



商品日报 20260421

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：美伊谈判预期反复，国内 A 股放量上涨

海外方面，伊朗正考虑是否参加在巴基斯坦举行的新一轮美伊谈判，但尚未作出最终决定。伊方认为，美国持续违反停火安排并维持对伊港口封锁，已成为外交进程推进的主要障碍。参与斡旋的巴方人士透露，停火或于美东时间周三 20:00 到期。与此同时，美国扣押伊朗货船，令海上对抗进一步升级，霍尔木兹海峡通行再度接近停摆。美股低开低走收跌 0.2%，金银铜收跌，油价收涨 5%，美元指数站稳 98 关口，10Y 美债利率在 4.25% 震荡，本周继续关注，①美伊能否重回谈判、周二停火到期后是否延长；②霍尔木兹海峡的通行情况；③美国 4 月 PMI 及 3 月零售数据。

国内方面，4 月 LPR 报价维持不变，其中 1 年期 LPR 为 3.0%，5 年期以上 LPR 为 3.5%，均已连续 11 个月未作调整。A 股周一低开高走，上证指数收于 4082，风格上科创 50、北证 50、微盘股风格较好，行业上化纤、航天军工领涨，两市成交额放量至 2.61 万亿、创 3 月 9 日来新高，市场赚钱效应较好，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，资金面持续偏宽松，配置盘资金涌入，目前 10Y、30Y 国债利率分别收于 1.756%、2.255%，短期或维持分化偏强格局。

贵金属：美伊谈判前景不明，贵金属走势承压

周一国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.79% 报 4841.00 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 2.41% 报 79.87 美元/盎司。美伊临时停火协议将于 4 月 22 日到期，新一轮谈判仍悬而未决，投资者依然保持谨慎，贵金属价格回调。美国副总统万斯将抵达巴基斯坦首都伊斯兰堡，参与美伊第二轮谈判。但伊朗方面发布消息称，由于美方言行不断改变，伊朗对美方“深度不信任”，伊朗尚未决定是否参加第二轮谈判。伊最高领袖重申三项基本立场，包括战争赔偿、霍尔木兹海峡管理进入新阶段，伊方称不接受威胁阴影下的谈判，从伊朗移除浓缩铀从来不是谈判选项。与此同时，巴基斯坦仍在进行积极斡旋。美国总统特朗普称，若谈判取得突破性进展，他愿同伊朗高级别领导人会面。但如果未能达成协议，他“几乎不可能”再延长同伊朗的停火。伊朗外交部发言人巴加埃表示，鉴于美国反复违反停火协

议并对伊朗港口和船只构成威胁，目前无法实现霍尔木兹海峡航行正常化。

随着美伊为期两周的临时停火协议将在明天到期，霍尔木兹海峡通行问题依然悬而未决，美伊谈判前景不明、停火延期前景堪忧。美伊“边打边谈”或成常态。预计短期贵金属价格走势将再度承压，金银比价有望进一步向上修复。密切关注美伊谈判进展。

铜：紧平衡逻辑不变，铜价高位震荡

周一沪铜主力震荡，伦铜围绕 13300 美金一线震荡，国内远月转向 B 结构，周一国内电解铜现货市场成交不畅，内贸铜跌至对当月升水 20 元/吨，昨日 LME 库存降至 39.8 万吨，COMEX 库存升至 59.5 万吨。宏观方面：特朗普表示停火协议将在周三晚间到期若未能达成协议，美国延期停火的可能性非常小，并重申霍尔木兹海峡仍将保持封锁状态，伊朗方面就不参加下一轮谈判的决定尚未做出改变，国际油价回落但地缘风险仍存变数。沃什即将召开首场听证会，市场密切关注新的美联储政策框架是否会降通胀置于就业之上，短期来看即使通胀压力缓解，美联储也有充分的理由在一段时期内让利率维持在较高水平，风险类资产在中东恐慌情绪缓和后呈现一定反弹，但难以形成阶段性的反转趋势。产业方面：Codelco 拟定 2027 年铜总产量目标 150 万吨，其中自有矿山产量目标 137 万吨，较今年小幅提升，旨在扭转产量下滑趋势，重夺全球最大铜生产商地位。

特朗普表示若在停火期内未能达成协议，美国延期停火的可能性非常小，本周沃什即将召开首场听证会，市场密切关注新的美联储政策框架是否会降通胀置于就业之上，短期来看即使通胀压力缓解，美联储也有充分的理由在一段时期内让利率维持在较高水平，风险类资产在中东恐慌情绪缓和后呈现一定反弹，但难以形成阶段性的反转趋势；基本面来看，矿端供应增速极低，国内硫酸出口禁令打压海外湿法铜产量，终端消费维持稳健增长，供需紧平衡仍是当前主流叙事，预计铜价短期将维持高位震荡。

铝：多空交织，铝价震荡

周一沪铝主力收 25125 元/吨，跌 1.49%。LME 收 3548.5 美元/吨，涨 0.1%。现货 SMM 均价 24910 元/吨，跌 250 元/吨，贴水 150 元/吨。南储现货均价 24740 元/吨，跌 270 元/吨，贴水 320 元/吨。据 SMM，4 月 20 日，电解铝锭库存 145.3 万吨，环比增加 3 万吨；国内主流消费地铝棒库存 29 吨，环比减少 0.2 万吨。宏观面：美伊临时停火协议将于 4 月 22 日到期，新一轮谈判仍悬而未决。美国副总统万斯将抵达巴基斯坦首都伊斯兰堡，参与美伊第二轮谈判。但伊朗方面发布消息称，由于美方言行不断改变，伊朗对美方“深度不信任”，伊朗尚未决定是否参加第二轮谈判。产业消息：中国海关总署公布数据显示 2026 年 3 月中国原铝进口量 254979.377 吨，同比增加 14.82%，环比增加 26.47%，1-3 月，中国原铝进口量总计 645688.023 吨，同比增加 10.60%。

美伊临近两周停火协议截止日，第二轮会谈能否在停火结束前顺利举行，仍未出现明确进展，宏观不确定性较强。基本面海外 LME 库存持续下降，且目前俄铝库存占比超 90%，

海外交割风险提升。国内已至4月底，社会库存仍未展开连续去库，消费增速同比偏弱。多空交织，铝价高位震荡。

氧化铝：故障检修消息助益，氧化铝短时反弹

周一氧化铝期货主力合约收2790元/吨，涨0.43%。现货氧化铝全国均价2695元/吨，跌3元/吨，升水35元/吨。澳洲氧化铝FOB价格303美元/吨，跌1美元/吨。上期所仓单库存47.9万吨，增加4799吨，厂库2700吨，持平。产业消息：据百川盈孚了解，广西地区某大型氧化铝工厂建成产能400万吨，近期锅炉因故障全停检修，阶段性对于氧化铝生产造成影响。

广西有大型氧化铝工厂故障停产检修消息，供应扰动给到氧化铝价格底部支持。同时氧化铝期货价格已至成本线附近，成本支撑逐步显现。供应及成本助力预计氧化铝短时止跌反弹，但新投产能开始放量，以及检修减产影响产量不确定较高，氧化铝反弹空间预计不大，中期仍以逢高偏空对待。

铸造铝：供需两淡，铸造铝承压震荡

周一铸造铝合期货主力合约收23770元/吨，跌1.31%。SMM现货ADC12价格为24400元/吨，跌200元/吨。江西保太现货ADC12价格23600元/吨，跌200元/吨。上海机件生铝精废价差3195元/吨，跌35元/吨，佛山破碎生铝精废价差1950元/吨，跌55元/吨。交易所库存3万吨，减少213吨。

受宏观面中东冲突反复影响，铝价回落带动，铸造铝成本支撑有所松动，期货价格高位承压调整。现货市场供需两淡情况下，成本支又走弱，现货报价跟随回落。预计铸造铝承压震荡。

锌：宏观预期摇摆，锌价震荡运行

周一沪锌主力ZN2605合约期价日内横盘震荡，夜间震荡偏弱，伦锌横盘震荡。现货市场：上海0#锌主流成交价集中在23985~24230元/吨，对2605合约贴水60-40元/吨。下游畏高情绪再起，采购较差，贸易商报价坚挺，升贴水维稳，现货交投以贸易商间为主。海关数据：3月进口锌精矿54.56万吨，环比增加31.8%，同比增加51.78%，1-3月累计锌精矿进口量为155.44万吨，累计同比增加27.64%。3月精炼锌进口14464吨，环比增加220.14%，同比减少47.53%；精炼锌出口4712吨，环比增加21.88%，同比增加233.99%，3月净净进口量为9752吨。3月镀锌板出口量为115.7万吨，环比增加30.13%，同比增加7.48%，1-3月累计镀锌板出口量325.12万吨，累计同比降低4.02%。SMM：截止至本周一，社会库存为26万吨，较上周四增加0.07万吨。

整体来看，美伊谈判前景不明、停火延期前景堪忧，霍尔木兹海峡博弈升温，市场风险偏好降温，同时市场等待沃什听证会表述。基本面看，3月锌矿进口量超预期，炼厂利润有

保障，无视进口亏损加大采买，国内精炼锌供应维持高位。但海外新星炼厂检修，且锌矿运输受阻，供应压力小于国内，沪伦比价维持弱势，锌锭出口临近开启。下游采买不足，库存延续小增至 26 万吨。短期宏观预期摇摆，基本面无支撑上有压力，预计锌价震荡运行。

铅：炼厂检修及高库存双影响，铅价震荡

周一沪铅主力 PB2605 合约期价日内震荡偏弱，夜间震荡重心上移，伦铅收涨。现货市场：上海地区红鹭铅报 16790-16820 元/吨，对沪铅 2605 合约升水 50 元/吨。江浙沪市场流通货源有限，持货商挺价升水出货，电解铅炼厂厂提货源报价上涨，主流产地报价对 SMM1# 铅升水 0-50 元/吨出厂，个别地区升水超过 100 元/吨。再生铅企业检修较多，市场货源有限且报价偏高，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 50-0 元/吨出厂，个别地区升水 25 元/吨。海关数据：3 月铅精矿进口为 107941 吨，环比减少 16%，同比增加 6.22%，1-3 月累计进口量为 36.02 万吨，累计同比增加 62.5%。银精矿进口量为 20.11 万吨，环比增加 35.33%，同比增加 23.91%，1-3 月累计进口为 52.97 万吨，累计同比增加 59.16%。精铅及铅材进口量为 49565 吨，环比增加 18.84%。精铅及铅材出口量为 5153 吨，环比减少 18.2%，同比减少 43.43%。SMM：截止至本周一，社会库存为 6.33 万吨，较上周四增加 0.2 万吨。

整体来看，终端消费处于淡季，电池企业成品库存及经销商库存均有回升，电池企业采买谨慎，且开工率维持在 7 成下方，铅锭社会库存保持高位，压制铅价。不过铅锭进口盈利收窄，进口流入压力略减弱，且部分再生铅受设备故障及原料不足减停产，供应压力阶段性改善。短期宏观驱动反复，基本面多空交织，预计铅价维持低位震荡运行。

锡：宏观指引不足，锡价整数关口承压

周一沪锡主力 SN2605 合约开盘跳水后横盘震荡，夜间震荡重心上移，伦锡小幅收涨。现货市场：听闻小牌对 5 月升水 1000-升水 1600 元/吨左右，云字头对 5 月升水 1600-升水 2200 元/吨附近，云锡对 5 月升水 2200-升水 2800 元/吨左右。SMM：截止至上周五，社会库存为 9741 吨，周度环比减少 120 吨。云南及江西炼厂开工率为 63.35%，周度环比减少 1.45%。

整体来看，美伊局势再增不确定性，对市场情绪构成压力。基本面看，缅甸佤邦炸药厂爆炸后，全邦范围化工厂及炸药厂全面停业整顿，对锡矿山复工复产构成影响，原料端提供支撑。但终端光伏、新能源汽车及家电消费均一般，下游对锡原料采买谨慎，周度小幅去库，但锡锭进口窗口开启，关注进口流入情况。短期宏观单边指引不足，基本面驱动有限，预计锡价整数关口下方承压震荡。

镍：镍矿成本抬升，镍价偏强震荡

周一沪镍主力偏强震荡，伦镍 18100 美金一线寻求支撑。宏观方面，特朗普表示停火协议将在周三晚间到期若未能达成协议，美国延期停火的可能性非常小，并重申霍尔木兹海峡

仍将保持封锁状态，伊朗方面就不参加下一轮谈判的决定尚未做出改变，国际油价回落但地缘风险仍存变数。基本面来看，昨日金川镍升贴水降至 1750 元/吨，进口镍贴水 400 元/吨，品位 10%-12%的高镍生铁出厂均价为 1090 元/镍点，较上一日上涨 1.5 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。

沃什即将召开首场听证会，市场密切关注新的美联储政策框架是否会降通胀置于就业之上，中东停火期内市场恐慌情绪缓和，但风险类资产难以形成反转趋势；基本面来看，ESDM重新修订镍矿 HPM 基准计价公式，镍矿整体价格的综合成本继续抬升，消费端，钢厂排产进入季节性旺季，废不锈钢经济性得到青睐，三元电池产量逐步回暖，预计在终端消费回暖的有力支撑下，镍价短期将维持偏强震荡。

碳酸锂：多重利好支撑，资金青睐度维持

周一碳酸锂主力合约收于 180200 元/吨，涨 2.60%。盘面资金大幅流入，日增仓+27138。现货市场上行，SMM 电碳价格上涨 3000 元/吨，工碳价格上涨 2000 元/吨，iFinD 口径下现货贴水继续扩大。原材料价格上行，澳洲锂辉石价格上涨 65 美元/吨至 2490 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）上涨 275 元/吨至 16525 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）上涨 25 元/吨至 5575 元/吨。仓单合计 30688 手（+665 手）。

基本上，津巴布韦配额制度执行，但在 5 月之前矿端供应仍偏紧，江西宜春锂矿的整顿工作进入实质性阶段，锂辉石等矿端偏紧已经逐步向供应端传导。供应端产量增速边际放缓，需求端受能源替代逻辑强化，海外能源预计加速转型，电池排产量较为乐观。库存端累库速度边际放缓，表示当前供应端短期难以实现大量放量。当前碳酸锂多重利好支撑，资金青睐度高，预计期价维持上行。

螺卷：现货成交回升，期价震荡为主

周一钢材期货震荡偏强。现货市场，昨日现货成交 14.5 万吨，唐山钢坯价格 3000(+20)元/吨，上海螺纹报价 3250(+20)元/吨，上海热卷 3360(+400)元/吨。中钢协：3 月，重点统计钢铁企业共生产粗钢 7034.89 万吨、同比下降 5.1%，日产 226.93 万吨。1-3 月，重点统计钢铁企业累计生产粗钢 2.02 亿吨、累计同比下降 5.1%，粗钢累计日产 224.43 万吨。

终端需求数据不佳，房地产延续下滑走势，新开工与施工疲软，基建保持平稳，旺季渐入淡季，需求预期趋弱。基本面尚可，建筑钢材供减需增，螺纹钢产量降至近四年同期低位，表观消费季节性回升带动库存去化加快，热卷库存亦同步去化。预计钢价震荡运行。

铁矿：发运回落到港增加，期价震荡反弹

周一铁矿期货震荡反弹。现货市场，昨日港口现货成交 82 万吨，日照港 PB 粉报价 779

(+6)元/吨，超特粉 660 (+5)元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 119 元/吨。4 月 13 日-19 日，全球铁矿石发运总量 3073.9 万吨，环比减少 112.3 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2536.0 万吨，环比减少 145.4 万吨。中国 47 港铁矿石到港总量 2348.0 万吨，环比增加 174.0 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2314.3 万吨，环比增加 280.6 万吨；北方六港到港总量 915.8 万吨，环比减少 43.7 万吨。

现货市场，进口矿现货市场分化，山东偏强唐山小涨但成交均少。供应方面，本周海外发运回落，到港增加，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

周一双焦期货震荡反弹。现货方面，山西主焦煤价格 1367 (+3)元/吨，山西准一级焦现货价格 1460 (0)元/吨，日照港准一级 1350 (+50)元/吨。据蒙古股票交易所，4 月 20 日蒙古国 ETT 公司炼焦煤进行线上竞拍，1/3 焦原煤 A14-19, V28-37, S1.0, G65, Mt5 起拍价 86 美元/吨，挂牌数量 12.8 万吨全部底价成交，以上价格均不含税。供货地点为满都拉口岸海关监管区，供货时间为付款后 120 天内，最后供应日期为 2026 年 8 月 18 日。

现货市场，炼焦煤成交好转，焦炭第二轮提涨落地。基本面，上游国内煤矿开工回升，原煤产量与库存增加，精煤产量与库存回落。焦炭方面，焦化利润良好，焦企开工持稳，焦炭产量微降，下游按需采购，库存降速放缓。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：国内大豆库存增加，连粕震荡运行

周一，豆粕 09 合约收跌 0.10%，报 2967 元/吨；华南豆粕现货涨 30 收于 2920 元/吨；菜粕 09 合约收涨 0.30%，报 2336 元/吨；广西菜粕现货跌 20 收于 2220 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约跌 0.75 收于 1180.75 美分/蒲式耳。CONAB 机构发布，截至 4 月 18 日，巴西大豆收割率为 88.1%，上周为 85.7%，去年同期为 92.7%，五年均值为 88.7%。Agrural 机构发布，巴西 2025/26 年度大豆作物收割率已达 92%，较前一周推进 5 个百分点，去年同期的 92%。作物生长报告显示，截至 4 月 19 日当周，美国大豆种植率为 12%，符合市场预期，去年同期为 7%，五年均值为 5%。农业咨询机构 Safra & Mercado 表示，巴西 2025/26 年度大豆产量预计较上一年度增加 3.7%，至 1.7811 亿吨，较此前预测的 1.7772 亿吨略有上调。尽管产量提高，但巴西 2026 年大豆出口量预计将有所下降，出口量预计为 1.05 亿吨，较 2025 年的 1.0818 亿吨下降 3%。截至 4 月 17 日当周，主要油厂大豆库存为 546.89 万吨，较上周增加 31.47 万吨；豆粕库存为 61.38 万吨，较上周减少 0.67 万吨；未执行合同为 302.74 万吨，较上周减少 63.31 万吨；全国港口大豆库存为 587.6 万吨，较上周增加 50.5 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量略高于均值。

美豆播种进度 12%，维持较快进程，有利于增产预期，未来两周降水预报略高于均值，

暂无风险担忧。巴西收割进入尾声，出口供应维持高位。国内大豆到港增多，港口和油厂大豆库存均增加，压榨开机率回升，供应整体宽松。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：关注美伊谈判进展，棕榈油震荡调整

周一，棕榈油 09 合约收涨 0.39%，报 9486 元/吨；豆油 09 合约收涨 0.17%，报 8473 元/吨；菜油 09 合约收涨 0.73%，报 9514 元/吨；BMD 马棕油主连涨 65 收于 4487 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.48 收于 69.32 美分/磅。据外媒报道，印度尼西亚农业部长表示，鉴于该国“B50”生物燃料政策即将在今年下半年正式实施，印尼计划从 7 月 1 日起停止进口柴油。此举旨在利用本土棕榈油资源作为替代能源，以加强该国能源独立性。他说，棕榈油不仅可加工成柴油，还可转化为汽油和乙醇，目前相关产品的研发工作正处于加速推进阶段。马来西亚经济部长警告称，鉴于当前持续的紧张局势和供应链中断，油价维持在以往水平的稳定状态可能已不再现实。能源冲击下，油价处于高位运行将成为新常态，政府仍致力于通过结构性调整来增强能源韧性，将逐步扩大生物柴油的使用范围，分阶段将掺混比例从 B10 提升至 B15。船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 4 月 1-20 日棕榈油出口量为 884273 吨，较上月同期出口的 1191962 吨减少 25.8%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 4 月 1-20 日棕榈油出口量为 868281 吨，较上月同期出口的 1166586 吨减少 25.6%。截至 4 月 17 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 188.57 万吨，较上周增加 1.86 万吨；其中，棕榈油库存为 72.44 万吨，较上周减少 1.28 万吨。

宏观方面，特朗普称 21 日美伊举行第二轮谈判，若协议未达成“几乎不可能”延长停火，而停火期限临近，关注谈判实质进展，油价阶段性震荡。基本上，能源冲击下，马来西亚和印尼正在着手推进扩张的生柴计划，年内随着政策逐步落地，将增大生柴需求；当前马棕油产量增加，出口需求走弱格局持续，关注月底库存变化情况。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	102620	290	0.28	261051	528965	元/吨
LME 铜	13245	-104	-0.78			美元/吨
SHFE 铝	25125	-395	-1.55	701541	697632	元/吨
LME 铝	3548	3	0.07			美元/吨
SHFE 氧化铝	2790	124	4.65	310108	270849	元/吨
SHFE 锌	24150	130	0.54	229005	177593	元/吨
LME 锌	3414	-15	-0.44			美元/吨
SHFE 铅	16730	-45	-0.27	75898	107563	元/吨
LME 铅	1974	12	0.59			美元/吨
SHFE 镍	141490	-2,240	-1.56	726325	363774	元/吨
LME 镍	18235	250	1.39			美元/吨
SHFE 锡	390880	220	0.06	183422	28656	元/吨
LME 锡	50625	460	0.92			美元/吨
COMEX 黄金	4841.00	-8.40	-0.17			美元/盎司
SHFE 白银	19853.00	283.00	1.45	1223458	508424	元/千克
COMEX 白银	80.46	-0.47	-0.58			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3172	39	1.24	1276568	2423931	元/吨
SHFE 热卷	3362	38	1.14	682169	1404631	元/吨
DCE 铁矿石	786.5	8.0	1.03	290399	520031	元/吨
DCE 焦煤	1263.5	37.5	3.06	1045632	655873	元/吨
DCE 焦炭	1738.0	43.0	2.54	25110	36909	元/吨
GFEX 工业硅	8690.0	140.0	1.64	244834	216765	元/吨
CBOT 大豆	1180.8	-0.8	-0.06	63367	370140	元/吨
DCE 豆粕	2967.0	9.0	0.30	1485568	4065433	元/吨
CZCE 菜粕	2336.0	16.0	0.69	866641	1240479	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		4月20日	4月17日	涨跌		4月20日	4月17日	涨跌
	SHEF 铜主力	102620	102330	290	LME 铜 3月	13245	13349	-104
	SHFE 仓单	130577	130577	0	LME 库存	398425	400225	-1800
	沪铜现货报价	102870	101990	880	LME 仓单	349650	348450	1200
	现货升贴水	20	20	0	LME 升贴水	-75.46	-65.08	-10.38
	精废铜价差	6314.6	5660.9	653.7	沪伦比	7.75	7.75	0.00
	LME 注销仓单	48775	51775	-3000				
镍		4月20日	4月17日	涨跌		4月20日	4月17日	涨跌
	SHEF 镍主力	141490	143730	-2240	LME 镍 3月	18235	17985	250
	SHEF 仓单	64083	64209	-126	LME 库存	278586	278184	402

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	264468	264426	42
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-209.29	-208.5	-0.79
	LME 注销仓单	14118	13758	360	沪伦比价	7.76	7.99	-0.23
		4月20日	4月17日	涨跌		4月20日	4月17日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24150	24020	130	LME 锌	3414	3429	-15
	SHEF 仓单	101822	102674	-852	LME 库存	111000	112825	-1825
	现货升贴水	-80	-70	-10	LME 仓单	88725	88950	-225
	现货报价	24100	23860	240	LME 升贴水	-11.36	-3.19	-8.17
	LME 注销仓单	22275	23875	-1600	沪伦比价	7.07	7.00	0.07
			4月20日	4月17日	涨跌		4月20日	4月17日
铅	SHFE 铅主力	16730	16775	-45	LME 铅	1974	1962.5	11.5
	SHEF 仓单	2292	2292	0	LME 库存	273625	274250	-625
	现货升贴水	-180	-250	70	LME 仓单	261250	260850	400
	现货报价	16550	16525	25	LME 升贴水	1.24	-17.22	18.46
	LME 注销仓单	261250	260850	400	沪伦比价	8.48	8.55	-0.07
铝		4月20日	4月17日	涨跌		4月20日	4月17日	涨跌
	SHFE 铝连三	25180	25540	-360	LME 铝 3月	3547.5	3545	2.5
	SHEF 仓单	438542	438542	0	LME 库存	386250	388850	-2600
	现货升贴水	-160	-160	0	LME 仓单	336700	336700	0
	长江现货报价	24910	25140	-230	LME 升贴水	25.45	34.95	-9.5
	南储现货报价	24740	25010	-270	沪伦比价	7.10	7.20	-0.11
	沪粤价差	170	130	40	LME 注销仓单	49550	52150	-2600
氧化铝		4月20日	4月17日	涨跌		4月20日	4月17日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2790	2666	124	全国氧化铝现货均价	2695	2698	-3
	SHEF 仓库	468413	478930	-10517	现货升水	31	32	-1
	SHEF 厂库	2700	2700	0	澳洲氧化铝 FOB	303	304	-1
锡		4月20日	4月17日	涨跌		4月20日	4月17日	涨跌
	SHFE 锡主力	390880	390660	220	LME 锡	50625	50165	460
	SHEF 仓单	7793	8001	-208	LME 库存	8445	8630	-185
	现货升贴水	1900	1650	250	LME 仓单	7660	7675	-15
	现货报价	391350	389250	2100	LME 升贴水	-171	-209	38
	LME 注销仓单	785	955	-170	沪伦比价	7.72108642	7.787501246	-0.0664
贵金属		4月20日	4月17日	涨跌		4月20日	4月17日	涨跌
	SHFE 黄金	1054.96	1054.96	0.00	SHFE 白银	19853.00	19853.00	0.00
	COMEX 黄金	4828.80	4828.80	0.00	COMEX 白银	80.618	80.618	0.000
	黄金 T+D	1053.02	1053.02	0.00	白银 T+D	19771.00	19771.00	0.00
	伦敦黄金	4813.55	4813.55	0.00	伦敦白银	79.31	79.31	0.00
	期现价差	1.94	1.08	0.86	期现价差	82.0	-18.00	100.00
	SHFE 金银比价	53.14	53.86	-0.72	COMEX 金银比价	60.17	59.92	0.25
	SPDR 黄金 ETF	1059.76	1059.76	0.00	SLV 白银 ETF	15279.98	15310.95	-30.97

	COMEX 黄金库存	29855685	29855685	0	COMEX 白银库存	318966811	319144049	-177238
		4月20日	4月17日	涨跌		4月20日	4月17日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3172	3133	39	南北价差: 广-沈	190	210	-20.00
	上海现货价格	3250	3230	20	南北价差: 沪-沈	-80	-70	-10
	基差	178.52	196.90	-18.38	卷螺差: 上海	9	-10	19
	方坯:唐山	3000	2980	20	卷螺差: 主力	190	191	-1
		4月20日	4月17日	涨跌		4月20日	4月17日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	786.5	778.5	8.0	巴西-青岛运价	32.88	32.46	0.42
	日照港 PB 粉	779	773	6	西澳-青岛运价	13.71	13.57	0.14
	基差	-798	-790	-8	65%-62%价差	13.95	14.30	-0.35
	62%Fe:CFR	110.05	110.05	0.00	PB 粉-杨迪粉	291	277	14
	4月20日	4月17日	涨跌		4月20日	4月17日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1738.0	1695.0	43.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1460	1480	-20	焦炭港口基差	-168	-104	-65
	山西现货一级	1330	1280	50	焦煤价差: 晋-港	230	230	0
	焦煤主力	1263.5	1226.0	37.5	焦煤基差	417	454	-38
	港口焦煤: 山西	1670	1670	0	RB/J 主力	1.8251	1.8484	-0.0233
	山西现货价格	1440	1440	0	J/JM 主力	1.3755	1.3825	-0.0070
		4月20日	4月17日	涨跌		4月20日	4月17日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	17.62	17.376	0.25	氢氧化锂价格	160250	158950	1300
	电碳现货	17.25	16.95	0.30	电碳-微粉氢氧价差	12250	10550	1700
	工碳现货	16.83	16.53	0.30				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2200	2090	110.00				0
		4月20日	4月17日	涨跌		4月20日	4月17日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8690	8550	140.00	华东#3303 均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 均价	9100	9050	50.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 均价	9050	9000	50.00	有机硅 DMC 现货价	14500	14500	0
	华东#421 均价	9300	9300	0.00				
	4月20日	4月17日	涨跌		4月20日	4月17日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1180.75	1181.5	-0.75	豆粕主力	2967	2958	9
	CBOT 豆粕主力	321.1	326.9	-5.80	菜粕主力	2336	2320	16
	CBOT 豆油主力	69.32	67.84	1.48	豆菜粕价差	631	638	-7

CNF 进口价:大豆:巴西	487	484	3.0	现货价:豆粕:天津	2960	2980	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	527	525	2.0	现货价:豆粕:山东	2920	2940	-20
CNF 进口价:大豆:美西	521	519	2.0	现货价:豆粕:华东	2920	2920	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2633	2567	66.0	现货价:豆粕:华南	2920	2920	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8159	6.8163	0.0	大豆压榨利润:广东	-128.6	-122.65	-5.95

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。