



商品日报 20260428

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：美伊谈判框架分歧仍存，国内工业企业利润延续修复

海外方面，伊朗提出如果美国解除对伊封锁并结束战争，可结束对霍尔木兹海峡的控制，但核问题将被推迟到战争结束和海湾航运争端解决之后再谈。美国方面已讨论该提案，但国务卿表态认为伊朗是在“争取时间”，美方仍坚持核问题必须从一开始进入谈判，双方共识尚未形成，霍尔木兹通行仍极度受限，能源风险没有解除。冲突进入第九周后，市场反应整体趋于钝化，美股涨跌互现、维持震荡，金银铜小幅回落，布油仍运行在 100 美元上方，10Y 美债利率升至 4.33%。本周继续关注美伊谈判进展、霍尔木兹海峡通行情况、欧美日央行议息会议、美国一季度 GDP 等数据。

国内方面，1-3 月工业企业利润同比增长 15.5%，延续修复态势，但主要受价格回升与利润率改善驱动，并非量的扩张。结构上，制造业和采矿业构成主要支撑，公用事业形成拖累；新兴出口链、计算机电子、化工及油气开采表现较强，有色行业拉动边际减弱。A 股震荡分化，上证指数小涨至 4086，风格上科创 50、微盘板块占优，行业上半导体、化工、汽车板块领涨，两市超 3200 只个股收涨、市场赚钱效应尚可，成交额小幅缩量至 2.6 万亿，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。债市转弱，资金市场波动加大，跨月资金担忧升温，资金面小幅收敛，10Y、30Y 国债利率分别收于 1.76%、2.25%，短期债市或跟随资金面预期震荡。

贵金属：美伊和谈处于僵持，贵金属持续承压

周一国际贵金属期货价格普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.91%报 4697.70 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.25%报 75.46 美元/盎司。主要因为美伊和谈方面缺乏外交进展，市场风险偏好下降。同时，市场也关注本周央行重要会议，以了解战争对经济的影响。特朗普周末取消了其特使访问伊斯兰堡的行程，并表示伊朗想要达成协议时应当主动电话联系美国。根据伊朗提出的三阶段方案、最后谈核问题。白宫称特朗普握有主动权，绝不允许伊朗拥有核武器。据报道，伊朗提新方案，在美国解除海上封锁、就霍尔木兹海峡通行达成新法

律框架并保证不再对伊采取军事行动的条件下，可终结冲突。美国务卿称伊重开霍尔木兹提议不可接受。美联储官员本周将召开议息会议，这是美联储主席鲍威尔担任主席期间的最后一次会议。预计将维持按兵不动，市场关注点在鲍威尔会后发言。投资者也在密切关注本周一系列主要央行会议，以从中寻找利率走向以及战争对全球经济影响的线索。阿塞拜疆共和国国家石油基金在今年一季度大幅减持 21.9 吨黄金，政策上限是主因。

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。本周全球五大央行将召开议息会议，投资者也在密切关注以从中寻找利率走向以及战争对全球经济影响的线索。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。密切关注美伊和谈进展，及美联储会后声明。

铜：美伊和谈陷僵局，铜价震荡

周一沪铜主力震荡，伦铜调整至 13200 美金一线寻求支撑，国内远月维持 B 结构，周一国内电解铜现货市场成交平平，内贸铜升至对当月升水 25 元/吨，昨日 LME 库存降至 39.1 万吨，COMEX 库存升至 60.7 万吨。宏观方面：美国白宫表示，特朗普当天讨论了一项由伊朗提出的解决战争问题的新提议，包括霍尔木兹海峡将保持开放，伊朗核计划将择日再进行讨论。特朗普称美国的底线没有发生改变，保障海峡必须保持畅通，并要求伊朗交出全部的浓缩铀，我们认为停战后谈判进展不畅是持续推升油价中枢，同时打压非油气类商品价格的主要原因，当前仍留有战争的尾部风险。本周鲍威尔的谢幕演讲或以稳为主，当前新旧两任主席的人事更迭则更值得市场关注，美国司法部决定撤销对鲍威尔的刑事调查以全面支持凯文·沃什如期上任，在能源价格高波动环境下预计美联储 4 月议息会议将保持谨慎的政策立场。产业方面：中国 1-3 月有色金属冶炼及压延利润同比+116.7%。

中东停战但谈判进展不畅，全球经济面临滞涨风险，非油气类商品持续承压，本周鲍威尔的谢幕演讲或以稳为主，短期美联储货币政策立场或趋于谨慎；基本面来看，ICSG 最新预计 2026 年全球精铜消费量将增长 1.6%，低于此前预期的 2.1%（主因地缘风险拖累全球经济增长放缓），但 2026 年全球精炼铜产量预计仅增长 0.4%，紧平衡叙事将贯穿近期逻辑主线，国内社库延续去化，预计铜价短期将维持高位震荡。

铝：市场谨慎，沪铝小幅调整

周一沪铝主力收 24855 元/吨，跌 0.36%。LME 收 3573 美元/吨，跌 0.5%。现货 SMM 均价 24810 元/吨，涨 60 元/吨，贴水 120 元/吨。南储现货均价 24590 元/吨，涨 60 元/吨，贴水 335 元/吨。据 SMM，4 月 27 日，电解铝锭库存 146.5 万吨，环比持平；国内主流消费地铝棒库存 26.8 吨，环比减少 1 万吨。宏观面：伊朗已通过斡旋方向美国提出一项分三阶段推进的谈判框架，若美国接受这一方案，谈判即可恢复。一季度全国规模以上工业企业利润同比增长 15.5%，较 1-2 月份加快 0.3 个百分点。

尽管伊朗提出新提议，但该策略不太可能令特朗普满意，美伊外交停滞令油价居高不下并加剧通胀担忧。本周四凌晨即将进行4月美联储议息会议，市场情绪谨慎。基本面国内铝锭社会库存仍然保持累库，五一节前避险情绪走高，重心稍有回调。全球范围看，铝供需仍偏紧，预计铝价保持高位震荡。

氧化铝：几内亚矿石政策消息提振，氧化铝反弹

周一氧化铝期货主力合约收2899元/吨，涨2.66%。现货氧化铝全国均价2695元/吨，持平，贴水47元/吨。澳洲氧化铝FOB价格310美元/吨，跌5美元/吨。上期所仓单库存49.2万吨，增加2.8万吨，厂库2700吨，持平。

周末几内亚传出出口削减消息，可能导致全球铝土矿供应收紧，短期提振铝土矿价格，且如果出口量不足未来新投氧化铝产能用矿可能也遭影响，市场底部反弹情绪走高，利好消息支持氧化铝短时反弹。还需关注消息落地情况，氧化铝暂时高度受限。

铸造铝：指引有限，铸造铝区间震荡

周一铸造铝合期货主力合约收23350元/吨，跌0.55%。SMM现货ADC12价格为24100元/吨，持平。江西保太现货ADC12价格23400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3.1万吨，增加987吨。

美伊谈判僵局难解，市场氛围谨慎。基本面五一假期临近，但下游订单缩减，导致备库意愿低迷，采购节奏趋弱，市场成交持续清淡。铸造铝宏观及基本面指引有限，预计维持区间震荡。

锌：多空拉锯，锌价偏弱调整

周一沪锌主力ZN2606合约期价日内横盘震荡，夜间低开下行，伦锌收跌。现货市场：上海0#锌主流成交价集中在24215~24420元/吨，对2605合约贴水30-20元/吨。月底因发票问题，贸易商出货不多，升水变化不大，下游畏高询价减少，维持刚需采购，现货交投表现一般。SMM：截止至本周一，社会库存为26.02万吨，较上周四增加0.03万吨。

整体来看，特朗普与高级幕僚讨论伊朗提出的霍尔木兹海峡提议，美元先抑后扬，且本周迎来主要央行利率会议，市场交投情绪谨慎。基本面看，内外加工费延续回落，原料供应收紧提供支撑，5月炼厂检修增多，高供应压力边际减弱，但下游节前备货节奏一般，社会库存维持26万吨偏上，高库存压力抑制锌价。短期宏观指向不明，基本面外强内弱，多空较为拉锯，且临近长假，资金交投热情降温，预计锌价震荡偏弱调整。

铅：供需双弱，铅价低位运行

周一沪铅主力PB2606合约期价日内先扬后抑，夜间震荡，伦铅横盘震荡。现货市场：

江浙沪地区仓单报价稀少，部分持货商有意交仓，其中电解铅炼厂厂提货源报价亦显坚挺，主流产地报价对 SMM1#铅升水 0-50 元/吨出厂，其中大部分以偏升水出货。再生铅炼厂检修增多，华东地区供应偏紧，部分炼厂以升水出货，地域性价差扩大，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 80 元/吨到升水 50 元/吨出厂。SMM：截止至本周一，社会库存为 6.25 万吨，较上周四减少 0.18 万吨。

整体来看，终端电动自称车及汽车需求处于淡季，叠加海合会反倾销关税打压电池出口，需求疲软抑制电池企业原料采买，铅锭社会库存小降但维持在同期高位。不过，再生铅炼厂利润不佳且原料偏紧，安徽地区炼厂减停产较多，且铅锭进口窗口临近关闭，供应端压力边际缓和。短期供需双弱，铅价维持低位运行。

锡：价格传导不畅，锡价整数下承压

周一沪锡主力 SN2606 合约日内横盘震荡，夜间走跌，伦锡震荡偏弱。现货市场：听闻小牌对 5 月升水 1000-升水 1500 元/吨左右，云字头对 5 月升水 1500-升水 2000 元/吨附近，云锡对 5 月升水 2000-升水 2500 元/吨左右。SMM：截止至上周五，云南及江西两省精炼锡炼厂开工率为 62.32%，周度减少 1.03%。社会库存为 9512 吨，周度减少 229 吨。印尼贸易部数据显示，2026 年 3 月出口精炼锡 4655.03 吨，环比增加 28.08%，同比减少 19.47%；2026 年一季度累计出口精炼锡 10943.33 吨，同比减少 2.93%。

整体来看，美伊局势仍不明晰，宏观指向不明。焊料、消费电子等传统需求疲软，光伏及新能源汽车消费增速下滑，产业链价格传导受阻。不过 5 月缅甸当地将进入雨季，露天开采与陆路运输将受限，锡矿供应存扰动预期，同时印尼因换证问题精炼锡出口大幅削减。短期看，宏观驱动有限，基本面多空交织，预计锡价维持整数下方承压震荡。

镍：Eramet 旗下镍矿计划减产，镍价震荡向上

周一沪镍主力偏强震荡，伦镍最高升至 19540 一线后回落。宏观方面，特朗普称美国的底线没有发生改变，保障海峡必须保持畅通，并要求伊朗交出全部的浓缩铀，我们认为停战后谈判进展不畅是持续推升油价中枢，同时打压非油气类商品价格的主要原因，当前仍留有战争的尾部风险。基本面来看，昨日金川镍升贴水降至 1350 元/吨，进口镍贴水 750 元/吨，品位 10%-12%的高镍生铁出厂均价为 1107.5 元/镍点，较上一日上涨 10.5 元/吨。政策端，根据印尼能源与矿产资源部公布的新定价公式，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，进一步推高镍矿的综合成本。此外，法国镍矿生产商 Eramet 宣布计划从下月起停止其在印尼的镍矿生产，该公司层在第一季度销售报告中表示，1200 万湿吨镍矿配额将于 5 月中旬用完，其韦达湾矿将于下月进入维护保养状态，加剧了镍供应短缺担忧。

特朗普称美国的底线没有发生改变，保障海峡必须保持畅通，并要求伊朗交出全部的浓缩铀，美伊谈判陷入僵局当前仍留有战争的尾部风险；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震荡向上。

碳酸锂：供应端利好，期市维持高位

周一碳酸锂主力合约收于 180560 元/吨，涨 1.71%。盘面资金维持流入，日增仓+11182。现货市场上行，SMM 电碳价格上涨 3000 元/吨，工碳价格上涨 3000 元/吨，iFinD 口径下现货贴水基本持平。原材料价格上涨，澳洲锂辉石价格上涨 50 美元/吨至 2540 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）上涨 325 元/吨至 17050 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）上涨 140 元/吨至 5645 元/吨。仓单合计 35327 手（+1029 手）。

基本上，矿端紧缺是实质性存在的矛盾，一是江西宜春瓷土矿换证，将在 5 月带来矿端实质性下降，二是津巴布韦配额制虽然已经下发，但根据 2 个月的船期，预计 7-8 月之前津巴布韦出口的锂精矿将边际减少，三是澳洲柴油短缺问题短期难以解决。供应端周产量小幅增长，预计 5 月起或受矿端钳制；需求端对高价货源接受有限，随采随用，不进行囤货。库存端累库速度环比放缓，需注意 5 月是否会出现去库拐点。当前碳酸锂供应端预期利好，以高位震荡对待。

螺卷：供需压力较大，期价高位震荡

周一钢材期货震荡。现货市场，昨日现货成交 12 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。当前钢厂盈利比例回升至 50%，短期集中减产意愿有限，预计五月铁水产量将在高位持稳。在产量压力下，钢材去库速度预计显著下降，供给压力将逐步向价格端传导。

基本面，上周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，叠加终端需求数据不佳，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。钢价反弹至前高附近阻力增大，预计将震荡回落。

铁矿：海外发运增加，期价震荡承压

周一铁矿期货震荡。现货市场，昨日港口现货成交 79 万吨，日照港 PB 粉报价 775（-1）元/吨，超特粉 655（+2）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 120 元/吨。4 月 20 日-26 日，全球铁矿石发运总量 3250.1 万吨，环比增加 176.2 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2593.4 万吨，环比增加 57.4 万吨。中国 47 港铁矿石到港总量 2365.6 万吨，环比增加 17.6 万吨；中国 45 港到港总量 2278.5 万吨，环比减少 35.8 万吨；北方六港到港总量 1047.8 万吨，环比增加 132.0 万吨。

需求方面，钢厂盈利比例回升至 50%，铁水产量高位持稳，但随着淡季临近，铁水上方空间受限。供应方面，本周海外发运回升至年度高位，到港回落，五一节前补库接近尾声。节后终端需求逐步减弱，预计矿价震荡承压运行。

双焦：三轮提涨暂未落地，期价震荡走势

周一双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 1372 (+2) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1530 (0) 元/吨，日照港准一级 1350 (0) 元/吨。据中国煤炭运销协会，4月中旬，重点监测煤炭企业产量完成 6484 万吨，环比 4 月上旬增加 22 万吨、增长 0.3%，同比增加 268 万吨、增长 4.3%。库存 2488 万吨，环比增加 30 万吨、增长 1.2%，同比减少 943 万吨、下降 27.5%。

现货市场，国内炼焦煤价小幅波动，焦炭第三轮提涨仍在博弈。基本面，上游国内煤矿开工回升，原煤产量与精煤增加，但库存止跌反弹，销售有所转弱。焦煤进口高位，蒙煤通关量及口岸库存处于高位。焦炭方面，焦化利润良好，焦企开工意愿强，焦炭产量回升，下游节前补库，库存下降。下游钢厂铁水产量高位，叠加终端需求不足，原料需求转弱。供给压力持续增加，预计双焦压力不减。

豆菜粕：美豆播种维持较快进度，连粕震荡走强

周一，豆粕 09 合约收涨 0.23%，报 2993 元/吨；华南豆粕现货收于 2970 元/吨，较前一日持平；菜粕 09 合约收跌 0.08%，报 2379 元/吨；广西菜粕现货涨 10 收于 2290 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约涨 14.5 收于 1191.25 美分/蒲式耳。CONAB 机构发布，截至 4 月 25 日，巴西大豆收割率为 92.1%，上周为 88.1%，去年同期为 94.8%，五年均值为 92.1%。巴西对外贸易秘书处(Secex)公布的出口数据显示，巴西 4 月前四周出口大豆 13,743,286.29 吨，日均出口量为 858,955.39 吨，较上年 4 月全月的日均出口量 763,595.69 吨增加 12%。截至 2026 年 4 月 26 日当周，美国大豆种植率为 23%，高于市场预期的 22%，此前一周为 12%，去年同期为 17%，五年均值为 12%。截至 4 月 24 日当周，主要油厂大豆库存为 520.93 万吨，较上周减少 25.96 万吨；豆粕库存为 51.08 万吨，较上周减少 10.3 万吨；未执行合同为 260.55 万吨，较上周减少 42.19 万吨；全国港口大豆库存为 585.9 万吨，较上周减少 1.7 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量基本持平于均值水平，降水预报较前期减少。

美豆播种工作维持较快进度，产区未来两周降水基本持平于均值，预计播种继续有序推进。美伊谈判不明，航运依旧受阻，油价震荡上涨，国际化肥(氮肥等)价格持续上涨，抬升种植成本。国内油厂大豆及豆粕库存节奏性回落，但后续大豆持续到港，库存整体趋于增多。预计短期连粕震荡走强，但当前受制于供应增多，幅度或有限。

棕榈油：基本面限制涨幅，棕榈油震荡偏强

周一，棕榈油 09 合约收跌 0.05%，报 9785 元/吨；豆油 09 合约收跌 0.45%，报 8533 元/吨；菜油 09 合约收涨 0.07%，报 9715 元/吨；BMD 马棕油主连跌 60 收于 4535 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.47 收于 71.71 美分/磅。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 4 月 1-25 日棕榈油出口量为 1155770 吨，较上月同期出口的 1389549 吨减少 16.8%。船运调

查机构 ITS 数据显示，马来西亚 4 月 1-25 日棕榈油出口量为 1192798 吨，较上月同期出口的 1414990 吨减少 15.7%。据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 4 月 1-20 日棕榈油产量预估增加 17.52%。其中马来西亚半岛产量环比增长 20.76%，沙巴增长 11.61%，沙撈越增长 19.62%，东马来西亚增长 13.82%。南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 4 月 1-25 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 59.49%，出油率环比上月同期增加 0.12%，产量环比上月同期增加 60.12%。截至 4 月 24 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 188.33 万吨，较上周减少 0.24 万吨；其中，棕榈油库存为 71.19 万吨，较上周减少 1.25 万吨。

宏观方面，美伊谈判无实质性进展，前景不明，霍尔木兹海峡航运受阻，油价继续上涨。基本上，最新数据显示，马棕油产量环比大幅增加，出口需求环比减少，累库预期增强，限制上方空间；但下方有生柴政策及天气等因素预期提供支撑。预计短期棕榈油仍以震荡偏强思路对待。

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	102800	340	0.33	177888	530859	元/吨
LME 铜	13227	-63	-0.47			美元/吨
SHFE 铝	24855	-10	-0.04	471361	680181	元/吨
LME 铝	3573	-18	-0.50			美元/吨
SHFE 氧化铝	2899	92	3.28	740168	282512	元/吨
SHFE 锌	24450	225	0.93	176826	198385	元/吨
LME 锌	3395	-68	-1.95			美元/吨
SHFE 铅	16715	45	0.27	86836	95395	元/吨
LME 铅	1964	3	0.15			美元/吨
SHFE 镍	149310	4,560	3.15	762157	379774	元/吨
LME 镍	19140	15	0.08			美元/吨
SHFE 锡	391290	3,660	0.94	74370	12799	元/吨
LME 锡	49440	-905	-1.80			美元/吨
COMEX 黄金	4697.70	-27.70	-0.59			美元/盎司
SHFE 白银	18820.00	378.00	2.05	924874	478823	元/千克
COMEX 白银	76.02	0.33	0.44			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3190	-1	-0.03	956068	2512784	元/吨
SHFE 热卷	3394	2	0.06	612323	1840957	元/吨
DCE 铁矿石	786.0	-0.5	-0.06	207979	581155	元/吨
DCE 焦煤	1277.0	18.5	1.47	728532	638073	元/吨
DCE 焦炭	1848.5	15.5	0.85	15965	35225	元/吨
GFEX 工业硅	8635.0	20.0	0.23	129793	233156	元/吨
CBOT 大豆	1191.3	14.5	1.23	142278	385109	元/吨
DCE 豆粕	2993.0	9.0	0.30	1144486	4157794	元/吨
CZCE 菜粕	2379.0	8.0	0.34	603920	1237832	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		4月27日	4月24日	涨跌		4月27日	4月24日	涨跌
	SHEF 铜主力	102800	102460	340	LME 铜 3月	13226.5	13289	-62.5
	SHFE 仓单	106371	106371	0	LME 库存	391250	392575	-1325
	沪铜现货报价	103010	102530	480	LME 仓单	344300	344350	-50
	现货升贴水	25	25	0	LME 升贴水	-73.75	-62.69	-11.06
	精废铜价差	6742.2	6582.2	160	沪伦比	7.77	7.77	0.00
	LME 注销仓单	46950	48225	-1275				
镍		4月27日	4月24日	涨跌		4月27日	4月24日	涨跌
	SHEF 镍主力	149310	144750	4560	LME 镍 3月	19140	19125	15
	SHEF 仓单	67292	66728	564	LME 库存	277518	277548	-30

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	259374	260502	-1128
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-191.64	-188.05	-3.59
	LME 注销仓单	18144	17046	1098	沪伦比价	7.80	7.57	0.23
		4月27日	4月24日	涨跌		4月27日	4月24日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24450	24225	225	LME 锌	3395	3462.5	-67.5
	SHEF 仓单	101638	100446	1192	LME 库存	101025	102825	-1800
	现货升贴水	-70	-60	-10	LME 仓单	87000	87075	-75
	现货报价	24290	24130	160	LME 升贴水	-2.65	9.19	-11.84
	LME 注销仓单	14025	15750	-1725	沪伦比价	7.20	7.00	0.21
			4月27日	4月24日	涨跌		4月27日	4月24日
铅	SHFE 铅主力	16715	16670	45	LME 铅	1963.5	1960.5	3
	SHEF 仓单	2218	2218	0	LME 库存	269700	270025	-325
	现货升贴水	-165	-220	55	LME 仓单	261925	262425	-500
	现货报价	16550	16450	100	LME 升贴水	-2.89	-10.08	7.19
	LME 注销仓单	261925	262425	-500	沪伦比价	8.51	8.50	0.01
铝		4月27日	4月24日	涨跌		4月27日	4月24日	涨跌
	SHFE 铝连三	24950	24970	-20	LME 铝 3月	3573	3591	-18
	SHEF 仓单	448081	441640	6441	LME 库存	372700	376275	-3575
	现货升贴水	-130	-130	0	LME 仓单	335000	335000	0
	长江现货报价	24800	24760	40	LME 升贴水	77.57	72.23	5.34
	南储现货报价	24590	24530	60	沪伦比价	6.98	6.95	0.03
	沪粤价差	210	230	-20	LME 注销仓单	37700	41275	-3575
氧化铝		4月27日	4月24日	涨跌		4月27日	4月24日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2899	2807	92	全国氧化铝现货均价	2695	2695	0
	SHEF 仓库	492133	464513	27620	现货升水	-47	41	-88
	SHEF 厂库	2700	2700	0	澳洲氧化铝 FOB	310	315	-5
锡		4月27日	4月24日	涨跌		4月27日	4月24日	涨跌
	SHFE 锡主力	392290	387630	4660	LME 锡	49440	50345	-905
	SHEF 仓单	6827	6858	-31	LME 库存	8700	8710	-10
	现货升贴水	1750	1500	250	LME 仓单	8090	8125	-35
	现货报价	391200	390100	1100	LME 升贴水	-149	-133	-16
	LME 注销仓单	610	585	25	沪伦比价	7.93466828	7.699473632	0.23519
贵金属		4月27日	4月24日	涨跌		4月27日	4月24日	涨跌
	SHFE 黄金	1039.42	1039.42	0.00	SHFE 白银	18820.00	18820.00	0.00
	COMEX 黄金	4693.70	4693.70	0.00	COMEX 白银	75.568	75.568	0.000
	黄金 T+D	1037.51	1037.51	0.00	白银 T+D	18796.00	18796.00	0.00
	伦敦黄金	4692.25	4692.25	0.00	伦敦白银	75.92	75.92	0.00
	期现价差	1.91	-0.94	2.85	期现价差	24.0	-39.00	63.00
	SHFE 金银比价	55.23	55.97	-0.74	COMEX 金银比价	61.80	62.44	-0.64
	SPDR 黄金 ETF	1046.62	1046.62	0.00	SLV 白银 ETF	15154.69	15154.69	0.00

	COMEX 黄金库存	29216589	29216589	0	COMEX 白银库存	315181747	315152466	29280
		4月27日	4月24日	涨跌		4月27日	4月24日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3190	3191	-1	南北价差: 广-沈	140	170	-30.00
	上海现货价格	3260	3260	0	南北价差: 沪-沈	-110	-100	-10
	基差	170.82	169.82	1.00	卷螺差: 上海	29	19	10
	方坯:唐山	3020	3020	0	卷螺差: 主力	204	201	3
		4月27日	4月24日	涨跌		4月27日	4月24日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	786.0	786.5	-0.5	巴西-青岛运价	32.99	33.00	-0.01
	日照港 PB 粉	775	776	-1	西澳-青岛运价	12.93	12.88	0.05
	基差	-797	-798	1	65%-62%价差	13.25	13.35	-0.10
	62%Fe:CFR	110.55	110.55	0.00	PB 粉-杨迪粉	287	280	7
	4月27日	4月24日	涨跌		4月27日	4月24日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1848.5	1833.0	15.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1530	1530	0	焦炭港口基差	-203	-188	-16
	山西现货一级	1330	1330	0	焦煤价差: 晋-港	230	230	0
	焦煤主力	1277.0	1258.5	18.5	焦煤基差	403	422	-19
	港口焦煤: 山西	1670	1670	0	RB/J 主力	1.7257	1.7409	-0.0151
	山西现货价格	1440	1440	0	J/JM 主力	1.4475	1.4565	-0.0090
		4月27日	4月24日	涨跌		4月27日	4月24日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	17.67	17.394	0.28	氢氧化锂价格	164900	162400	2500
	电碳现货	17.7	17.4	0.30	电碳-微粉氢氧价差	12100	11600	500
	工碳现货	17.28	16.98	0.30				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2220	2220	0.00				0
		4月27日	4月24日	涨跌		4月27日	4月24日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8635	8615	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	14700	14700	0
	华东#421 均价	9300	9300	0.00				
	4月27日	4月24日	涨跌		4月27日	4月24日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1191.25	1176.75	14.50	豆粕主力	2993	2984	9
	CBOT 豆粕主力	328	319.1	8.90	菜粕主力	2379	2371	8
	CBOT 豆油主力	71.71	71.24	0.47	豆菜粕价差	614	613	1

CNF 进口价:大豆:巴西	491	489	2.0	现货价:豆粕:天津	2940	2960	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	527	526	1.0	现货价:豆粕:山东	2900	2920	-20
CNF 进口价:大豆:美西	521	520	1.0	现货价:豆粕:华东	2920	2920	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2666	2665	1.0	现货价:豆粕:华南	2980	2980	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8263	6.8342	0.0	大豆压榨利润:广东	-132.9	-119.6	-13.30

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。