



商品日报 20260409

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：美伊停火出现分歧，市场风险偏好收缩

海外方面，美伊两周停火刚落地就暴露出执行分歧：一是停火范围是否涵盖黎巴嫩仍有争议，以色列周三对黎巴嫩发动了本轮冲突以来最猛烈打击，二是霍尔木兹海峡尚未恢复正常自由通行，更多是朝“有限、受控通行”演变。与此同时，美方释放的信号依然强硬，明确表示谈判失败可迅速恢复军事行动，目前局势仍处于边停火、边施压、边谈判的高波动阶段。市场风险偏好再度收缩，金银铜在冲高后均有所回落，油价回升至 95 美元上方，10Y 美债利率升至 4.29%。后续仍需持续跟踪船运恢复情况及霍尔木兹海峡的实际通行量，美伊冲突的尾部风险尚未消除，本周重点关注美国 3 月 CPI、2 月 PCE 以及周五美伊谈判进程。

国内方面，A 股周二高开高走，上证指数收涨 2.7% 于 3995 点，双创板块涨幅近 6%，互联网、贵金属、半导体等板块领涨，两市超 5100 股上涨，赚钱效应极佳，成交额缩量至 1.62 万亿。美伊局势反复，A 股风险偏好也会随之波动，但指数已突破 3950 点前期阻力，短期可能依旧震荡偏强。往后看，4 月年报密集披露将成为新的定价主线，重点关注业绩兑现对盈利预期和市场风格的再定价。债市周二走势分化，资金面偏松带动 1Y 收益率继续下行，2—5Y 收益率有所回升，30Y 则下行 2.3BP。往后看，基本面修复的持续性及海内外通胀预期演变仍是核心变量，本周重点关注中国 3 月通胀和金融数据。

贵金属：地缘信号反复切换，贵金属回吐涨幅

周三国际贵金属价格在日盘期间大幅上涨，夜盘又回吐大部分涨幅，今日早盘有延续回调之势。主要因在美伊达成两周停火协议之后，以色列袭击黎巴嫩引发局势再度动荡，贵金属价格再度承压。黎巴嫩遭袭后伊朗再度关闭霍尔木兹海峡，伊朗据称将收“过路费”且限量放行，白宫称特朗普反对收费。伊朗称黎巴嫩停火等停战条款被违反、破坏“谈判基础”，特朗普称停火不含黎。白宫称美伊首轮会谈 11 日在巴基斯坦举行、伊方最初“10 点方案”被否，伊朗称只有黎巴嫩停火才会与美会谈。周三美联储发布的 3 月 17 日至 18 日的会议纪要显示，越来越多政策制定者认为，鉴于伊朗战争的影响，为了应对持续超过美联储 2% 目标的通胀，可能需要加息。

当前地缘信号仍在反复切换，此次中东冲突有可能陷入长期的反复拉锯，贵金属价格受地缘信号的影响会波动剧烈，阶段性的调整还尚未结束。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。密切关注中东局势变化。

铜：关注美伊谈判进展，铜价偏强震荡

周三沪铜主力延续反弹，伦铜升至 12700 美金一线，国内近月转向 C 结构，周三国内电解铜现货市场成交好转，内贸铜跌至对当月贴水 5 元/吨，昨日 LME 库存升至 38.5 万吨，COMEX 库存维持 58.8 万吨。宏观方面：虽然美伊双方决定停火两周，但伊朗军方表示将继续控制霍尔木兹海峡的通行权，对未交通行费及未经批准的船只将被摧毁，伊朗需要监控进出船只保证两周内不会被用于运送武器。美国能源署最新报告指出，即便霍尔木兹海峡短期恢复通行，全球燃油价格可能仍将在数月内维持涨势，霍尔木兹海峡的流量恢复尚需时日，即使战争结束滞留的船只想要全面重启至产油国恢复至正常产量也将耗时数月，原油价格难以回落至冲突前的水平，全球经济仍面临较大的滞涨风险，美联储年内降息预期恐难以兑现。产业方面：盛屯矿业公告称，公司全资下属公司宏盛国际及 Preeminence 与 NovelMining 等签署协议，Preeminence 拟以 3 亿美元收购 Nkoyi50%的股权，拿下刚果金铜钴矿 30%的权益。

伊朗军方表示将继续控制霍尔木兹海峡的通行权，美国将对为伊朗提供武器的国家征收 50%的关税，关于 10 日双方的第一轮谈判进展，美国能源署报告指出即便霍尔木兹海峡短期恢复通行，全球燃油价格可能仍将在数月内维持涨势，原油价格难以回落至冲突前的水平，全球经济仍面临较大的滞涨风险，美联储年内降息预期恐难以兑现；基本面来看，全球矿山供应增速极低，国内消费逐步复苏，社会库存快速去化，预计铜价短期将维持偏强震荡。

铝：中东和谈反复，铝价高位宽幅震荡

周三沪铝主力收 24780 元/吨，涨 0.53%。LME 收 3475 美元/吨，涨 0.13%。现货 SMM 均价 24560 元/吨，涨 80 元/吨，贴水 80 元/吨。南储现货均价 24470 元/吨，涨 70 元/吨，贴水 165 元/吨。据 SMM，4 月 7 日，电解铝锭库存 141.1 万吨，环比增加 2.4 万吨；国内主流消费地铝棒库存 31.65 万吨，环比减少 0.55 万吨。宏观面，以色列袭击黎巴嫩之后，伊朗叫停了霍尔木兹海峡的油轮通行。伊朗称“十点计划”中的三项被违反，“谈判基础”已被破坏。3 月 FOMC 会议纪要显示，大多数官员担心战争可能冲击劳动力市场，从而需要降低利率。同时，许多官员也强调了通胀风险，这最终可能需要加息应对。3 月会议后，美联储多位政策制定者已表示倾向于在评估战争影响期间维持利率不变。

美伊和谈一波三折，临时停火生效首日就生变故，霍尔木兹海峡再关闭，避险情绪卷土重来，铝价上方空间受限。基本面中东电解铝扰动由短期变为中长期，海外供应短缺持续给到铝价下方支撑。宏观情绪和基本面共同作用铝价，预计近期高位宽幅震荡。

氧化铝：供应压力主导，氧化铝增仓下行

周三氧化铝期货主力合约收 2690 元/吨，跌 0.7%。现货氧化铝全国均价 2772 元/吨，跌 10 元/吨，升水 134 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 309 美元/吨，跌 1 美元/吨。上期所仓单库存 45.2 万吨，增加 1492 吨，厂库 2700 吨，持平。

临近交割氧化铝高仓单库存流出压力较大，加上 4 月新投产产能达产和新投产产能投产预期，市场供应增加预期强，氧化铝增仓下行，短时利空主导，氧化铝回调为主。中长期关注几内亚矿石政策对成本的支撑作用。

铸造铝：宏观及成本博弈，铸造铝高位震荡

周三铸造铝合期货主力合约收 23630 元/吨，涨 0.23%。SMM 现货 ADC12 价格为 24500 元/吨，持平。江西保太现货 ADC12 价格 23800 元/吨，持平。上海机件生铝精废价差 3168 元/吨，跌 27 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 1788 元/吨，跌 37 元/吨。交易所库存 3.1 万吨，减少 121 吨。

宏观面美伊谈判出现反复，市场情绪来回变动。基本面成本端废铝偏紧，近期报价较挺，精废价差持续收紧，铸造铝成本支撑仍好。下游需求不及预期，市场情绪谨慎，铸造铝企业现货报价小幅下调，利润压缩，供需两淡。整体铸造铝宏观情绪及成本主导，预计高位宽幅震荡。

锌：中东局势再生变数，锌价回吐涨幅

周三沪锌主力 ZN2605 合约期价日内震荡偏强，夜间回吐日内涨幅，伦锌收跌。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23795~23930 元/吨，对 2605 合约贴水 50-40 元/吨。盘面走高后贸易商为出货而下调报价，但下游采买意愿偏低，现货成交较差，交投以贸易商间为主。

整体来看，在以色列袭击黎巴嫩之后，伊朗叫停了霍尔木兹海峡的油轮通行。美国副总统万斯警告称，如果伊朗不履行重开霍尔木兹海峡的承诺，停火协议将终止。美伊局势再生变数，且美联储会议纪要显示多数官员担心通胀风险，表态偏鹰，风险偏好再度回落，黄金工业金属基本回吐日内涨幅。基本面表现平稳，锌矿供应收紧提供下方支撑，但矿紧尚未传导至锭端，4 月精炼锌供应维持增势，且下游对原料价格较敏感，高价采购意愿降温，贸易商下调贴水报价。短期宏观扰动重燃，市场交投摇摆，预计锌价震荡修整，等待消息面进一步指引。

铅：铅价反弹节奏放缓，预计围绕整数震荡

周三沪铅主力 PB2605 合约期价日内震荡偏强，夜间回吐日内涨幅，伦铅冲高回落。现货市场：上海市场红鹭铅报 16805-16830 元/吨，对沪铅 2605 合约贴水 20 元/吨报价。沪铅延续偏强，部分持货商下调贴水出货，部分则是货少暂无报价。电解铅厂提货源报价出现分

歧，主流产地报价对 SMM1#铅贴水 30 元/吨到升水 50 元/吨出厂。再生铅炼厂出货亦有分歧，部分挺价出货，部分则扩贴水出货，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 50-0 元/吨出厂。

整体来看，消费步入淡季，电池经销商补库意愿偏低，部分电池企业计划下调生产。供应端，原生铅及再生铅供应均有回升预期，且铅锭进口仍有流入，国内高库存压力难以很有效缓解，限制铅价反弹持续性。盘面看，铅价未能有限站上 60 日均线，短期反弹节奏放缓，预计围绕 16800 元/吨一线附近横盘震荡。

锡：地缘风险再摇摆，锡价震荡偏强

周三沪锡主力 SN2605 合约开盘跳涨后横盘震荡，夜间回吐日内涨幅，伦锡冲高后窄幅震荡。现货市场：小牌对 5 月升水 1500-升水 2000 元/吨左右，云字头对 5 月升水 2000-升水 2400 元/吨附近，云锡对 5 月升水 2400-升水 2800 元/吨左右。

整体来看，中东局势再生变数，黎巴嫩遭袭后霍尔木兹海峡再关闭，伊朗据称将收“过路费”且限量放行，白宫称特朗普反对收费。市场情绪回落，美元企稳回升，锡价回吐涨幅。基本面看，瓦邦炸药厂爆炸对锡矿复产扰动影响有限，锡矿供应维持强现实弱预期，精炼锡现货维持偏紧，现货高升水态势不改，均给到锡价支撑。不过消费未有超预期表现，下游延续逢低采买节奏，锡价反弹后去库暂缓。短期地缘风险重回摇摆，供紧需稳，预计锡价高位震荡，趋势性不强。

镍：地缘风险降温，镍价震荡

周三沪镍主力偏强震荡，伦镍短期升至 17300 美金一线。宏观方面，虽然美伊双方决定停火两周，但伊朗军方表示将继续控制霍尔木兹海峡的通行权，对未交通行费及未经批准的船只将被摧毁，伊朗需要监控进出船只保证两周内不会被用于运送武器。基本面来看，昨日金川镍升贴水降至 3600 元/吨，进口镍贴水 300 元/吨，品位 10%-12%的高镍生铁出厂均价为 1080 元/镍点，较上一日下跌 1 元/镍点持平。需求端，不锈钢厂本月排产计划较满，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。

美伊达成临时停火协议，但霍尔木兹海峡仍未完全开放，滞涨风险升级后美联储年内降息存疑；基本面来看，菲律宾雨季过后镍矿供应边际宽松，价格高位回落，但高镍铁成本支撑较强，本月国内钢厂排产较满，但下游近期更青睐具有经济性的废不锈钢冷料，传统下游增长有限，新能源汽车产量逐步提速，硫酸镍价格受到上游硫磺供应扰动和下游三元正极材料的产量提振，预计短期镍价将以区间震荡为主。

碳酸锂：炒作因素有限，期价震荡

周三碳酸锂主力合约收于 158320 元/吨，跌 1.30%。盘面资金维持流出态势。现货市场下行，SMM 电碳价格下跌 500 元/吨，工碳价格下跌 500 元/吨，iFinD 口径下现货升贴水由负转正。原材料价格下跌，澳洲锂辉石价格下跌 5 美元/吨至 2280 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下跌 150 元/吨至 15075 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌 50 元/吨至 5000 元/吨。仓单合计 21508 手（+270 手）。

基本上，矿端津巴布韦政府于 2026 年 3 月提前实施了锂精矿出口禁令。尽管 4 月初有恢复出口的传闻，但津巴布韦内阁重申维持禁令，驳斥了放宽的传闻，4 月份的最新进展是，津巴布韦政府向 7 家锂矿商发出公告，提出了 11 项解除禁令的先决条件，标志着政策进入“博弈期”，而非直接解除。供需端双强，下游电池环节 5 月排产量或环比增 6%，前期出口量也维持高景气度。库存端，社库维持低位，但累库引起市场隐忧。当前碳酸锂供需维持紧平衡，在炒作因素有限的情况下预计维持震荡。

螺卷：汽车销售下滑，期价震荡承压

周三钢材期货震荡下跌。现货市场，昨日现货成交 10.2 万吨，唐山钢坯价格 2980（0）元/吨，上海螺纹报价 3210（0）元/吨，上海热卷 3280（0）元/吨。乘联分会：4 月 1-6 日，全国乘用车市场零售 14.9 万辆，同比去年 4 月同期下降 29%，较上月同期下降 20%；4 月 1-6 日，全国乘用车厂商批发 15.3 万辆，同比去年 4 月同期下降 28%，较上月同期下降 17%。

终端房地产新开工持续低迷的拖累未改，旺季逐步向淡季切换，需求预期趋弱。基本上，螺纹钢表需修复放缓，库存延续去化但速度减慢；热卷复产节奏偏慢，汽车销售数据明显下滑，去库虽有加速但仍处高位。预计钢价震荡承压运行。关注午后钢联数据。

铁矿：基本面走弱，期价震荡承压

周三铁矿期货震荡调整。现货市场，昨日港口现货成交 109 万吨，日照港 PB 粉报价 767（-6）元/吨，超特粉 667（-5）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 112 元/吨。3 月 30 日-4 月 5 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1488.7 万吨，环比上升 215.0 万吨。

供应方面，本周海外发运大幅回升，到港环比增加，发运与到货均处年内高位，供应压力持续。需求端，日均铁水产量增至年内高位，但钢厂盈利率偏低制约复产空间，需求增量有限。预计矿价震荡承压运行。

双焦：多空因素交织，期价震荡为主

周三双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 1389（0）元/吨，山西准一级焦现货价格 1480（0）元/吨，日照港准一级 1300（0）元/吨。本周，314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 35.8%，环比减 0.3%；精煤日产 26.4 万吨，环比减 0.4 万吨；精煤库存 354.8 万吨，环比增 18.1 万吨。

上游多数煤矿生产稳定，个别煤矿停产减量，总体供应平稳；精煤去库有所加快，但港口及焦化企业库存仍偏高。焦炭方面，利润修复推动企业提产意愿，供应温和扩张。下游钢厂铁水产量维持高位，刚需仍有支撑，但终端需求弹性不足。中东局势仍有反复，预计双焦震荡走势。

豆菜粕：市场购销清淡，连粕弱势震荡

周三，豆粕 05 合约收跌 0.11%，报 2835 元/吨；华南豆粕现货跌 30 收于 2980 元/吨；菜粕 05 合约收跌 0.04%，报 2231 元/吨；广西菜粕现货收于 2230 元/吨，持平前一日；CBOT 美豆 5 月合约涨 3.75 收于 1161.75 美分/蒲式耳。阿根廷罗萨里奥谷物交易所表示，阿根廷 2025/26 年度大豆产量预估在 4800 万吨不变；出口报告前瞻，截至 4 月 2 日当周，美国当前年度大豆出口销售料净增 20-60 万吨。巴西巴拉那州农村经济研究所(Deral)发布的数据显示，巴拉那州 2025/26 年度大豆收割已完成预估面积的 96%，整体来看，本年度大豆收成结果向好，尽管各地区之间的单产存在显著差异。调查显示，84%的大豆作物生长状况良好，14%状况中等，仅有 2%糟糕。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量 50-60mm，略高于均值，气温高于常态水平。

地缘缓和，油价大幅下挫，粕类市场逐步脱敏，影响暂且有限。预计即将发布的 USDA 报告影响有限，下周美国农业部将发布种植季报告。国内豆粕成交仍清淡，下游随采随用，4 月份大豆到港整体增多。预计短期连粕弱势震荡运行。

棕榈油：多头资金离场，棕榈油大幅回落

周三，棕榈油 05 合约收跌 4.49%，报 9498 元/吨；豆油 05 合约收跌 2.84%，报 8482 元/吨；菜油 05 合约收跌 3.05%，报 9484 元/吨；BMD 马棕油主连跌 180 收于 4586 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 2.18 收于 67.43 美分/磅。据外媒报道，印尼能源部已经发布部长令，为生物燃料的强制掺混计划的实施设定了时间表，以试图实现其能源转型和自给自足的目标。部长令称，到 2028 年，所有生物柴油用户将转为 B50 标准，即含有 50%棕榈油基燃料。印尼计划在 2027 年将补贴柴油的棕榈油掺混比例位维持在 50%，但非补贴柴油可能视产能情况维持在 40%。部长令称，到 2028 年，B50 将成为所有用户的标准。马来西亚计划分阶段在全国范围内推广以棕榈油为原料的 B20 生物柴油计划。此举是考虑到棕榈油价格相对于石油价格的敏感性。作为全球第二大棕榈油生产国，马来西亚目前在交通运输领域实施 B10 生物柴油掺混政策。

宏观方面，地缘冲突缓和，油价大幅下挫带动油脂板块大幅回落，关注谈判的进展。基本上，高频数据显示，4 月初马棕油产量环比增加，逐步进入产地旺季，供应趋于增加；短期油价难以回到战前水平，将继续催化相关国家生柴政策的推进，给价格形成支撑。预计短期棕榈油回落调整运行。

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	98220	1,660	1.72	223659	515530	元/吨
LME 铜	12706	377	3.06			美元/吨
SHFE 铝	24780	150	0.61	363770	607742	元/吨
LME 铝	3475	5	0.13			美元/吨
SHFE 氧化铝	2690	15	0.56	231139	175839	元/吨
SHFE 锌	23815	85	0.36	157253	161138	元/吨
LME 锌	3285	-19	-0.58			美元/吨
SHFE 铅	16800	70	0.42	70642	101224	元/吨
LME 铅	1948	9	0.44			美元/吨
SHFE 镍	134380	1,150	0.86	320927	353600	元/吨
LME 镍	17255	230	1.35			美元/吨
SHFE 锡	378990	15,490	4.26	218146	36661	元/吨
LME 锡	47745	1,195	2.57			美元/吨
COMEX 黄金	4745.00	11.70	0.25			美元/盎司
SHFE 白银	18988.00	1080.00	6.03	1132838	445101	元/千克
COMEX 白银	74.25	1.14	1.55			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3114	-1	-0.03	810082	2413565	元/吨
SHFE 热卷	3282	7	0.21	293197	967193	元/吨
DCE 铁矿石	766.5	-31.0	-3.89	203856	397264	元/吨
DCE 焦煤	1120.5	12.0	1.08	846405	638065	元/吨
DCE 焦炭	1688.0	26.0	1.56	19239	41271	元/吨
GFEX 工业硅	8280.0	20.0	0.24	151056	192580	元/吨
CBOT 大豆	1161.8	3.8	0.32	118749	316170	元/吨
DCE 豆粕	2835.0	-8.0	-0.28	1609792	3990342	元/吨
CZCE 菜粕	2231.0	-8.0	-0.36	636394	1217310	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	98220	96560	1660	LME 铜 3月	12705.5	12328.5	377
	SHFE 仓单	186023	186023	0	LME 库存	385275	378775	6500
	沪铜现货报价	97660	96735	925	LME 仓单	339750	330475	9275
	现货升贴水	-5	-5	0	LME 升贴水	-97.14	-84.64	-12.5
	精废铜价差	4659.9	4244	415.9	沪伦比	7.73	7.73	0.00
	LME 注销仓单	45525	48300	-2775				
	4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	134380	133230	1150	LME 镍 3月	17255	17025	230
	SHEF 仓单	60946	60902	44	LME 库存	281358	281496	-138

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	265128	263226	1902
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-198.88	-193.59	-5.29
	LME 注销仓单	16230	18270	-2040	沪伦比价	7.79	7.83	-0.04
锌		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
	SHEF 锌主力	23815	23730	85	LME 锌	3285	3304	-19
	SHEF 仓单	92240	93366	-1126	LME 库存	112325	113925	-1600
	现货升贴水	-60	-70	10	LME 仓单	87000	86875	125
	现货报价	23810	23530	280	LME 升贴水	-24.26	-13.03	-11.23
	LME 注销仓单	25325	27050	-1725	沪伦比价	7.25	7.18	0.07
		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16800	16730	70	LME 铅	1947.5	1939	8.5
	SHEF 仓单	2341	2341	0	LME 库存	279025	281425	-2400
	现货升贴水	-150	-155	5	LME 仓单	266350	270675	-4325
	现货报价	16650	16575	75	LME 升贴水	-32.75	-26.24	-6.51
	LME 注销仓单	266350	270675	-4325	沪伦比价	8.63	8.63	0.00
铝		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	24895	24715	180	LME 铝 3月	3475	3470.5	4.5
	SHEF 仓单	424130	422138	1992	LME 库存	403875	409900	-6025
	现货升贴水	-80	-100	20	LME 仓单	268600	269000	-400
	长江现货报价	24550	24470	80	LME 升贴水	68.82	#N/A	#N/A
	南储现货报价	24470	24400	70	沪伦比价	7.16	7.12	0.04
	沪粤价差	80	70	10	LME 注销仓单	135275	140900	-5625
		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	378990	363500	15490	LME 锡	47745	46550	1195
	SHEF 仓单	8551	6113	2438	LME 库存	8605	8815	-210
	现货升贴水	2150	2000	150	LME 仓单	8085	8230	-145
	现货报价	377050	364100	12950	LME 升贴水	-177	-137	-40
	LME 注销仓单	520	585	-65	沪伦比价	7.93779453	7.808807734	0.12899
		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	1062	1062.00	0.00	SHFE 白银	18988.00	18988.00	0.00
	COMEX 黄金	4777.20	4777.20	0.00	COMEX 白银	75.385	75.385	0.000
	黄金 T+D	1059.08	1059.08	0.00	白银 T+D	18854.00	18854.00	0.00
	伦敦黄金	4792.55	4792.55	0.00	伦敦白银	76.81	76.81	0.00
	期现价差	2.92	5.72	-2.80	期现价差	134.0	88.00	46.00
	SHFE 金银比价	55.93	57.76	-1.83	COMEX 金银比价	63.91	64.74	-0.83
	SPDR 黄金 ETF	1052.99	1052.99	0.00	SLV 白银 ETF	15332.07	15264.49	67.58

	COMEX 黄金库存	30714986	30714986	0	COMEX 白银库存	325073149	326239545	#####
		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3114	3115	-1	南北价差: 广-沈	190	190	0.00
	上海现货价格	3210	3210	0	南北价差: 沪-沈	-30	-30	0
	基差	195.28	194.28	1.00	卷螺差: 上海	-29	-29	0
	方坯:唐山	2980	2980	0	卷螺差: 主力	168	160	8
		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	766.5	797.5	-31.0	巴西-青岛运价	30.43	30.14	0.29
	日照港 PB 粉	767	773	-6	西澳-青岛运价	12.12	11.85	0.27
	基差	-778	-809	31	65%-62%价差	#N/A	14.25	#N/A
	62%Fe:CFR	111.45	111.45	0.00	PB 粉-杨迪粉	279	277	2
	4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1688.0	1662.0	26.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1480	1470	10	焦炭港口基差	-97	-81	-15
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差: 晋-港	110	110	0
	焦煤主力	1120.5	1108.5	12.0	焦煤基差	540	552	-12
	港口焦煤: 山西	1650	1650	0	RB/J 主力	1.8448	1.8742	-0.0295
	山西现货价格	1540	1540	0	J/JM 主力	1.5065	1.4993	0.0071
		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	16.20	16.3	-0.10	氢氧化锂价格	150750	150750	0
	电碳现货	15.95	15.9	0.05	电碳-微粉氢氧价差	8750	8250	500
	工碳现货	15.53	15.48	0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2140	2140	0.00				0
		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8280	8260	20.00	华东#3303 均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 均价	9000	9000	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 均价	9000	9000	0.00	有机硅 DMC 现货价	14400	14300	100
	华东#421 均价	9400	9400	0.00				
	4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1161.75	1158	3.75	豆粕主力	2835	2843	-8
	CBOT 豆粕主力	313.5	311.9	1.60	菜粕主力	2231	2239	-8
	CBOT 豆油主力	67.43	69.61	-2.18	豆菜粕价差	604	604	0

CNF 进口价:大豆:巴西	478	477	1.0	现货价:豆粕:天津	3080	3100	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	516	516	0.0	现货价:豆粕:山东	3020	3040	-20
CNF 进口价:大豆:美西	510	510	0.0	现货价:豆粕:华东	3000	3040	-40
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2139	2095	44.0	现货价:豆粕:华南	3020	3080	-60
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8332	6.8557	0.0	大豆压榨利润:广东	6.5	63.5	-57.00

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。