



商品日报 20260402

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：美伊缓和预期升温，市场风偏延续修复

海外方面，美国国务卿鲁比奥称已能看到伊朗战争的“终点线”，并表示美伊之间仍在传递信息，未来不排除直接会面；特朗普则称美国会“很快撤出伊朗”，但必要时仍会回来进行“点状打击”。伊朗方面仍要求看到“有保证的停火”才可能停止攻击，白宫同时预告，特朗普周三（北京时间周四早上9点）全国电视讲话或将宣布已达成伊朗战争目标。市场向“冲突接近缓和”去交易，美股延续反弹，纳指涨超1%，油价跌破100美元，金银铜价格延续修复，美元指数跌至99.5。短期继续关注特朗普全国讲话落地后是否给出更明确的撤军、停火条件，伊朗是否释放更实质的谈判信号，以及霍尔木兹是否连续出现商船正常通行。

国内方面，A股周三高开高走，上证指数收涨1.46%于3948点，风格上双创板块领涨，两市近4500只个股收涨，赚钱效应显著走强，成交额维持在2万亿关口。整体看，随着海外地缘冲突边际缓和的预期，A股短期风险偏好有所修复，同时国内流动性维持宽松、政策预期仍具托底作用，指数下方支撑犹存。后续需重点关注：一是中东局势能否进一步缓和并形成更明确的转机，二是4月上市公司年报披露对盈利预期和市场风格的再定价影响。债市则延续调整。尽管资金面仍偏宽松，但中东局势缓和预期升温、跨季后冲量资金面临赎回，带动各期限收益率普遍上行。往后看，仍需关注基本面修复的持续性以及海内外通胀预期的变化，预计短期债市大概率维持震荡格局。

贵金属：金价持续收涨，关注美伊谈判进展

周三国际金价继续收涨，目前已重回4800美元上方，而国际银价则基本收平，金价走势明显强于银价。目前美国和伊朗的停止协议仍在商谈之中，市场押注美伊冲突接近尾声，美元指数继续走软，对金价形成支撑。特朗普周三称霍尔木兹开放才会考虑停火，伊朗表示，海峡不会对敌开放，请求停火声明子虚乌有。伊朗重申将封锁霍尔木兹海峡作为反制手段。最新公布的数据显示，美国3月“小非农”ADP就业增加6.2万大超预期，薪资加速增长。美国ISM制造业PMI创2022年以来最强，投入成本飙升加剧通胀担忧。美国2月零售销售创8个月最大涨幅，环比增长0.6%超预期，汽车消费回暖提振内需，但汽油价格飙升可

能会在未来几个月抑制消费支出。

地缘信号仍在反复切换，市场预期依然存在较大分歧。即使此次中东冲突结束，油价也难以回到之前的水平，高油价持续对全球经济长期扰动的担忧愈发明显，从近日金价走势强于银价来看，市场对滞涨交易的逻辑渐行渐近。目前言贵金属调整结束还为时尚早，金银比价有望进一步向上修复。密切关注美伊局势变化。

铜：卡莫阿下调产量指引，铜价延续反弹

周三沪铜主力偏强震荡，伦铜隔夜逼近 12500 美金一线，国内近月 B 结构收敛，周三国内电解铜现货市场成交平稳，内贸铜跌至对当月贴水 60 元/吨，昨日 LME 库存维持 36.2 万吨，COMEX 库存维持 58.8 万吨。宏观方面：美国 3 月 ISM 制造业 PMI 初值升至 52.7，创三年半以来新高，得益于产出指数的持续走强及供应商交付时间的延长，但 3 月物价支付指数大幅飙升 7.8%至 78.3，其中来自中东的石油、铝材、肥料级生产芯片半导体的关键原料氦气部分供应中断导致美国制造商的成本显著升高，美国二季度通胀压力恐将进入高位运行，且当前制造业的裁员人数已远大于招聘规模，若联储应对通胀压力短期难以转向宽松的政策立场，今年美国经济增速或将出现放缓。特朗普表示将宣布伊朗战事胜利收官，并将开放霍尔木兹海峡的问题留给北约成员国，我们认为此举主要为了缓解美国当前的反战游行及能源供应链扰动带来的连锁反应，风险类资产大幅反弹，美元承压提振金属市场。产业方面：艾芬豪公司表示，下调其他位于非洲刚果的卡莫阿-卡库拉铜矿 2026 年指导产量至 29-33 万吨，并将 2027 年指导产量下调至 38-42 万吨。

特朗普表示将宣布伊朗战事胜利收官，主要为了缓解美国当前激烈的反战游行及能源供应链扰动带来的经济连锁反应，风险类资产大幅反弹，美国 3 月 ISM 制造业 PMI 创三年半新高，中国 3 月官方制造业超预期回归荣枯线上方，利好有色金属需求；基本面来看，卡莫阿下调今明两年产量预期，全球精铜产能扩张受限，国内社会库存加速去化，终端消费进入实质性复苏阶段，预计铜价短期将延续反弹。

铝：风险偏好回升叠加供应扰动仍存，铝价偏强运行

周三沪铝主力收 24660 元/吨，跌 0.42%。LME 收 3527.5 美元/吨，涨 2.66%。现货 SMM 均价 24600 元/吨，跌 10 元/吨，贴水 110 元/吨。南储现货均价 24510 元/吨，持平，贴水 200 元/吨。据 SMM，3 月 30 日，电解铝锭库存 137.3 万吨，环比增加 2.4 万吨；国内主流消费地铝棒库存 32.15 万吨，环比减少 2 万吨。宏观面，美国总统特朗普称，美国将“很快”从伊朗（战事中）撤出，但撤出后若局势变化，仍可能重新介入。美国 3 月制造业 PMI 升至 52.7，创 2022 年 8 月以来新高。美国 2 月零售销售环比增长 0.6%，超出经济学家预测的 0.5%，为 2025 年 7 月以来最大增幅。美国 3 月“小非农”大超预期。美国 3 月 ADP 就业人数增加 6.2 万人，远超市场预期的 4 万人。

中东局势可能缓和，市场风险偏好略有提升。霍尔木兹海峡仍未恢复通航，对于两头在外的中东电解铝产业来说扰动可能性仍存，铝价保持偏强运行。

氧化铝：供应预期增加，氧化铝承压震荡

周三氧化铝期货主力合约收 2758 元/吨，跌 4.04%。现货氧化铝全国均价 2782 元/吨，持平，升水 17 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 315 美元/吨，跌 3 美元/吨。上期所仓单库存 42 万吨，增加 605 吨，厂库 2700 吨，持平。

海外氧化铝过剩产能流入担忧，国内库存高企，以及新增产能即将出量且后续还有新产能即将投产，供应压力增加，氧化铝价格承压。不过成本端几内亚矿石政策和运费高企支撑矿价，成本支撑走强，氧化铝在供应和成本间博弈，预计承压震荡为主。

铸造铝：跟随宏观情绪，铸造铝偏强震荡

周三铸造铝合期货主力合约收 23515 元/吨，跌 0.17%。SMM 现货 ADC12 价格为 24700 元/吨，持平。江西保太现货 ADC12 价格 24200 元/吨，持平。上海机件生铝精废价差 3208 元/吨，跌 10 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 1828 元/吨，跌 10 元/吨。交易所库存 3.3 万吨，减少 970 吨。

美伊冲突进入尾声预期走高，市场风险偏好回升，叠加铝供应扰动仍存，铝价延续偏强，废铝报价跟随上行，成本支撑仍强。供应端铸造铝现货市场报价较挺，但下游观望，成交价格跟涨较慢，供需两端情绪谨慎。暂时市场跟随宏观及冲突走向进行，预计铸造铝偏强震荡

锌：市场押注美伊冲突近尾声，锌价延续反弹

周三沪锌主力 ZN2605 合约期价日内窄幅震荡，夜间走强，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23505~23695 元/吨，对 2605 合约贴水 50-30 元/吨。贸易商维持挺价，升水持续上涨，下游企业按需采购，询价接货不多，现货成交不畅。SMM：3 月精炼锌产量为 57.78 万吨，略低于预期，环比增加 14.5%，同比增加 5.7%。预计 4 月产量为 58.96 万吨，环比增加 2.04%，同比增加 6.15%。

整体来看，美国 ADP 就业超预期，ISM 制造业创 2022 年以来最强，支付分项暗示通胀压力上升，美国 2 月零售销售创 8 个月最大涨幅，经济就业数据表现较好。同时投资者押注美伊冲突接近尾声，风险偏好持续修复，利好锌价。基本面供需双增，SMM 数据 4 月精炼锌产量环比增加 1 万余吨，同比环比均回升，下游消费延续回升态势，特塔订单较好，去库有望延续。当前锌矿供应结构性矛盾显现，炼厂原料库存水平回落，成本端支撑锌价。短期市场情绪修复提振锌价反弹，但地缘风险未出清，关注今日特朗普讲话。

铅：供增需稳，铅价上涨驱动有限

周三沪铅主力 PB2605 合约期价日内拉涨后震荡盘整，夜间震荡偏强，伦铅收涨。

现货市场：上海市场驰宏铅报 16670-16740 元/吨，对沪铅 2605 合约升水 0-50 元/吨报价；红鹭铅报 16690-16710 元/吨，对沪铅 2605 合约升水 20 元/吨报价。沪铅强势拉涨，电

解铅厂提货源报价升贴水走低，主流产地报价对 SMM1#铅升水 0-50 元/吨出厂，小部分地区报升水 100 元/吨。再生铅企业积极报价出货，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 50 元/吨到升水 25 元/吨出厂。SMM：3 月再生精铅产量为 21.61 万吨，略高于预期，环比着呢宫颈癌 39.8%，同比减少 41%，预计 4 月产量环比增加 17.7%至 25.43 万吨，同比减少 27.6%。

整体来看，4 月原生铅供应稳中有增，其中云南蒙自复产贡献主要增量，再生铅炼厂减产并存，安徽、江苏部分炼厂减产至月下旬，不过江苏部分炼厂复产后贡献增量，供应总体边际增加。需求端，终端消费一般，且电池出口面临压力，电池企业长单采购为主，去库放缓。短期供增需稳，铅价上涨驱动力有限，运行节奏跟随宏观情绪波动。

锡：锡价反弹节奏放缓，等待特朗普讲话指引

周三沪锡主力 SN2605 合约日内震荡偏强，夜间横盘震荡，伦锡震荡。现货市场：小牌对 5 月升水 500-升水 1300 元/吨左右，云字头对 5 月升水 1300-升水 1900 元/吨附近，云锡对 5 月升水 1900-升水 2500 元/吨左右。

整体来看，白宫预告特朗普将发表全国讲话，引发了对中东冲突可能接近尾声的初步希望，市场情绪持续偏暖修复。基本面支撑边际增加，锡矿供应恢复节奏依旧缓慢，加工费低位回升但空间暂有限，精炼锡现货货源偏紧，维持高升水结构，且低价带动下游补库，绝对库存下滑，给与锡价支撑。短期资金交投仍显谨慎，锡价反弹节奏放缓，市场等待特朗普讲话指引。

碳酸锂：资金逐步流出，锂价缺乏指引

周一碳酸锂主力合约收于 158620 元/吨，跌 2.62%。盘面资金维持流出，有出货迹象。现货市场下行，SMM 电碳价格下跌 1500 元/吨，工碳价格下跌 1500 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 20 美元/吨至 2340 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下跌 250 元/吨至 15450 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌 75 元/吨至 5150 元/吨。仓单合计 17658 手（+6340 手）。

基本上，矿端，津巴布韦出口禁令仍存，澳洲方面燃油库存足够运营至 5 月，市场对澳矿担忧下降。供应端，木绒锂矿施工前准备工作已基本完成，大规模建设即将启动。项目建成投产后，每年 300 万吨的原矿处理能力将转化为可观的锂精矿产量。需求端关注现货采销节奏。库存端，低位库存迎来累库预期。当前宏观不确定性强，碳酸锂节前资金流出，短期节奏被打断，以宽幅震荡为主。

镍：宏观情绪修复，镍价震荡

周三沪镍主力震荡，伦镍围绕 17200 美金窄幅波动。宏观方面，特朗普表示将宣布伊朗战事胜利收官，并将开放霍尔木兹海峡的问题留给北约成员国，我们认为此举主要为了缓解美国当前的反战游行及能源供应链扰动带来的连锁反应，风险类资产大幅反弹，美元承压提

振金属市场。基本面来看，昨日金川镍升贴水降至 3650 元/吨，进口镍贴水 350 元/吨，品位 10%-12%的高镍生铁出厂均价为 1083 元/镍点，较上一日持平。需求端，不锈钢厂 4 月排产计划较满，硫酸镍以销定产为主旺季来临前排产回落，但因进口硫磺紧缺生产成本有所增加，纯镍方面 LME 库存相对偏高，印尼镍矿政策影响成本端定价，印尼政府修改镍矿 HPM 计价公式主要针对钴元素单独计税将进一步抬升成本端支撑。

特朗普欲宣布中东局势取得阶段性胜利，美国制造业边际持续扩张，市场风险偏好回升；基本面来看，高镍铁成本支撑较强，国内钢厂尽管排产较满但对高镍铁采购意愿有限，更青睐废不锈钢的经济性，总体下游需求恢复不及预期，菲律宾雨季后期镍矿产量趋于回升，预计短期镍价将维持震荡。

螺卷：市场情绪降温，期价震荡下跌

周三钢材期货震荡下跌。现货市场，昨日现货成交 10.6 万吨，唐山钢坯价格 2980（0）元/吨，上海螺纹报价 3230（0）元/吨，上海热卷 3290（0）元/吨。中国钢铁工业协会党委书记、副会长骆铁军透露，目前国家各部委正结合“十五五”规划中“采取规划引导、产能调控、价格治理、行业自律等措施，综合整治‘内卷式’竞争”的要求，研究细化产能产量调控措施，核心方向是压缩过剩产能，重点推动落后低效产能有序退出。

美伊局势缓和影响，带动原料下跌，钢价跟随调整。基本面终端需求弱复苏，产业方面关注午后数据，预计钢材供需仍维持上升势头，特别关注螺纹表需回升的力度以及热卷库存下降幅度。预计钢价震荡运行。

铁矿：铁水稳步回升，铁矿高位调整

周三铁矿期货震荡调整。现货市场，昨日港口现货成交 102 万吨，日照港 PB 粉报价 780（+3）元/吨，超特粉 669（+1）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 111 元/吨。在钢厂利润逐步修复、下游需求持续回暖的共同驱动下，铁水产量将稳步回升，预计于 4 月中下旬触及本轮复产高点，日均产量或回升至 240 万吨附近。

需求端，铁水产量连续增加，但生产节奏稍慢，目前原料需求处于上升阶段，预计中下旬触及本轮复产的高点。供应端，随着时间推移，海外发运逐步进入旺季时段，短期库存仍保持回落态势。预计矿价震荡为主。

双焦：供应持续回升，期价震荡下跌

周三双焦期货震荡下跌。现货方面，山西主焦煤价格 1390（-7）元/吨，山西准一级焦现货价格 1500（+10）元/吨，日照港准一级 1300（+50）元/吨。本周，314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 36.2%，环比增 1.4%；精煤日产 26.7 万吨，环比增 0.8 万吨；精煤库存 336.6 万吨，环比减 12.5 万吨。

中东局势缓和，能源价格调整拖累，双焦大幅下挫，关注上午特朗普最新发言对市场的

影响。基本面上游煤矿生产持续回升，焦化企业生产节奏加快，受下游需求回暖带动，双焦出货速度提升，上游库存有所下降。下游高炉铁水产量继续回升，原料补库意愿增强。短期情绪主导，预计双焦震荡偏弱。

豆菜粕：美伊冲突情绪降温，连粕震荡下跌

周三，豆粕 05 合约收跌 1.51%，报 2875 元/吨；华南豆粕现货跌 50 收于 3190 元/吨；菜粕 05 合约收跌 1.69%，报 2265 元/吨；广西菜粕现货跌 30 收于 2280 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约跌 5 收于 1167.25 美分/蒲式耳。USDA 发布的月度油籽压榨报告显示，美国 2026 年 2 月大豆压榨量为 643 万短吨，较市场预期一致，2026 年 1 月为 684 万吨，2025 年 2 月为 569 万吨。咨询公司 StoneX 表示，预计巴西 2025/26 年度大豆产量将达到 1.797 亿吨，较 3 月份的预测值上调 1%。该咨询机构称，此次上调是因巴西北部、东北部及中西部地区的产量预期高于此前预估。美豆出口报告前瞻，截至 3 月 26 日当周，美国大豆出口销售预计净增加 30-75 万吨。据外媒报道，一份大宗商品研究报告显示，2025/26 年度阿根廷大豆产量预估基本持平于 4740 万吨，收获季即将到来，而天气状况不利且多变。短期预报显示未来几天将有显著降雨，需密切关注。

美伊冲突情绪降温，停火预期升温，油价回落，带动相关商品价格下跌。豆粕成交较为清淡，需求承接力度有限，国内供应仍在，现货价格下跌；4 月中旬大豆到港将逐步增多，供应预期宽松压制。关注油厂压榨开机率变化。预计短期连粕弱勢震荡运行。

棕榈油：油价高位回落，棕榈油整体震荡

周三，棕榈油 05 合约收跌 1.59%，报 9780 元/吨；豆油 05 合约收跌 0.92%，报 8624 元/吨；菜油 05 合约收跌 1.74%，报 9720 元/吨；BMD 马棕油主连跌 61 收于 4768 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 1.96 收于 67.01 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 1-31 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 5.95%，出油率环比上月同期减少 0.13%，产量环比上月同期增加 5.27%。据外媒报道，泰国已正式启动 B20 柴油的销售。这是政府为降低工业运输成本和支持国内棕榈油价格而采取的一项战略性举措。通过掺混 20% 的棕榈油基生物柴油，该计划旨在减轻物流供应商和制造商的运营成本，最终缓解消费品价格上涨的压力。据外媒报道，印尼棕榈油协会：预计 2026 年印尼棕榈油出口量将下滑至 3000 万吨左右，2025 年出口量为 3200 万吨。随着 2026 年下半年 B50 计划的实施，预计生物柴油原料需求将达到 1500 万吨左右，较 2025 年增加 200 万吨。

宏观方面，美国 3 月 ISM 制造业 PMI 延续扩张态势，但原材料成本急剧上升，通胀担忧升温；美国 3 月小非农数据超预期，就业市场或存韧性；中东冲突缓解预期下油价高位回落，继续关注美伊冲突进展及谈判的可能性。基本面上，3 月份马棕油产量环比小幅增加，出口需求强劲有利于去库存，关注 MPOB 报告发布；印尼 B50 生柴落地，预计生柴原料年内需求增加 150-200 万吨。整体，预计短期棕榈油高位震荡运行。

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	97030	1,690	1.77	212205	523729	元/吨
LME 铜	12473	90	0.73			美元/吨
SHFE 铝	24660	-215	-0.86	465098	579345	元/吨
LME 铝	3528	92	2.66			美元/吨
SHFE 氧化铝	2758	-69	-2.44	334088	192640	元/吨
SHFE 锌	23550	70	0.30	130661	167093	元/吨
LME 锌	3284	70	2.16			美元/吨
SHFE 铅	16655	155	0.94	106445	109509	元/吨
LME 铅	1939	32	1.65			美元/吨
SHFE 镍	134540	-240	-0.18	318663	355882	元/吨
LME 镍	17285	90	0.52			美元/吨
SHFE 锡	375210	7,210	1.96	225356	39547	元/吨
LME 锡	47450	450	0.96			美元/吨
COMEX 黄金	4784.60	85.00	1.81			美元/盎司
SHFE 白银	18918.00	792.00	4.37	1409745	469360	元/千克
COMEX 白银	75.20	-0.14	-0.19			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3120	-1	-0.03	822542	2202177	元/吨
SHFE 热卷	3287	-7	-0.21	218668	724895	元/吨
DCE 铁矿石	812.0	4.0	0.50	197407	347799	元/吨
DCE 焦煤	1114.5	-34.0	-2.96	958400	675849	元/吨
DCE 焦炭	1675.0	-26.5	-1.56	18923	42853	元/吨
GFEX 工业硅	8325.0	-30.0	-0.36	155609	189808	元/吨
CBOT 大豆	1167.3	-5.0	-0.43	103066	343895	元/吨
DCE 豆粕	2875.0	-40.0	-1.37	1598060	3941524	元/吨
CZCE 菜粕	2265.0	-34.0	-1.48	675642	1139894	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
	SHEF 铜主力	97030	95340	1690	LME 铜 3月	12472.5	12382.5	90
	SHFE 仓单	212893	212893	0	LME 库存	361925	362425	-500
	沪铜现货报价	96845	95590	1255	LME 仓单	295325	294325	1000
	现货升贴水	-60	-60	0	LME 升贴水	-85.41	-79.46	-5.95
	精废铜价差	4786.6	4337	449.6	沪伦比	7.78	7.78	0.00
	LME 注销仓单	66600	68100	-1500				
镍		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
	SHEF 镍主力	134540	134780	-240	LME 镍 3月	17285	17195	90
	SHEF 仓单	57841	57858	-17	LME 库存	281520	281526	-6

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	263916	263916	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-186.3	-196.14	9.84
	LME 注销仓单	17604	17610	-6	沪伦比价	7.78	7.84	-0.05
锌		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
	SHEF 锌主力	23550	23480	70	LME 锌	3283.5	3214	69.5
	SHEF 仓单	93546	94803	-1257	LME 库存	114225	114500	-275
	现货升贴水	-100	-60	-40	LME 仓单	107525	109625	-2100
	现货报价	23520	23430	90	LME 升贴水	-8.16	-6.92	-1.24
	LME 注销仓单	6700	4875	1825	沪伦比价	7.17	7.31	-0.13
		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16655	16500	155	LME 铅	1939	1907.5	31.5
	SHEF 仓单	2341	2341	0	LME 库存	281700	281700	0
	现货升贴水	-155	-150	-5	LME 仓单	267975	267975	0
	现货报价	16500	16350	150	LME 升贴水	-22.78	-31.41	8.63
	LME 注销仓单	267975	267975	0	沪伦比价	8.59	8.65	-0.06
铝		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	24755	24945	-190	LME 铝 3月	3527.5	3436	91.5
	SHEF 仓单	416582	416607	-25	LME 库存	414175	416775	-2600
	现货升贴水	-110	-110	0	LME 仓单	269700	272625	-2925
	长江现货报价	24600	24600	0	LME 升贴水	55.65	47.21	8.44
	南储现货报价	24510	24510	0	沪伦比价	7.02	7.26	-0.24
	沪粤价差	90	90	0	LME 注销仓单	144475	144150	325
		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	375210	368000	7210	LME 锡	47450	47000	450
	SHEF 仓单	6677	6775	-98	LME 库存	8675	8700	-25
	现货升贴水	1500	1500	0	LME 仓单	7845	7850	-5
	现货报价	375900	371550	4350	LME 升贴水	-110	-121.33	11.33
	LME 注销仓单	830	850	-20	沪伦比价	7.90748156	7.829787234	0.07769
		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	1053.18	1053.18	0.00	SHFE 白银	18918.00	18918.00	0.00
	COMEX 黄金	4813.10	4813.10	0.00	COMEX 白银	76.078	76.078	0.000
	黄金 T+D	1046.33	1046.33	0.00	白银 T+D	18663.00	18663.00	0.00
	伦敦黄金	4739.00	4739.00	0.00	伦敦白银	74.87	74.87	0.00
	期现价差	6.85	4.42	2.43	期现价差	255.0	95.00	160.00
	SHFE 金银比价	55.67	56.28	-0.61	COMEX 金银比价	63.63	62.37	1.25
	SPDR 黄金 ETF	1050.99	1050.99	0.00	SLV 白银 ETF	15271.46	15274.28	-2.82

	COMEX 黄金库存	31533901	31533901	0	COMEX 白银库存	327659954	327820669	-160715
		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3120	3121	-1	南北价差: 广-沈	180	180	0.00
	上海现货价格	3220	3220	0	南北价差: 沪-沈	-40	-40	0
	基差	199.59	198.59	1.00	卷螺差: 上海	-40	-40	0
	方坯:唐山	2980	2980	0	卷螺差: 主力	167	173	-6
			4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日
铁矿石	铁矿主力	812.0	808.0	4.0	巴西-青岛运价	30.21	30.18	0.03
	日照港 PB 粉	780	777	3	西澳-青岛运价	11.24	10.93	0.31
	基差	-823	-819	-4	65%-62%价差	14.60	14.60	0.00
	62%Fe:CFR	110.70	110.70	0.00	PB 粉-杨迪粉	292	281	11
		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1675.0	1701.5	-26.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1500	1490	10	焦炭港口基差	-62	-99	37
	山西现货一级	1280	1230	50	焦煤价差: 晋-港	110	180	-70
	焦煤主力	1114.5	1148.5	-34.0	焦煤基差	546	582	-36
	港口焦煤: 山西	1650	1720	-70	RB/J 主力	1.8627	1.8343	0.0284
	山西现货价格	1540	1540	0	J/JM 主力	1.5029	1.4815	0.0214
			4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日
碳酸锂	碳酸锂主力	16.15	15.804	0.35	氢氧化锂价格	153950	154950	-1000
	电碳现货	16.2	16.3	-0.10	电碳-微粉氢氧价差	8050	8050	0
	工碳现货	15.78	15.88	-0.10				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2140	2140	0.00				0
			4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日
工业硅	工业硅主力	8325	8355	-30.00	华东#3303 均价	10250	10250	0
	华东通氧#553 均价	9100	9150	-50.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 均价	9100	9150	-50.00	有机硅 DMC 现货价	14000	14000	0
	华东#421 均价	9550	9600	-50.00				
		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
豆粕	CBOT 大豆主力	1167.25	1172.25	-5.00	豆粕主力	2875	2915	-40
	CBOT 豆粕主力	317.9	316.4	1.50	菜粕主力	2265	2299	-34
	CBOT 豆油主力	67.01	68.97	-1.96	豆菜粕价差	610	616	-6

CNF 进口价:大豆:巴西	481	476	5.0	现货价:豆粕:天津	3240	3250	-10
CNF 进口价:大豆:美湾	515	511	4.0	现货价:豆粕:山东	3180	3200	-20
CNF 进口价:大豆:美西	509	505	4.0	现货价:豆粕:华东	3160	3200	-40
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2030	1995	35.0	现货价:豆粕:华南	3220	3250	-30
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8784	6.8885	0.0	大豆压榨利润:广东	151.5	148.2	3.30

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
何天	F03120615	Z0022965
赵奕	F03153902	Z0023788

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。