



## 商品日报 20260416

联系人 李婷、黄蕾  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

### 主要品种观点

#### 宏观：市场继续定价风险缓和，风险资产延续修复

海外方面，美方否认主动请求停火，但仍为第二轮会谈保留空间，其策略仍是维持威慑、继续施压、同步推进谈判；伊朗在霍尔木兹通航问题上释放出有条件松动信号，或允许船只在靠近阿曼一侧水域通行，但实际航运恢复仍然有限，目前双方虽都有谈判意愿，却尚未就核问题、海峡等条件真正谈拢。市场延续交易风险缓和，标普 500 和纳指创下历史新高，美元指数下行至 98 关口，10Y 美债利率录得 4.27%，金银铜价格小幅收跌，油价震荡偏弱。本周继续关注第二轮会谈时间及霍尔木兹海峡通行情况。

国内方面，A 股周三高开低走，市场结构较此前有所分化，资金涌入红利及上证 50 等价值大盘板块，前期持续上涨的双创板块震荡偏弱，两市超 3500 股下跌，赚钱效应回落，成交额走平在 2.43 万亿。目前 A 股风险偏好跟随美伊局势反复而波动，海外市场积极交易风险缓和，短期大概率延续震荡偏强走势，关注即将到来的年报密集披露期，重点关注业绩兑现对盈利预期和市场风格的再定价。债市延续偏强走势，资金面整体宽松带动中短端利率下行更为明显，同时市场对超长期国债发行节奏及供给压力有所担忧，国内基本面修复的持续性、海内外通胀预期的演变仍是决定后续走势的核心变量。短期来看，债市大概率维持震荡偏强格局，今日重点关注国内一季度经济数据。

#### 贵金属：美伊拟延长停火协议，金银小幅回调

周三国际贵金属期货价格小幅下跌。美伊延长停火协议，中东地缘不确定性仍存，投资者保持谨慎。据报道：美伊接近达成结束冲突的框架性协议，考虑停火延长两周，核谈判取得“重大突破”；伊朗外交部称伊美是否延长停火无法确认，白宫否认已请求延长停火。特朗普：美国“很有可能”在 4 月下旬英国国王访美前与伊朗达成协议。伊朗称将使用替代港口绕开美国封锁，将评估是否与美举行下轮谈判，提议霍尔木兹海峡阿曼一侧自由通行。特朗普称：美联储主席鲍威尔届满若不离职，将强行解雇。美联储发布褐皮书显示，在伊朗战争带来新一轮不确定性并推高能源成本之际，大部分辖区的经济活动继续以轻微至和缓的速度增长。整体价格增长仍然温和，但所有 12 个辖区的能源和燃料成本均“大幅”上升。

美伊拟延长停火协议，中东地缘不确定性仍存，投资者保持谨慎。部分投资者在贵金属持续反弹之后获利了结。需警惕密切地缘信号反复切换，以及反弹之后的获利回吐压力。

### 铜：伊朗海上贸易被切断，铜价涨势放缓

周三沪铜主力偏强震荡，伦铜围绕 13200 美金一线震荡，国内近月结构转向平水，周三国内电解铜现货市场成交平稳，内贸铜跌至对当月升水 115 元/吨，昨日 LME 库存升至 40.2 万吨，COMEX 库存升至 59 万吨。宏观方面：美国增兵 6000 人随航母及护航舰艇对伊朗施压，为停火破裂后的地面打击行动做准备，为期两周的停火协议将于 4 月 22 日到期，为了绞杀伊朗经济，特朗普已下令封锁伊朗港口并完全切断伊朗海上贸易，终止伊朗石油豁免，由于第一轮谈判双方在关键问题上存较大分歧，中东地缘未来走向充满不确定性，市场风险偏好改善有限，限制了有色金属市场涨幅。产业方面：相关发运数据显示，刚果(金)今年一季度铜出口总量降至 95.5 万吨，同比-14.6%；一季度进口硫磺和硫酸分别为 36.9 万吨和 2.9 万吨，同比分别-11.2%和 74.1%。

美国海军增兵中东继续施压伊朗达成协议，特朗普已下令封锁伊朗港口并完全切断伊朗海上贸易，地缘未来走向充满不确定性，市场风险偏好改善有限；基本面来看，海外中断矿山复产缓慢，国内冶炼厂或因硫酸出口禁令部分推进减产检修计划，国内消费旺季复苏势头较强，社会库存延续去化，预计铜价短期将维持偏强震荡。

### 铝：风险偏好继续修复，铝价延续上行

周三沪铝主力收 24935 元/吨，跌 0.18%。LME 收 3584 美元/吨，跌 1.13%。现货 SMM 均价 24750 元/吨，持平，贴水 60 元/吨。南储现货均价 24640 元/吨，持平，贴水 165 元/吨。据 SMM，4 月 13 日，电解铝锭库存 143.2 万吨，环比增加 1 万吨；国内主流消费地铝棒库存 29.9 万吨，环比减少 1.25 万吨。宏观面：消息称美国与伊朗已“原则上同意”谈判，且正逐步接近达成一项结束冲突的框架性协议，但尚未确定新一轮谈判日期和地点。与此同时，地区调解方仍在积极推动延长停火期限两周，以争取更多时间推进和平协议谈判。当前各方正就伊朗核计划、霍尔木兹海峡及战争赔偿等关键分歧寻求妥协。美联储发布褐皮书显示，在伊朗战争带来新一轮不确定性并推高能源成本之际，大部分辖区的经济活动继续以轻微至和缓的速度增长。

美国总统特朗普公开表示，伊朗战争“接近结束”，并预告未来两天将出现重要进展，市场对冲突扩大的担忧显著降温，风险偏好继续修复，铝价上行趋势未改。国内铝锭社会库存仍在累库，消费旺季不及预期，或限制国内铝价上行空间。

### 氧化铝：供应增量压制，氧化铝弱勢难改

周三氧化铝期货主力合约收 2763 元/吨，跌 1.25%。现货氧化铝全国均价 2717/吨，跌 12 元/吨，升水 108 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 305 美元/吨，持平。上期所仓单库存 47.6

万吨，增加 7806 吨，厂库 2700 吨，持平。

广西新投产能出量在即，接上仓单压力及进口氧化铝流入共同带来供应压力冲击，短时氧化铝预计维持偏弱，继续寻底走势。下方关注成本支撑，及高成本地区氧化铝减产计划。

### 铸造铝：宏观及成本利好，铸造铝偏强

周三铸造铝合期货主力合约收 23740 元/吨，跌 0.19%。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 3196 元/吨，持平，佛山破碎生铝精废价差 1743 元/吨，涨 10 元/吨。交易所库存 3 万吨，增加 62 吨。

美伊和谈继续，市场风险偏好回升，铝价保持高位震荡，废铝价格持稳，铸造铝成本支撑仍存。基本面铸造铝供应端在需求支撑不足下小幅下调现货报价，供需仍然偏淡。铸造铝暂时宏观及成本主导逻辑不变，高位震荡。

### 锌：美伊停火协议有望延长，锌价震荡偏强

周三沪锌主力 ZN2605 合约期价日内震荡运行，夜间震荡重心上移，伦锌收涨。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 23635~23780 元/吨，对 2506 合约贴水 30 元/吨。贸易商出货为主，盘面价格走高导致下游观望，采买维持按需，现货成交表现不佳。

整体来看，美伊疑似考虑停火延长两周，和谈希望及强劲的银行财报发力，美股创新高，提振市场情绪，锌价震荡重心上移。基本面变化不大，终端消费改善缓慢，初端企业采买谨慎，关注今日库存数据。当前锌矿供应趋紧，成本刚性支撑的同时不排除后期炼厂控产行为。短期市场逐步向战争结束方向倾斜，风险偏好回暖，但基本面多空交织，预计锌价震荡偏强，关注上方 60 日均线压力。

### 铅：供需矛盾有限，铅价低位震荡

周三沪铅主力 PB2605 合约期价日内震荡偏强，尾盘跳水，夜间重心上移，伦铅收涨。现货市场：江浙沪地区持货商仓单报价稀少，主要出电解铅炼厂厂提货源。持货商出货略有分歧，部分维持贴水出货，部分报价相对坚挺，主流产地报价对 SMM1#铅贴水 25 元/吨到升水 100 元/吨出厂。再生铅企业集中减停产，地域性供应有限，对 SMM1#铅均价贴水 25 元/吨到升水 25 元/吨出厂。

整体来看，当月合约交割，持货商报价减少。下游电池企业采买转观望，现货交投降温。电解铅炼厂复产为主，部分再生铅炼厂减停产，供应区域紧张。供需矛盾有限，宏观驱动转暖，预计短期铅价震荡偏强但上方空间有限。

### 锡：上方整数存阻力，内外锡价小幅回落

周三沪锡主力 SN2605 合约日内先扬后抑，夜间震荡回落，伦锡小幅收跌。现货市场：

听闻小牌对 5 月升水 300-升水 1000 元/吨左右，云字头对 5 月升水 1000-升水 1700 元/吨附近，云锡对 5 月升水 1700-升水 2300 元/吨左右。

整体来看，白宫称对美伊达成协议表示乐观，市场风险偏好持续回暖，美元冲高回落，但内外锡价均面临上方整数压力，期价小幅收跌。基本面延续锡矿缓慢恢复，但不改当前偏紧格局，终端需求板块分化，精炼锡货源维持偏紧，全球显性库存压力有限。短期地缘风险降温，且基本面存支撑，预计锡价不改偏强震荡格局。

### 镍：地缘风险仍存，镍价向上动能受阻

周三沪镍主力窄幅震荡，伦镍围绕 18200 美金一线震荡。宏观方面，美国增兵 6000 人随航母及护航舰艇对伊朗继续施压，为停火破裂后的地面打击行动做准备，为期两周的停火协议将于 4 月 22 日到期，为了绞杀伊朗经济，特朗普已下令封锁伊朗港口并完全切断伊朗海上贸易，终止伊朗石油豁免，由于第一轮谈判双方在关键问题上存较大分歧，中东地缘未来走向充满不确定性，市场风险偏好改善有限，限制了有色金属市场涨幅。基本面来看，昨日金川镍升贴水降至 2750 元/吨，进口镍贴水 400 元/吨，品位 10%-12% 的高镍生铁出厂均价为 1087.5 元/镍点，较上一日上涨 5 元/镍点，昨日 LME 库存降至 27.8 万吨。政策端，根据印尼能源与矿产资源部公布的新定价公式，所有品级的镍矿价格下限都将被提高，矿石中所含的钴等副产品金属成本也将被纳入基准价格计算。

美国向中东增兵继续施压伊朗，伊朗海上贸易被切断，中东地缘未来走向充满不确定性，市场风险偏好改善有限；基本面来看，ESDM 将镍矿 HPM 基准计价公式重新修订，将 1.6% 品位镍矿的修正系数从 17% 大幅上调至 30%，并将镍矿中的钴、铁、铬等元素进行单独计价，对镍矿整体价格的综合成本抬升十分明显，消费端新能源汽车产量逐步提速，三元正极材料产量提速，钢厂排产较满进入季节性旺季，预计镍价将维持偏强震荡。

### 碳酸锂：多空因素交织，期价等待突破

周三碳酸锂主力合约收于 168660 元/吨，涨 1.36%。盘面资金换月后大幅流入，日增仓 +24485。现货市场上行，SMM 电碳价格上涨 4500 元/吨，工碳价格上涨 4500 元/吨，iFinD 口径下现货贴水维持负值。原材料价格上行，澳洲锂辉石价格上涨 55 美元/吨至 2350 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）上涨 550 元/吨至 15800 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）上涨 310 元/吨至 5325 元/吨。仓单合计 28383 手（+860 手）。

基本上，津巴布韦政策方面在逐步推进，江西项目面临换证停产问题，尼日利亚、澳洲矿端分别因为集装箱、柴油短缺可能受到影响，当前矿端消息面较多，官方证实内容有限，建议谨慎对待。供应端，周度产量维持平稳；需求端，储能电芯产线维持满产，动力电芯维持一定增长，电芯排产维持高位。库存端累库，贸易商库存增加，下游则因认为能获取未来低价货源而随采随用，利空库存端。当前碳酸锂多空因素交织，预计期价维持震荡。

## 螺卷：钢坯成本挺价，期价震荡小涨

周三钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 11 万吨，唐山钢坯价格 2980 (+10) 元/吨，上海螺纹报价 3220 (+10) 元/吨，上海热卷 3280 (0) 元/吨。4 月 15 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3402 元/吨，平均利润亏损 93 元/吨，谷电利润为 13 元/吨。

现货市场，钢坯价格小涨，市场成交略有改善，终端采购积极性有所提升。基本面，电炉开工率升至三年同期高位，螺纹表需放缓，低于去年同期，热卷产量及表需环比下降，去库难度加大。终端需求偏弱格局不变，房地产拖累未改，旺季渐入淡季，需求预期趋弱。预计钢价震荡运行。关注一季度终端数据指引。

## 铁矿：供应保持增势，期价震荡走势

周三铁矿期货震荡反弹。现货市场，昨日港口现货成交 91 万吨，日照港 PB 粉报价 765 (+5) 元/吨，超特粉 650 (+5) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 115 元/吨。2026 年一季度全球铁矿石发运总量 3.88 亿吨，同比增加 2178.3 万吨，增幅 5.9%。增量主要由非主流国家贡献，约占全球一季度增量的 44%，而澳大利亚与巴西则以温和增长为主。

现货市场，进口铁矿石小幅上涨，成交一般。供应方面，一季度海外发运增幅明显，非主流发运旺盛，整体供应有压力。下游铁水产量连续增加，已经接近去年同期水平，考虑到钢厂利润不佳，铁水上方空间受限。预计矿价震荡运行。

## 双焦：现货情绪尚可，期价震荡走势

周三双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 1364 (+1) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1490 (+30) 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 37.2%，环比增 1.3%；精煤日产 27.4 万吨，环比增 1.0 万吨；精煤库存 344.1 万吨，环比减 10.7 万吨。

现货市场，炼焦煤窄幅震荡，主产区报价坚挺，竞拍涨跌互现；冶金焦价格暂稳，原料端情绪波动，第二轮上涨仍有博弈。基本面，上游多数煤矿生产稳定，原煤与精煤库存均有所增加，总体供应平稳。焦炭方面，焦化利润良好，焦企开工持稳，焦炭产量增加。下游钢厂铁水产量维持高位，但终端需求弹性不足，高炉利润不佳，制约原料需求上方空间。预计双焦震荡走势。

## 豆菜粕：美豆压榨低于预期，连粕震荡运行

周三，豆粕 09 合约收平，报 2977 元/吨；华南豆粕现货跌 20 收于 2900 元/吨；菜粕 09 合约收跌 0.17%，报 2343 元/吨；广西菜粕现货涨 10 收于 2280 元/吨；CBOT 美豆 9 月合约涨 10.75 收于 1151.5 美分/蒲式耳。美国油籽加工商协会 (NOPA) 发布，美国 3 月豆油库存为 20.39 亿磅，市场预期为 21.73 亿磅，2 月为 20.8 亿磅；美国 3 月大豆压榨量为 2.26161 亿蒲式耳，市场预期为 2.29978 亿蒲式耳，2 月为 2.08785 亿蒲式耳。据外媒报道，美国农

场局联合会一项最新调查显示，随着春季种植季开启，霍尔木兹海峡封锁的影响正波及美国各地。美国南部农民受冲击最为严重，仅 19% 的农户提前预订了化肥，78% 表示无力承担全部作物所需肥料。ANEC 发布的数据显示，巴西 4 月大豆出口量估计为 1667 万吨，前一周预测为 1578 万吨。2026 年第一季度，巴西大豆出口量增加，原因是创纪录的收成令供应量增加。根据马托格罗索州农业经济研究所(Imea)的数据，第一季度大豆出口量为 2346 万吨，同比增长了 5.93%。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量高于均值水平。

NOPA 报告美豆压榨量低于预期，但压榨需求良好态势延续，后续平衡表有小幅上调可能。巴西大豆出口维持高位，4 月出口量预估在 1667 万吨。国内远月合同成交放量，现货成交较少，大豆到港增多，供应整体宽松。预计短期连粕震荡运行。

### 棕榈油：关注马棕油产需变化，棕榈油震荡回落

周三，棕榈油 09 合约收跌 0.65%，报 9411 元/吨；豆油 09 合约收跌 0.41%，报 8425 元/吨；菜油 09 合约收涨 0.19%，报 9414 元/吨；BMD 马棕油主连涨 6 收于 4474 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.17 收于 67.31 美分/磅。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 4 月 1-15 日棕榈油出口量为 601401 吨，较上月同期出口的 921606 吨减少 34.74%。据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 4 月 1-15 日棕榈油出口量为 609868 吨，较上月同期出口的 926602 吨减少 34.2%。

宏观方面，美伊据称接近达成结束冲突的框架性协议，油价震荡，风险偏好回升，美股继续上涨。基本上，高频数据显示，马棕油 4 月上半月出口需求弱势，压制盘面价格；同时各主要国家生柴政策预期有支撑，关注政策端的进展。预计短期棕榈油震荡回落运行。

## 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	102090	900	0.89	259905	526655	元/吨
LME 铜	13276	-20	-0.15			美元/吨
SHFE 铝	24935	65	0.26	353162	647513	元/吨
LME 铝	3624	40	1.12			美元/吨
SHFE 氧化铝	2632	-9	-0.34	190825	163069	元/吨
SHFE 锌	23715	-75	-0.32	128716	167522	元/吨
LME 锌	3400	60	1.80			美元/吨
SHFE 铅	16665	10	0.06	75445	109980	元/吨
LME 铅	1967	32	1.65			美元/吨
SHFE 镍	141400	1,920	1.38	673020	383685	元/吨
LME 镍	18220	10	0.05			美元/吨
SHFE 锡	388870	5,940	1.55	256687	33287	元/吨
LME 锡	49500	-980	-1.94			美元/吨
COMEX 黄金	4813.90	-50.60	-1.04			美元/盎司
SHFE 白银	19559.00	349.00	1.82	1290105	488243	元/千克
COMEX 白银	79.11	-0.52	-0.65			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3103	9	0.29	501713	2562936	元/吨
SHFE 热卷	3290	11	0.34	264186	1106725	元/吨
DCE 铁矿石	764.0	5.5	0.73	212597	488756	元/吨
DCE 焦煤	1083.0	18.0	1.69	758298	668250	元/吨
DCE 焦炭	1691.0	46.0	2.80	23101	39193	元/吨
GFEX 工业硅	8420.0	100.0	1.20	137012	163764	元/吨
CBOT 大豆	1181.8	11.0	0.94	126747	344914	元/吨
DCE 豆粕	2977.0	0.0	0.00	1044883	3993982	元/吨
CZCE 菜粕	2343.0	69.0	3.03	742345	1201434	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

	4月15日	4月14日	涨跌		4月15日	4月14日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	102090	101190	900	LME 铜 3月	13276	13296	-20
	SHFE 仓单	149416	149416	0	LME 库存	402625	400625	2000
	沪铜现货报价	102710	100945	1765	LME 仓单	354750	358000	-3250
	现货升贴水	115	115	0	LME 升贴水	-58.84	-31.51	-27.33
	精废铜价差	5874.4	5241.1	633.3	沪伦比	7.69	7.69	0.00
	LME 注销仓单	47875	42625	5250				
	4月15日	4月14日	涨跌		4月15日	4月14日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	141400	139480	1920	LME 镍 3月	18220	18210	10
	SHEF 仓单	62065	62197	-132	LME 库存	278064	279570	-1506

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	265026	264906	120
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-221.45	-225.06	3.61
	LME 注销仓单	13038	14664	-1626	沪伦比价	7.76	7.66	0.10
		<b>4月15日</b>	<b>4月14日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月15日</b>	<b>4月14日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	23715	23790	-75	LME 锌	3400	3340	60
	SHEF 仓单	101645	97282	4363	LME 库存	116475	115925	550
	现货升贴水	-70	-70	0	LME 仓单	90125	91000	-875
	现货报价	23700	23590	110	LME 升贴水	-10.79	-20.07	9.28
	LME 注销仓单	26350	24925	1425	沪伦比价	6.98	7.12	-0.15
			<b>4月15日</b>	<b>4月14日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月15日</b>	<b>4月14日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	16665	16655	10	LME 铅	1966.5	1934.5	32
	SHEF 仓单	2341	2341	0	LME 库存	275975	276850	-875
	现货升贴水	-190	-255	65	LME 仓单	263750	263750	0
	现货报价	16475	16400	75	LME 升贴水	-30.26	-40.72	10.46
	LME 注销仓单	263750	263750	0	沪伦比价	8.47	8.61	-0.14
<b>铝</b>		<b>4月15日</b>	<b>4月14日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月15日</b>	<b>4月14日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	24985	24995	-10	LME 铝 3月	3624	3584	40
	SHEF 仓单	438567	435216	3351	LME 库存	393775	395975	-2200
	现货升贴水	-70	-90	20	LME 仓单	338750	355575	-16825
	长江现货报价	24740	24740	0	LME 升贴水	56.16	79.4	-23.24
	南储现货报价	24640	24640	0	沪伦比价	6.89	6.97	-0.08
	沪粤价差	100	100	0	LME 注销仓单	55025	40400	14625
<b>氧化铝</b>		<b>4月15日</b>	<b>4月14日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月15日</b>	<b>4月14日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	2632	2641	-9	全国氧化铝现货均价	2717	2729	-12
	SHEF 仓库	475917	468111	7806	现货升水	108	120	-12
	SHEF 厂库	2700	2700	0	澳洲氧化铝 FOB	305	305	0
<b>锡</b>		<b>4月15日</b>	<b>4月14日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月15日</b>	<b>4月14日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	388870	382930	5940	LME 锡	49500	50480	-980
	SHEF 仓单	8171	8181	-10	LME 库存	8715	8525	190
	现货升贴水	1300	1500	-200	LME 仓单	7750	7640	110
	现货报价	390900	383400	7500	LME 升贴水	-224	-236	12
	LME 注销仓单	965	885	80	沪伦比价	7.8559596	7.585776545	0.27018
<b>贵金属</b>		<b>4月15日</b>	<b>4月14日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月15日</b>	<b>4月14日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	1058.24	1058.24	0.00	SHFE 白银	19559.00	19559.00	0.00
	COMEX 黄金	4823.60	4823.60	0.00	COMEX 白银	79.628	79.628	0.000
	黄金 T+D	1055.28	1055.28	0.00	白银 T+D	19560.00	19560.00	0.00
	伦敦黄金	4823.25	4823.25	0.00	伦敦白银	78.58	78.58	0.00
	期现价差	2.96	5.70	-2.74	期现价差	-1.0	62.00	-63.00
	SHFE 金银比价	54.11	54.81	-0.70	COMEX 金银比价	60.85	61.09	-0.24
	SPDR 黄金 ETF	1051.76	1051.76	0.00	SLV 白银 ETF	15254.64	15289.83	-35.19

	COMEX 黄金库存	30145083	30145083	0	COMEX 白银库存	321699280	324846871	#####
		4月15日	4月14日	涨跌		4月15日	4月14日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3103	3094	9	南北价差: 广-沈	190	170	20.00
	上海现货价格	3220	3220	0	南北价差: 沪-沈	-50	-50	0
	基差	216.59	225.59	-9.00	卷螺差: 上海	-30	-40	10
	方坯:唐山	2980	2970	10	卷螺差: 主力	187	185	2
		4月15日	4月14日	涨跌		4月15日	4月14日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	764.0	758.5	5.5	巴西-青岛运价	32.05	30.96	1.09
	日照港 PB 粉	765	760	5	西澳-青岛运价	13.42	12.57	0.85
	基差	-775	-770	-6	65%-62%价差	14.25	14.30	-0.05
	62%Fe:CFR	107.75	107.75	0.00	PB 粉-杨迪粉	277	264	13
	4月15日	4月14日	涨跌		4月15日	4月14日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1691.0	1645.0	46.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1490	1460	30	焦炭港口基差	-89	-75	-14
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差: 晋-港	210	210	0
	焦煤主力	1083.0	1065.0	18.0	焦煤基差	577	595	-18
	港口焦煤: 山西	1650	1650	0	RB/J 主力	1.8350	1.8809	-0.0458
	山西现货价格	1440	1440	0	J/JM 主力	1.5614	1.5446	0.0168
		4月15日	4月14日	涨跌		4月15日	4月14日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	16.34	16.2	0.14	氢氧化锂价格	156950	154950	2000
	电碳现货	16.55	16.15	0.40	电碳-微粉氢氧价差	8550	6550	2000
	工碳现货	16.13	15.73	0.40				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2125	2090	35.00				0
		4月15日	4月14日	涨跌		4月15日	4月14日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8420	8320	100.00	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	14500	14500	0
	华东#421 均价	9300	9300	0.00				
	4月15日	4月14日	涨跌		4月15日	4月14日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1181.75	1170.75	11.00	豆粕主力	2977	2977	0
	CBOT 豆粕主力	331	326.8	4.20	菜粕主力	2343	2274	69
	CBOT 豆油主力	67.31	66.14	1.17	豆菜粕价差	634	703	-69

CNF 进口价:大豆:巴西	481	482	-1.0	现货价:豆粕:天津	3020	3030	-10
CNF 进口价:大豆:美湾	520	521	-1.0	现货价:豆粕:山东	2950	2980	-30
CNF 进口价:大豆:美西	514	515	-1.0	现货价:豆粕:华东	2930	2960	-30
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2484	2354	130.0	现货价:豆粕:华南	2920	2940	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8183	6.8108	0.0	大豆压榨利润:广东	-91	-67.7	-23.30

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。