



## 商品日报 20260424

联系人 李婷、黄蕾  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

### 主要品种观点

#### 宏观：地缘扰动推升油价，国内 A 股放量下跌

海外方面，伊朗通过公布快艇突袭货船视频，进一步释放其对霍尔木兹海峡控制力上升的信号；特朗普则一面淡化伊朗“小艇威胁”，一面强调伊方若拒绝谈判，美方仍可诉诸军事手段，但不会动用核武器，同时宣布黎以停火再延长三周。美国 4 月标普 PMI 超预期，制造业录得 54、创 47 个月高位，服务业录得 51.3 重回扩张区间，美国经济短期韧性好于预期，但主要是中东战争、供应扰动和涨价预期下的预防性补库存，价格分项也透露出通胀担忧。德黑兰防空拦截与伊朗内部分歧推升地缘溢价，油价一度跳涨 5 美元、升破 105 美元，金银铜同步回落，美股震荡收跌，美元指数反弹至 98.8，市场再度陷入地缘冲突升级与通胀反弹的双重担忧。后续关注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；

国内方面，A 股周四震荡走弱，上证指数收于 4093，风格上北证 50、科创小票较弱，行业上金属、化工板块领跌，煤炭、白酒饮料等板块领涨，两市超 4000 只个股收跌、市场赚钱效应变冷，成交额放量至 2.82 万亿、创下近 2 个月新高，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、海外地缘不显著恶化的背景下，预计短期指数延续震荡偏强。债市有所分化，长端利率上行、短端利率继续下行，资金面持续偏宽松，监管传闻也对偿债有所扰动，目前 10Y、30Y 国债利率分别收于 1.74%、2.23%，在资金面出现边际变化前，债市短期或维持偏强格局。

#### 贵金属：中东紧张局势加剧，贵金属持续承压

周四国际贵金属期货价格继续承压，COMEX 黄金期货跌 0.93%报 4708.60 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 3.21%报 75.46 美元/盎司。中东地缘紧张局势加剧，布伦特原油周四突破 100 美元/桶，通胀预期抬升使得贵金属价格继续回调。周四霍尔木兹海峡仍然处于封锁状态。伊朗发布了一段视频，展示其突击队员强攻一艘巨型货船，以此彰显其对霍尔木兹海峡的控制力。与此同时，特朗普称已“彻底封锁”霍尔木兹海峡，直至伊朗愿达成协议，下令击沉任何在海峡布雷船只。以色列周四警告称已做好重启袭击的准备。伊朗据称启动德黑

兰防空系统拦截“敌对目标”、以否认空袭。美国4月制造业PMI初值创近四年新高，囤货驱动难掩需求疲软，通胀反弹令美联储陷入两难，降息预期持续下降。

中东局势依然紧张，美伊新一轮和谈能否进行仍具很大不确定性。油价大涨通胀抬升持续压制降息预期持续下降。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。密切关注中东局势变化。

### 铜：欧央行6月存在加息可能，铜价震荡

周四沪铜主力偏强震荡，伦铜调整至13300美金一线寻求支撑，国内远月维持B结构，周四国内电解铜现货市场成交平平，内贸铜升至对当月平水，昨日LME库存升至39.6万吨，COMEX库存持平60.3万吨。宏观方面：特朗普表示黎以停火延长三周，以促成双方达成长期协议，有助于美国清扫美国结束与伊朗战事的障碍。路透社调查，超过半数的受访经济学家表示欧央行将在6月采取加息，欧元区担心能源成本飙升辐射广泛的物价领域从而破坏经济平衡，但若未来经济活动的负反馈超出预期，6月后紧急加息的窗口或将再度关闭，需关注整体通胀的压力变化，主要央行的收紧政策对短期市场风偏形成打压。产业方面：海关数据显示，中国3月对智利的硫酸出口首次降至零，而智利作为全球最大铜生产国，约有一半精炼铜通过硫酸浸出工艺生产(湿法冶炼)，因其自身酸产量不足高度依赖进口，其中越37%来自中国。

特朗普表示黎以停火延长三周，有助于美国清扫美国结束与伊朗战事的障碍，但双方仍维持紧张的海峡对峙状态，市场定价欧央行或于6月紧急加息维稳经济，对短期市场风偏形成打压；基本面来看，矿端供应增速极低，中国3月对智利硫酸出口降至零湿法产量面临承压，国内终端消费维持强劲增长，社会库存延续去化，预计铜价短期将维持震荡。

### 铝：继续关注美伊局势，铝价高位震荡

周四沪铝主力收24970元/吨，跌0.12%。LME收3598美元/吨，跌0.66%。现货SMM均价24780元/吨，涨10元/吨，贴水140元/吨。南储现货均价24570元/吨，跌10元/吨，贴水345元/吨。据SMM，4月23日，电解铝锭库存146.5万吨，环比增加1.2万吨；国内主流消费地铝棒库存27.8万吨，环比减少1.2万吨。宏观面：巴基斯坦外交官表示，美国与伊朗谈判“陷入僵局”，进展“非常缓慢”。美国仍然致力于维持对伊朗的海上封锁，伊朗认为美方封锁是伊朗参与谈判的障碍。美国4月标普全球制造业PMI初值为54，高于预期的52.5，创2022年5月以来新高。服务业PMI升至51.3，重返扩张区间。欧元区4月制造业PMI初值升至52.2，高于市场预期的50.9。但服务业PMI初值由上个月的50.2大幅下滑至47.4。

伊朗与美国之间紧张局势加剧，削弱了达成和平停火的希望，美指反弹，铝价高位压力略增。基本面海外供应缺口及高升水低库存状态延续，市场暂未出现新的矛盾焦点，铝价高

位震荡为主，沪铝受国内高库存压制，较伦铝稍弱。

### 氧化铝：氧化铝短时企稳，中长期仍偏空

周四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，升水 12 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。

前几日广西氧化铝产能故障减产对价格助益有限，市场仍担忧未来新增产能投放之后供应过剩压制，氧化铝企稳有余，反弹驱动不足，预计低位震荡为主。后续重点关注检修产能复产及新产能投产情况，氧化铝中长期仍偏空。

### 铸造铝：供需双弱，铸造铝震荡

周四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，持平。江西保太现货 ADC12 价格 23500 元/吨，持平。上海机件生铝精废价差 3173 元/吨，涨 10 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 1888 元/吨，持平。交易所库存 3 万吨，减少 121 吨。

宏观地缘及基本面矛盾暂未发生新的变化，市场情绪由高波动下降。铸造铝自身基本面供需双弱，缺乏明确指引，市场较为观望，预计铸造铝短时震荡为主。

### 锌：美伊局势重回紧张，锌价调整

周四沪锌主力 ZN2606 合约期价日内先抑后扬，夜间横盘震荡，伦锌震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24120~24330 元/吨，对 2605 合约贴水 30-20 元/吨。锌价继续上涨，下游畏高观望，现货交投清淡，不过贸易商延续挺价，现货升贴水维稳。SMM：截止至本周四，社会库存为 25.99 万吨，较周一减少 0.01 万吨。Teck 发布 2026 年一季度报。报告显示，该季度其锌精矿产量总计 12.03 万吨，同比降低 12%，与 Red dog 矿和 Antamina 矿的排产量计划一致。

整体来看，美伊局势重回紧张，同时美国 4 月制造业 PMI 初值创近四年新高，通胀反弹令美联储陷入两难，美元走强，抑制锌价。5 月进口锌矿预计集中到港，将缓解锌矿抢购情况，但原料偏紧改善有限，加工费难有较好表现。国内大型炼厂有检修计划，精炼锌高供应压力有望边际减缓，但消费平淡，产业链价格传导不畅，社会库存维持在 26 万吨微浮波动。短期宏观扰动再度增加，且国内高库存未有改善，预计锌价震荡偏弱调整。

### 铅：铅锭库存小增，铅价偏弱调整

周四沪铅主力 PB2606 合约期价日内震荡回落，夜间横盘震荡，伦铅震荡。现货市场：上海地区红鹭铅报 16635-16655 元/吨，对沪铅 2605 合约升水 50-60 元/吨。持货商挺价出货，江浙沪地区报价仍少。电解铅炼厂厂提货源报价以小升水，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。再生铅炼厂低价惜售，报价减少，再生精铅报价对 SMM1#铅均价平水出厂。SMM：截止至本周四，社会库存为 6.43 万吨，较周一增加 0.1 万吨。

整体来看，近期安徽地区再生铅炼厂半开半减停产，供应区域性偏紧，原再价差走扩，部分持货商计划交仓。此外，终端消费淡季态势显著，部分电池企业减产规模扩大，对原料采买减弱，铅锭社会库存延续缓慢增加，绝对水平也处于同期偏高位，对铅价走势构成较强抑制。不过 LME 去库且铅锭进口利润收窄，进口压力减弱将缓解铅价跌幅。预计短期铅价震荡偏弱调整。

### 锡：风险偏好转紧，锡价横盘震荡

周四沪锡主力 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，特朗普称仍保留军事选项，不会对伊朗使用核武；以色列与黎巴嫩之间的停火将延长三。美伊对峙加剧了中东的紧张局势，美元指数一度逼近 99 关口，抑制锡价。基本面变化有限，3 月锡矿进口环比同比均有明显增加，其中自缅甸进口锡矿也有所恢复，国内炼厂原料供应改善，生产保持稳定，但消费较为乏力，终端未有超预期板块，下游高价采买谨慎，拖累锡价进一步上涨空间。短期宏观支撑不足，且技术面存压力，预计锡价保持整数关口下方震荡运行。

### 镍：矿端维持紧平衡，镍价震荡上行

周四沪镍主力震荡上行，伦镍升至 18600 美金上方。宏观方面，特朗普表示黎以停火延长三周，以促成双方达成长期协议，有助于美国清扫美国结束与伊朗战事的障碍，全球资本市场进入情绪修复期。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，较上一日持平。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。

特朗普表示黎以停火延长三周，有助于美国清扫美国结束与伊朗战事的障碍，资本市场进入情绪修复期；基本面来看，ESDM 修改镍矿计价公式推高镍矿综合成本，且印尼政府表示不会统一增加 25-30%的配额，任何增量都将基于各矿商产能与合规情况进行合理化评估，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，镍铁不锈钢进入季节性生产旺季，预计镍价短期将延续反弹。

### 碳酸锂：基本面利好维持，期市高位震荡

周四碳酸锂主力合约收于 177960 元/吨，涨 2.16%。盘面资金维持流入，日增仓+10193。现货市场上行，SMM 电碳价格上涨 2000 元/吨，工碳价格上涨 2000 元/吨，iFinD 口径下现货贴水扩大。原材料价格上涨，澳洲锂辉石价格持平于 2485 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）上涨 50 元/吨至 16575 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）持平于 5475 元/吨。仓单合计 33359 手（+701 手）。

基本上，江西宜春 4 家矿企换证预计带来 5 月矿端的短缺，津巴布韦配额制度虽然已经下发，但近几个月矿端发运量预计仍将减少，澳洲短期锂矿减少的概率缩小，可是美伊冲突的不确定性仍可能导致澳洲柴油进一步短缺。供应端周产量增 261 吨，环比增量符合预期；需求端实际排产较好，但下游对高价货源接受度有限。库存端累库 655 吨，库存增速环比放缓。当前碳酸锂基本面较为坚实，以高位震荡对待。

### 螺卷：中期压力较大，期价高位震荡

周四钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 9.25 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（0）元/吨。本周，五大钢材品种供应 863.22 万吨，周环比增 7.89 万吨，增幅为 0.9%；五大钢材总库存 1702.56 万吨，周环比降 62.12 万吨，降幅为 3.5%；五大钢材品种周度表观消费量为 925.34 万吨，环比增 2.4%；其中建材消费增 6%，板材消费增 0.3%。

昨日钢联产业数据良好，五大材产量与表需双增，库存继续下降。螺纹表需回升支撑，自身库存持续下降，不过淡季临近，终端需求数据不佳，5 月去库将放缓。热卷需求一般，产量低位反弹，去库放缓，高库存压力不减。短期钢价震荡偏强，但上方压力较大。

### 铁矿：节前小幅补库，期价震荡为主

周四铁矿期货震荡。现货市场，昨日港口现货成交 101 万吨，日照港 PB 粉报价 774（-4）元/吨，超特粉 652（-3）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 122 元/吨。本周，114 家钢厂进口烧结粉总库存 2884.26 万吨，环比上期减 37.41 万吨。进口烧结粉总日耗 119.43 万吨，环比上期增 0.64 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2340 元/吨，环比上期增 1 元/吨。

现货价格小幅波动，交投情绪一般，贸易商出货积极性尚可，钢厂以刚需补库、逢低采购为主。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。预计期价震荡走势。

### 双焦：供应持续增加，期价震荡走势

周四双焦期货震荡。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 1530（+10）元/吨，日照港准一级 1350（0）元/吨。本周，523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 93.6%，环比增 1.9%。原煤日均产量 209.1 万吨，环比增 4.2 万吨，原煤库存

542.4 万吨，环比增 1.2 万吨。

现货市场，国内炼焦煤价小幅波动，焦炭价格暂稳。基本面，上游国内煤矿开工回升，原煤产量与精煤产量增加，进口高位。焦炭方面，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，钢厂五一补库需求尚可。预计双焦震荡走势。

### 豆菜粕：情绪退潮&套保增加，连粕回落

周四，豆粕 09 合约收跌 0.63%，报 2994 元/吨；华南豆粕现货跌 20 收于 2960 元/吨；菜粕 09 合约收跌 0.46%，报 2381 元/吨；广西菜粕现货跌 40 收于 2260 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约跌 4.25 收于 1174.75 美分/蒲式耳。巴西全国谷物出口商协会(Anec)公布的数据显示，上周(4月5日-11日)巴西出口 3,881,819 吨大豆，4月12日-18日当周计划出口 4,579,823 吨大豆。阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所将该国 2025/2026 年度大豆产量预估上调 10 万吨，原因是单产高于预期，尽管该作物的预估种植面积有所减少。该交易所预测，本年度大豆产量将达到 4,860 万吨，高于此前预测的 4,850 万吨。截至 4 月 16 日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 364,633 吨，较之前一周增加 47%。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量预计 75mm，高于均值 50mm。

阿根廷产区偏干，收割进度预计将加快，因作物状况良好，交易所上调产量预估至 4860 万吨。美豆产区近期降水偏多，一定程度影响播种进展；当前年度美豆累计出口销售量为 3852 万吨，整体符合全年预期目标。大豆供应到港增多，下游随采随用为主，成交情绪一般。预计短期连粕震荡走强，但供应宽松格局下，限制上方空间。

### 棕榈油：多头部分减仓获利，棕榈油调整

周四，棕榈油 09 合约收跌 0.05%，报 9781 元/吨；豆油 09 合约收涨 0.09%，报 8618 元/吨；菜油 09 合约收涨 0.11%，报 9648 元/吨；BMD 马棕油主连跌 47 收于 4579 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.15 收于 71.14 美分/磅。全球主要气候模型均预测热带太平洋将持续变暖，厄尔尼诺现象可能于 5 月至 7 月间出现。虽然部分模型显示厄尔尼诺现象可能提前出现，但也有模型认为过渡过程将更为缓慢，其不确定性取决于海洋与大气之间的耦合这是维持全面厄尔尼诺现象的关键因素。

宏观方面，美国 4 月 PMI 初值显示经济温和增长，驱动来自于预防性囤货，同时通胀压力加剧；受到美伊局势反复的影响，油价继续上涨。基本上，油价高位，各主要国家生柴政策势在必行，后续将逐步推进，关注政策进展；随着时间推移，厄尔尼诺现象预期逐步升温，关注天气演变。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	102780	140	0.14	295823	542155	元/吨
LME 铜	13310	-161	-1.19			美元/吨
SHFE 铝	24970	-90	-0.36	409939	673670	元/吨
LME 铝	3598	-24	-0.66			美元/吨
SHFE 氧化铝	2822	-15	-0.53	297730	286166	元/吨
SHFE 锌	24340	90	0.37	182513	191863	元/吨
LME 锌	3454	-13	-0.36			美元/吨
SHFE 铅	16660	-70	-0.42	91167	105346	元/吨
LME 铅	1948	-16	-0.81			美元/吨
SHFE 镍	142120	110	0.08	489982	347779	元/吨
LME 镍	18775	310	1.68			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	4708.60	-49.70	-1.04			美元/盎司
SHFE 白银	18967.00	-619.00	-3.16	1014300	517890	元/千克
COMEX 白银	76.00	-1.69	-2.17			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3181	-5	-0.16	982101	2463417	元/吨
SHFE 热卷	3385	-3	-0.09	608922	1699940	元/吨
DCE 铁矿石	783.5	-3.0	-0.38	243869	563702	元/吨
DCE 焦煤	1257.5	-15.5	-1.22	828303	642965	元/吨
DCE 焦炭	1835.5	-9.0	-0.49	23899	34923	元/吨
GFEX 工业硅	8675.0	20.0	0.23	141386	223998	元/吨
CBOT 大豆	1174.8	-4.3	-0.36	121077	373316	元/吨
DCE 豆粕	2994.0	-32.0	-1.06	1661675	4229404	元/吨
CZCE 菜粕	2381.0	-29.0	-1.20	858880	1248638	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

	4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	102780	102640	140	LME 铜 3月	13310	13470.5	-160.5
	SHFE 仓单	118497	118497	0	LME 库存	396000	395575	425
	沪铜现货报价	102780	102170	610	LME 仓单	343950	347775	-3825
	现货升贴水	0	0	0	LME 升贴水	-54.81	-58.81	4
	精废铜价差	7152.2	6197.2	955	沪伦比	7.72	7.72	0.00
	LME 注销仓单	52050	47800	4250				
镍		4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌
	SHEF 镍主力	142120	142010	110	LME 镍 3月	18775	18465	310
	SHEF 仓单	66788	66722	66	LME 库存	277548	277764	-216

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	260502	264768	-4266
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-191.73	-204.24	12.51
	LME 注销仓单	17046	12996	4050	沪伦比价	7.57	7.69	-0.12
		<b>4月23日</b>	<b>4月22日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月23日</b>	<b>4月22日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	24340	24250	90	LME 锌	3454	3466.5	-12.5
	SHEF 仓单	101021	101019	2	LME 库存	104300	105850	-1550
	现货升贴水	-70	-70	0	LME 仓单	87700	87825	-125
	现货报价	24210	24070	140	LME 升贴水	3.63	3.97	-0.34
	LME 注销仓单	16600	18025	-1425	沪伦比价	7.05	7.00	0.05
			<b>4月23日</b>	<b>4月22日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月23日</b>	<b>4月22日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	16660	16885	-225	LME 铅	1963.5	1957.5	6
	SHEF 仓单	2218	2218	0	LME 库存	272700	273000	-300
	现货升贴水	-210	-205	-5	LME 仓单	261250	261250	0
	现货报价	16450	16525	-75	LME 升贴水	-20.26	-17.72	-2.54
	LME 注销仓单	261425	261250	175	沪伦比价	8.48	8.63	-0.14
<b>铝</b>		<b>4月23日</b>	<b>4月22日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月23日</b>	<b>4月22日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	25060	25135	-75	LME 铝 3月	3598	3622	-24
	SHEF 仓单	441741	441413	328	LME 库存	378825	381050	-2225
	现货升贴水	-160	-150	-10	LME 仓单	335000	335000	0
	长江现货报价	24780	24770	10	LME 升贴水	57.07	49.35	7.72
	南储现货报价	24570	24580	-10	沪伦比价	6.96	6.94	0.03
	沪粤价差	210	190	20	LME 注销仓单	43825	46050	-2225
<b>氧化铝</b>		<b>4月23日</b>	<b>4月22日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月23日</b>	<b>4月22日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	2822	2837	-15	全国氧化铝现货均价	2695	2695	0
	SHEF 仓库	465415	465415	0	现货升水	12	-2	14
	SHEF 厂库	2700	2700	0	澳洲氧化铝 FOB	303	303	0
<b>锡</b>		<b>4月23日</b>	<b>4月22日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月23日</b>	<b>4月22日</b>	<b>涨跌</b>
	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
<b>贵金属</b>		<b>4月23日</b>	<b>4月22日</b>	<b>涨跌</b>		<b>4月23日</b>	<b>4月22日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	1040.06	1040.06	0.00	SHFE 白银	18967.00	18967.00	0.00
	COMEX 黄金	4724.00	4724.00	0.00	COMEX 白银	76.060	76.060	0.000
	黄金 T+D	1036.88	1036.88	0.00	白银 T+D	18896.00	18896.00	0.00
	伦敦黄金	4719.15	4719.15	0.00	伦敦白银	74.55	74.55	0.00
	期现价差	3.18	2.86	0.32	期现价差	71.0	43.00	28.00
	SHFE 金银比价	54.84	53.68	1.15	COMEX 金银比价	61.96	61.25	0.70
	SPDR 黄金 ETF	1049.19	1049.19	0.00	SLV 白银 ETF	15137.79	15202.55	-64.76

	COMEX 黄金库存	29550027	29550027	0	COMEX 白银库存	316710146	316710146	0
		4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3181	3186	-5	南北价差: 广-沈	150	160	-10.00
	上海现货价格	3260	3260	0	南北价差: 沪-沈	-120	-110	-10
	基差	179.82	174.82	5.00	卷螺差: 上海	29	29	0
	方坯:唐山	3020	3020	0	卷螺差: 主力	204	202	2
		4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	783.5	786.5	-3.0	巴西-青岛运价	33.49	32.88	0.61
	日照港 PB 粉	774	778	-4	西澳-青岛运价	13.63	13.71	-0.08
	基差	-795	-798	3	65%-62%价差	13.75	13.75	0.00
	62%Fe:CFR	110.95	110.95	0.00	PB 粉-杨迪粉	286	282	4
	4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1835.5	1844.5	-9.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1530	1520	10	焦炭港口基差	-190	-210	20
	山西现货一级	1330	1330	0	焦煤价差: 晋-港	230	230	0
	焦煤主力	1257.5	1273.0	-15.5	焦煤基差	423	407	16
	港口焦煤: 山西	1670	1670	0	RB/J 主力	1.7330	1.7273	0.0057
	山西现货价格	1440	1440	0	J/JM 主力	1.4596	1.4489	0.0107
		4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	#N/A	17.158	#N/A	氢氧化锂价格	#N/A	160250	#N/A
	电碳现货	#N/A	17.15	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	11250	#N/A
	工碳现货	#N/A	16.73	#N/A				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	#N/A	2220	#N/A				0
		4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22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23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1174.75	1179	-4.25	豆粕主力	2994	3026	-32
	CBOT 豆粕主力	317	316	1.00	菜粕主力	2381	2410	-29
	CBOT 豆油主力	71.14	70.99	0.15	豆菜粕价差	613	616	-3

CNF 进口价:大豆:巴西	487	490	-3.0	现货价:豆粕:天津	2980	2980	0
CNF 进口价:大豆:美湾	527	530	-3.0	现货价:豆粕:山东	2920	2950	-30
CNF 进口价:大豆:美西	521	524	-3.0	现货价:豆粕:华东	2920	2930	-10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2673	2675	-2.0	现货价:豆粕:华南	2980	2980	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8362	6.832	0.0	大豆压榨利润:广东	-92.25	-92.25	0.00

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。