



商品日报 20260430

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：4月 FOMC 被动偏鹰，国内深圳楼市再松绑

海外方面，4月 FOMC 维持目标利率在 3.50%-3.75% 不变，但会议基调被动偏鹰：美国经济仍有韧性、失业率未明显上行，而通胀仍偏高，且中东冲突、能源价格上涨和关税传导进一步抬升通胀不确定性。美联储内部对政策路径分歧加大，Miran 依旧倾向降息 25BP，新增 3 位票委反对声明中保留偏向未来宽松的措辞，鲍威尔强调不急于降息、继续依赖数据逐次决策。当前美联储面临就业边际降温但通胀风险再起的两难格局，降息门槛因此被动抬高。布油（主力合约）站上 110 美元，10Y 美债利率回升至 4.42%，美元指数回升至 98.8，油价上行与利率高位共同压制风险偏好，金银铜延续调整，美股震荡分化。本周继续关注美伊谈判进展、霍尔木兹海峡通行情况、欧元区议息会议、美国一季度 GDP 等数据。

国内方面，深圳放松核心区限购并上调公积金贷款额度，指向支持改善需求、稳定楼市预期，但限购限贷持续边际放松，也反映出房地产价格与市场预期尚未真正企稳，政策可缓和短期压力，但居民资产负债表修复更需要时间。A 股低开高走，上证指数重回 4100 点，风格上创业板、微盘股重回占优，行业上饮料、基本金属、化工领涨，两市超 3900 只个股收涨、市场赚钱效应回升，成交额小幅放量至 2.61 万亿，当前处于一季报密集披露期，业绩兑现将成为盈利预期与市场风格再定价的关键变量。在盈利端仍有支撑、海外地缘风险未进一步恶化的背景下，预计短期指数或延续震荡偏强。

贵金属：美联储会议显示分歧加剧，贵金属持续承压

周三国际贵金属期货价格继续回调，COMEX 黄金期货跌 1.11% 报 4557.30 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 2.66% 报 71.78 美元/盎司。美联储如预期维持利率不变，但内部分歧加大，市场担忧中东战争引发的通胀压力加剧，降息预期持续减弱，贵金属价格继续承压。今天凌晨结束的美联储会议维持利率不变，但是在会议后发布的政策声明中指出，通胀担忧加剧。这也是 1992 年以来最具争议的政策会议，因为四票委对政策声明持反对意见，反映出美联储内部对于是否应继续释放降息信号存在的分歧日益加深。鲍威尔在随后的新闻发布会上表示，美联储最早可能在下次会议上放弃这种宽松倾向。鲍威尔表示将留任美联储理事、

不当影子主席。利率观察工具显示，目前市场已经几乎完全排除今年降息的可能性，并将2027年4月前加息的可能性定在40%左右，高于此前约20%的预期。特朗普拒绝伊朗提议，称海上封锁将持续到达成核协议，伊警告“前所未有”军事行动回应。面对高油价，特朗普紧急召集石油业巨头，开会商讨对策。世界黄金协会表示，2026年第一季度全球黄金需求同比增长2%，原因是金条和金币的购买量激增，以及各国央行购买量增长3%，抵消了珠宝需求23%的下降。

美联储议息会议落地，显示美联储内部分歧加剧，沃什即将接任新任主席，市场对美联储降息的预期持续减弱。另外，油价大涨也引发通胀压力加剧，预计短期贵金属将持续承压。五一长假将至，中东地缘局势不确定性高，注意控制风险。

铜：FOMC 表达中性立场，铜价震荡

周三沪铜主力回落，伦铜13000美金一线寻求支撑，国内远月B结构收敛，周三国内电解铜现货市场成交好转，内贸铜升至对当月升水60元/吨，昨日LME库存升至39.7万吨，COMEX库存维持60.8万吨。宏观方面：FOMC4月议息会议维持利率不变，当前基准利率区间维持3.5%-3.75%，鸽派官员米兰主张降息25BP，哈马克、卡什卡利及洛根投反对票将路径政策写入宽松倾向，美联储将通胀措辞修改为仍然偏高，并寻求在长期内实现充分就业和2%的通胀目标不变，中东局势发展正加剧经济前景的高度不确定性，鲍威尔表示，当前政策立场合适且有助于实现双重目标，支持转向中性的官员人数增加，当前没有人呼吁加息，或许下次会议会改变当前的宽松倾向，其表示美联储的独立性正面临威胁，如果作出的决策夹杂政治色彩，资本市场将失去信心，在整体中性偏鹰的言论基调中风险类资产有所承压。产业方面：英美资源一季度铜产量达17万吨，同比+1%，得益于旗下智利的Los Bronces和Collahuasi两大铜矿的产量提升。

FOMC4月议息会议维持利率不变，鲍威尔表示，当前政策立场合适且有助于实现双重目标，支持转向中性的官员人数增加，但或许下次会议会改变当前的宽松倾向，美联储的独立性正面临威胁，如果货币决策夹杂政治色彩，资本市场将失去信心，整体中性偏鹰的言论基调中风险类资产有所承压；基本面来看，中断矿山复产缓慢，硫酸出口禁令约束海外湿法铜产量，国内终端消费稳中有升，社会库存延续去化，预计铜价短期将逐步回归震荡上行走势。

铝：美联储偏鹰，铝价调整

周三沪铝主力收24615元/吨，跌0.1%。LME收3492美元/吨，跌1.33%。现货SMM均价24480元/吨，涨10元/吨，贴水90元/吨。南储现货均价24260元/吨，涨10元/吨，贴水305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26.8万吨，环比减少1万吨。宏观面：美联储公布4月议息决议，以8:4的罕见投票结果维持联邦基金利率目标区间于3.50% - 3.75%不变，为连续第三次按兵不动。这是1992年10月以来出现最多反对票的一次会议。美国总统特朗普表示，将继续对伊朗实施海上封

锁，直到伊朗方面同意达成一项能够打消美国对伊朗核计划担忧的协议。伊方希望与美国的谈判能够取得积极成果。深圳松绑楼市限购：核心区增加购房资格，上调公积金额度。

美联储4月利率维持不变且内部分歧严重，加上对中东战争引发通胀的担忧，市场预计今年乃至明年很长时间内不会降息。基本面国内下游消费仍同比偏弱，五一节前备货也未令社会库存去库。整体铝价受美联储政策预期偏鹰及高库存影响重心调整。

氧化铝：氧化铝短时企稳偏好，中长期承压

周三氧化铝期货主力合约收 2862 元/吨，跌 0.69%。现货氧化铝全国均价 2704 元/吨，涨 3 元/吨，贴水 13 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 310 美元/吨，持平。上期所仓单库存 49.6 万吨，增加 3877 吨，厂库 2700 吨，持平。

氧化铝市场短时在铝土矿政策及局部检修供应平衡的双重支撑下企稳偏好震荡。但中长期企业复产及新投产能压制下，走势仍以承压运行为主。继续关注几内亚矿石政策落地情况。

铸造铝：宏观及基本面驱动弱，铸造铝震荡调整

周三铸造铝合期货主力合约收 23100 元/吨，跌 0.32%。SMM 现货 ADC12 价格为 23900 元/吨，持平。江西保太现货 ADC12 价格 23200 元/吨，持平。上海机件生铝精废价差 3203 元/吨，涨 7 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 2015 元/吨，涨 60 元/吨。交易所库存 3.3 万吨，增加 421 吨。

受美联储维持利率不变且内部出现 34 年来最严重分歧，以及对中东战争引发通胀的担忧，美联储声明中三位官员希望消除宽松倾向，给铸造铝价格带来压力。基本面废铝近期报价跟随原铝小幅回落，铸造铝成本支撑松动，供需两淡皆弱延续，基本面亦无太多支撑。预计铸造铝继续震荡调整。

锌：鲍威尔表态偏鹰，锌价震荡偏弱

周三沪锌主力 ZN2606 合约期价日内横盘震荡，夜间收跌，伦锌震荡偏弱。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 23785~23905 元/吨，对 2605 合约升水 30 元/吨。锌价低位，但前日下游点价较多，今日环比减少，现货交投转弱，市场出货贸易商不多，升水报价维稳。

整体来看，美联储会议维持利率不变，符合市场预期。鲍威尔表态偏鹰，美元走强，抑制锌价。基本面看，进口矿维持较大亏损，火烧云项目外流矿较少，锌矿供应偏紧，内外加工费同步下行，抬升成本支撑。同时，5月炼厂检修较多，百川排产显示，精炼锌环比减量 6500 吨，高供应压力边际缓解。需求端陆续进入淡季，消费难言提振，去库节奏依旧缓慢，抑制锌价。短期宏观情绪收紧，且临近国内长假，资金交投降温，基本面多空拉锯，预计节前锌价震荡偏弱。

铅：节前资金避险，铅价低位震荡

周三沪铅主力 PB2606 合约期价日内震荡偏强，夜间收跌，伦铅震荡偏弱。现货市场：

江浙沪仓单报价仍少，以电解铅炼厂厂提货源为主，部分报价下调，主流产地报价对 SMM1# 铅贴水 20 元/吨到升水 30 元/吨出厂，少数地区报价仍维持在升水 100 元/吨。再生铅地域性供应偏紧尚存，华北、西南等地区再生铅炼厂随行出货，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 50 元/吨到升水 50 元/吨出厂。

整体来看，五一假期临近，下游电池企业陆续放假，现货采买进一步减弱。同时，安徽地区再生铅炼厂集中检修，供应存在区域偏紧的情况，炼厂报价坚挺。短期供需双弱，叠加节前资金减持避险，预计铅价维持低位震荡为主。

锡：宏微观承压，锡价保持偏弱调整

周三沪锡主力 SN2606 合约日内震荡偏强，夜间收跌，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。

整体来看，美联储利率维持不变，内部分歧较大，美元偏强，拖累锡价走势。基本面看，临近假期，下游采买减弱，且终端消费旺季表现一般，新兴消费板块增速回落。供应端具有较强脆弱性，但目前未有实际体现。短期宏微观均偏承压，且资金避险需求较强，预计锡价保持偏弱调整走势。

镍：利多因素兑现，镍价涨势放缓

周三沪镍主力高位震荡，伦镍回落 19300 美金一线寻求支撑仍延续上行趋势。宏观方面，FOMC4 月议息会议维持利率不变，鹰鸽两派官员存较大分歧，鲍威尔表示，当前政策立场合适且有助于实现双重目标，支持转向中性的官员人数增加，当前没有人呼吁加息，或许下次会议会改变当前的宽松倾向，其表示美联储的独立性正面临威胁，如果作出的决策夹杂政治色彩，资本市场将失去信心，在整体中性偏鹰的言论基调中风险类资产有所承压。基本面来看，昨日金川镍升贴水降至 1300 元/吨，进口镍贴水 700 元/吨，品位 10%-12% 的高镍生铁出厂均价为 1127.5 元/镍点，较上一日上涨 17.5 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，进一步推高镍矿的综合成本。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。

美联储 4 月议息会议维持利率不变，鲍威尔表示或许下次会议会改变当前的宽松倾向，美联储的独立性正面临威胁，如果作出的决策夹杂政治色彩，资本市场将失去信心；基本面上，尽管制裁环境和物流挑战持续存在，俄罗斯诺镍一季度产量同比持平并维持年内产量指引不变；消费端，新能源汽车 4 月产量增速回暖，三元正极材料产量提速，钢厂排产增加补库节奏加快，但近期诸多利多因素集中兑现盘面价格，预计镍价短期将放缓涨势。

碳酸锂：资金再度涌入，期价高位震荡

周三碳酸锂主力合约收于 183880 元/吨，涨 3.73%。盘面资金重新流入，日增仓+26021。现货市场持平，SMM 电碳价格持平于 174500 元/吨，工碳价格持平于 170500 元/吨，iFinD 口径下现货贴水扩大。原材料价格上涨，澳洲锂辉石价格上涨 5 美元/吨至 2535 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）上涨 75 元/吨至 17050 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）上涨 15 元/吨至 5590 元/吨。仓单合计 36962 手（+570 手）。

基本上，矿端矛盾依然是实质性存在的问题，市场传闻也较多，重点关注津巴布韦配额下发下或到 7 月正式恢复发运，期间是否会有反复，同时江西瓷土矿换证预计带来的 5 月实质性供应减少。供需端维持紧平衡，下游三驾马车仍然是中长期看多的主逻辑之一，但短期下游维持逢低补库。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。当前碳酸锂资金重新流入，股期共振，以高位震荡对待。

螺卷：深圳楼市放松，期价震荡反弹

周三钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 12.9 万吨，唐山钢坯价格 3030(+10) 元/吨，上海螺纹报价 3250 (0) 元/吨，上海热卷 3400 (0) 元/吨。深圳 4 月 29 日出台楼市新政，30 日起施行。限购方面，核心区深户最多可买 3 套、满 1 年社保非深户可买 2 套，持居住证非深户可买 1 套。公积金贷款个人额提至 70 万、家庭提至 130 万，多情形叠加最高可上浮 170%，个人最高贷 189 万、家庭最高贷 351 万。

宏观面，继政治局释放利好，深圳楼市政策放松，提振市场情绪。基本面，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。预计将震荡为主。关注假日风险。

铁矿：补库基本完成，期价承压反弹

周三铁矿期货震荡反弹。现货市场，昨日港口现货成交 109 万吨，日照港 PB 粉报价 775 (+5) 元/吨，超特粉 653 (+3) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 122 元/吨。美联储公布 4 月议息决议，以 8:4 的罕见投票结果维持联邦基金利率目标区间于 3.50% - 3.75% 不变，为连续第三次按兵不动。

现货价格小幅上涨，成交整体冷清，钢厂节前补库基本完成，询盘偏弱。宏观面，美联储维持利率不变，中东局势不明，国内政策向好。需求方面，钢厂铁水产量高位持稳，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，预计矿价震荡运行。

双焦：上游产量增加，期价承压反弹

周三双焦期货震荡反弹。现货方面，山西主焦煤价格 1372 (0) 元/吨，山西准一级焦煤价格 1520 (-10) 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 38.4%，环比增 1.1%；精煤日产 28.2 万吨，环比增 0.7 万吨；精煤库存 345.7 万

吨，环比增 13 万吨。

炼焦煤价格小涨，节前备货结束成交放缓，焦炭价格平稳。基本面，上游国内煤矿开工回升，原煤产量与精煤增加，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，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：美豆震荡上涨，连粕震荡走强

周三，豆粕 09 合约收涨 0.70%，报 3020 元/吨；广东豆粕现货涨 30 收于 3050 元/吨；菜粕 09 合约收涨 1.21%，报 2417 元/吨；广西菜粕现货涨 10 收于 2310 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约涨 7.5 收于 1197.75 美分/蒲式耳。巴西南马托格罗索州大豆和玉米生产者协会发布的数据显示，2025/26 年度巴西南马托格罗索州大豆收割进度已完成监测面积的 98.1%，折合面积 470 万公顷；田间调研显示，尽管主要产区遭遇水分压力，但最终收成好于最初预期。罗萨里奥谷物交易所的分析师得出的结论称，阿根廷取消农业出口税可能大幅提高粮食产量和该国的出口收入，并最终增加总体税收收入。截至 2026 年 4 月 23 日当周，预计美国 2025/26 市场年度大豆出口净销售为 20-60 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量低于均值，有利于播种的推进。

原油价格继续走强，美豆油突破上行，带动 ICE 加菜籽上涨，叠加水产需求旺季陆续启动，菜系品种表现偏强，另外加拿大菜籽播种工作开始。近期油价偏强，也带动农产品价格中枢上移。节前下游备货需求基本结束，节后有补库预期，大豆供应到港持续；适当降低仓位过节，规避风险。预计短期连粕震荡走强，但上方空间暂未打开。

棕榈油：油价大幅飙升，棕榈油预计上涨

周三，棕榈油 09 合约收涨 0.29%，报 9780 元/吨；豆油 09 合约收涨 0.39%，报 8573 元/吨；菜油 09 合约收涨 1.73%，报 9900 元/吨；BMD 马棕油主连涨 41 收于 4578 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.82 收于 74.25 美分/磅。据外媒报道，印尼棕榈油协会（GAPKI）负责人周三表示，受厄尔尼诺现象引发的干旱天气，以及中东局势推高化肥价格的双重影响，印尼今年的毛棕榈油产量预计将比 2025 年减少多达 200 万吨。GAPKI 数据显示，作为全球最大的棕榈油生产国，印尼在 2025 年的毛棕榈油产量为 5166 万吨。印尼计划将其印尼可持续棕榈油认证计划扩展至其棕榈油加工业。根据现行法规，依据该国 2025 年第 16 号总统条例及相关实施细则，到 2027 年，ISPO 认证将成为下游棕榈油企业的强制性要求。

宏观方面，供应影响担忧持续发酵，以及天气转暖出行需求增加预期，油价大幅飙升；美联储维持利率不变，通胀担忧升温。基本面上，马棕油供需宽松，阶段性压制价格；但油价大幅飙升，美豆油突破上涨，提振油脂市场；另外，后续厄尔尼诺现象，化肥大涨，以及生柴政策推进等利多因素构成强支撑，未来将催化上涨行情。棕榈油震荡调整后，短期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	101630	-630	-0.62	198320	522164	元/吨
LME 铜	12989	-46	-0.35			美元/吨
SHFE 铝	24615	5	0.02	314375	662711	元/吨
LME 铝	3492	-47	-1.33			美元/吨
SHFE 氧化铝	2862	-13	-0.45	261771	281047	元/吨
SHFE 锌	23935	95	0.40	130265	183176	元/吨
LME 锌	3329	-31	-0.91			美元/吨
SHFE 铅	16745	50	0.30	65213	98316	元/吨
LME 铅	1945	-7	-0.33			美元/吨
SHFE 镍	150550	1,210	0.81	610324	369777	元/吨
LME 镍	19245	-185	-0.95			美元/吨
SHFE 锡	388300	3,700	0.96	153966	41062	元/吨
LME 锡	48745	-360	-0.73			美元/吨
COMEX 黄金	4557.30	-52.30	-1.13			美元/盎司
SHFE 白银	18099.00	31.00	0.17	813139	467718	元/千克
COMEX 白银	71.79	-1.77	-2.40			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3195	19	0.60	763079	2447829	元/吨
SHFE 热卷	3407	29	0.86	417563	1844205	元/吨
DCE 铁矿石	787.5	7.0	0.90	177854	589451	元/吨
DCE 焦煤	1273.5	7.0	0.55	528536	624006	元/吨
DCE 焦炭	1834.0	16.0	0.88	14101	34267	元/吨
GFEX 工业硅	8775.0	95.0	1.09	553650	289197	元/吨
CBOT 大豆	1197.8	7.5	0.63	132194	411525	元/吨
DCE 豆粕	3020.0	14.0	0.47	1525803	4149193	元/吨
CZCE 菜粕	2417.0	22.0	0.92	877384	1153770	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

1、产业数据透视

	4月29日			4月28日			涨跌	
	4月29日	4月28日	涨跌	4月29日	4月28日	涨跌		
铜	SHEF 铜主力	101630	102260	-630	LME 铜 3月	12989	13034.5	-45.5
	SHFE 仓单	100789	100789	0	LME 库存	396925	396525	400
	沪铜现货报价	101560	102050	-490	LME 仓单	349550	350375	-825
	现货升贴水	60	60	0	LME 升贴水	-80.11	-85.38	5.27
	精废铜价差	6102.6	6598.7	-496.1	沪伦比	7.82	7.82	0.00
	LME 注销仓单	47375	46150	1225				
		4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌
镍	SHEF 镍主力	150550	149340	1210	LME 镍 3月	19245	19430	-185
	SHEF 仓单	69491	67551	1940	LME 库存	277818	277518	300

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	259674	259374	300
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-194.76	-193.44	-1.32
	LME 注销仓单	18144	18144	0	沪伦比价	7.82	7.69	0.14
		4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23935	23840	95	LME 锌	3329	3359.5	-30.5
	SHEF 仓单	102016	102815	-799	LME 库存	101125	98225	2900
	现货升贴水	-40	-50	10	LME 仓单	88675	86225	2450
	现货报价	23780	23780	0	LME 升贴水	-13.39	-2.08	-11.31
	LME 注销仓单	12450	12000	450	沪伦比价	7.19	7.10	0.09
			4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日
铅	SHFE 铅主力	16745	16695	50	LME 铅	1945	1951.5	-6.5
	SHEF 仓单	3263	2218	1045	LME 库存	268700	269200	-500
	现货升贴水	-195	-145	-50	LME 仓单	261675	261675	0
	现货报价	16550	16550	0	LME 升贴水	-2.64	-0.32	-2.32
	LME 注销仓单	261675	261675	0	沪伦比价	8.61	8.55	0.05
铝		4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌
	SHFE 铝连三	24720	24725	-5	LME 铝3月	3492	3539	-47
	SHEF 仓单	449266	448382	884	LME 库存	368200	370275	-2075
	现货升贴水	-90	-100	10	LME 仓单	331675	335000	-3325
	长江现货报价	24460	24460	0	LME 升贴水	56.26	66.1	-9.84
	南储现货报价	24260	24250	10	沪伦比价	7.08	6.99	0.09
	沪粤价差	200	210	-10	LME 注销仓单	36525	35275	1250
氧化铝		4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2862	2875	-13	全国氧化铝现货均价	2704	2701	3
	SHEF 仓库	488176	496010	-7834	现货升水	13	-13	26
	SHEF 厂库	2700	2700	0	澳洲氧化铝 FOB	308	310	-2
锡		4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌
	SHFE 锡主力	388300	384600	3700	LME 锡	48745	49105	-360
	SHEF 仓单	6341	6697	-356	LME 库存	8630	8650	-20
	现货升贴水	1750	1750	0	LME 仓单	8120	8100	20
	现货报价	385150	383000	2150	LME 升贴水	-171	-146	-25
	LME 注销仓单	510	550	-40	沪伦比价	7.96594523	7.832196314	0.13375
贵金属		4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌
	SHFE 黄金	1011.88	1011.88	0.00	SHFE 白银	18099.00	18099.00	0.00
	COMEX 黄金	4561.50	4561.50	0.00	COMEX 白银	72.088	72.088	0.000
	黄金 T+D	1008.76	1008.76	0.00	白银 T+D	18069.00	18069.00	0.00
	伦敦黄金	4522.10	4522.10	0.00	伦敦白银	72.77	72.77	0.00
	期现价差	3.12	0.92	2.20	期现价差	30.0	2.00	28.00
	SHFE 金银比价	55.91	56.57	-0.66	COMEX 金银比价	63.49	62.67	0.81
	SPDR 黄金 ETF	1040.91	1040.91	0.00	SLV 白银 ETF	15092.75	15154.69	-61.94

	COMEX 黄金库存	29321938	29321938	0	COMEX 白银库存	315238261	315181747	56515
		4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3195	3176	19	南北价差: 广-沈	100	130	-30.00
	上海现货价格	3250	3250	0	南北价差: 沪-沈	-150	-120	-30
	基差	155.52	174.52	-19.00	卷螺差: 上海	49	29	20
	方坯:唐山	3030	3020	10	卷螺差: 主力	212	202	10
		4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	787.5	780.5	7.0	巴西-青岛运价	33.19	33.06	0.13
	日照港 PB 粉	775	770	5	西澳-青岛运价	13.28	13.26	0.02
	基差	-799	-792	-7	65%-62%价差	12.95	13.05	-0.10
	62%Fe:CFR	110.20	110.20	0.00	PB 粉-杨迪粉	287	274	13
	4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1834.0	1818.0	16.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1510	1510	0	焦炭港口基差	-210	-194	-16
	山西现货一级	1330	1330	0	焦煤价差: 晋-港	260	230	30
	焦煤主力	1273.5	1266.5	7.0	焦煤基差	437	414	23
	港口焦煤: 山西	1700	1670	30	RB/J 主力	1.7421	1.7470	-0.0049
	山西现货价格	1440	1440	0	J/JM 主力	1.4401	1.4355	0.0047
		4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	17.97	17.476	0.49	氢氧化锂价格	165500	164900	600
	电碳现货	17.5	17.6	-0.10	电碳-微粉氢氧价差	9500	11100	-1600
	工碳现货	17.08	17.18	-0.10				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2240	2240	0.00				0
	4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	8775	8680	95.00	华东#3303 平均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 平均价	9100	9100	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9050	9050	0.00	有机硅 DMC 现货价	14700	14700	0
	华东#421 平均价	9300	9300	0.00				
	4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1197.75	1190.25	7.50	豆粕主力	3020	3006	14
	CBOT 豆粕主力	324.1	328.8	-4.70	菜粕主力	2417	2395	22
	CBOT 豆油主力	74.25	72.43	1.82	豆菜粕价差	603	611	-8

CNF 进口价:大豆:巴西	497	497	0.0	现货价:豆粕:天津	2960	2940	20
CNF 进口价:大豆:美湾	530	532	-2.0	现货价:豆粕:山东	2940	2920	20
CNF 进口价:大豆:美西	524	526	-2.0	现货价:豆粕:华东	2940	2940	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2670	2677	-7.0	现货价:豆粕:华南	3050	3030	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8476	6.8401	0.0	大豆压榨利润:广东	-111.5	-132.9	21.40

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。