



## 商品日报 20260422

联系人 李婷、黄蕾  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

### 主要品种观点

宏观：特朗普宣布无限期延长停火，海外风偏有所回落

海外方面，特朗普周二宣布将对伊停火无限期延长，为后续谈判争取时间，但同时明确美国对伊海上封锁继续；伊朗则未同步背书，仍把解除封锁和处理被扣船只作为谈判前提，并将美方封锁定性为“战争行为”，目前表面上停火被延长，实质上高压博弈仍在升级。美国3月零售销售超预期回升，环比增1.7%、同比增4.0%，创2025年3月以来最大环比涨幅。油价受美伊冲突推升，带动加油站销售环比猛增15.5%，创1992年有记录以来新高，退税则对其他领域消费形成支撑。市场风偏回落，美股收跌，10Y美债利率回升至4.28%，美元指数站上98.3，金银收跌超2%，布油重回95美元上方。本周继续关注：①巴基斯坦斡旋的下一轮谈判能否真正落地；②霍尔木兹海峡的通行情况；③美国4月PMI。

国内方面，A股周二低开高走，上证指数收于4085，红利风格占优，科创50、北证50有所调整，行业上电信、煤炭、石油化工领涨，两市超3400只个股收跌、市场赚钱效应转弱，成交额缩量至2.43万亿，目前正处于年报密集披露期，重点关注业绩兑现对盈利预期和市场风格的再定价，短期预计震荡偏强。债市延续上涨势头，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1.743%、2.223%，短期或维持偏强格局。

### 贵金属：特朗普延长停火难掩谈判僵局，金银将继续承压

周二贵金属价格大幅下挫，伊朗拒绝参加谈判，特朗普延长停火难掩谈判僵局，黄金创两周最大跌幅。伊媒称伊朗正式拒绝出席22日伊美谈判，白宫称万斯和美代表团取消巴基斯坦行程，谈判后续安排仍存不确定性。特朗普放话不延长停火、威胁恢复轰炸伊朗，但最后时刻反转，宣布延长停火，维持海上封锁同时保持军事准备状态，等待伊朗提交方案。美国扩大制裁伊朗名单，国防部拟斥300亿美元增购导弹拦截器等关键弹药。伊媒称霍尔木兹海峡进出口已被封锁。沃什听证会强调美联储独立性，称绝不会成为特朗普的“提线木偶”，从未被要求作出降息承诺。沃什以其对通胀的鹰派立场而闻名。市场预期他不会像特朗普所敦促的那样大幅降息，而是会采取审慎的方式，逐步降低借贷成本。最新数据显示，美国3月份零售销售额增长1.7%，高于2月份向上修正后的0.7%。数据公布后，美国利率期货显

示今年降息幅度约为 10 个基点，低于周一晚间的 14 个基点，远低于伊朗战争爆发前市场预期的 50 个基点以上。

新一轮美伊和谈计划未能进行，特朗普延长停火难掩谈判僵局。战争已进入第八周，引发了前所未有的能源供应冲击，加剧了通胀风险。在地缘政治和政策前景的不确定性持续存在的背景下，贵金属价格走势将继续承压，金银比价有望进一步向上修复。关注美伊会谈进展以及美联储主席提名人沃什的确认听证会。

### 铜：沃什强调独立决策，铜价震荡

周二沪铜主力偏弱震荡，伦铜小幅回落至 13100 美金一线，国内近月结构转向平水，周二国内电解铜现货市场成交乏力，内贸铜跌至对当月升水 5 元/吨，昨日 LME 库存维持 39.8 万吨，COMEX 库存升至 60 万吨。宏观方面：特朗普宣布延长对伊朗的停火期限，但继续对伊朗实施海上封锁，同时保持军事准备状态，直至伊朗提交方案并完成谈判，伊朗方面表示参加谈判必须以不提出任何侵犯伊朗独立和尊严为条件，尤其是伊朗的防御导弹能力及核能力技术，中东局势存在不确定性，原油小幅反弹，风险类资产有所承压。沃什听证会阐述其政策框架，其主张以价格稳定和充分就业为核心，维护美联储货币政策独立性，警惕越界扩权，倡导回归职责边界和制度约束，以此提升货币政策有效性和机构公信力。产业方面：赞比亚两大铜冶炼厂莫帕尼（Mopani）和谦比希（Chambishi）计划在今年晚些时候进行延长维护，此举将进一步挤压全球铜产量以及用于加工铜和钴的硫酸供应。

特朗普宣布延长对伊朗的停火期限，但继续对伊朗实施海上封锁，伊朗方面表示参加谈判必须以不提出任何侵犯伊朗独立和尊严为条件，中东局势不确定性较大，此外，沃什听证会主张以价格稳定和充分就业为核心，维护美联储货币政策独立性，并未释放明确的宽松信号，令风险类资产承压；基本面来看，中断矿山复产较慢，赞比亚两座冶炼厂计划延长停产加剧海外硫酸供应压力，消费旺季社会库存延续去化，预计铜价短期将维持震荡。

### 铝：短时调整，中长期保持偏好

周二沪铝主力收 24900 元/吨，跌 1.23%。LME 收 3531 美元/吨，跌 0.49%。现货 SMM 均价 24670 元/吨，跌 240 元/吨，贴水 140 元/吨。南储现货均价 24480 元/吨，跌 260 元/吨，贴水 330 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：由于伊朗未能回应美国的谈判立场，美国副总统万斯暂时搁置前往巴基斯坦同伊朗谈判计划。伊朗通过调解人巴基斯坦告知美国，将不会出席原定 4 月 22 日在伊斯兰堡举行的会谈。美联储主席候选人沃什表示，如果获确认出任美联储主席，将保持货币政策的独立性，绝不会听命于美国总统特朗普行事。美国 3 月零售销售环比增长 1.7%，创一年多来最大涨幅。伊朗战争推动燃油价格升至 2022 年以来最高水平，带动加油站消费当月激增 15.5%，成为整体数据的主要拉动力。欧元区 4 月 ZEW 经济景气指数录得-20.4，预期-14，前值-8.5。

美伊二次谈判遇反转，伊朗不参加4月22日谈判，美国副总统万斯推迟赴会，市场风险偏好再度回落。另外美国零售数据受油价上涨带动创一年来最大涨幅，通胀担忧升温，美联储主席提名人沃什呼吁进行“体制变革”，美指反弹。宏观消息施压金属，铝价小幅调整。短时宏观情绪影响及国内累库压力下铝价短时调整，中长期在供应扰动下保持偏好。

### 氧化铝：供应变动频繁，氧化铝止跌震荡

周二氧化铝期货主力合约收2826元/吨，涨1.95%。现货氧化铝全国均价2695元/吨，持平，升水6元/吨。澳洲氧化铝FOB价格303美元/吨，持平。上期所仓单库存46.9万吨，增加899吨，厂库2700吨，持平。产业消息：据百川盈孚了解，广西地区某新建氧化铝项目，第一条生产线产能120万吨，3月中旬投料，4月21日实现出料。印度尼西亚铝土矿协会(ABI)近日就该国铝土矿国内供应与氧化铝精炼产能快速扩张之间可能出现供需失衡发出警示。

广西上个月新投产产能今日开始投料，氧化铝理论供应增加。不过海外印尼铝土矿协会再度发表讲话，表明其铝土矿年度理想供应状况应不超过4000万吨，且计划锁定官方矿产基准价，海外对铝土矿价格政策重视程度不断抬升，进口铝土矿价格或长期有支撑。继续关注昨日发布的广西氧化铝企业检修复产情况，短时氧化铝止跌企稳震荡。

### 铸造铝：成本支撑松动，铸造铝承压震荡

周二铸造铝合期货主力合约收23505元/吨，跌1.39%。SMM现货ADC12价格为24200元/吨，跌200元/吨。江西保太现货ADC12价格23500元/吨，跌100元/吨。上海机件生铝精废价差3170元/吨，跌25元/吨，佛山破碎生铝精废价差1798元/吨，跌152元/吨。交易所库存3万吨，减少119吨。

美伊二次和谈遇阻，市场风险偏好降温，铝价跟随承压调整，废铝价格有所松动，成本支撑略下滑。需求端维持偏弱格局，供应端主动降价出货，现货价格下滑，铸造铝企业普遍维持薄利，预计供应端较低开工持续，供需两淡不改，铸造铝承压震荡。

### 锌：宏观多空交织，锌价震荡运行

周二沪锌主力ZN2606合约期价日内震荡偏弱，夜间高开低走，伦锌震荡。现货市场：上海0#锌主流成交价集中在23970~24150元/吨，对2605合约贴水40-30元/吨。贸易商挺价情绪较浓，升贴水小幅走高，下游畏高维持观望，询价接货不多，现货交投依旧以贸易商间为主。

整体来看，伊朗正式拒绝出席22日伊美谈判，市场情绪一度转弱，随后特朗普宣布延长停火，维持海上封锁等待伊朗提交方案，缓解了市场的担忧情绪。沃什听证会上释放较市场预期偏鹰的信号，强调美联储独立性，推动市场进一步下调降息预期，美元走势偏强抑制金属走势。基本面看，锌矿供应扰动增多，内外加工费承压且仍有下行空间，成本端对锌价

构成强支撑。但硫酸价格高位，炼厂利润较好，精炼锌高供应预期不改，但消费端表现平淡，现货小贴水，下游采买减弱，国内高库存抑制锌价反弹高度。短期宏观多空交织，基本面单边驱动不足，预计锌价震荡运行，等待更多消息。

### **铅：伦铅冲高回落，带动沪铅回吐涨幅**

周二沪铅主力 PB2606 合约期价日内震荡偏强，夜间下跌，伦铅冲高回落。现货市场：上海地区红鹭铅报 16850-16885 元/吨，对沪铅 2605 合约升水 50 元/吨。江浙沪市场流通货源不多，持货商维持挺价出货，电解铅炼厂厂提货源报价亦是变化不大，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。再生铅出货积极性向好，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 50-0 元/吨出厂，升水情况基本已无。

整体来看，近期部分再生铅炼厂检修，供应压力阶段性缓解，且货源区域性紧张，持货商报价坚挺，提振铅价。同时，LME 去库抬升东南亚现货溢价，亦对铅价构成支撑。不过，终端消费处于淡季，铅锭社会库存维持高位，铅价上方依旧有压力。短期美伊取消二次会晤，且美联储降息预期回落，美元偏强运行抑制内外铅价走势，预计铅价震荡偏弱。

### **锡：技术压力不改，锡价偏弱调整**

周二沪锡主力 SN2605 合约日内先扬后抑，夜间下跌，伦锡收阴。现货市场：听闻小牌对 5 月升水 500-升水 1300 元/吨左右，云字头对 5 月升水 1300-升水 1900 元/吨附近，云锡对 5 月升水 1900-升水 2500 元/吨左右。

整体来看，伊朗最终决定不会参加 22 日的美伊谈判；美媒：万斯取消赴巴行程，特朗普宣布延长停火期限，维持海上封锁并等待伊朗提交统一谈判方案，美伊局势走势仍存不确定性，基本面看，终端消费改善有限，下游对高价锡采买缺乏持续性，同时供应端暂未有更多扰动，供需矛盾钝化。短期美伊局势仍有扰动，沃什听证会释放鹰派信号，美元偏强抑制锡价，同时上方整数位技术压力不减，预计锡价偏弱调整。

### **镍：成本上移叠加消费支撑，镍价偏强震荡**

周二沪镍主力偏强震荡，伦镍围绕 18200 美金一线震荡。宏观方面，沃什听证会阐述其政策框架，其主张以价格稳定和充分就业为核心，维护美联储货币政策独立性，警惕越界扩权，倡导回归职责边界和制度约束，以此提升货币政策有效性和机构公信力。基本面来看，昨日金川镍升贴水降至 1950 元/吨，进口镍贴水 400 元/吨，品位 10%-12%的高镍生铁出厂均价为 1092.5 元/镍点，较上一日上涨 4 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基准下限都将被提高，其中将 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。

沃什强调将重塑美联储通胀框架，维护其政策独立性，倡导回归职责边界和制度约束，

其并未释放明确的货币宽松信号，令风险类资产有所承压；基本面来看，ESDM 将镍矿 HPM 基准计价公式重新修订，所有品级的镍矿价格基准下限都将被提高，中东硫磺出口受限后硫酸镍成本与日俱增；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，镍铁不锈钢进入旺季排产增加，整体预计镍价将维持偏强震荡。

### 碳酸锂：触及阻力位，期市预计震荡

周二碳酸锂主力合约收于 174260 元/吨，跌 2.84%。盘面资金逐步流出，日增仓-11842。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 口径下现货贴水缩小。原材料价格下行，澳洲锂辉石价格持平于 2490 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）持平于 16525 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌 65 元/吨至 5510 元/吨。仓单合计 32268 手（+1580 手）。

基本上，江西宜春锂矿影响或不及预期，澳矿仍有产量下降的可能性，津巴布韦配额制度披露下多数中资企业已经获得配额，边际影响减弱。供应端产量增速预计小幅缩减，需求端的矛盾点在于下游难以接受高价货源，主要以刚需补库为主。库存端累库速度边际放缓，供需仍在博弈当中。当前碳酸锂触及阻力位后预计回归震荡，若要看到更高的价格，则需要更多的实质性利好刺激。

### 螺卷：现货成交一般，期价震荡为主

周二钢材期货震荡。现货市场，昨日现货成交 11.4 万吨，唐山钢坯价格 3020（+20）元/吨，上海螺纹报价 3260（+10）元/吨，上海热卷 3360（0）元/吨。国家统计局：3 月份，中国钢筋产量为 1541.5 万吨，同比下降 17.4%；1-3 月累计产量为 4231.9 万吨，同比下降 12.3%。上周，10 个重点城市新建商品房成交面积总计 134.72 万平方米，环比增长 16.4%，同比增长 0.6%。同期，10 个重点城市二手房成交（签约）面积总计 295.67 万平方米，环比增长 19.1%，同比增长 15.5%。

终端需求数据表现不佳，房地产延续下滑走势，新开工与施工持续疲软，基建则维持平稳。随着旺季逐步向淡季过渡，需求预期趋于走弱。基本面，螺纹钢产量降至近四年同期低位，表观消费季节性回升，带动库存去化节奏加快，热卷库存亦同步下降。短期钢价震荡偏强，但受终端需求拖累，上方空间有限，预计震荡为主。

### 铁矿：海外库存高位，期价震荡走势

周二铁矿期货震荡。现货市场，昨日港口现货成交 71 万吨，日照港 PB 粉报价 776（-3）元/吨，超特粉 655（-5）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 121 元/吨。4 月 13 日-19 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1493.3 万吨，环比增加 35.0 万吨，库存规模小幅回升。当前库存量达到年初以来的新高。力拓一季度皮尔巴拉业务铁矿石产量为 7880 万吨，环比下降 12.15%，同比增加 13%；皮尔巴拉业务铁矿石发运量为 7240 万吨，

环比下降 20.70%，同比增加 2%。2026 年力拓皮尔巴拉铁矿石发运量（100%）指导目标维持 3.23-3.38 亿吨不变。

现货市场价格小幅波动，成交均少，五一节前钢厂钢需补库。供应方面，力拓年度目标不变，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。预计期价震荡为主。

### 双焦：市场情绪扰动，期价震荡走势

周二双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 1369（+2）元/吨，山西准一级焦现货价格 1490（+30）元/吨，日照港准一级 1350（0）元/吨。伊朗方面 21 日晚正式拒绝出席预期于 22 日在巴基斯坦伊斯兰堡举行的第二轮谈判；稍晚，美国总统特朗普宣布，应巴基斯坦方面请求，他同意延长美伊停火期限，直至伊朗方面提交其方案并完成相关磋商。

现货市场，炼焦煤价小幅波动，五一前下游补库支撑成交温和放量。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，焦炭二轮提涨落地，焦企利润修复，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：多头资金增仓，连粕震荡偏强

周二，豆粕 09 合约收涨 0.74%，报 2978 元/吨；华南豆粕现货涨 10 收于 2930 元/吨；菜粕 09 合约收涨 1.64%，报 2356 元/吨；广西菜粕现货涨 30 收于 2250 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约涨 9.75 收于 1190.5 美分/蒲式耳。阿根廷国家统计与人口普查研究所最新公布的数据显示，阿根廷 3 月出口大豆 4,150.56 吨，豆油 456,468.60 吨，豆粕 2,031,529.41 吨。阿根廷农牧渔业国秘处公布的数据显示，阿根廷 3 月大豆压榨量为 3,233,092 吨，豆油产量为 646,985 吨，豆粕产量为 2,373,001 吨。马托格罗索州农业经济研究所(IMEA)公布，马托格罗索州 4 月 13-17 日当周大豆压榨利润为 719.78 雷亚尔/吨，此前一周为 687.65 雷亚尔/吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆核心产区累计降水量预估在 65-70mm，均值水平在 50mm 左右。

中东冲突以来，国际化肥价格持续上涨，北美等产区新季作物面临肥料短缺风险，这将导致作物单产水平下滑，种植成本抬升；但同时美国农户由玉米改种大豆的需求也将增多，关注 6 月底面积报告。随着种植季到来，天气影响逐步成为主导因素，在此期间美豆价格有易涨难跌的特征。预计短期连粕震荡偏强运行。

### 棕榈油：生柴催化&厄尔尼诺预期，棕榈油震荡偏强

周二，棕榈油 09 合约收涨 3.33%，报 9730 元/吨；豆油 09 合约收涨 1.90%，报 8587 元/吨；菜油 09 合约收涨 1.50%，报 9581 元/吨；BMD 马棕油主连涨 50 收于 4537 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 2.32 收于 71.64 美分/磅。据外媒消息，印尼能源部官员表示，今年截

至4月13日，印尼根据生物柴油掺混指令已消耗了390万千升的棕榈油基生物柴油，目前该国正准备进一步提高掺混率。从7月1日起，印尼将把强制性的棕榈油基生物柴油掺混比例从目前的40%提高至50%，其余部分为传统柴油。该计划是政府战略的一部分，旨在减少对昂贵燃料进口的依赖并缓解伊朗战争风险。马来西亚棕榈油生产商Cepatwawasan集团周二表示，受全球供应趋紧以及印尼积极推动生物柴油的支撑，预计今年毛棕榈油均价约为每吨4000马币。据外媒报道，印尼棕榈油协会（GAPKI）公布2月产销数据，其中印尼2月出口棕榈油330万吨，较去年同期增长17%，2月棕榈油产量录得502万吨，截至2月底，印尼棕榈油库存量为202万吨。南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026年4月1-20日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加29.80%，出油率环比上月同期增加0.20%，产量环比上月同期增加31.13%。

宏观方面，沃什听证会强调美联储独立性，释放偏鹰的信号；美国3月零售环比增长超预期，主要由油价飙升引发；美伊谈判前景不明，油价上涨。基本上，印尼，马来西亚等国家积极推进生柴政策扩张计划，并陆续着手测试与实行，能源冲击下，生柴扩张政策势在必行，将增加棕榈油生柴需求；另外厄尔尼诺现象5月份回归，将引发东南亚棕榈油减产预期，若产区持续干旱，未来行情可期；马棕油4月产量维持增势，关注月底库存变化。预计短期棕榈油震荡偏强运行。

## 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	102140	-480	-0.47	165245	524821	元/吨
LME 铜	13155	-91	-0.68			美元/吨
SHFE 铝	24900	-225	-0.90	474994	670925	元/吨
LME 铝	3531	-17	-0.47			美元/吨
SHFE 氧化铝	2826	36	1.29	437947	270232	元/吨
SHFE 锌	24115	-35	-0.14	145837	176941	元/吨
LME 锌	3437	23	0.67			美元/吨
SHFE 铅	16885	155	0.93	86934	105762	元/吨
LME 铅	1958	-17	-0.84			美元/吨
SHFE 镍	140010	-1,480	-1.05	366692	350567	元/吨
LME 镍	18150	-85	-0.47			美元/吨
SHFE 锡	392300	1,420	0.36	180129	26101	元/吨
LME 锡	49605	-1,020	-2.01			美元/吨
COMEX 黄金	4738.50	-102.50	-2.12			美元/盎司
SHFE 白银	19653.00	-200.00	-1.01	808499	520399	元/千克
COMEX 白银	77.25	-2.62	-3.28			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3176	4	0.13	931091	2450804	元/吨
SHFE 热卷	3366	4	0.12	467701	1489608	元/吨
DCE 铁矿石	784.0	-2.5	-0.32	178964	532777	元/吨
DCE 焦煤	1262.0	-1.5	-0.12	704865	646820	元/吨
DCE 焦炭	1754.5	16.5	0.95	19870	35305	元/吨
GFEX 工业硅	8655.0	-35.0	-0.40	170627	219024	元/吨
CBOT 大豆	1190.5	9.8	0.83	97603	373236	元/吨
DCE 豆粕	2978.0	11.0	0.37	1411871	4085878	元/吨
CZCE 菜粕	2356.0	20.0	0.86	704145	1245444	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

	4月21日	4月20日	涨跌		4月21日	4月20日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	102140	102620	-480	LME 铜 3月	13154.5	13245	-90.5
	SHFE 仓单	127491	127491	0	LME 库存	398575	398425	150
	沪铜现货报价	102100	102870	-770	LME 仓单	349525	349650	-125
	现货升贴水	5	5	0	LME 升贴水	-66.68	-75.46	8.78
	精废铜价差	5974.6	6314.6	-340	沪伦比	7.76	7.76	0.00
	LME 注销仓单	49050	48775	275				
	4月21日	4月20日	涨跌		4月21日	4月20日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	140010	141490	-1480	LME 镍 3月	18150	18235	-85
	SHEF 仓单	66243	64083	2160	LME 库存	278166	278586	-420

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	264468	264468	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-204.5	-209.29	4.79
	LME 注销仓单	13698	14118	-420	沪伦比价	7.71	7.76	-0.05
		<b>4月21日</b>	<b>4月20日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月21日</b>	<b>4月20日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	24115	24150	-35	LME 锌	3437	3414	23
	SHEF 仓单	101269	101822	-553	LME 库存	107525	111000	-3475
	现货升贴水	-70	-80	10	LME 仓单	88725	88725	0
	现货报价	23960	24100	-140	LME 升贴水	-0.55	-11.36	10.81
	LME 注销仓单	18800	22275	-3475	沪伦比价	7.02	7.07	-0.06
			<b>4月21日</b>	<b>4月20日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月21日</b>	<b>4月20日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	16885	16730	155	LME 铅	1957.5	1974	-16.5
	SHEF 仓单	2242	2292	-50	LME 库存	273000	273625	-625
	现货升贴水	-285	-180	-105	LME 仓单	261250	261250	0
	现货报价	16600	16550	50	LME 升贴水	-17.72	1.24	-18.96
	LME 注销仓单	261250	261250	0	沪伦比价	8.63	8.48	0.15
<b>铝</b>		<b>4月21日</b>	<b>4月20日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月21日</b>	<b>4月20日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	24960	25180	-220	LME 铝 3月	3531	3547.5	-16.5
	SHEF 仓单	440427	438542	1885	LME 库存	383275	386250	-2975
	现货升贴水	-140	-160	20	LME 仓单	335000	336700	-1700
	长江现货报价	24660	24910	-250	LME 升贴水	33.26	25.45	7.81
	南储现货报价	24480	24740	-260	沪伦比价	7.07	7.10	-0.03
	沪粤价差	180	170	10	LME 注销仓单	48275	49550	-1275
<b>氧化铝</b>		<b>4月21日</b>	<b>4月20日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月21日</b>	<b>4月20日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	2826	2790	36	全国氧化铝现货均价	2695	2695	0
	SHEF 仓库	469312	468413	899	现货升水	6	31	-25
	SHEF 厂库	2700	2700	0	澳洲氧化铝 FOB	303	303	0
<b>锡</b>		<b>4月21日</b>	<b>4月20日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月21日</b>	<b>4月20日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	392300	390880	1420	LME 锡	49605	50625	-1020
	SHEF 仓单	7545	7793	-248	LME 库存	8260	8445	-185
	现货升贴水	1500	1900	-400	LME 仓单	7615	7660	-45
	现货报价	395450	391350	4100	LME 升贴水	-183	-171	-12
	LME 注销仓单	645	785	-140	沪伦比价	7.90847697	7.72108642	0.18739
<b>贵金属</b>		<b>4月21日</b>	<b>4月20日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月21日</b>	<b>4月20日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	1051.7	1051.70	0.00	SHFE 白银	19653.00	19653.00	0.00
	COMEX 黄金	4719.60	4719.60	0.00	COMEX 白银	77.044	77.044	0.000
	黄金 T+D	1050.38	1050.38	0.00	白银 T+D	19654.00	19654.00	0.00
	伦敦黄金	4776.75	4776.75	0.00	伦敦白银	79.01	79.01	0.00
	期现价差	1.32	1.94	-0.62	期现价差	-1.0	82.00	-83.00
	SHFE 金银比价	53.51	53.14	0.37	COMEX 金银比价	61.34	60.61	0.73
	SPDR 黄金 ETF	1059.76	1059.76	0.00	SLV 白银 ETF	15279.98	15279.98	0.00

	COMEX 黄金库存	29776305	29776305	0	COMEX 白银库存	319230544	318966811	263733
		4月21日	4月20日	涨跌		4月21日	4月20日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3176	3172	4	南北价差: 广-沈	160	190	-30.00
	上海现货价格	3260	3250	10	南北价差: 沪-沈	-110	-80	-30
	基差	184.82	178.52	6.31	卷螺差: 上海	-1	9	-10
	方坯:唐山	3020	3000	20	卷螺差: 主力	190	190	0
		4月21日	4月20日	涨跌		4月21日	4月20日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	784.0	786.5	-2.5	巴西-青岛运价	32.88	32.46	0.42
	日照港 PB 粉	776	779	-3	西澳-青岛运价	13.71	13.57	0.14
	基差	-795	-798	3	65%-62%价差	13.95	13.95	0.00
	62%Fe:CFR	111.00	111.00	0.00	PB 粉-杨迪粉	288	283	5
	4月21日	4月20日	涨跌		4月21日	4月20日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1754.5	1738.0	16.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1490	1460	30	焦炭港口基差	-152	-168	16
	山西现货一级	1330	1330	0	焦煤价差: 晋-港	230	230	0
	焦煤主力	1262.0	1263.5	-1.5	焦煤基差	418	417	2
	港口焦煤: 山西	1670	1670	0	RB/J 主力	1.8102	1.8251	-0.0149
	山西现货价格	1440	1440	0	J/JM 主力	1.3903	1.3755	0.0147
		4月21日	4月20日	涨跌		4月21日	4月20日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	17.05	17.622	-0.58	氢氧化锂价格	161250	160250	1000
	电碳现货	17.25	17.25	0.00	电碳-微粉氢氧价差	11250	12250	-1000
	工碳现货	16.83	16.83	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2220	2200	20.00				0
		4月21日	4月20日	涨跌		4月21日	4月20日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8655	8690	-35.00	华东#3303 均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 均价	9100	9100	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 均价	9050	9050	0.00	有机硅 DMC 现货价	14500	14500	0
	华东#421 均价	9300	9300	0.00				
	4月21日	4月20日	涨跌		4月21日	4月20日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1190.5	1180.75	9.75	豆粕主力	2978	2967	11
	CBOT 豆粕主力	321.3	321.1	0.20	菜粕主力	2356	2336	20
	CBOT 豆油主力	71.64	69.32	2.32	豆菜粕价差	622	631	-9

CNF 进口价:大豆:巴西	486	487	-1.0	现货价:豆粕:天津	2960	2960	0
CNF 进口价:大豆:美湾	527	527	0.0	现货价:豆粕:山东	2920	2920	0
CNF 进口价:大豆:美西	521	521	0.0	现货价:豆粕:华东	2920	2920	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2640	2633	7.0	现货价:豆粕:华南	2920	2920	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8284	6.8159	0.0	大豆压榨利润:广东	-131	-128.6	-2.40

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。