



商品日报 20260410

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：市场风险偏好回暖，关注美伊谈判及 3 月 CPI

海外方面，美伊停火后，双方正为后续会谈争取时间，但核问题与霍尔木兹安排两条核心分歧仍未化解，且霍尔木兹通行量明显低于常态，说明局势缓和仍未转化为实质性的航运恢复。与此同时，以黎虽出现谈判窗口，但仍处于“先争取临时停火、再推动更广泛谈判”的试探阶段。整体看，美伊局势已进入高压谈判、局部反复的新阶段，但风险尚未真正出清。美国四季度 GDP 终值下修至 0.5%，经济放缓超预期；2 月核心 PCE 回落至 3.0%，但消费几近停滞、收入转负、储蓄率降至 4.0%，显示居民正靠压缩储蓄支撑支出，增长持续性走弱。市场风偏回暖，美股收涨，美元指数回落至 99 下方，金银铜小幅反弹，油价走高后回落，今日关注美伊谈判、美国 3 月 CPI。

国内方面，A 股周四低开震荡，上证指数收跌 0.72% 于 3966 点，微盘股及北证 50 跌幅较大，两市超 4200 股下跌，赚钱效应显著回落，成交额缩量至 2.15 万亿。A 股风险偏好仍会随美伊局势反复而波动，但当前海外市场整体定价偏积极，指数也已突破 3950 点前期阻力位，短期大概率延续震荡偏强走势。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。债市周四转向调整，主线限国债收益率普遍上行，本周重点关注中国 3 月通胀和金融数据，基本面修复的持续性以及海内外通胀预期的演变仍是核心变量，短期预计维持震荡运行。

贵金属：以黎会谈计划提振美伊维持停火预期，关注谈判进展

周四国际贵金属期货价格小幅收涨，COMEX 黄金期货涨 0.28% 报 4790.50 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.12% 报 75.47 美元/盎司。以黎会谈计划提振美伊维持停火预期，但市场对于谈判结果依然保持谨慎，贵金属涨幅受限。以色列总理指示尽快启动与黎巴嫩直接谈判，称解除真主党武装前不会在黎停战；特朗普要求以减少对黎打击、称对与伊达成和平协议“非常乐观”；伊朗称为再发生冲突做好准备，伊方将赴巴基斯坦谈判但停火必须包括黎；报道称以黎下周在美谈判，伊朗在黎停火前不会与美和谈。伊朗最高领袖：伊朗不寻求战争也不会放弃权利，霍尔木兹海峡的管理将进入新阶段。美国 2025 年 4 季度实际 GDP 年化季

环比增长终值下修至 0.5%，经济超预期放缓；美联储青睐通胀指标 2 月核心 PCE 同比增 3%、低于前值，消费者支出环比几无增长。

以黎会谈计划提振美伊维持停火预期，但地缘信号依然在反复切换，市场对于谈判结果依然保持谨慎，预计短期冲突再度升级概率较小，贵金属将维持震荡。密切关注今晚将公布的美国 3 月 CPI 数据，以及周末美伊谈判的进展。

铜：地缘风险降温，铜价偏强震荡

周四沪铜主力偏强震荡，伦铜围绕 12700 美金一线震荡，国内近月结构转向平水，周四国内电解铜现货市场成交回暖，内贸铜升至对当月升水 20 元/吨，昨日 LME 库存降至 38.3 万吨，COMEX 库存降至 58.6 万吨。宏观方面：美伊临时挺火后伊朗提出停战“十项要求”，双方进入正式谈判的第一天，特朗普要求以色列停止对黎巴嫩的军事打击，市场预计特朗普政府将很有可能于本周延长对俄罗斯石油的制裁豁免，旨在为后续延长伊朗石油制裁豁免提供铺垫，最大程度地降低伊朗冲突带来的经济冲击从而压低油价，资本市场情绪稍有缓和，美元走弱提振金属市场。产业方面：加拿大第一量子公司携手国际金融公司，共同推进其位于阿根廷的 Taca Taca 铜矿项目，扩产后前 10 年预计年均铜产量将达 29.1 万吨。

美伊双方进入正式谈判的第一天，特朗普要求以色列停止对黎巴嫩的军事打击，市场预计特朗普政府将很有可能于本周延长对俄罗斯石油的制裁豁免，伊朗军方仍控制海峡通行权，资本市场情绪稍有缓和，美元走弱提振金属市场；基本面来看，全球矿山供应扰动加剧，终端消费进入季节性旺季，社会库存加速去化，预计铜价短期将保持偏强震荡。

铝：情绪谨慎，铝价高位震荡

周四沪铝主力收 24600 元/吨，跌 0.65%。LME 收 3447.5 美元/吨，跌 0.79%。现货 SMM 均价 24400 元/吨，跌 160 元/吨，贴水 60 元/吨。南储现货均价 24290 元/吨，跌 180 元/吨，贴水 165 元/吨。据 SMM，4 月 9 日，电解铝锭库存 142.2 万吨，环比增加 1.1 万吨；国内主流消费地铝棒库存 31.15 万吨，环比减少 0.5 万吨。宏观面，美国和伊朗将于 4 月 11 日在巴基斯坦举行首轮会谈，但目前双方在停战条款上存在着明显分歧，主要集中在伊朗铀浓缩活动、霍尔木兹海峡通航、黎巴嫩停火问题、美军从中东地区撤出等方面。美国核心 PCE 物价指数在 2 月份同比上涨 3%，较前值 3.1% 小幅收窄，符合市场预期。美国上周初请失业金人数增加 1.6 万人至 21.9 万人，高于市场预期。美国 2025 年第四季度实际 GDP 终值年化环比增长 0.5%，低于此前 0.7% 的修正值和 1.4% 的初值。

一方面市场对美伊两周停火协议的持久性存疑、担忧霍尔木兹海峡运输持续受阻。另一方面美国 2 月 PCE 物价指数环比攀升 0.4% 符合预期，但伊朗战争背景下 3 月通胀可能进一步攀升，预计美联储将在一段时间内不愿降息，市场情绪整体谨慎。基本面海外供应偏紧预期延续，现货升水高位，国内铝锭仍未顺畅去库，铝锭库存保持近几年高位。铝市宏观谨慎情绪和海外供应扰动博弈，价格高位宽幅震荡。

氧化铝：供应压力不减，氧化铝弱势难改

周四氧化铝期货主力合约收 2650 元/吨，跌 1.16%。现货氧化铝全国均价 2763 元/吨，跌 9 元/吨，升水 104 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 309 美元/吨，持平。上期所仓单库存 46.5 万吨，增加 12355 吨，厂库 2700 吨，持平。

广西新增产能即将陆续释放，供应增加预期不断走强，同时临近交割氧化铝仓单库存继续大增，仓单流出预期浓。近期供应压力的利空情绪主导市场，氧化铝预计增仓下行趋势不改。

铸造铝：供需驱动不足，铸造铝区间震荡

周四铸造铝合期货主力合约收 23485 元/吨，跌 0.91%。SMM 现货 ADC12 价格为 24300 元/吨，跌 200 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23700 元/吨，跌 100 元/吨。上海机件生铝精废价差 3115 元/吨，跌 53 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 1715 元/吨，跌 73 元/吨。交易所库存 3.1 万吨，减少 121 吨。

宏观面美伊谈判反复，市场情绪谨慎不改。基本面原铝高位窄幅波动对废铝价格指引有限，废铝价格近两日持稳，成本保持高位。供需方面供应端利润收缩供应稳定，消费观望状况未改，预计铸造铝保持高位区间震荡。

锌：以黎会谈计划修复情绪，锌价震荡偏强

周四沪锌主力 ZN2605 合约期价日内窄幅震荡，夜间震荡偏强，伦锌企稳收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23615~23805 元/吨，对 2605 合约贴水 50 元/吨。贸易商出货较多，尽管盘面回落，但下游观望为主，成交未见明显好转，贴水维稳。SMM：截止至本周四，社会库存为 25.42 万吨，较周二增加 0.41 万吨。

整体来看，以黎会谈计划提振美伊维持停火希望，油价收跌，美元承压，美股上涨，市场情绪修复。美国 Q4 实际 GDP 年化季环比增长终值下修至 0.5%，经济超预期放缓；美国核心 PCE 同比增 3%、低于前值，通胀边际缓解。基本面看，需求改善缓慢，下游采买谨慎，社会库存持续逆季节性回升，现货保持小贴水。不过原料供应收紧，加工费承压，成本抬升的同时抑制精炼锌释放空间。短期宏观消息及数据指引走势，基本面平稳，预计锌价震荡偏强，关注今晚美国 3 月 CPI 数据表现。

铅：需求淡季压制，铅价缺乏持续上涨动力

周四沪铅主力 PB2605 合约期价日内先抑后扬，夜间震荡重心下移，伦铅收跌。现货市场：上海市场红鹭铅报 16725-16750 元/吨，对沪铅 2605 合约平水报价。持货商出货积极性下滑，报价贴水收窄。电解铅厂提货源报价差异扩大，尤其是华南地区报价贴水进一步扩大，主流产地报价对 SMM1# 铅贴水 50 元/吨到升水 25 元/吨出厂。再生铅炼厂随行出货，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 5.55 万

吨，较周二减少 0.03 万吨。

整体来看，终端电动自行车消费淡季，启动电池受汽车产销增速回落刚需减少，叠加电池出口承压，电池企业存下调生产计划。供应端，电解铅炼厂逐步复产，再生铅炼厂受利润影响复工不及预期，总供应维持边际增加。供增需弱的背景下，铅锭库存高位窄幅波动，压制铅价，短期期价进一步上涨驱动不足，盘整为主。

锡：锡价震荡运行，等待美国通胀数据

周四沪锡主力 SN2605 合约开盘跳水后窄幅震荡，夜间震荡重心上移，伦锡收涨。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，在以色列寻求与黎巴嫩和谈，以及海湾地区脆弱的停战协议重燃希望之后，美元承压，锡价震荡重心上移。基本面看，佉邦炸药厂爆炸影响未持续扩大，对锡价提振有限，当前锡矿供应边际增加但不改偏紧态势，加工费低位修复，精炼锡现货不宽裕，但终端消费未有超预期表现，下游维持低位采买节奏，基本面矛盾不突出。短期宏观重要数据待公布，市场情绪反复，且上方均线构成阻力，预计锡价震荡为主。

镍：内在支撑较强，镍价震荡

周四沪镍主力震荡，伦镍围绕 17000-17300 美金区间震荡。宏观方面，美伊临时挺火后伊朗提出停战“十项要求”，双方进入正式谈判的第一天，特朗普要求以色列停止对黎巴嫩的军事打击，市场预计特朗普政府将很有可能于本周延长对俄罗斯石油的制裁豁免，旨在为后续延长伊朗石油制裁豁免提供铺垫，最大程度地降低伊朗冲突带来的经济冲击从而压低油价，伊朗军方仍控制海峡通行权，美元走弱提振金属市场。基本面来看，昨日金川镍升贴水降至 3350 元/吨，进口镍贴水 350 元/吨，品位 10%-12% 的高镍生铁出厂均价为 1080 元/镍点，较上一日持平。需求端，不锈钢厂产量继续回升，三元电池产量回归传统旺季，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 库存高位运行，印尼镍矿政策影响成本端定价，印尼政府削减配额及修改镍矿 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。

美伊进入正式谈判的第一天，但伊朗军方仍控制海峡通行权，中东局势演变仍存不确定性；基本面来看，菲律宾雨季过后镍矿供应边际转向宽松，价格趋于平稳，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；硫酸镍价格受硫磺供应扰动成本有所抬升，三元电池产量回归传统旺季，传统合金需求增长较为有限，整体消费端给予价格上行驱动力度不足，预计短期镍价将以区间震荡为主。

碳酸锂：资金大幅撤离，期价震荡

周四碳酸锂主力合约收于 152420 元/吨，跌 4.13%。盘面资金大幅流出，日增仓-14946。

现货市场下行，SMM 电碳价格下跌 2750 元/吨，工碳价格下跌 2750 元/吨，iFinD 口径下现货升水扩大。原材料价格下跌，澳洲锂辉石价格下跌 30 美元/吨至 2250 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下跌 225 元/吨至 14850 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌 75 元/吨至 4925 元/吨。仓单合计 24664 手（+1010 手）。

基本上，矿端扰动仍在继续，无论是海外的津巴布韦、澳矿，还是国内的柘下窝讯息，均一直扰动着市场情绪，实际真伪难察，需谨慎甄别。供应端，2026 年 3 月智利出口至中国 18927 吨碳酸锂，同比增加 14.1%，国内稳步生产；需求端储能等长期多头逻辑维持，但短期锂电产业链现货成交积极性不高，以逢低补库为主。库存端维持累库。当前碳酸锂多空交织，支撑因素不够坚定，资金大幅离场，预计短期维持震荡偏弱。

螺卷：需求增速放缓，期价承压下跌

周四钢材期货震荡下跌。现货市场，昨日现货成交 8.9 万吨，唐山钢坯价格 2960（-20）元/吨，上海螺纹报价 3210（0）元/吨，上海热卷 3270（-10）元/吨。本周，五大钢材品种供应 858.48 万吨，周环比增 6.97 万吨，增幅为 0.8%；总库存 1812.92 万吨，周环比降 37.53 万吨，降幅为 2.0%；表观消费量为 896.01 万吨，环比降 0.3%，其中，建材消费增 0.1%，板材消费降 0.5%。

昨日钢联产业数据不佳，五大材产量环比增加，但表观需求下降，终端房地产的拖累未改，旺季逐步向淡季切换，需求预期趋弱，螺纹钢表需放缓，低于去年同期水平，热卷产量表需环比下降，近期汽车销售数据明显下滑，去库难度有所增加。预计钢价震荡承压运行。

铁矿：高炉小幅亏损，期价震荡下跌

周四铁矿期货震荡下跌。现货市场，昨日港口现货成交 105 万吨，日照港 PB 粉报价 754（-13）元/吨，超特粉 643（-12）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 111 元/吨。本周，114 家钢厂进口烧结粉总库存 2894.22 万吨，环比上期增 12.70 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2345 元/吨，环比上期减 1 元/吨。全国 91 家高炉钢厂 3 月底螺纹钢平均含税成本为 3119 元/吨，环比上涨 36 元/吨，盈利-33 元/吨，减少 3 元/吨。

需求端，长流程钢厂盈利状态不佳，制约高炉开工与铁水产量，目前日均铁水产量增至年内高位，但需求上方空间有限。供应方面，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。预计矿价震荡承压运行。

双焦：供应保持稳定，期价震荡偏弱

周四双焦期货震荡。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。4 月 9 日焦炭价格偏强运行，内蒙地区个别焦企对焦炭价格提出第二轮上涨，主流焦钢企业暂未回应。本周，523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 91.1%，环比减 0.1%。原煤日均产量 203.5 万吨，环比减 0.3 万吨，原

煤库存 527.0 万吨，环比增 7.0 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，第二轮提涨开启，钢厂暂未回复，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，但终端需求弹性不足，高炉亏损加剧，制约原料需求。预计双焦震荡偏弱。

豆类粕：USDA 报告整体中性，连粕弱势反弹

周四，豆粕 05 合约收涨 0.32%，报 2847 元/吨；华南豆粕现货跌 20 收于 2960 元/吨；菜粕 05 合约收涨 0.36%，报 2241 元/吨；广西菜粕现货涨 20 收于 2250 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约涨 2.5 收于 1164.25 美分/蒲式耳。4 月 USDA 报告发布，2025/26 年度美国大豆压榨需求上调 3500 万蒲至 26.1 亿蒲，出口需求下调 3500 万蒲至 15.4 亿蒲，期末库存维持在 3.5 亿蒲式耳不变。巴西大豆产量维持 1.8 亿吨不变，压榨需求上调 50 万吨至 6150 万吨，出口需求上调 100 万吨至 1.15 亿吨；阿根廷大豆产量维持 4800 万吨不变。巴西全国谷物出口商协会（Anec）公布的数据显示，巴西 4 月大豆出口量估计为 1578 万吨，去年同期为 1350 万吨。Safra & Mercado 的调查显示，4 月出口预计更高，达到 1665.6 万吨，较去年同期的 1347.6 万吨显著增长。2026 年 5 月，出货量预计较为温和，为 1407 万吨。2026 年前 5 个月，排船计划显示大豆出口量为 4524.3 万吨。截至 4 月 2 日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 29.54 万吨，较之前一周减少 16%。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量 60-70mm，高于均值水平，气温高于常态 3-4℃。

4 月 USDA 报告影响整体中性，美豆上调压榨需求，同时下调出口需求相抵消，期末库存维持不变；巴西大豆产量维持 1.8 亿吨，出口供应需求上调 100 万吨至 1.15 亿吨，阿根廷产量维持 4800 万吨不变。巴西收割进入尾声，出口供应旺季持续。国内豆粕成交清淡，油厂开机率近期回落，停机检修，后续大豆到港增多，供应趋于宽松。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：等待 MPOB 报告发布，棕榈油反弹

周四，棕榈油 05 合约收跌 0.75%，报 9560 元/吨；豆油 05 合约收跌 0.91%，报 8508 元/吨；菜油 05 合约收跌 0.98%，报 9494 元/吨；BMD 马棕油主连涨 56 收于 4642 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.2 收于 67.63 美分/磅。美国农业部公布的 4 月油籽报告显示，全球 2025/26 年度棕榈油产量预计为 8073.1 万吨，较上月预估上调 1.5 万吨。全球 2025/26 年度棕榈油期末库存预计为 1565.8 万吨，较上月预估上调 7 万吨。全球 2025/26 年度棕榈油出口预计为 4559.9 万吨，较上月预估下修 0.7 万吨。其中，印尼棕榈油出口预计为 2355 万吨，较上月预估持平；马来西亚豆油出口预计为 1635 万吨，较上月预估持平。

宏观方面，以黎会谈提振停火预期，油价短期偏震荡运行，等待谈判进一步结果的指引。基本上，印尼 B50 时间表发布后，关注后续政策推进节奏；等待今日 MPOB 报告发布的指引。预计短期棕榈油震荡调整运行。

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	97810	-410	-0.42	164796	506791	元/吨
LME 铜	12696	-10	-0.08			美元/吨
SHFE 铝	24540	-240	-0.97	323350	598391	元/吨
LME 铝	3448	-28	-0.79			美元/吨
SHFE 氧化铝	2650	-40	-1.49	183258	178278	元/吨
SHFE 锌	23765	-50	-0.21	111196	162760	元/吨
LME 锌	3325	40	1.22			美元/吨
SHFE 铅	16785	-15	-0.09	50887	101792	元/吨
LME 铅	1926	-22	-1.13			美元/吨
SHFE 镍	133300	-1,080	-0.80	262370	353849	元/吨
LME 镍	17215	-40	-0.23			美元/吨
SHFE 锡	369390	-9,600	-2.53	181766	34851	元/吨
LME 锡	47825	80	0.17			美元/吨
COMEX 黄金	4790.50	45.50	0.96			美元/盎司
SHFE 白银	18225.00	-763.00	-4.02	1017558	449403	元/千克
COMEX 白银	75.48	1.23	1.66			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3096	-18	-0.58	613307	2500771	元/吨
SHFE 热卷	3270	-12	-0.37	240171	997606	元/吨
DCE 铁矿石	750.0	-16.5	-2.15	285975	450171	元/吨
DCE 焦煤	1077.0	-43.5	-3.88	854297	676601	元/吨
DCE 焦炭	1661.5	-26.5	-1.57	15661	40895	元/吨
GFEX 工业硅	8260.0	-20.0	-0.24	109022	181315	元/吨
CBOT 大豆	1164.3	2.5	0.22	102653	297716	元/吨
DCE 豆粕	2971.0	136.0	4.80	1342342	4004194	元/吨
CZCE 菜粕	2241.0	10.0	0.45	783137	1257000	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	97810	98220	-410	LME 铜 3月	12695.5	12705.5	-10
	SHFE 仓单	179834	179834	0	LME 库存	383450	385275	-1825
	沪铜现货报价	97510	97660	-150	LME 仓单	340600	339750	850
	现货升贴水	20	20	0	LME 升贴水	-95.59	-97.14	1.55
	精废铜价差	4350.45	4659.9	-309.45	沪伦比	7.70	7.70	0.00
	LME 注销仓单	42850	45525	-2675				
	4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	133300	134380	-1080	LME 镍 3月	17215	17255	-40
	SHEF 仓单	61457	60946	511	LME 库存	281310	281358	-48

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	265128	265128	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-197.11	-198.88	1.77
	LME 注销仓单	16182	16230	-48	沪伦比价	7.74	7.79	-0.04
		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23765	23815	-50	LME 锌	3325	3285	40
	SHEF 仓单	91170	92240	-1070	LME 库存	112050	112325	-275
	现货升贴水	-70	-60	-10	LME 仓单	87000	87000	0
	现货报价	23690	23810	-120	LME 升贴水	-22.48	-24.26	1.78
	LME 注销仓单	25050	25325	-275	沪伦比价	7.15	7.25	-0.10
		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16785	16730	55	LME 铅	1947.5	1939	8.5
	SHEF 仓单	2341	2341	0	LME 库存	279025	281425	-2400
	现货升贴水	-210	-150	-60	LME 仓单	266350	270675	-4325
	现货报价	16575	16650	-75	LME 升贴水	-32.75	-26.24	-6.51
	LME 注销仓单	266300	266350	-50	沪伦比价	8.62	8.63	-0.01
铝		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	24635	24895	-260	LME 铝 3月	3447.5	3475	-27.5
	SHEF 仓单	425128	424130	998	LME 库存	401625	403875	-2250
	现货升贴水	-60	-80	20	LME 仓单	264575	268600	-4025
	长江现货报价	24410	24550	-140	LME 升贴水	43.47	68.82	-25.35
	南储现货报价	24290	24470	-180	沪伦比价	7.15	7.16	-0.02
	沪粤价差	120	80	40	LME 注销仓单	137050	135275	1775
氧化铝		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2650	2690	-40	全国氧化铝现货均价	2763	2772	-9
	SHEF 仓库	464503	452148	12355	现货升水	104	134	-30
	SHEF 厂库	2700	2700	0	澳洲氧化铝 FOB	309	309	0
锡		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
	SHFE 锡主力	369390	378990	-9600	LME 锡	47825	47745	80
	SHEF 仓单	8459	8551	-92	LME 库存	8600	8605	-5
	现货升贴水	2150	2150	0	LME 仓单	7990	8085	-95
	现货报价	370400	377050	-6650	LME 升贴水	-185.5	-177	-8.5
	LME 注销仓单	610	520	90	沪伦比价	7.72378463	7.937794533	-0.214
贵金属		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
	SHFE 黄金	1041.32	1041.32	0.00	SHFE 白银	18225.00	18225.00	0.00
	COMEX 黄金	4818.00	4818.00	0.00	COMEX 白银	76.438	76.438	0.000
	黄金 T+D	1037.92	1037.92	0.00	白银 T+D	18130.00	18130.00	0.00
	伦敦黄金	4762.60	4762.60	0.00	伦敦白银	74.08	74.08	0.00
	期现价差	3.40	2.92	0.48	期现价差	95.0	134.00	-39.00
	SHFE 金银比价	57.14	55.93	1.21	COMEX 金银比价	63.47	63.91	-0.44
	SPDR 黄金 ETF	1052.42	1052.42	0.00	SLV 白银 ETF	15309.55	15332.07	-22.52

	COMEX 黄金库存	30613229	30613229	0	COMEX 白银库存	325122044	325073149	48895
		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3096	3114	-18	南北价差: 广-沈	200	190	10.00
	上海现货价格	3210	3210	0	南北价差: 沪-沈	-30	-30	0
	基差	213.28	195.28	18.00	卷螺差: 上海	-39	-29	-10
	方坯:唐山	2960	2980	-20	卷螺差: 主力	174	168	6
			4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日
铁矿石	铁矿主力	750.0	766.5	-16.5	巴西-青岛运价	30.32	30.43	-0.11
	日照港 PB 粉	754	767	-13	西澳-青岛运价	12.00	12.12	-0.12
	基差	-761	-778	17	65%-62%价差	14.25	#N/A	#N/A
	62%Fe:CFR	110.40	110.40	0.00	PB 粉-杨迪粉	266	271	-5
		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1661.5	1688.0	-26.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1460	1480	-20	焦炭港口基差	-92	-97	5
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差: 晋-港	-1540	110	-1650
	焦煤主力	1077.0	1120.5	-43.5	焦煤基差	-1067	540	-1607
	港口焦煤: 山西	0	1650	-1650	RB/J 主力	1.8634	1.8448	0.0186
	山西现货价格	1540	1540	0	J/JM 主力	1.5427	1.5065	0.0362
			4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日
碳酸锂	碳酸锂主力	15.19	16.2	-1.01	氢氧化锂价格	149550	150750	-1200
	电碳现货	15.75	15.95	-0.20	电碳-微粉氢氧价差	7950	8750	-800
	工碳现货	15.33	15.53	-0.20				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2110	2140	-30.00				0
		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8260	8280	-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	14400	0
	华东#421 均价	9400	9400	0.00				
		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
豆粕	CBOT 大豆主力	1164.25	1161.75	2.50	豆粕主力	2971	2835	136
	CBOT 豆粕主力	316.4	313.5	2.90	菜粕主力	2241	2231	10
	CBOT 豆油主力	67.63	67.43	0.20	豆菜粕价差	730	604	126

CNF 进口价:大豆:巴西	481	478	3.0	现货价:豆粕:天津	3050	3080	-30
CNF 进口价:大豆:美湾	518	516	2.0	现货价:豆粕:山东	3000	3020	-20
CNF 进口价:大豆:美西	512	510	2.0	现货价:豆粕:华东	3000	3000	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2161	2139	22.0	现货价:豆粕:华南	3000	3020	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8282	6.8332	0.0	大豆压榨利润:广东	-36.55	6.5	-43.05

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。