



商品日报 20260403

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：美伊仍在对峙，油价重回上涨

海外方面，特朗普称美军“核心目标接近完成”，但未来两至三周将继续对伊朗保持强硬打击；若谈判破裂，不排除扩大打击其能源与石油基础设施。同时伊朗正与阿曼起草霍尔木兹海峡通行协议，英国同步牵头 35 至 40 国展开磋商，后续将进入军事护航机制讨论。核心矛盾依旧未变，美方寻求主导节奏与有序退出，但伊朗仍握有扰动油运与地区安全的实质筹码。市场开始交易短期风险仍存，油价升至 110 美元附近，美股震荡收涨，金银铜承压回调，美元指数逼近 100，10 年期美债收益率回落至 4.3%。后续关注美伊局势演变节奏及美国 2 月非农报告，在地缘风险实质缓和之前，各类资产短期高波动格局或将持续。

国内方面，A 股周四重回调整，上证指数收跌 0.74% 于 3919 点，风格上双创板块领跌、红利板块抗跌，两市近 4400 只个股收跌，赚钱效应显著走强，成交额回落至 1.86 亿元、处于年内低位，近期市场情绪呈反复摇摆，量能持续偏弱，情绪修复难以形成上涨合力。短期 A 股风险偏好跟随海外地缘波动，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。债市表现分化，多数期限国债利率下行、30Y 上行，往后看，基本面修复的持续性与海内外通胀预期走向仍是主要变量，短期震荡格局可能难打破。

贵金属：中东冲突降温预期落空，贵金属走势承压

周四国际贵金属期货价格纷纷回调，COMEX 黄金期货跌 2.29% 报 4702.70 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 3.82% 报 73.17 美元/盎司。特朗普表示美国将继续对伊朗发动攻击，地缘政治冲突未如预期降温，避险情绪再度升温推升美元指数，贵金属价格再度承压回调。特朗普在周三晚间的电视讲话中表示，美军在伊朗的目标已基本实现，但他并未给出结束这场持续一个月战争的明确时间表，并誓言要在未来两到三周对伊朗发起猛烈攻击。伊朗警告敢发动地面战绝不留活口，伊称击中敌先进战机、美否认，特朗普放炸桥视频施压。伊朗与阿曼起草协议共管霍尔木兹。数据显示，上周土耳其央行的黄金储备再度减少 69.1 吨，降

至 702.5 吨，过去两周该央行的黄金储备减少 118 吨。美国上周初请失业金人数减少 9000 人，降至 20.2 万人，低于市场预期的 21.2 万人，创近两年新低。前一周续请失业金人数升至 184 万人。

当前地缘信号仍在反复切换，特朗普威胁升级对伊战事，此次中东冲突有可能陷入长期的反复拉锯，目前言调整结束还为时尚早。土耳其央行近两周持续减少 118 吨黄金储备也也打击了市场情绪，预计贵金属将呈震荡偏弱走势，金银比价有望进一步向上修复。密切关注美伊局势变化。国内小长假将至，注意控制风险。

铜：复活节欧美休市，铜价震荡

周四沪铜主力震荡，伦铜隔夜回踩 12200 美金一线寻求支撑，国内近月结构转向平水，周四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 库存升至 36.4 万吨，COMEX 库存维持 58.8 万吨。宏观方面：美国当周初请失业金人数季调后降至 20.2 万人，优于市场预期的 21.2 万人，政府激进的关税政策带来的前景不确定性令企业招聘规模显著放缓，不断收紧的移民政策又令临时劳动力供给大幅收缩，人工智能在各领域的普及又令企业倾向于逐步降本裁员，美国就业市场当前处于微妙的弱平衡。美联储官员洛根表示，美联储可以通过调整监管规定来降低商业银行准备金以此实现庞大资产负债表的瘦身，此举是在不牺牲金融安全前提下的高效做法。中东方面，特朗普发表全国讲话表达美国取得阶段性胜利，但将在未来 2-3 周内对伊朗实施猛烈打击，美伊冲突仍在持续发酵，国际油价继续飙升，风险类资产持续承压，全球经济再度面临滞胀压力，美联年内降息预期恐受到挤压，利空有色金属。产业方面：总部位于伦敦的矿业服务提供商 Norges Mineraler 表示，霍尔木兹海峡的关闭将直接影响欧洲提升军事实力的能力，尤其是在关键矿产供应中断的情况下硫磺尤其令人担忧，因为海湾地区供应了全球 25% 的硫磺，该地区的企业生产硫磺作为原油精炼的副产品，硫磺用于提取铜和钴，而这两类矿产正是大量用于扩大军事硬件生产和维护所必需的。

美国当周初请失业金人数季调后低于预期，当前美国就业市场当前处于微妙的弱平衡，特朗普称将在未来 2-3 周内对伊朗实施猛烈打击，国际油价继续飙升，全球经济再度面临滞胀压力，美联年内降息预期恐受到挤压，利空有色金属；基本面来看，全球矿山产出增量极低，海外精铜产能扩张受限，国内社会库存持续去化，预计铜价短期将转入震荡。

铝：避险情绪升温，铝价高位稍有调整

周四沪铝主力收 24720 元/吨，跌 0.52%。LME 收 3527.5 美元/吨，涨 2.66%。现货 SMM 均价 24630 元/吨，涨 30 元/吨，贴水 120 元/吨。南储现货均价 24550 元/吨，涨 40 元/吨，贴水 200 元/吨。据 SMM，4 月 2 日，电解铝锭库存 138.7 万吨，环比增加 1.4 万吨；国内主流消费地铝棒库存 32.2 万吨，环比增加 0.05 万吨。宏观面，特朗普总统誓言未来两到三周内将对伊朗发动更猛烈打击，且未给出重开霍尔木兹海峡或结束战争的时间表，伊朗军方随

即警告将发动更猛烈袭击，市场对冲突迅速结束的预期破灭。美国白宫连续发布两份政策说明文件，宣布对关键工业与医药领域实施新的关税政策。在金属关税方面，特朗普政府维持对多种进口钢、铝和铜产品征收 50% 的关税，同时简化对金属含量较低商品的征税规则，将对制成品及衍生产品统一征收 25% 关税。

昨日伴随特朗普发表讲话，市场对美伊冲突快速结束的疑虑增加，油价快速回升，基本金属及贵金属回落，避险情绪再度升温。铝价跟随板块整体情绪有所调整，但中东冲突对铝供应扰动仍形成支撑，铝价仍保持高位运行。

氧化铝：供应担忧情绪主导，氧化铝承压

周四氧化铝期货主力合约收 2767 元/吨，跌 1.28%。现货氧化铝全国均价 2782 元/吨，持平，升水 49 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 313 美元/吨，跌 2 美元/吨。上期所仓单库存 43.7 万吨，增加 16206 吨，厂库 2700 吨，持平。

氧化铝仓单库存连续上行至上市以来新高 43.7 万吨，前期新投产能在 4 月中下旬即将出量，海外中东地区阿联酋铝业受袭击电解铝关停后有其氧化铝出售消息，国内外供应增加预期强，氧化铝价格承压。不过矿价几内亚政策支持走高，成本支撑下氧化铝下方空间预计有限，承压震荡为主。

铸造铝：宏观情绪主导，高位稍有调整

周四铸造铝合期货主力合约收 23555 元/吨，跌 0.51%。SMM 现货 ADC12 价格为 24700 元/吨，持平。江西保太现货 ADC12 价格 24100 元/吨，跌 100 元/吨。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，增加 111 吨。

宏观面美国总统特朗普表示将持续对伊朗发动袭击，誓言将伊朗炸回“石器时代”，油价随之攀升，加剧通胀担忧并削弱了降息可能性，铝价高位承压略有调整，铸造铝期价跟随市场氛围稍有调整。基本面，废铝供应偏紧，近期报价表现较原铝抗跌，铸造铝成本支撑较好。供需两端仍表现观望，供需较淡。整体铸造铝宏观情绪主导，预计高位稍有调整，但成本支撑其较抗跌。

锌：地缘局势反复摇摆，锌价反弹暂缓

周四沪锌主力 ZN2605 合约期价日内回吐涨幅，夜间窄幅震荡，伦锌震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23575~23870 元/吨，对 2605 合约贴水 30 元/吨。市场货源充裕，盘面价格走高，下游畏高，询价采购不多，成交按需为主，现货交投较差。SMM：截止至本周四，社会库存为 24.96 万吨，较周一增加 0.14 万吨。

整体来看，特朗普讲话未提供停火时间表，并发出进一步打击伊朗基础设施的威胁，此后伊朗霍尔木兹通道协议草案的消息，悲观情绪修复，油价走强，中长期通胀压力升温。下游前期逢低采买较多，目前消化库存为主，锌锭去库放缓，周内小幅回升，指向需求回暖节

奏偏慢，下游对原料价格较敏感。原料端结构性矛盾增加，进口矿收紧拖累加工费转负，成本端支撑锌价。短期地缘局势反复摇摆，市场交投热情降温，锌价反弹暂缓，震荡修复运行。

铅：铅锭维持缓慢去库，铅价低位运行

周四沪铅主力 PB2605 合约期价日内窄幅震荡，夜间横盘震荡，伦铅先抑后扬。现货市场：上海市场驰宏铅报 16715-16765 元/吨，对沪铅 2605 合约升水 20-50 元/吨报价；红鹭铅报 16715-16735 元/吨，对沪铅 2605 合约升水 20 元/吨报价。沪铅延续偏强震荡，持货商随行出货，电解铅厂提货源报价升水交易困难，主流产地报价维持对 SMM1#铅升水 0-50 元/吨出厂，小部分地区报升水 100 元/吨。再生铅亏损修复，炼厂多积极出货，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 50-0 元/吨出厂。SMM：截止至本周四，社会库存为 5.41 万吨，较周一减少 0.34 万吨。3 月电解铅产量为 32.92 万吨，略高于预期，环比增加 16%，同比减少 1.17%，预计 4 月产量为 33.66 万吨，环比增加 2.25%，同比增加 5.22%。

整体来看，4 月原生铅炼厂复产为主，再生铅炼厂减复产并存，且铅价回升修复利润，供应边际均有回升，需求端看，随着清明假期临近，下游前期有所备货，社会库存延续缓慢减少，目前降至 5.41 万吨，绝对水平依旧偏高。供增需稳，铅价自身矛盾有限，运行节奏跟随有色板块，低位区间运行为主。

锡：中东消息频出，锡价无序波动

周四沪锡主力 SN2605 合约日内震荡偏弱，夜间企稳震荡，伦锡收跌。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。SMM：3 月精炼锡月度产量为 14950 吨，高于预期，环比增加 16.8%，预计 4 月产量为 14770 吨，环比减少 1.2%。

整体来看，特朗普的讲话未能如市场所愿发出缓和紧张局势的明确信号，市场情绪一度恶化。随后伊朗方面称正在与阿曼起草霍尔木兹海峡通行协议，加剧市场波动。基本面稳定，3 月精炼锡产量小幅超预期，4 月产量环比小降，国内现货维持偏紧，升水持续高位，支撑锡价，但需求延续弱现实状态，下游高位采购谨慎，关注今日库存数据。短期宏观权重较大，消息频出放大锡价无序波动，预计期价反弹放缓后转为震荡格局。

镍：成本支撑较强，镍价震荡

周四沪镍主力震荡，伦镍围绕 17100-17300 美金区间波动。宏观方面，特朗普发表全国讲话称美国取得阶段性胜利，但将在未来 2-3 周内对伊朗实施猛烈打击，美伊冲突仍在持续发酵，国际油价继续飙升，风险类资产持续承压，全球经济再度面临滞胀压力，美联年内降息预期恐受到挤压，略利空有色金属。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 1082 元/镍点，较上一日下跌 1 元/镍点持平。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。

特朗普称短期将对伊朗发动猛烈打击，全球经济面临滞涨风险，联储降息预期或受到挤压，整体利空有色金属；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，下游需求恢复不及预期，但印尼政府资源性政策将支撑镍价成本，预计短期镍价将维持震荡。

碳酸锂：多空因素博弈，宏观敏感性下降

周四碳酸锂主力合约收于 159140 元/吨，跌 0.01%。盘面资金继续流出。现货市场下行，SMM 电碳价格下跌 2000 元/吨，工碳价格下跌 2000 元/吨，iFinD 口径下现货升水缩小。原材料价格下行，澳洲锂辉石价格下跌 40 美元/吨至 2300 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下跌 175 元/吨至 15275 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌 75 元/吨至 5075 元/吨。仓单合计 19238 手（+1580 手）。

宏观面上，特朗普表示将对伊朗发动更猛烈的攻击，影响原油及贵金属市场，但碳酸锂市场表现平淡。基本面上，矿端近期传闻较多，大部分未经官方证实，后市需关注真假消息反复的问题。供应端，整体产量维持稳定增长。需求端，4 月环比增幅预期约 5%，旺季预期预计逐步证实。库存端，整体水平仍然维持在低位，小幅累库带来的市场冲击不大。当前碳酸锂对宏观事件敏感性下降，自身基本面逻辑需要 2-3 周去验证，预计短期维持震荡。

螺卷：表需反弹乏力，期价压力增加

周四钢材期货震荡下跌。现货市场，昨日现货成交 9.6 万吨，唐山钢坯价格 2980（0）元/吨，上海螺纹报价 3210（-10）元/吨，上海热卷 3280（0）元/吨。本周，五大钢材品种供应 851.51 万吨，周环比增加 11.93 万吨，增幅 1.4%；总库存 1850.45 万吨，周环比降 47.39 万吨，降幅 2.5%；周消费量为 898.9 万吨，增 1.2%。

昨日钢联产业数据表现平平，五大材产量与表需虽双双增加，库存延续去化，但表需增速乏力。本周螺纹表需弱于去年同期。终端需求复苏乏力，尤其受房地产拖累，市场对钢材需求的预期逐步走弱。热卷需求保持韧性，库存去库良好。预计钢价震荡运行。

铁矿：铁水稳步回升，现货成交良好

周四铁矿期货震荡调整。现货市场，昨日港口现货成交 102 万吨，日照港 PB 粉报价 776（-4）元/吨，超特粉 663（-6）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 113 元/吨。本周，114 家钢厂进口烧结粉总库存 2881.52 万吨，环比上期增 27.37 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2346 元/吨，环比上期减 4 元/吨。

供应端，随着时间推移，海外发运逐步进入季节性旺季，供应压力逐步增加。需求端，铁水产量连续回升，但生产节奏偏缓，目前原料需求处于上行阶段，预计中下旬将达到本轮复产的高点。基本面供需宽松，预计矿价震荡为主。

双焦：供应持续回升，期价震荡走势

周四双焦期货震荡下跌。现货方面，山西主焦煤价格 1389（-1）元/吨，山西准一级焦现货价格 1480（-20）元/吨，日照港准一级 1300（0）元/吨。本周，523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 91.2%，环比增 2.0%。原煤日均产量 203.8 万吨，环比增 5.7 万吨，原煤库存 520.0 万吨，环比减 3.0 万吨。

昨日特朗普发言未能安抚市场，能源价格大幅上涨，双焦止跌企稳。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，预计双焦震荡走势。

豆菜粕：供应预期趋于宽松，连粕弱势震荡

周四，豆粕 05 合约收跌 1.03%，报 2869 元/吨；华南豆粕现货跌 50 收于 3140 元/吨；菜粕 05 合约收跌 1.14%，报 2256 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2260 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约跌 4.5 收于 1162.75 美分/蒲式耳。Safra & Mercado 公布的调查显示，巴西港口船只排队数据显示，4 月大豆出口量预计为 1437.7 万吨，较上年同期的 1347.6 万吨有所增加。美豆出口销售报告显示，3 月 26 日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 353,300 吨较之前一周下降 49%。天气预报显示，未来 15 天，美豆主产区累计降水量高于均值，气温在常态水平附近，关注种植季的天气变化。

美国将继续对伊朗进行打击，油价上涨，关注战事进展，高油价将逐步传导至农产品生产成本抬升。机构预计巴西大豆 4 月出口量为 1438 万吨，供应维持高位；阿根廷近期降水有利于作物状况改善。下游采购情绪较为谨慎，本周豆粕成交整体一般，4 月大豆到港量后续逐步增加，供应预期趋于宽松，现货价格回落。预计短期连粕弱势震荡运行。

棕榈油：关注战事进展，棕榈油高位震荡

周四，棕榈油 05 合约收跌 0.28%，报 9974 元/吨；豆油 05 合约收跌 0.48%，报 8686 元/吨；菜油 05 合约收跌 0.23%，报 9832 元/吨；BMD 马棕油主连涨 26 收于 4794 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.99 收于 69 美分/磅。据外媒报道，贸易商表示，印度 3 月棕榈油进口量环比下降 18.7%至 68.9 万吨，创三个月新低。3 月豆油进口量环比下降 3%至 29 万吨。3 月葵花籽油进口量环比激增 36.3%至 19.8 万吨。3 月食用油进口总量环比下降 8.9%至 118 万吨，创 11 个月新低。

宏观方面，特朗普讲话威胁将继续打击伊朗，油价大幅上涨，影响相关商品价格运行。基本面上，印度 3 月棕榈油进口量环比下滑，由于进口价格大涨及开斋节期间需求转淡，但当前低库存后续有潜在进口需求；高油价继续影响油脂市场，关注后续战事进展。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	95880	-1,150	-1.19	195917	521347	元/吨
LME 铜	12349	-124	-0.99			美元/吨
SHFE 铝	24720	60	0.24	519400	588660	元/吨
LME 铝	3466	-62	-1.76			美元/吨
SHFE 氧化铝	2767	9	0.33	250126	188488	元/吨
SHFE 锌	23600	50	0.21	182917	161557	元/吨
LME 锌	3257	-27	-0.82			美元/吨
SHFE 铅	16695	40	0.24	77751	103421	元/吨
LME 铅	1935	-5	-0.23			美元/吨
SHFE 镍	133730	-810	-0.60	331814	355666	元/吨
LME 镍	17100	-185	-1.07			美元/吨
SHFE 锡	360820	-14,390	-3.84	266415	38283	元/吨
LME 锡	46450	-1,000	-2.11			美元/吨
COMEX 黄金	4702.70	-81.90	-1.71			美元/盎司
SHFE 白银	17621.00	-1297.00	-6.86	1572502	452892	元/千克
COMEX 白银	73.17	-2.03	-2.70			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3106	-14	-0.45	1184097	2261408	元/吨
SHFE 热卷	3295	8	0.24	297413	847657	元/吨
DCE 铁矿石	805.0	-7.0	-0.86	340206	320240	元/吨
DCE 焦煤	1131.5	17.0	1.53	897727	648167	元/吨
DCE 焦炭	1691.5	16.5	0.99	16679	42079	元/吨
GFEX 工业硅	8300.0	-25.0	-0.30	110923	186533	元/吨
CBOT 大豆	1162.8	-4.5	-0.39	79774	337947	元/吨
DCE 豆粕	2869.0	-6.0	-0.21	1392842	3961533	元/吨
CZCE 菜粕	2256.0	-9.0	-0.40	629876	1166337	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
	SHEF 铜主力	95880	97030	-1150	LME 铜 3月	12348.5	12472.5	-124
	SHFE 仓单	205418	205418	0	LME 库存	364450	361925	2525
	沪铜现货报价	95945	96845	-900	LME 仓单	300975	295325	5650
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 升贴水	-71.56	-85.41	13.85
	精废铜价差	4485.5	4786.6	-301.1	沪伦比	7.76	7.76	0.00
	LME 注销仓单	63475	66600	-3125				
镍		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
	SHEF 镍主力	133730	134540	-810	LME 镍 3月	17100	17285	-185
	SHEF 仓单	59922	57841	2081	LME 库存	281496	281520	-24

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	263784	263916	-132
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-187.89	-186.3	-1.59
	LME 注销仓单	17712	17604	108	沪伦比价	7.82	7.78	0.04
		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23600	23550	50	LME 锌	3256.5	3283.5	-27
	SHEF 仓单	93977	93546	431	LME 库存	113950	114225	-275
	现货升贴水	-90	-100	10	LME 仓单	87025	107525	-20500
	现货报价	23690	23520	170	LME 升贴水	-1.86	-8.16	6.3
	LME 注销仓单	26925	6700	20225	沪伦比价	7.25	7.17	0.07
		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16695	16500	195	LME 铅	1939	1907.5	31.5
	SHEF 仓单	2341	2341	0	LME 库存	281700	281700	0
	现货升贴水	-170	-155	-15	LME 仓单	267975	267975	0
	现货报价	16525	16500	25	LME 升贴水	-22.78	-31.41	8.63
	LME 注销仓单	267975	267975	0	沪伦比价	8.61	8.65	-0.04
铝		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	24825	24755	70	LME 铝 3月	3465.5	3527.5	-62
	SHEF 仓单	419167	416582	2585	LME 库存	411950	414175	-2225
	现货升贴水	-120	-110	-10	LME 仓单	269200	269700	-500
	长江现货报价	24620	24600	20	LME 升贴水	64.49	55.65	8.84
	南储现货报价	24550	24510	40	沪伦比价	7.16	7.02	0.15
	沪粤价差	70	90	-20	LME 注销仓单	142750	144475	-1725
		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	360820	375210	-14390	LME 锡	46450	47450	-1000
	SHEF 仓单	6481	6677	-196	LME 库存	8650	8675	-25
	现货升贴水	1500	1500	0	LME 仓单	7845	7845	0
		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
	现货报价	366200	375900	-9700	LME 升贴水	-107	-110	3
	LME 注销仓单	805	830	-25	沪伦比价	7.7679225	7.90748156	-0.1396
贵金属		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
	SHFE 黄金	1023.78	1023.78	0.00	SHFE 白银	17621.00	17621.00	0.00
	COMEX 黄金	4679.70	4679.70	0.00	COMEX 白银	72.924	72.924	0.000
	黄金 T+D	1026.49	1026.49	0.00	白银 T+D	17680.00	17680.00	0.00
	伦敦黄金	4639.35	4639.35	0.00	伦敦白银	70.99	70.99	0.00
	期现价差	-2.71	6.85	-9.56	期现价差	-59.0	255.00	-314.00
	SHFE 金银比价	58.10	55.67	2.43	COMEX 金银比价	64.27	63.63	0.65
SPDR 黄金 ETF	1050.99	1050.99	0.00	SLV 白银 ETF	15264.49	15271.46	-6.97	

	COMEX 黄金库存	31179589	31179589	0	COMEX 白银库存	327659954	327659954	0
		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3106	3120	-14	南北价差: 广-沈	190	180	10.00
	上海现货价格	3210	3220	-10	南北价差: 沪-沈	-40	-40	0
	基差	203.28	199.59	3.69	卷螺差: 上海	-29	-40	10
	方坯:唐山	2980	2980	0	卷螺差: 主力	189	167	22
			4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日
铁矿石	铁矿主力	805.0	812.0	-7.0	巴西-青岛运价	30.15	30.21	-0.06
	日照港 PB 粉	776	780	-4	西澳-青岛运价	11.55	11.24	0.31
	基差	-816	-823	7	65%-62%价差	14.60	14.60	0.00
	62%Fe:CFR	111.25	111.25	0.00	PB 粉-杨迪粉	288	284	4
		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1691.5	1675.0	16.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1480	1500	-20	焦炭港口基差	-100	-62	-38
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差: 晋-港	110	110	0
	焦煤主力	1131.5	1114.5	17.0	焦煤基差	529	546	-17
	港口焦煤: 山西	1650	1650	0	RB/J 主力	1.8362	1.8627	-0.0264
	山西现货价格	1540	1540	0	J/JM 主力	1.4949	1.5029	-0.0080
			4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日
碳酸锂	碳酸锂主力	16.00	16.15	-0.15	氢氧化锂价格	152450	153950	-1500
	电碳现货	16	16.2	-0.20	电碳-微粉氢氧价差	7550	8050	-500
	工碳现货	15.58	15.78	-0.20				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2140	2140	0.00				0
			4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日
工业硅	工业硅主力	8300	8325	-25.00	华东#3303 平均价	10200	10250	-50
	华东通氧#553 平均价	9100	9100	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9100	9100	0.00	有机硅 DMC 现货价	14300	14000	300
	华东#421 平均价	9500	9550	-50.00				
		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
豆粕	CBOT 大豆主力	1162.75	1167.25	-4.50	豆粕主力	2869	2875	-6
	CBOT 豆粕主力	315.2	317.9	-2.70	菜粕主力	2256	2265	-9
	CBOT 豆油主力	69	67.01	1.99	豆菜粕价差	613	610	3

CNF 进口价:大豆:巴西	479	481	-2.0	现货价:豆粕:天津	3200	3240	-40
CNF 进口价:大豆:美湾	517	515	2.0	现货价:豆粕:山东	3150	3180	-30
CNF 进口价:大豆:美西	511	509	2.0	现货价:豆粕:华东	3100	3160	-60
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2066	2030	36.0	现货价:豆粕:华南	3200	3220	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8898	6.8784	0.0	大豆压榨利润:广东	122.5	151.5	-29.00

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。