



商品日报 20260417

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：市场延续定价地缘缓和，国内一季度 GDP 增长 5%

海外方面，黎以战线阶段性降温，给美伊恢复接触创造了外部条件，但美伊第二轮会谈的时间仍未坐实，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，同时霍尔木兹海峡船舶通行数量近期有所回落。市场继续交易地缘风险边际缓和，风险偏好有所修复，美股震荡收涨、再创新高，油价震荡收涨、重回 95 美元，金银铜价格延续震荡回落，美元指数回升至 98.2。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，一季度经济表现强于预期，GDP 同比增长 5.0% 实现开门红，3 月工业生产仍有韧性，工业增加值同比增长 5.7%；但消费偏弱，社零同比仅增长 1.7%；投资方面，1-3 月固定资产投资同比增长 1.7%，整体延续企稳。结构上看，当前经济仍主要由外需和投资支撑，消费修复偏慢是核心短板。A 股周四重回涨势，上证指数收涨 0.7% 于 4055 点，创业板涨超 3%、科创微盘等风格占优，两市超 4200 股上涨，赚钱效应较好，成交额略缩量至 2.35 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延续下行，同时 GDP 超预期、超长债供给担忧对长端利率有所压制，短期而言债市或维持分化偏强格局。

贵金属：美伊会谈将再度重启，市场保持谨慎

周四贵金属价格小幅回调，美伊会谈将再度进行，中东地缘不确定性仍存，投资者保持谨慎。特朗普表示，美伊下次会谈可能本周末举行，不排除必要时延长停火，伊朗同意不拥有核武，黎巴嫩与以色列将停火 10 天，以方同意停火但不会从黎南部撤军。美对伊启动“经济狂怒”行动、施压达成协议，伊朗斥为经济恐怖主义，称敌人误判战局。美国封锁第三天，两艘伊朗相关船只缓缓驶入波斯湾，霍尔木兹流量骤减。特朗普称黎巴嫩与以色列将停火 10 天，以方同意停火但不会从黎南部撤军。参议员 Tillis 以司法部调查为筹码阻击沃什提名，在继任者沃什确认受阻之际，特朗普威胁解雇任期届满后的鲍威尔，而鲍威尔坚持将以“临时主席”身份留任，双方正面冲突升级。美伊战争推高能源价格背景下，贝森特罕见转向，

连续两天表态支持美联储“暂缓降息、等待数据”。

本周末美伊会谈将再度重启，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的风险，以及获利回吐的压力。密切关注美伊外交进展。

铜：中东局势缓和，铜价震荡

周四沪铜主力窄幅震荡，伦铜围绕 13200 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遇冷，铜价反弹后采买意愿减弱，内贸铜跌至对当月升水 45 元/吨，昨日 LME 库存维持 40.1 万吨，COMEX 库存升至 59.2 万吨。宏观方面：特朗普表示，美国已获取一份极具分量的声明，确保伊朗不会拥有核武器，该承诺的有效期将超过 20 年，伊朗方面对此暂无回应，以色列总理同意为期 10 天的挺火安排，以推动与黎巴嫩的和平谈判，中东地缘风险有所降温，风险类资产集体反弹，美元指数回落。新提名主席沃什听证会将于 4 月 21 日举行，届时将讨论美国经济、物价与通胀以及美联储的独立性，司法部将在未来几周内结束对美联储改造工程的刑事调查，为沃什的上任扫清障碍，我们认为沃什可能在美国宽财政的大环境下合理回收部分市场流动性，然后在四季度择时考虑降息。产业方面：秘鲁今年 1-2 月铜产量达 44.9 万吨，同比+2.9%。

美国单方面表示美伊谈判已达成部分协议，以色列同意为期 10 天的挺火安排，以推动与黎巴嫩的和平谈判，中东地缘风险有所降温，新提名主席沃什听证会将于下周二举行，我们认为沃什可能在当前宽财政的大环境下合理回收部分市场流动性，然后在四季度后择时考虑降息；基本面来看，矿端供应增速偏低，国内冶炼厂或因硫酸出口禁令部分推进减产检修计划，终端消费复苏势头较强，社会库存加速去化，预计铜价短期将维持震荡。

铝：市场扰动消息不断，铝价保持上行趋势

周四沪铝主力收 25585 元/吨，涨 0.97%。LME 收 3644 美元/吨，涨 0.55%。现货 SMM 均价 25100 元/吨，涨 350 元/吨，贴水 150 元/吨。南储现货均价 24970 元/吨，涨 330 元/吨，贴水 280 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：美国总统特朗普称，不确定是否需要延长停火期，但目前正取得巨大进展，伊朗已同意不会拥有核武器，与伊朗的下一轮会谈可能在本周末举行。国家统计局公布，一季度我国 GDP 为 33.42 万亿元，同比增长 5%，比上年四季度加快 0.5 个百分点，超出市场预期。3 月份，规模以上工业增加值同比增长 5.7%，社会消费品零售总额增长 1.7%。一季度，全国固定资产投资同比增长 1.7%，房地产开发投资下滑 11.2%。产业消息：韦丹塔旗下 BALCO（巴拉特铝业有限公司）电解铝厂新扩建 43.5 万吨产能因配套电厂 Athena 项目 1 号机组爆炸而面临电力供应中断风险，新扩建产能爬坡进度将遭受延期风险。

美国与伊朗预计将恢复和平谈判，增强了结束战争预期，市场风险偏好继续回升。基本

面印度韦丹塔电解铝厂发生事故，已运行的产能未受影响，但年内计划新投产产能将受影响延期。铝锭供应扰动事件再度形成利好驱动，叠加宏观情绪改善，预计铝价保持上行趋势。

氧化铝：利空因素未改，氧化铝延续弱势

周四氧化铝期货主力合约收 2779 元/吨，涨 0.76%。现货氧化铝全国均价 2708 元/吨，跌 9 元/吨，升水 35 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 305 美元/吨，持平。上期所仓单库存 47.4 万吨，减少 1786 吨，厂库 2700 吨，持平。

氧化铝高仓单库存及供应端国内计划提产、复产和新投产计划对供应仍旧形成较强压制。进口市场氧化铝 FOB 报价再度下行，预计未来进口流入仍较多。市场利空因素未改，氧化铝延续弱势格局。继续关注生产进一步动向。

铸造铝：被动跟涨，供需状况限制涨幅

周四铸造铝合期货主力合约收 24155 元/吨，涨 0.42%。SMM 现货 ADC12 价格为 24600 元/吨，涨 100 元/吨。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，减少 213 吨。

宏观面市场风险偏好回升，铝价强势，废铝市场惜售挺价情绪浓，跟涨原铝快速，废铝价格仍表现较强，给铸造铝底部成本支撑。但供需两端因需求偏弱，下游普遍低库存刚需采购，订单有限，供应端按需开工，市场供需两淡转款为该。铸造铝跟随原铝价格偏强，不过供需状况限制涨幅，震荡偏强，被动跟涨。

锌：锌锭出口预期增加，锌价震荡偏强

周四沪锌主力 ZN2605 合约期价日内横盘震荡，夜间先扬后抑，伦锌震荡偏强。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 23815~23960 元/吨，对 2605 合约贴水 40 元/吨。盘面持续走高，下游畏高观望，询价采购不读，贸易商小幅下调升贴水报价，交投清淡。WBMS：2026 年 2 月全球锌板产量为 111.97 万吨，消费量为 118.41 万吨，供应短缺 6.44 万吨；1-2 月，全球锌板产量为 232.67 万吨，消费量为 233.74 万吨，供应短缺 1.07 万吨。2 月全球锌矿产量为 100.28 万吨，1-2 月全球锌矿产量为 200.12 万吨。秘鲁央行公布的数据显示，秘鲁 2026 年 1 月出口铜 24.41 万吨、锡 1,400 吨、金 56.78 万盎司、精炼银 30 万盎司、铅 10.25 万吨和锌 10.48 万吨。4 月 15 日晚上 11 点左右位于澳大利亚维多利亚州吉朗市的 Viva Energy 炼油厂发生火灾造成部分停产，引发市场对澳洲铅锌矿供应的担忧。SMM：截止至本周四，社会库存为 25.93 万吨，较周一增加 0.05 万吨。

整体来看，以色列和黎巴嫩达成临时停火协议，且特朗普表示美伊下一次会晤可能于本周末举行，中东局势进一步缓和，修复市场风险偏好。国内一季度 GDP 同比增长 5.0%，经济良好开局。澳大利亚炼油厂爆炸引发当地锌矿供应担忧，带动内外锌价偏强，且延续外强

内弱格局。国内消费旺季表现不及预期，下游刚需采买，累库放缓。不过近期内外比价加速回落，锌锭出口窗口开启概率增大，有望缓解国内高库存压力。短期市场风险偏好修复，且锌锭出口预期增强，预计锌价保持震荡偏强运行。

铅：供增需弱，铅价上方阻力增加

周四沪铅主力 PB2605 合约期价日内横盘震荡，夜间收跌，伦铅回吐涨幅。现货市场：铅价上涨，铅冶炼厂及贸易商出货积极性向好，但出货差异尚存，主流产地报价对 SMM1# 铅贴水 25 元/吨到升水 130 元/吨出厂。再生铅亏损情况缓和，炼厂出货积极性上升，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 50-0 元/吨出厂。WBMS：2026 年 2 月，全球精炼铅产量为 113.18 万吨，消费量为 112.32 万吨，供应过剩 0.86 万吨；1-2 月，全球精炼铅产量为 226.35 万吨，消费量为 224.13 万吨，供应过剩 2.22 万吨。2 月全球铅矿产量为 37.62 万吨，1-2 月全球铅矿产量为 75.24 万吨。SMM：截止至本周四，社会库存为 6.13 万吨，较周一增加 0.12 万吨。

整体来看，国内北方矿山陆续复产，铅矿供应改善，电解铅炼厂利润维持较好，生产稳中有增。铅价走高修复再生铅炼厂利润，但难改炼厂低负荷开工，供应压力主要来自于电解铅及进口铅锭。需求端，终端消费处于淡季叠加电池出口承压，经销商采买不足，电池企业开工率回落。短期铅市维持供增需弱，铅锭累库放缓但绝对水平偏高，对价格构成压力，上方万七附近阻力较大、

锡：价格传导不畅，锡价横盘震荡

周四沪锡主力 SN2605 合约日内横盘震荡，夜间延续震荡，伦锡窄幅震荡。现货市场：听闻小牌对 5 月升水 500-升水 1200 元/吨左右，云字头对 5 月升水 1200-升水 1900 元/吨附近，云锡对 5 月升水 1900-升水 2500 元/吨左右。WBMS：2026 年 2 月，全球精炼锡产量为 3.13 万吨，消费量为 3.4 万吨，供应短缺 0.27 万吨；1-2 月，全球精炼锡产量为 6.63 万吨，消费量为 7.22 万吨，供应短缺 0.59 万吨。；2 月全球锡矿产量为 2.7 万吨，1-2 月全球锡矿产量为 5.13 万吨。印尼贸易部最新数据，2026 年 2 月印尼精炼锡出口总量为 3634.6 吨，环比增长 37.0%，同比减少 7.44%。其中，中国大陆方向 2 月出口量为 1977.5 吨，环比增长 11.41%，占总量 54.4%；中国台湾方向 2 月出口量为 57.1 吨，环比下滑 16.52%。

整体来看，特朗普称美伊可能周末复谈，修复市场交投热情。基本面看，终端消费板块分化，锡焊料表现一般，消费电子低迷，光伏构成拖累，新能源板块贡献增量，下游刚需采买。不过当前库存处于同期中位水平，压力可控，关注今日库存数据。宏微观均对锡价构成支撑，但价格传导不畅，限制锡价上涨动力，短期期价涨势放缓后转为震荡。

镍：三元排产增加，镍价偏强震荡

周四沪镍主力窄幅震荡，伦镍升至 18300 美金一线震荡。宏观方面，新提名主席沃什听

证会将于4月21日举行，届时将讨论美国经济、物价与通胀以及美联储的独立性，司法部将在未来几周内结束对美联储改造工程的刑事调查，为沃什的上任扫清障碍，我们认为沃什可能在美国宽财政的大环境下合理回收部分市场流动性，然后在四季度择时考虑降息。基本盘面来看，昨日金川镍升贴水降至2550元/吨，进口镍贴水400元/吨，品位10%-12%的高镍生铁出厂均价为1088.5元/镍点，较上一日上涨1元/镍点。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，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，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。

新提名主席沃什听证会将于下周二举行，我们认为沃什可能在美国宽财政的大环境下合理回收部分市场流动性，然后在四季度择时考虑降息，短期中东局势降温后市场风险偏好改善；基本盘面来看，ESDM将镍矿HPM基准计价公式重新修订，对镍矿整体价格的综合成本抬升十分明显，消费端，新能源汽车二季度产销强劲增长，三元正极材料产量提速，镍铁方面钢厂排产进入季节性旺季，预计镍价将维持偏强震荡。

碳酸锂：基本面坚实，期价突破阻力位

周四碳酸锂主力合约收于176000元/吨，涨4.20%。盘面资金大幅流入，日增仓+45827。现货市场上行，SMM电碳价格上涨1500元/吨，工碳价格上涨1500元/吨，iFinD口径下现货贴水扩大。原材料价格上行，澳洲锂辉石价格上涨45美元/吨至2395美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）上涨325元/吨至16125元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）上涨225元/吨至5550元/吨。仓单合计29423手（+1040手）。

基本上，澳洲两大炼油厂火灾引发市场担忧，但可能不会影响到柴油产量而引发减产，只会影响汽油产量，津巴布韦和江西宜春矿端扰动仍然存在，当前矿端消息面较多，官方证实内容有限，建议谨慎对待。供需双强下供需平衡表仍然维持供应缺口，表明需求端仍相当坚实。库存端累库，但累库程度边际放缓。当前碳酸锂基本面坚实抗压，预计期价维持上行。

螺卷：终端数据不佳，期价震荡为主

周四钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交11万吨，唐山钢坯价格2960（-20）元/吨，上海螺纹报价3210（0）元/吨，上海热卷3270（-10）元/吨。国家统计局数据显示：2026年3月，中国粗钢产量8704万吨，同比下降6.3%；生铁产量7328万吨，同比下降3.3%。1-3月份，全国房地产开发投资17720亿元，同比下降11.2%。房地产开发企业房屋施工面积541737万平方米，同比下降11.7%。房屋新开工面积10373万平方米，下降20.3%。房屋竣工面积9789万平方米，下降25.0%。

终端需求数据不佳，一季度房地产延续下滑走势，新开工与施工疲软，基建保持平稳，考虑到旺季渐入淡季，需求预期趋弱。基本面尚可，本周五大材产量环比下滑，表需转增，库存延续下滑走势。其中，螺纹表需回升，但仍低于去年同期，热卷产量低位，去库良好。

预计钢价震荡运行。

铁矿：烧结库存增加，期价承压反弹

周四铁矿期货震荡反弹。现货市场，昨日港口现货成交 96 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。Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2921.67 万吨，环比上期增 27.45 万吨。进口烧结粉总日耗 118.79 万吨，环比上期增 2.29 万吨。库存消费比 24.59，环比上期减 0.25。

现货市场，钢厂刚需补库、小批量采购，供给充足但需求支撑不足。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。短期矿价反弹下游抵制情绪增加，预计期价震荡为主。

双焦：现货情绪尚可，期价震荡走势

周四双焦期货震荡反弹。现货方面，山西主焦煤价格 1387（-2）元/吨，山西准一级焦现货价格 1460（-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 91.7%，环比增 0.6%。原煤日均产量 204.9 万吨，环比增 1.4 万吨，原煤库存 541.3 万吨，环比增 14.3 万吨。全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利 38 元/吨；山西准一级焦平均盈利 81 元/吨，山东准一级焦平均盈利 70 元/吨，内蒙二级焦平均盈利 12 元/吨

现货市场，炼焦煤稳中调整，部分产区受事故影响供应稍紧；冶金焦价格暂稳，部分焦企开工受政府低排放改造影响，第二轮上涨落地预期增强。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：压榨开机率将回升，连粕震荡运行

周四，豆粕 09 合约收涨 0.71%，报 2991 元/吨；华南豆粕现货收于 2900 元/吨，持平前一日；菜粕 09 合约收涨 0.17%，报 2344 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2260 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约跌 3 收于 1178.75 美分/蒲式耳。截至 4 月 9 日当周，美国 2025/2026 年度大豆出口销售为 24.79 万吨，前一周为 29.54 万吨。据外媒报道，巴西植物油行业协会（Abiove）预计，2025/26 年度大豆产量将创新高，达到 1.7785 亿吨，与上月预测值持平，预计 2026 年大豆出口量为 1.136 亿吨，较此前预测的 1.115 亿吨有所上调，将 2026 年大豆压榨量预测值上调至 6220 万吨，此前预测为 6150 万吨。巴西南马托格罗索州 2025/2026 年度大豆收割已进入最后阶段。根据该州大豆和玉米种植者协会(Aprosoja/MS)的 Siga-MS 项目调查，截至 4 月 10 日，约 94.9%的大豆面积已完成收割。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量略高于均值。

美豆出口销售进度符合年度目标，旧作出口销售放缓，南美出口供应增多。国内大豆到港增多，油厂压榨开机率将回升，豆粕及大豆库存同期高位，下游滚动补库为主，豆粕成交减少，供应相对宽松。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：生柴政策预期支撑，棕榈油止跌反弹

周四，棕榈油 09 合约收涨 0.32%，报 9402 元/吨；豆油 09 合约收涨 0.57%，报 8448 元/吨；菜油 09 合约收涨 0.28%，报 9403 元/吨；BMD 马棕油主连涨 2 收于 4476 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.66 收于 68.97 美分/磅。马来西亚棕榈油局(MPOB)，马来西亚计划将生物柴油强制掺混比例从 B10 提升至 B12，预计每年将增加 13 万吨的棕榈油基生物柴油消费量。进一步扩展至 B15 预计每年将带动消费增长约 20.4 万吨。政府的生物柴油强制令将涵盖零售加油站销售的柴油以及其他受补贴行业。美国气象预报机构 CPC 表示，当前的海洋和大气观测数据显示，从拉尼娜现象向 ENSO 中性状态的过渡现已完成。预计 2026 年 5 月至 7 月期间将从 ENSO 中性状态过渡至厄尔尼诺状态（概率为 61%），且该状态将至少持续至今年年底。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 4 月 1-15 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 26.16%，出油率环比上月同期增加 0.24%，产量环比上月同期增加 27.42%。

宏观方面，关注中东局势的进展，油价阶段性震荡运行；基本上，马棕油供增需减格局维持，一定程度上拖累价格；油价整体高位，印尼，马来西亚等国家发布生柴政策提振计划，预期对价格形成较强支撑，另外若厄尔尼诺现象到来，将会使得棕榈油产区降雨减少，变得相对干旱，对远端产量造成影响。期价止跌反弹，预计短期棕榈油震荡运行。

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	102680	590	0.58	174812	519364	元/吨
LME 铜	13242	-34	-0.26			美元/吨
SHFE 铝	25635	700	2.81	872292	721907	元/吨
LME 铝	3644	20	0.55			美元/吨
SHFE 氧化铝	2673	41	1.56	197733	146779	元/吨
SHFE 锌	23905	190	0.80	160454	167672	元/吨
LME 锌	3421	21	0.60			美元/吨
SHFE 铅	16775	110	0.66	108792	108904	元/吨
LME 铅	1947	-20	-0.99			美元/吨
SHFE 镍	141900	500	0.35	411377	372612	元/吨
LME 镍	18295	75	0.41			美元/吨
SHFE 锡	391260	2,390	0.61	193465	32077	元/吨
LME 锡	50150	650	1.31			美元/吨
COMEX 黄金	4810.90	-3.00	-0.06			美元/盎司
SHFE 白银	19925.00	366.00	1.87	1059656	500705	元/千克
COMEX 白银	78.46	-0.65	-0.82			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3133	30	0.97	961932	2469546	元/吨
SHFE 热卷	3326	36	1.09	484582	1166394	元/吨
DCE 铁矿石	782.5	18.5	2.42	406390	494661	元/吨
DCE 焦煤	1248.0	165.0	15.24	722068	670222	元/吨
DCE 焦炭	1709.5	18.5	1.09	17785	37879	元/吨
GFEX 工业硅	8480.0	60.0	0.71	97923	166852	元/吨
CBOT 大豆	1178.8	-3.0	-0.25	109550	368648	元/吨
DCE 豆粕	2991.0	14.0	0.47	1089815	4044979	元/吨
CZCE 菜粕	2344.0	1.0	0.04	691240	1205756	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	102680	102090	590	LME 铜 3月	13242	13276	-34
	SHFE 仓单	145813	145813	0	LME 库存	401700	402625	-925
	沪铜现货报价	102365	102710	-345	LME 仓单	351975	354750	-2775
	现货升贴水	45	45	0	LME 升贴水	-64.3	-58.84	-5.46
	精废铜价差	5700.7	5874.4	-173.7	沪伦比	7.75	7.75	0.00
	LME 注销仓单	49725	47875	1850				
镍		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌
	SHEF 镍主力	141900	141400	500	LME 镍 3月	18295	18220	75
	SHEF 仓单	63896	62065	1831	LME 库存	278184	278064	120

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	264768	265026	-258
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-212.42	-221.45	9.03
	LME 注销仓单	13416	13038	378	沪伦比价	7.76	7.76	0.00
		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23905	23715	190	LME 锌	3420.5	3400	20.5
	SHEF 仓单	103249	101645	1604	LME 库存	114750	116475	-1725
	现货升贴水	-70	-70	0	LME 仓单	89100	90125	-1025
	现货报价	23800	23700	100	LME 升贴水	-5.57	-10.79	5.22
	LME 注销仓单	25650	26350	-700	沪伦比价	6.99	6.98	0.01
			4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日
铅	SHFE 铅主力	16775	16655	120	LME 铅	1966.5	1934.5	32
	SHEF 仓单	2341	2341	0	LME 库存	275975	276850	-875
	现货升贴水	-150	-190	40	LME 仓单	263750	263750	0
	现货报价	16625	16475	150	LME 升贴水	-30.26	-40.72	10.46
	LME 注销仓单	262325	263750	-1425	沪伦比价	8.53	8.61	-0.08
铝		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌
	SHFE 铝连三	25625	24985	640	LME 铝 3月	3644	3624	20
	SHEF 仓单	438542	438567	-25	LME 库存	391675	393775	-2100
	现货升贴水	-170	-70	-100	LME 仓单	336850	338750	-1900
	长江现货报价	25080	24740	340	LME 升贴水	37.52	56.16	-18.64
	南储现货报价	24970	24640	330	沪伦比价	7.03	6.89	0.14
	沪粤价差	110	100	10	LME 注销仓单	54825	55025	-200
氧化铝		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2673	2632	41	全国氧化铝现货均价	2708	2717	-9
	SHEF 仓库	474131	475917	-1786	现货升水	35	108	-73
	SHEF 厂库	2700	2700	0	澳洲氧化铝 FOB	305	305	0
锡		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌
	SHFE 锡主力	391260	388870	2390	LME 锡	50150	49500	650
	SHEF 仓单	8153	8171	-18	LME 库存	8710	8715	-5
	现货升贴水	1500	1300	200	LME 仓单	7725	7750	-25
	现货报价	388850	390900	-2050	LME 升贴水	-210	-224	14
	LME 注销仓单	985	965	20	沪伦比价	7.80179462	7.855959596	-0.0542
贵金属		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌
	SHFE 黄金	1061.5	1061.50	0.00	SHFE 白银	19925.00	19925.00	0.00
	COMEX 黄金	4808.30	4808.30	0.00	COMEX 白银	78.710	78.710	0.000
	黄金 T+D	1058.50	1058.50	0.00	白银 T+D	19853.00	19853.00	0.00
	伦敦黄金	4793.60	4793.60	0.00	伦敦白银	79.69	79.69	0.00
	期现价差	3.00	2.96	0.04	期现价差	72.0	-1.00	73.00
	SHFE 金银比价	53.27	54.11	-0.83	COMEX 金银比价	61.32	60.85	0.47
	SPDR 黄金 ETF	1052.91	1052.91	0.00	SLV 白银 ETF	15268.71	15254.64	14.07

	COMEX 黄金库存	30015182	30015182	0	COMEX 白银库存	320293441	321699280	#####
		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3133	3103	30	南北价差: 广-沈	210	190	20.00
	上海现货价格	3230	3220	10	南北价差: 沪-沈	-50	-50	0
	基差	196.90	216.59	-19.69	卷螺差: 上海	0	-30	30
	方坯:唐山	2980	2980	0	卷螺差: 主力	193	187	6
		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	782.5	764.0	18.5	巴西-青岛运价	32.36	32.05	0.31
	日照港 PB 粉	777	765	12	西澳-青岛运价	13.49	13.42	0.07
	基差	-794	-775	-19	65%-62%价差	14.30	14.25	0.05
	62%Fe:CFR	108.55	108.55	0.00	PB 粉-杨迪粉	289	269	20
	4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1709.5	1691.0	18.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1480	1490	-10	焦炭港口基差	-118	-89	-29
	山西现货一级	1280	1280	0	焦煤价差: 晋-港	230	210	20
	焦煤主力	1248.0	1083.0	165.0	焦煤基差	432	577	-145
	港口焦煤: 山西	1670	1650	20	RB/J 主力	1.8327	1.8350	-0.0023
	山西现货价格	1440	1440	0	J/JM 主力	1.3698	1.5614	-0.1916
		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	17.24	16.34	0.90	氢氧化锂价格	157950	156950	1000
	电碳现货	16.65	16.55	0.10	电碳-微粉氢氧价差	8550	8550	0
	工碳现货	16.23	16.13	0.10				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2125	2125	0.00				0
		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8480	8420	60.00	华东#3303 平均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 平均价	9050	9000	50.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9000	9000	0.00	有机硅 DMC 现货价	14500	14500	0
	华东#421 平均价	9300	9300	0.00				
	4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1178.75	1181.75	-3.00	豆粕主力	2991	2977	14
	CBOT 豆粕主力	327.8	331	-3.20	菜粕主力	2344	2343	1
	CBOT 豆油主力	68.97	67.31	1.66	豆菜粕价差	647	634	13

CNF 进口价:大豆:巴西	485	481	4.0	现货价:豆粕:天津	3000	3020	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	526	520	6.0	现货价:豆粕:山东	2950	2950	0
CNF 进口价:大豆:美西	520	514	6.0	现货价:豆粕:华东	2930	2930	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2523	2484	39.0	现货价:豆粕:华南	2920	2920	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8229	6.8183	0.0	大豆压榨利润:广东	-99.1	-91	-8.10

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。