下，镍价有望回归震荡区间。

### 集运：地缘风险再起，运价高位震荡

周二欧线集运主力合约震荡运行，主力合约2506收至2228 涨跌幅约-0.18%。3月10日公布的SCFIS欧洲报价1677.57较上期上涨6.12%；3月14日公布的SCFI报价1319.34，较上期-8.14%。

现货发运陆续回暖，航司大幅上调4月报价倒闭潜在发运量前置，3月下旬订单表现较为乐观，但潜在需求前置后，未来能否延续订仓韧性尚未可知。地缘方面，美国与胡塞的热冲突愈演愈烈，胡塞武装对美国航母发动多轮袭击，杜鲁门号航母已撤离红海。。整体来看，需求预期较为乐观，加持地缘风险溢价，集运或维持高位震荡。

### 螺纹热卷：情绪偏弱，螺纹增仓下行

周二钢材期货下跌。现货市场，昨日现货成交10万吨，唐山钢坯价格3030（-10）元/吨，上海螺纹报价3250（-10）元/吨，上海热卷3370（-10）元/吨。上周（3月10日-3月16日），10个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计145.7万平方米，环比下降0.4%，同比增长4.4%。同期，10个重点城市二手房成交（签约）面积总计273.76万平方米，环比增长8%，同比增长38.7%。

钢价持续偏弱主要受到需求不振与成本走弱的影响。终端房地产投资数据低于预期，新开工面积和施工面积当月同比大幅下滑，现货市场成交有限，情绪偏悲观。成本端，受到粗钢减产政策影响，原料价格偏弱。预计钢价偏弱运行。

### 铁矿：港口库存转增，铁矿震荡下跌

周二铁矿期货下跌。现货市场，昨日港口现货成交108万吨，日照港PB粉报价777（-1）元/吨，超特粉647（-3）元/吨，现货高低品PB粉-超特粉价差130元/吨。3月17日，中国47港进口铁矿石库存总量14840.06万吨，较上一周增加70.26万吨；45港库存总量14420.06万吨，环比增加95.26万吨。3月10日-16日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1257.7万吨，环比下降28.0万吨。

本周海外发运环比回落但到港大幅增加，港口库存转增，供应相对宽松。下游钢厂高炉陆续复产，产量或有所增加，整体受到粗钢控产政策制约，中期铁矿需求疲弱。预计铁矿承压运行。

## 豆菜粕：巴西出口预估上调，双粕持续震荡

周二，豆粕 05 合约涨 12 收于 2907 元/吨，华南豆粕现货跌 50 收于 3320 元/吨；菜粕 05 合约涨 16 收于 2674 元/吨，广西菜粕现货跌 30 收于 2560 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约跌 2.25 收于 1012.75 美分/蒲式耳。S&P Global Commodity Insights 在一份报告中称，预计美国 2025 年大豆作物种植面积料为 8,330 万英亩，较其 1 月份预估持平，较 2024 年种植面积下降 380 万英亩。CONAB 数据显示，巴西大豆收割率为 69.8%，上周为 60.9%，去年同期为 61.6%。巴西全国谷物出口商协会（Anec）发布报告显示，巴西 3 月大豆出口量预计将达到 1556 万吨，前一次预估为 1545 万吨。

南美产区供应增多，巴西 3 月出口量再次上调，远端大豆到港供应预期增加。S&P Global 预估美豆播种面积为 8330 万英亩，低于展望论坛，关注 3 月底种植面积意向报告。当前连粕持续震荡，菜粕受制于豆粕中长期供应增多，跟随震荡延续。

## 棕榈油：印尼提高出口税费，棕榈油震荡反复

周二，棕榈油 05 合约涨 96 收于 9084 元/吨，豆油 05 合约涨 30 收于 8092 元/吨，菜油 05 合约涨 41 收于 9180 元/吨；BMD 马棕油休市，CBOT 美豆油主连涨 0.42 收于 42.54 美分/磅。据外媒报道，印尼计划将棕榈油出口税提高至毛棕榈油参考价格的 4.5%至 10%，高于目前的 3%至 7.5%。此举旨在为生物柴油中棕榈油使用量的强制性增加提供资金，当局将在规定出台后的第三天开始征收新税，而相关规定仍在审批过程中。海关总署公布的数据显示，中国 1-2 月棕榈油进口量为 21 万吨，同比下滑 44.9%。中国 1-2 月菜子油及芥子油进口量为 39 万吨，同比增加 19.1%。

宏观方面，关注美联储利率决议，美元指数震荡收跌；俄乌停火协议或初步达成，能源供应预期增多，油价收跌。基本上，马棕油因节假日休市，印尼计划对棕榈油征收 4.5%到 10%的出口税，以支持生柴政策的实施，盘面尾盘拉升，最后震荡收涨。

## 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	80260	-260	-0.32	170067	571322	元/吨
LME 铜	9902	38	0.38			美元/吨
SHFE 铝	20715	-210	-1.00	278741	531462	元/吨
LME 铝	2651	-40	-1.49			美元/吨
SHFE 氧化铝	3080	-34	-1.09	103004	219032	元/吨
SHFE 锌	23770	-435	-1.80	305415	219973	元/吨
LME 锌	2960	0	0.00			美元/吨
SHFE 铅	17540	-95	-0.54	56145	103180	元/吨
LME 铅	2092	7	0.34			美元/吨
SHFE 镍	129490	-4,410	-3.29	397251	215786	元/吨
LME 镍	16275	-135	-0.82			美元/吨
SHFE 锡	280030	-3,490	-1.23	170081	27637	元/吨
LME 锡	35405	205	0.58			美元/吨
COMEX 黄金	3041.70	31.60	1.05			美元/盎司
SHFE 白银	8369.00	35.00	0.42	948623	870891	元/千克
COMEX 白银	34.65	0.24	0.70			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3191	-26	-0.81	1782610	3246720	元/吨
SHFE 热卷	3370	-16	-0.47	422373	1096370	元/吨
DCE 铁矿石	777.0	-1.5	-0.19	253081	460810	元/吨
DCE 焦煤	1048.5	-13.0	-1.22	230101	525631	元/吨
DCE 焦炭	1605.0	-9.5	-0.59	16769	59351	元/吨
GFEX 工业硅	9930.0	-35.0	-0.35	82864	253394	元/吨
CBOT 大豆	1012.8	-2.3	-0.22	86722	373220	元/吨
DCE 豆粕	2907.0	12.0	0.41	1987653	4577214	元/吨
CZCE 菜粕	2674.0	16.0	0.60	1104710	1454868	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

铜		3月18日	3月17日	涨跌		3月18日	3月17日	涨跌
	SHEF 铜主力	80260	80520	-260	LME 铜 3月	9902	9864.5	37.5
	SHFE 仓单	162599	162599	0	LME 库存	227700	230975	-3275
	沪铜现货报价	80430	79940	490	LME 仓单	122975	123150	-175
	现货升贴水	25	25	0	LME 升贴水	-51.67	-62.22	10.55
	精废铜价差	2552.1	2361	191.1	沪伦比	8.11	8.11	0.00
	LME 注销仓单	104725	107825	-3100				
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	129490	133900	-4410	LME 镍 3月	16275	16410	-135
	SHEF 仓单	28033	28193	-160	LME 库存	200796	200880	-84

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	187170	183522	3648
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-234.72	-229.95	-4.77
	LME 注销仓单	13626	17358	-3732	沪伦比价	7.96	8.16	-0.20
		<b>3月18日</b>	<b>3月17日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月18日</b>	<b>3月17日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	23770	24205	-435	LME 锌	2960	2960	0
	SHEF 仓单	20618	21042	-424	LME 库存	156875	158225	-1350
	现货升贴水	10	0	10	LME 仓单	93575	94175	-600
	现货报价	23940	24120	-180	LME 升贴水	-30.18	-25.6	-4.58
	LME 注销仓单	63300	64050	-750	沪伦比价	8.03	8.18	-0.15
			<b>3月18日</b>	<b>3月17日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月18日</b>	<b>3月17日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	17540	17635	-95	LME 铅	2091.5	2084.5	7
	SHEF 仓单	3149	3149	0	LME 库存	219975	211700	8275
	现货升贴水	-240	-260	20	LME 仓单	203775	194350	9425
	现货报价	17300	17375	-75	LME 升贴水	-18.02	-19.74	1.72
	LME 注销仓单	203775	194350	9425	沪伦比价	8.39	8.46	-0.07
<b>铝</b>		<b>3月18日</b>	<b>3月17日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月18日</b>	<b>3月17日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	20740	20945	-205	LME 铝 3月	2651	2691	-40
	SHEF 仓单	150429	141809	8620	LME 库存	493250	497275	-4025
	现货升贴水	-50	-20	-30	LME 仓单	227500	227500	0
	长江现货报价	20800	20820	-20	LME 升贴水	16.97	20.04	-3.07
	南储现货报价	20790	20800	-10	沪伦比价	7.82	7.78	0.04
	沪粤价差	10	20	-10	LME 注销仓单	265750	269775	-4025
<b>氧化铝</b>		<b>3月18日</b>	<b>3月17日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月4日</b>	<b>5月14日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	3080	3114	-34	全国氧化铝现货均价	3268	3297	-29
	SHEF 仓库	284392	281968	2424	现货升水	196	197	-1
	SHEF 厂库	10500	10500	0	澳洲氧化铝 FOB	425	425	0
<b>锡</b>		<b>3月18日</b>	<b>3月17日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月18日</b>	<b>3月17日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	280030	283520	-3490	LME 锡	35405	35200	205
	SHEF 仓单	8652	8479	173	LME 库存	3740	3625	115
	现货升贴水	-100	-100	0	LME 仓单	2965	2865	100
	现货报价	281000	282000	-1000	LME 升贴水	-55	-30	-25
	LME 注销仓单	775	760	15	沪伦比价	7.90933484	8.054545455	-0.1452
<b>贵金属</b>		<b>3月18日</b>	<b>3月17日</b>	<b>涨跌</b>		<b>3月18日</b>	<b>3月17日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	700.7	700.70	0.00	SHFE 白银	8369.00	8369.00	0.00
	COMEX 黄金	3040.80	3040.80	0.00	COMEX 白银	34.818	34.818	0.000
	黄金 T+D	699.84	699.84	0.00	白银 T+D	8345.00	8345.00	0.00
	伦敦黄金	3025.80	3025.80	0.00	伦敦白银	34.09	34.09	0.00
	期现价差	0.86	0.97	-0.11	期现价差	24.0	9.00	15.00
	SHFE 金银比价	83.73	83.51	0.22	COMEX 金银比价	87.78	87.48	0.31
SPDR 黄金 ETF	907.27	907.27	0.00	SLV 白银 ETF	13811.65	13821.56	-9.91	



	COMEX 黄金库存	41124434	41124434	0	COMEX 白银库存	448907223	445423184	3484039
		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	3191	3217	-26	南北价差: 广-沈	210	210	0.00
	上海现货价格	3250	3260	-10	南北价差: 沪-沈	-60	-70	10
	基差	159.52	143.82	15.69	卷螺差: 上海	19	19	0
	方坯:唐山	3030	3040	-10	卷螺差: 主力	179	169	10
		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	777.0	778.5	-1.5	巴西-青岛运价	24.13	24.29	-0.16
	日照港 PB 粉	777	778	-1	西澳-青岛运价	9.88	10.43	-0.55
	基差	-788	-790	2	65%-62%价差	12.95	13.00	-0.05
	62%Fe:CFR	103.30	103.30	0.00	PB 粉-杨迪粉	289	282	7
	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	1605.0	1614.5	-9.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1360	1360	0	焦炭港口基差	-143	-152	10
	山西现货一级	1150	1150	0	焦煤价差: 晋-港	200	200	0
	焦煤主力	1048.5	1061.5	-13.0	焦煤基差	362	349	13
	港口焦煤: 山西	1400	1400	0	RB/J 主力	1.9882	1.9926	-0.0044
	山西现货价格	1200	1200	0	J/JM 主力	1.5308	1.5210	0.0098
	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	7.52	7.602	-0.09	氢氧化锂价格	76300	76300	0
	电碳现货	7.61	7.6	0.01	电碳-微粉氢氧价差	-200	-300	100
	工碳现货	7.33	7.32	0.01				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	743	754	-11.00				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	9930	9965	-35.00	华东#3303 均价	11750	11750	0
	华东通氧#553 均价	10400	10400	0.00	多晶硅致密料出厂价	34.5	34.5	0
	华东不通氧#553 均价	10350	10350	0.00	有机硅 DMC 现货价	13940	13940	0
	华东#421 均价	11150	11150	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	1012.75	1015	-2.25	豆粕主力	2907	2895	12

CBOT 豆粕主力	299.7	303.9	-4.20	菜粕主力	2674	2658	16
CBOT 豆油主力	42.54	42.12	0.42	豆菜粕价差	233	237	-4
CNF 进口价:大豆:巴西	433	434	-1.0	现货价:豆粕:天津	3450	3480	-30
CNF 进口价:大豆:美湾	448	448	0.0	现货价:豆粕:山东	3380	3400	-20
CNF 进口价:大豆:美西	449	449	0.0	现货价:豆粕:华东	3400	3440	-40
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1650	1658	-8.0	现货价:豆粕:华南	3350	3370	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2276	7.228	0.0	大豆压榨利润:广东	632.1	663	-30.90

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。