



商品日报 20260423

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：停火前景不明油价重回 100 美元，A 股重新站上 4100 点

海外方面，特朗普虽宣布无限期延长停火，但美国并未解除对伊港口封锁，伊朗则在霍尔木兹方向商船开火并扣押两艘船，表明双方已从“是否停火”转向“谁控制海峡、进而掌握谈判筹码”的高压博弈，油价与航运风险因此再度升温。市场风偏有所修复，强劲财报推动标普 500 和纳指再创新高，美元指数升至 98.5，10Y 美债利率重回 4.3%，布油重回 100 美元上方，金银震荡偏弱，铜价创 7 周来新高。本周继续关注：关注①美国是否继续维持海上封锁，看伊朗是否继续扩大对商船的拦截范围；②巴基斯坦斡旋下的谈判是否真正重启；③霍尔木兹海峡的实际通行情况；④美国 4 月 PMI。

国内方面，A 股周三再度低开高走，上证指数收于 4106，双创板块重回领涨，行业上光通信、互联网板块领涨，两市超 2900 只个股收涨、市场赚钱效应转强，成交额小幅缩量至 2.34 万亿，2025 年年报利润增速时隔三年转正，当前正处于一季报密集披露期，重点关注业绩兑现对盈利预期和市场风格的再定价，在盈利端有支撑、风偏回暖的背景下，预计短期指数延续震荡偏强。债市延续上涨势头，资金面持续偏宽松，配置盘资金积极涌入，目前 10Y、30Y 国债利率分别收于 1.73%、2.21%，短期或维持偏强格局。

贵金属：美伊和谈仍具很大不确定性，贵金属预计偏弱震荡

周三国际贵金属期货先抑后扬收涨，COMEX 黄金期货涨 0.82%报 4758.30 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.56%报 77.69 美元/盎司。特朗普延长停火，市场在等待美伊和谈重启。在地缘政治方面，周二特朗普表示将无限期延长和伊朗的停火协议。伊朗周三在霍尔木兹海峡扣押了两艘船只。与此同时，美国总统特朗普表示美国海军将继续封锁伊朗港口。以色列无人机袭击黎巴嫩，造成至少三人死亡，给以色列-黎巴嫩停火协议带来压力。特朗普最新表示，美伊新一轮和平谈判“最早可能在周五”取得进展。伊朗称他“又说谎”，以媒称：特朗普设定对伊朗停火期限 26 日到期。伊朗称，迄今未改变不参加谈判的计划。听证会沃什以迂回措辞回避特朗普干预美联储独立性的质疑，反将矛头转向美联储自身。

特朗普延长停火难掩美伊谈判僵局，新一轮和谈能否进行仍具很大不确定性。在地缘政

治和货币政策前景的不确定性持续存在的背景下，预计贵金属价格将呈震荡偏弱走势，金价表现会强于银价，金银比价有望进一步向上修复。关注美伊会谈进展。

铜：BHP 一季度产量低迷，铜价上行

周三沪铜主力震荡向上，伦铜隔夜逼近 13500 美金一线，国内近月转向 B 结构，周三国内电解铜现货市场成交不佳，内贸铜跌至对当月贴水 5 元/吨，昨日 LME 库存降至 39.5 万吨，COMEX 库存升至 60.3 万吨。宏观方面：特朗普表示停火期限得以延长主因伊朗政府内部严重分裂，美国正在等待伊朗提交新的和平方案，伊朗军方表示目前没有计划与美国谈判，目前双方均封锁霍尔木兹海峡以争取谈判主动筹码，中东局势走向不明，全球资本市场进入情绪修复期，转入趋势性反弹的概率偏低，油价仍在高位运行。产业方面：BHP(必和必拓)2026 年一季度铜产量 47.7 万吨，同比-7%。其中全球最大铜矿 Escondida 一季度产量仅为 30.3 万吨，同比-9%，主要由于选矿厂给矿品位计划性降低至 0.91%。

特朗普表示停火期限得以延长主因伊朗政府内部严重分裂，美国正在等待伊朗提交新的和平方案，资本市场进入情绪修复期，转入趋势性反弹的概率偏低；基本面来看，海外中断矿山复产较慢，BHP 一季度产量低迷，硫酸出口禁令实施将约束海外湿法铜冶炼产能利用率，国内传统行业和新兴产业消费保持强劲增长，非美地区库存总体偏低背景下，预计铜价短期将转入震荡向上。

铝：供应扰动难解，铝价偏强运行

周三沪铝主力收 25060 元/吨，涨 0.24%。LME 收 3531 美元/吨，跌 0.49%。现货 SMM 均价 24770 元/吨，涨 100 元/吨，贴水 140 元/吨。南储现货均价 24580 元/吨，涨 100 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：美国总统特朗普表示，美伊新一轮和平谈判“最早可能在周五”取得进展，伊朗方面否认。伊朗伊斯兰议会议长兼首席谈判代表卡利巴夫强调，在美方公然违反停火协议的情况下，不可能重新开放霍尔木兹海峡。

每一谈判陷僵局，特朗普表示伊朗冲突目前“没有时间表”，冲突延长铝供应缺口相应延长甚至还有扩大可能，铝价短暂小幅调整之后又重新上行。国内临近五一，节前备货消费走高，预计库存或有阶段性去库，铝价高位偏强运行。

氧化铝：产能变动，氧化铝企稳震荡

周三氧化铝期货主力合约收 2837 元/吨，涨 0.28%。现货氧化铝全国均价 2695 元/吨，持平，贴水 2 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 303 美元/吨，持平。上期所仓单库存 46.5 万吨，减少 3897 吨，厂库 2700 吨，持平。

近几日广西氧化铝产能变动频繁，增减产均有，整体供应环比上周有所减少。同时进口铝土矿价格稳定，成本支撑坚挺，对已经处于成本线附近的氧化铝来说支撑作用明显。预计

氧化铝企稳震荡，关注减产产能复产情况，预计减产周期不长，氧化铝反弹驱动不强。

铸造铝：废铝支撑，铸造铝高位震荡

周三铸造铝合期货主力合约收 23630 元/吨，涨 0.15%。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 3163 元/吨，跌 7 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 1888 元/吨，涨 90 元/吨。交易所库存 3.1 万吨，增加 791 吨。

原料端废铝政策约束短期难有松动，合规货源偏紧格局延续；美伊冲突引发的霍尔木兹海峡通行风险尚未完全消退，铝价短暂小幅整理之后重新冲高，废铝货场惜售情绪对价格形成底部支撑，铸造铝保持高位震荡运行。

锌：内外库存走势分化，锌价外强内弱

周三沪锌主力 ZN2606 合约期价日内震荡偏强，夜间重心上移，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24055~24145 元/吨，对 2605 合约贴水 40-30 元/吨，盘面价格维持高位，下游观望，贸易商延续挺价，现货报价维稳，升贴水变化不大。MMG 发布 2026 年一季度报告，该季度其锌矿产量为 5.02 万吨，同比降低 3%。其中，Dugald River 一季度锌精矿产量为 4.11 万吨，尽管 1 月和 2 月出现严重洪灾并且铁路中断，但得益于更高的处理量、回收率以及持续选厂优化，同比较去年基本持平；Rosebery 一季度锌精矿产量为 0.91 万吨，同比降低 16%，主要归因于锌品位降低及回收率略有下降，与计划的矿山开采顺序相符，因为作业正向矿体更深区域推进。

整体来看，特朗普称最快周五或重启美伊和谈，伊朗称他“又说谎”，以媒称停火期 26 日结束。霍尔木兹海峡仍有货船遇袭，通航不畅。基本面看，目前伊朗锌矿发运有所恢复，将缓解海外锌矿供应偏紧的担忧，但国内炼厂高需求不减，加工费难有明显恢复。消费表现乏力，下游采买情绪较弱，国内社会库存偏高。短期市场对中东局势反应有所钝化，市场风险偏好尚可，伦锌偏强，沪锌跟涨，但内外库存分化，锌市延续外强内弱态势，持续关注下游五一节备货情况。

铅：外盘构成支撑，高库存限制铅价上方空间

周三沪铅主力 PB2606 合约期价日内横盘震荡，夜间窄幅震荡，伦铅企稳震荡。现货市场：上海地区红鹭铅报 16740-16750 元/吨，对沪铅 2605 合约升水 50 元/吨。市场流通货源有限，持货商挺价出货，电解铅炼厂厂提货源报价坚挺，主流产地报价对 SMM1# 铅升水 0-50 元/吨出厂，少数地区升水报至 120-150 元/吨。再生铅流通货源不多，炼厂挺价出货，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 50-0 元/吨出厂，少数以升水报价。

整体来看，消费淡季的背景下，电池企业采买有限，长单为主。不过近期部分再生铅炼厂检修，市场货源维持区域性紧张，且铅锭进口收窄后，进口转嫁压力减弱。短期中东地缘

局势扰动阶段性降温，LME 持续去库利好伦铅，支撑沪铅，但国内高库存压力未有明显缓解，限制铅价上方空间，关注整数附近压力。

锡：供需矛盾有限，锡价整数关口下震荡

周三沪锡主力 SN2605 合约日内震荡偏强，夜间横盘震荡，伦锡震荡。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，特朗普称最快周五或重启美伊新一轮和谈，伊媒回应：尚未决定，美伊局势仍有变数，但对市场扰动力度减弱。基本面未有新增矛盾，锡矿恢复节奏维持偏暖，加工费低位修复，精炼锡货源依旧偏紧，现货保持较强的升水结构。但终端消费表现平淡，光伏需求回落、电子消费平稳、铅酸蓄电池消费淡季，新能源汽车消费增速放缓。短期地缘风险边际放缓，供需矛盾有限，预计锡价维持整数关口下方震荡运行。

镍：宏观情绪修复，镍价震荡上行

周三沪镍主力偏强震荡，伦镍升至 18400 美金一线。宏观方面，特朗普表示停火期限得以延长主因伊朗政府内部严重分裂，美国正在等待伊朗提交新的和平方案，伊朗军方表示目前没有计划与美国谈判，目前双方均封锁霍尔木兹海峡以争取谈判主动筹码，中东局势走向不明，全球资本市场进入情绪修复期，转入趋势性反弹的概率偏低。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 1093 元/镍点，较上一日上涨 0.5 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。

特朗普表示延长停火期限接受伊朗和平方案，但伊朗表示无新一轮谈判意愿，中东局势走向不明，资本市场进入情绪修复期；基本面来看，国际镍业组织(INSG)表示，由于印尼政府收紧了镍矿监管，今年全球镍市场将从去年的 28.3 万吨的供应过剩转向 3.2 万吨的供应缺口，而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：尚无更多事件，期市区间震荡

周三碳酸锂主力合约收于 175240 元/吨，涨 0.23%。盘面资金小幅流入，日增仓+6901。现货市场下行，SMM 电碳价格下跌 1000 元/吨，工碳价格持平，iFinD 口径下现货贴水维持负值。原材料价格下行，澳洲锂辉石价格下跌 5 美元/吨至 2485 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 35 元/吨至 5475 元/吨。仓单合计 32658 手（+390 手）。

基本上，津巴布韦配额制度已下发，不过4-5月矿端仍可能面临短缺，江西宜春矿企换证同样如此，澳洲不同企业反馈柴油库存天数在2-4周不等，实际库存量仍不明晰，预计短期矿端不会减产。供应端产量或稳中有降，需求端排产高企，在价格下行下询价气氛改善。库存端累库速度边际放缓，关注后续库存变动。当前碳酸锂进入区间盘整阶段，等待更多信息指引。

螺卷：需求渐入淡季，期价反弹遇阻

周三钢材期货震荡反弹，夜盘冲高回落。现货市场，昨日现货成交11.4万吨，唐山钢坯价格3020（0）元/吨，上海螺纹报价3260（0）元/吨，上海热卷3390（+30）元/吨。4月22日，中共中央办公厅、国务院办公厅《关于更高水平更高质量做好节能降碳工作的意见》对外发布。要求把节能降碳贯穿经济社会发展全过程各方面，坚决遏制能源消费总量不合理增长。大力发展非化石能源和新型储能，加快建设新型电力系统。全面提升钢铁、有色、石化、化工、建材等重点行业能效水平。

关注午后钢联产业数据，终端需求数据不佳，预计钢材需求弱反弹，随着旺季逐步向淡季过渡，需求预期趋于走弱。短期钢价震荡偏强，但上方压力较大，预计震荡回落。

铁矿：现货需求平淡，期价震荡调整

周三铁矿期货震荡调整。现货市场，昨日港口现货成交57万吨，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。必和必拓年第一季度，皮尔巴拉业务铁矿石产量（100%基准）为6975.2万吨，环比下降8.6%，同比增长2.8%。总销量（100%基准）为6700.1万吨，环比下降11.1%，同比增长0.4%。2026财年（2025.07-2026.06）铁矿石目标指导量维持2.84-2.96亿吨不变。

现货市场价格小幅波动，交投清淡，成交不佳。供应方面，力拓与必拓年度目标不变，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。预计期价震荡承压。

双焦：进口重回高位，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1369（0）元/吨，山西准一级焦现货价格1520（+30）元/吨，日照港准一级1350（0）元/吨。本周，314家独立洗煤厂样本产能利用率为37.3%，环比增0.2%；精煤日产27.5万吨，环比增0.1万吨；精煤库存332.7万吨，环比减11.4万吨。海关总署，2026年3月我国炼焦煤进口总量为1242.36万吨，环比2月增长53.95%，同比增加44.66%，单月进口重返千万吨以上。

现货市场，双焦价格小幅波动、暂稳运行。数据方面，3月焦煤进口重回千万吨以上高位，蒙煤通关量及口岸库存处于高位。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：阿根廷收割预计加快，连粕震荡偏强

周三，豆粕 09 合约收涨 1.82%，报 3026 元/吨；华南豆粕现货涨 50 收于 2980 元/吨；菜粕 09 合约收涨 2.73%，报 2410 元/吨；广西菜粕现货涨 50 收于 2300 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约跌 11.5 收于 1179 美分/蒲式耳。巴西全国谷物出口商协会(Anec)公布的数据显示，巴西 4 月大豆出口量预计为 1,640 万吨，上周预估为 1,667 万吨。巴西对外贸易秘书处(Secex)公布的出口数据显示，巴西 4 月前三周出口大豆 10,216,519.13 吨，日均出口量为 851,376.59 吨，较上年 4 月全月的日均出口量 763,595.69 吨增加 11%。出口销售报告前瞻，截至 4 月 16 日当周，美国大豆出口销售料净增 20-70 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆核心产区累计降水量预计在 65-70mm，均值在 50mm 左右；阿根廷产区累计降水量远低于常态水平。

美豆产区降水偏多，阶段性影响播种进度，但预计影响有限。阿根廷产区降水偏少，有利于加快收割进度。巴西出口高位，国内未来两个月大豆到港供应充足。下游随采随用为主，豆粕成交整体一般。资金情绪带动下，预计短期连粕震荡偏强运行。

棕榈油：油价高位运行，棕榈油震荡偏强

周三，棕榈油 09 合约收涨 2.07%，报 9822 元/吨；豆油 09 合约收涨 1.20%，报 8626 元/吨；菜油 09 合约收涨 1.23%，报 9662 元/吨；BMD 马棕油主连收于 4537 林吉特/吨，较前一日收平；CBOT 美豆油主连跌 0.65 收于 70.99 美分/磅。印度溶剂萃取商协会(SEA)强调，近期棕榈油进口量的下降是由于到岸价格高企导致的短期需求调整。该协会指出，地缘政治、天气风险以及生物柴油扩张的共同作用，将使本财年全球棕榈油供需平衡趋紧。该协会称，由于印度的密切合作伙伴正在提高其生物柴油强制掺混比例，并将更多棕榈油转向国内能源使用，这将必然导致该地区可出口供应量缩减。船货检验机构 SGS 发布的数据显示，马来西亚 2025 年 4 月 1-20 日棕榈油产品出口量为 647,521 吨，较上月同期的 889,128 吨减少 27.17%。

宏观方面，美伊谈判前景不明，美国成品油库存下降，油价上涨。基本上，关注各国生柴政策计划进展以及产区天气演变；当前马棕油 4 月产量维持增势，月底库存预计维持高位。预计短期棕榈油震荡偏强运行，关注上方阻力区间。

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	102640	500	0.49	152526	527467	元/吨
LME 铜	13471	316	2.40			美元/吨
SHFE 铝	25060	160	0.64	319427	676809	元/吨
LME 铝	3622	91	2.58			美元/吨
SHFE 氧化铝	2837	11	0.39	252363	283485	元/吨
SHFE 锌	24250	135	0.56	146900	181865	元/吨
LME 锌	3467	30	0.86			美元/吨
SHFE 铅	16730	-155	-0.92	112246	101406	元/吨
LME 铅	1964	6	0.31			美元/吨
SHFE 镍	142010	2,000	1.43	373575	349788	元/吨
LME 镍	18465	315	1.74			美元/吨
SHFE 锡	394060	1,760	0.45	142861	24120	元/吨
LME 锡	50595	990	2.00			美元/吨
COMEX 黄金	4758.30	19.80	0.42			美元/盎司
SHFE 白银	19586.00	-67.00	-0.34	1023771	521884	元/千克
COMEX 白银	78.29	1.63	2.12			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3186	10	0.31	805880	2451877	元/吨
SHFE 热卷	3388	22	0.65	536449	1634237	元/吨
DCE 铁矿石	786.5	2.5	0.32	189458	552205	元/吨
DCE 焦煤	1273.0	11.0	0.87	693659	641153	元/吨
DCE 焦炭	1844.5	90.0	5.13	16249	35235	元/吨
GFEX 工业硅	8675.0	20.0	0.23	141386	223998	元/吨
CBOT 大豆	1179.0	-11.5	-0.97	128291	373936	元/吨
DCE 豆粕	3026.0	48.0	1.61	1089815	4044979	元/吨
CZCE 菜粕	2410.0	54.0	2.29	691240	1205756	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	4月22日	4月21日	涨跌		4月22日	4月21日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	102640	102140	500	LME 铜 3月	13470.5	13154.5	316
	SHFE 仓单	122528	122528	0	LME 库存	395575	398575	-3000
	沪铜现货报价	102170	102100	70	LME 仓单	347775	349525	-1750
	现货升贴水	-5	-5	0	LME 升贴水	-58.81	-66.68	7.87
	精废铜价差	6197.2	5974.6	222.6	沪伦比	7.62	7.62	0.00
	LME 注销仓单	47800	49050	-1250				
	4月22日	4月21日	涨跌		4月22日	4月21日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	142010	140010	2000	LME 镍 3月	18465	18150	315
	SHEF 仓单	66722	66243	479	LME 库存	277764	278166	-402

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	264768	264468	300
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-204.24	-204.5	0.26
	LME 注销仓单	12996	13698	-702	沪伦比价	7.69	7.71	-0.02
		4月22日	4月21日	涨跌		4月22日	4月21日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24250	24115	135	LME 锌	3466.5	3437	29.5
	SHEF 仓单	101019	101269	-250	LME 库存	105850	107525	-1675
	现货升贴水	-70	-70	0	LME 仓单	87825	88725	-900
	现货报价	24070	23960	110	LME 升贴水	3.97	-0.55	4.52
	LME 注销仓单	18025	18800	-775	沪伦比价	7.00	7.02	-0.02
			4月22日	4月21日	涨跌		4月22日	4月21日
铅	SHFE 铅主力	16730	16885	-155	LME 铅	1963.5	1957.5	6
	SHEF 仓单	2218	2242	-24	LME 库存	272700	273000	-300
	现货升贴水	-205	-285	80	LME 仓单	261250	261250	0
	现货报价	16525	16600	-75	LME 升贴水	-20.26	-17.72	-2.54
	LME 注销仓单	261250	261250	0	沪伦比价	8.52	8.63	-0.11
铝		4月22日	4月21日	涨跌		4月22日	4月21日	涨跌
	SHFE 铝连三	25135	24960	175	LME 铝 3月	3622	3531	91
	SHEF 仓单	441413	440427	986	LME 库存	381050	383275	-2225
	现货升贴水	-150	-140	-10	LME 仓单	335000	335000	0
	长江现货报价	24770	24660	110	LME 升贴水	49.35	33.26	16.09
	南储现货报价	24580	24480	100	沪伦比价	6.94	7.07	-0.13
	沪粤价差	190	180	10	LME 注销仓单	46050	48275	-2225
氧化铝		4月22日	4月21日	涨跌		4月22日	4月21日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2837	2826	11	全国氧化铝现货均价	2695	2695	0
	SHEF 仓库	465415	469312	-3897	现货升水	-2	6	-8
	SHEF 厂库	2700	2700	0	澳洲氧化铝 FOB	303	303	0
锡		4月22日	4月21日	涨跌		4月22日	4月21日	涨跌
	SHFE 锡主力	394060	392300	1760	LME 锡	50595	49605	990
	SHEF 仓单	7439	7545	-106	LME 库存	8840	8260	580
	现货升贴水	1500	1500	0	LME 仓单	8205	7615	590
	现货报价	391950	395450	-3500	LME 升贴水	-181	-183	2
	LME 注销仓单	635	645	-10	沪伦比价	7.78851665	7.908476968	-0.12
贵金属		4月22日	4月21日	涨跌		4月22日	4月21日	涨跌
	SHFE 黄金	1051.4	1051.40	0.00	SHFE 白银	19586.00	19586.00	0.00
	COMEX 黄金	4753.00	4753.00	0.00	COMEX 白银	78.528	78.528	0.000
	黄金 T+D	1048.54	1048.54	0.00	白银 T+D	19543.00	19543.00	0.00
	伦敦黄金	4742.10	4742.10	0.00	伦敦白银	78.07	78.07	0.00
	期现价差	2.86	1.32	1.54	期现价差	43.0	-1.00	44.00
	SHFE 金银比价	53.68	53.51	0.17	COMEX 金银比价	60.78	61.81	-1.03
SPDR 黄金 ETF	1050.91	1050.91	0.00	SLV 白银 ETF	15202.55	15279.98	-77.43	

	COMEX 黄金库存	29550027	29550027	0	COMEX 白银库存	316710146	319230544	#####
		4月22日	4月21日	涨跌		4月22日	4月21日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3186	3176	10	南北价差: 广-沈	160	160	0.00
	上海现货价格	3260	3260	0	南北价差: 沪-沈	-110	-110	0
	基差	174.82	184.82	-10.00	卷螺差: 上海	29	-1	30
	方坯:唐山	3020	3020	0	卷螺差: 主力	202	190	12
		4月22日	4月21日	涨跌		4月22日	4月21日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	786.5	784.0	2.5	巴西-青岛运价	33.49	32.88	0.61
	日照港 PB 粉	778	776	2	西澳-青岛运价	13.63	13.71	-0.08
	基差	-798	-795	-3	65%-62%价差	13.75	13.95	-0.20
	62%Fe:CFR	110.95	110.95	0.00	PB 粉-杨迪粉	290	280	10
	4月22日	4月21日	涨跌		4月22日	4月21日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1844.5	1754.5	90.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1520	1490	30	焦炭港口基差	-210	-152	-58
	山西现货一级	1330	1330	0	焦煤价差: 晋-港	-1440	230	-1670
	焦煤主力	1273.0	1262.0	11.0	焦煤基差	-1263	418	-1681
	港口焦煤: 山西	0	1670	-1670	RB/J 主力	1.7273	1.8102	-0.0829
	山西现货价格	1440	1440	0	J/JM 主力	1.4489	1.3903	0.0587
		4月22日	4月21日	涨跌		4月22日	4月21日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	17.16	17.046	0.11	氢氧化锂价格	160250	161250	-1000
	电碳现货	17.15	17.25	-0.10	电碳-微粉氢氧价差	11250	11250	0
	工碳现货	16.73	16.83	-0.10				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2220	2220	0.00				0
		4月22日	4月21日	涨跌		4月22日	4月21日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8675	8655	20.00	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22日	4月21日	涨跌		4月22日	4月21日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1179	1190.5	-11.50	豆粕主力	3026	2978	48
	CBOT 豆粕主力	316	321.3	-5.30	菜粕主力	2410	2356	54
	CBOT 豆油主力	70.99	71.64	-0.65	豆菜粕价差	616	622	-6

CNF 进口价:大豆:巴西	490	486	4.0	现货价:豆粕:天津	2980	2960	20
CNF 进口价:大豆:美湾	530	527	3.0	现货价:豆粕:山东	2950	2920	30
CNF 进口价:大豆:美西	524	521	3.0	现货价:豆粕:华东	2930	2920	10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2675	2640	35.0	现货价:豆粕:华南	2980	2920	60
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.832	6.8284	0.0	大豆压榨利润:广东	-92.25	-131	38.75

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。