



商品日报 20250415

联系人 李婷、黄蕾、高慧、王工建、赵凯熙
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn
电话 021-68555105

主要品种观点

宏观：海外关税情绪边际企稳，3 月中国出口超预期

海外方面，特朗普考虑对进口汽车和零部件设 25%关税豁免条款，对半导体、药品等启动 232 调查；3 月纽约联储短期通胀预期超预期升至 3.6%，关税不确定性下目前市场对“好数据”钝化、对“坏数据”更为敏感。美财长贝森特：有工具箱应对债市波动，但远不到使用的时候。美联储理事沃勒：关税对通胀的影响是暂时的，若通胀影响偏小，可能今年稍晚降息。美元指数在 100 关口下方震荡，10Y 美债利率回落至 4.37%，美股高开低走，油价、铜价收涨，金价在部分行业关税暂缓下调整。

国内方面，3 月出口同比增长 12.4%，远超预期 4.4%，受抢出口效应、海外 3 月制造业景气尚可、低基数共同推动出口走强；而 3 月进口下降 4.3%，弱于预期 2.0%，指向内需依旧偏弱、关税不确定下企业备产偏谨慎。在周末关税担忧边际企稳、在政策预期呵护下，A 股缩量上涨，两市成交额回落至 1.3 亿元，风格上北证 50、小微盘股占优，行业上内需、贵金属等行业领涨，后续关注成交量及经济数据、企业 Q1 盈利。债市低开高走，长端品种表现较好，市场仍在博弈货币宽松。习近平同苏林会谈：要共同反对单边霸凌行径，维护全球自由贸易体制和产业链供应链稳定，中越要增进更高水平的战略互信。

贵金属：关税风险缓和，金价小幅回调

周一国际贵金属期货价格收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.55%报 3226.8 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.14%报 32.275 美元/盎司。因美国免除了中国智能手机和电脑的高额关税，市场风险偏好有所改善，金价从创历史高点小幅回调。11 日，联邦政府发出通知，已同意对智能手机、电脑、芯片等电子产品免除“对等关税”。特朗普表示，将在本周宣布半导体的关税税率，并补充说，该行业的一些公司将具有灵活性。美联储理事沃勒表示，在关税幅度较小的情况下，美联储可能会更有耐心，降息可能会在今年下半年进行。如果平均关税低于 10%，对经济活动的影响将有限；将支持有限的货币政策应对措施。本月中国黄金 ETF 持仓增超 29 吨，已超 Q1 总流入。各大投行纷纷调高金价预期：瑞银 3500，高盛

3700，摩根大通 4000。

在全球贸易紧张局势加剧以及美元走软的双重推动下，黄金作为避险资产的价值更加凸显。当前市场不确定性依然很大，短期关税威胁有所缓和，需警惕金价高位回调的潜在风险。

铜：部分电子产品豁免关税，铜价延续反弹

周一沪铜主力 2505 合约偏强震荡，伦铜昨夜反弹突破 9200 美金一线，国内近月 B 结构走扩，周二电解铜现货市场成交清淡，铜价反弹后下游仅刚需采购为主，当月换月后现货回落至平水，昨日 LME 库存降至 20.8 万吨。宏观方面：美国商务部启动对芯片和药品的进口调查，包括药品、成分以及成品药进口对美国国家安全的影响，同时针对半导体的调查范围扩大至所有半导体进口包含设备和零部件。特朗普暗示可能对进口汽车和零部件给予短期关税豁免期限，寻求汽车企业在美国本土建立生产基地，我们认为美国意欲通过贸易战起到促进本土制造业回落，对全球制造业分工进行重新洗牌的目的，但全球产业链的转移或重组并非一蹴而就，我国在多行业多领域的全产业链优势仍十分鲜明。纽约联储消费者通胀预期调查显示，受访者对一年期美国通胀预期大幅升至 3.6%，环比上升 0.5%，对三年期通胀预期维持 3%，多位美联储官员强调稳定通胀预期的必要性，担忧贸易战将在 3-6 个月内显著推升美国通胀，美联储理事沃勒认为，虽然特朗普政策反复无常令市场难以预测和判断其影响，关税令通胀上行预期较为明确，高关税将令美国经济放缓及失业率大幅上升，一旦美联储意识到经济有陷入衰退的风险，其支持更早且更大力度地采取降息。产业方面：智利铜委员会数据，Codelco(智利国营)2 月铜产量降至 9.8 万吨，同比-6%。

部分中国出口的电子产品被豁免关税提振市场风险偏好，虽然关税政策反复无常令市场难以预测和判断其影响，但关税令通胀上行的预期较为明确，高关税或将美国经济放缓，沃勒表示一旦美联储意识到经济有陷入衰退的风险，其支持更早且更大力度地采取降息，全球产业链的转移或重组并非一蹴而就，我国在多领域的全产业链优势仍十分鲜明，美元指数疲软提振金属市场；基本面矿端趋紧格局未变，成本端仍然提供坚实支撑，当前铜价仍处于超跌反弹的过程中，关注技术面的前高阻力。

铝：宏观压力及基本面支撑，铝价震荡

周一沪铝主力收 19685 元/吨，涨 0.31%。伦铝涨 0.51%，收 2369 美元/吨。现货 SMM 均价 19760 元/吨，涨 180 元/吨，贴水 10 元/吨。南储现货均价 19740 元/吨，涨 180 元/吨，贴水 30 元/吨。据 SMM，4 月 15 日，电解铝锭库存 72.40 万吨，环比上周四下降 2 万吨；国内主流消费地铝棒库存 22.64 万吨，环比周四减少 0.87 万吨。宏观面：海关总署数据显示，2025 年一季度我国货物贸易进出口总值 10.3 万亿元，创历史同期新高，连续 8 个季度超过了 10 万亿元，同比增长 1.3%。美国总统表示，将在本周宣布半导体的关税税率。美联储理事沃勒表示，在关税幅度较小的情况下，美联储可能会更有耐心，降息可能会在今年下半年进行。欧佩克月报将 2025 年全球经济增长预测由 3.1%下调至 3%，将 2026 年全球经

济增长预测由 3.2%下调至 3.1%。

特朗普关税豁免清单增加，市场风险情绪继续降温。不过，昨日特朗普又宣布将对半导体征收关税，“关税风暴”阴霾并未彻底消散，市场对全球经济放缓需求下行担忧仍存。基本面，铝锭库存本周继续大幅入库，价格低点下游采买意愿较好，铝加工企业订单尚可，给到基本面支撑。铝价宏观压力和短期支撑共存，短时看好区间震荡。

氧化铝：矿端消息加供应减产，氧化铝企稳弱反弹

周一氧化铝期货主力合约涨 1.87%，收 2830 元/吨。现货氧化铝全国均价 2894 元/吨，跌 1 元/吨，升水 24 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 330 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 29.2 万吨，增加 3928 吨，厂库 8100 吨，持平。

有消息显示几内亚 GIC 矿区受政府手续核查等其他因素影响，开采、运输以及码头等方面受到相关影响，短时对氧化铝成本矿端有所助益。叠加近期氧化铝产能检修增多，市场利多消息助推，氧化铝看好短期企稳弱反弹。

锌：社会库存小增，升水及月差收敛

周一沪锌主力 ZN2506 合约日内窄幅震荡，夜间探底回升，伦锌先扬后抑。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22900~23110 元/吨，对 2505 合约升水 280-300 元/吨。临近交割，月差有所收窄，现货升水环比下调，下游观望情绪较浓，现货询价成交一般。SMM：截止至本周一，社会库存为 10.56 万吨，较上周四增加 0.35 万吨。

整体来看，关税冲击暂缓但仍有反复，市场交投情绪偏弱，沪锌加权持仓量在 21.6 万手附近波动。锌价企稳回升抑制下游采买，库存小增，且锌锭进口窗口短暂开启，少量进口流入，现货升水下调，近月月差收敛。短期基本面矛盾不突出，锌价跟随有色板块波动，预计仍以低位区间修整为主。

铅：累库及消费淡季拖累，关注上方整数压力

周一沪铅主力 PB2505 合约日内横盘震荡，夜间重心小幅下移，伦铅横盘震荡。现货市场：上海市场驰宏铅 16925--16955 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 50-80 元/吨；红鹭铅 16895-16905 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 20-30 元/吨；江浙地区江铜铅报 16875-16895 元/吨，对沪铅 2505 合约平水。沪铅维持高位盘整，而因临近交割，部分持货商坐等交割，市场报价不多，部分以升水报价，下游企业则畏高少采，仅部分以刚需采购。SMM：截止至本周一，社会库存为 6.66 万吨，较上周四减少 0.29 万吨。

整体来看，部分废旧电瓶回收商停收观望，供应趋紧，废旧电瓶价格小幅上涨，再生铅炼厂亏损扩大，部分存在减产停产，对铅价构成支撑。但当月交割临近，累库压力增加，铅锭进口开启，进口货源流入预期强化，且消费淡季，安徽地区电池企业存下调开工率的计划。多空胶着，短期铅价难有趋势行情，上方关注整数压力。

锡：多空交织，锡价震荡运行

周一沪锡主力 SN2505 合约日内震荡偏强，夜间震荡偏弱，伦锡收跌。现货市场：听闻小牌对 5 月升水 500-升水 900 元/吨左右，云字头对 5 月升水 900-升水 1200 元/吨附近，云锡对 5 月升水 1200-升水 1500 元/吨左右。SMM：截止至上周五，社会库存为 11662 吨，周度减少 342 吨。云南及江西两省精炼锡炼厂开工率为 56.75%，周度环比减少 0.21%。

整体来看，锡矿及废料供应延续紧张，加工费下行，精炼锡炼厂开工承压，下游按需补库，库存结束连续四周累库后转为小幅去库。尽管刚果金比西矿逐步复产，但佤邦复产仍有不确定性，锡矿供应矛盾缓和但未扭转，然宏观风险未消除且下游高价接受度有限，多空交织，短期锡价震荡运行为主。

工业硅：仓单库存高企，工业硅再度下探

周一工业硅主力 2505 合约再度下探，华东通氧 553#现货对 2505 合约升水 790 元/吨，交割套利空间持续为负。4 月 14 日广期所仓单库存持升至 70245 手，较上一交易日增加 3 手维持高位，交易所施行新的仓单交割标准后，主流 5 系货源陆续注册入库导致仓单库存居高不下。周一华东地区部分主流牌号报价下调 50 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 10100 和 9950 元/吨，#421 硅华东平均价为 10900 元/吨，上周社会库升至 61.2 万吨，高库存拖累现货市场短期仍有下行空间。

基本面上，新疆地区开工率大幅降至 58%，川滇地区开工率依然偏低，供应端趋于收缩；从需求侧来看，多晶硅企业面临去库压力注册仓单数量有限，硅片高价货源出货受阻市场情绪转弱，头部企业提产积极性有限，光伏电池需求增量匮乏价格涨势偏弱但部分型号供不应求，组件头部企业出现分歧部分企业降价倾销成交重心回落，集中式中标采购容量环比回升但增速大幅回落，分布式订单增量有限，终端消费难以提供有效底部支撑，社会库存升至 61.2 万吨。海外贸易局势缓和提振市场情绪，预计期价短期将维持弱震荡。

碳酸锂：价格弹性较弱，锂价稳中偏强

周一碳酸锂价格震荡运行，现货价格无明显变动。SMM 电碳价格上涨 0 元/吨，工碳价格上涨 0 元/吨。SMM 口径下现货升水 2505 合约 840 元/吨；原材料价格小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 5 美元/吨至 815 美元/吨，津巴矿价格下跌 10 美元/吨至 780 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 0 元/吨至 5575 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 10 元/吨至 1715 元/吨。仓单合计 29033 手；匹配交割价 70880 元/吨；2505 持仓 11.81 万手。

锂价大幅下跌后，现货市场热度较好，下游加工补库意愿较强。盘面上多头情绪渐涨，07 合约的多空比连续数天攀升。基本面边际修正的预期延续，但高库存压力尤在，基本面修正带来的价格弹性相对较弱，锂价或稳中渐强。

镍：政策扰动接力，镍价震荡偏强

周一镍价震荡运行，SMM1#镍报价 124600 元/吨，上涨 2500，进口镍报 123150 元/吨，上涨 2550。金川镍报 126050 元/吨，上涨 2500。电积镍报 123150 吨，上涨 2600，进口镍升水 200 元/吨，下跌 50，金川镍升水 3100 元/吨，下跌 100。SMM 库存合计 4.6 万吨，较上期减少 1413 吨。

产业上暂无明显变动，低镍价对下游的补库刺激逐渐走弱，升贴水下滑。虽然美国关税政策依旧反复，但市场对关税的敏感度已明显降温，事件驱动或将落在即将落地的印尼资源税新规，镍价或在成本驱动下重心上移。

原油：警惕政策扰动，油价震荡

周一沪油主力合约宽幅震荡，夜盘收 473.4 元/桶，涨跌幅约+1.0%，布伦特原油收 64.82 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 61.1 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.72 美元/桶。EIA 下调 2025 年全球原油消费增量预期至 90 万桶/日，较上次预期低 40 万桶/日；2026 年消费增量约 100 万桶/日，较上期低 10 万桶/日。同时，EIA 认为欧佩克+的增产计划与 2024 年相比较为温和，增量或在 2026 年逐渐凸显。

关税政策对经济的扰动存在较强不确定性，拖累原油消费预期走弱。虽然较 2024 年比，欧佩克+4 月开始的增产计划相对温和，但基本面在边际量上已逐渐走弱。而当前美油价格已至其页岩油成本线附近，不排除美国在政策上的干预，油价震荡运行。

螺卷：钢厂检修增加，夜盘震荡反弹

周一钢材期货震荡走势。现货市场，昨日现货成交 11.8 万吨，唐山钢坯价格 2960（-10）元/吨，上海螺纹报价 3170（0）元/吨，上海热卷 3260（-20）元/吨。海关总署：3 月中国出口钢材 1045.6 万吨；1-3 月出口钢材 2742.9 万吨，同比增 6.3%。海关总署数据显示，2025 年一季度我国货物贸易进出口总值 10.3 万亿元，创历史同期新高，连续 8 个季度超过了 10 万亿元，同比增 1.3%。其中，出口 6.13 万亿元，同比增 6.9%；进口 4.17 万亿元，同比降 6%。

基本面，钢材产量表需库存下降，但库存降幅收窄，热卷表需大幅下滑，外需承压格局不改。宏观面，中美关税冲突暂告一段落，后续将进入谈判阶段，预计钢价震荡走势。

铁矿：发运回升到港增加，期价震荡走势

周一铁矿期货震荡走势。现货市场，昨日港口现货成交 96 万吨，日照港 PB 粉报价 764（+2）元/吨，超特粉 620（-3）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 144 元/吨。4 月 7 日-04 月 13 日，中国 47 港到港总量 2617.9 万吨，环比增加 258.8 万吨；中国 45 港到港总量 2525.5 万吨，环比增加 336.8 万吨；北方六港到港总量 1026.9 万吨，环比减少 58.5 万吨。4 月 7 日-04 月 13 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2434.8 万吨，环比增加 41.8 万吨。澳洲发运量

1706.3 万吨，环比增加 47.1 万吨，巴西发运量 728.5 万吨，环比减少 5.4 万吨。

供应端，本周海外发运回升，到港量增加。需求端，前期高炉集中复产告一段落，铁水产量增速放缓。宏观面，关税情绪缓和，市场波动率下降。预计铁矿震荡走势。

豆菜粕：现货价格大涨，连粕或震荡偏强

周一，豆粕 05 合约涨 46 收于 2958 元/吨，华南豆粕现货涨 220 收于 3220 元/吨；菜粕 05 合约涨 31 收于 2627 元/吨，广西菜粕现货涨 60 收于 2520 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约跌 2.5 收于 1041.25 美分/蒲式耳。截至 2025 年 4 月 13 日当周，美国大豆播种进度为 2%，低于市场预期的 3%，去年同期为 3%，五年均值为 2%。CONAB 机构发布，截至 4 月 12 日，巴西大豆收割率为 88.3%，前一周为 85.3%，去年同期为 83.2%，五年均值为 87.4%。截至 4 月 11 日当周，主要油厂大豆库存为 362.24 万吨，较上周增加 71.81 万吨；豆粕库存为 29.05 万吨，较上周减少 28.86 万吨；未执行合同为 303.18 万吨，较上周增加 30.57 万吨；全国港口大豆库存为 400.82 万吨，较上周增加 100.7 万吨。

油厂开机率下滑，上周压榨量不足百万吨，叠加大风影响，豆粕供应阶段性趋紧，现货价格大幅走强，现货成交情绪较好，豆粕库存持续下降。但随着巴西大豆到港，大豆增库明显，油厂开机率逐步恢复，豆粕供应趋于增加，或限制近月合约上涨空间。美豆播种季已开启或有天气炒作空间，关税博弈仍在持续，远月合约或震荡偏强运行。豆菜粕价差修复，叠加水产需求逐步恢复，菜粕替代需求或增加，在进口趋于收紧的情况下，中长期菜粕有走强预期。

棕榈油：油脂走势分化，棕榈油或震荡运行

周一，棕榈油 05 合约较前一日持平，豆油 05 合约涨 22 收于 7734 元/吨，菜油 05 合约涨 73 收于 9383 元/吨；BMD 马棕油主连跌 44 收于 4170 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.88 收于 46.88 美分/磅。印尼棕榈油协会(Gapki)主席 Eddy Martono 透露，印尼 2024 年向俄罗斯出口棕榈油达到 68 万吨，较 2023 年增长了大约 13%。根据这些数据，Eddy 的目标是在不久的将来向俄罗斯出口 100 万吨油，Eddy 同样透露，出口到俄罗斯的棕榈油仍以精炼棕榈油的形式存在，这是毛棕榈油精炼过程中产生的衍生产品。截至 4 月 11 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 183.7 万吨，较上周减少 8.46 万吨；其中，棕榈油库存为 37.11 万吨，较上周减少 0.23 万吨。

宏观方面，美国关税政策前景不明确，反复无常，美股反弹受限，美元指数震荡偏弱运行，油价低位偏震荡运行。基本面上，国内棕榈油供需双弱，库存小幅下滑，产地产量逐步回升，关注出口需求变化，另外印度 3 月进口量明显回升，或给予支撑，当前棕榈油或宽幅震荡运行。

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	76310	1,080	1.44	288731	532497	元/吨
LME 铜	9221	37	0.40			美元/吨
SHFE 铝	19685	45	0.23	292177	530118	元/吨
LME 铝	2379	-19	-0.77			美元/吨
SHFE 氧化铝	2830	25	0.89	309388	132345	元/吨
SHFE 锌	22515	110	0.49	268890	210920	元/吨
LME 锌	2637	-24	-0.90			美元/吨
SHFE 铅	16850	25	0.15	48114	79871	元/吨
LME 铅	1911	-1	-0.03			美元/吨
SHFE 镍	123090	1,790	1.48	287551	183742	元/吨
LME 镍	15370	350	2.33			美元/吨
SHFE 锡	261850	4,400	1.71	181549	32878	元/吨
LME 锡	31345	-150	-0.48			美元/吨
COMEX 黄金	3226.80	-28.10	-0.86			美元/盎司
SHFE 白银	8091.00	121.00	1.52	1823518	862591	元/千克
COMEX 白银	32.28	0.08	0.25			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3126	-5	-0.16	1338126	2951971	元/吨
SHFE 热卷	3242	0	0.00	476725	1230789	元/吨
DCE 铁矿石	706.0	-2.0	-0.28	332731	511897	元/吨
DCE 焦煤	905.5	13.0	1.46	377962	470165	元/吨
DCE 焦炭	1548.0	26.0	1.71	23655	47568	元/吨
GFEX 工业硅	9310.0	-145.0	-1.53	146031	147229	元/吨
CBOT 大豆	1050.3	-3.0	-0.28	100994	308778	元/吨
DCE 豆粕	3104.0	22.0	0.71	3097462	4517556	元/吨
CZCE 菜粕	2721.0	31.0	1.15	782437	1122917	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		4月14日	4月11日	涨跌		4月14日	4月11日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	76310	75230	1080	LME 铜 3 月	9220.5	9184	36.5
	SHFE 仓单	89369	89369	0	LME 库存	207825	208775	-950
	沪铜现货报价	76135	74540	1595	LME 仓单	116250	120650	-4400
	现货升贴水	0	0	0	LME 升贴水	-30.01	37.39	-67.4
	精废铜价差	738.3	1615.6	-877.3	沪伦比	8.28	8.28	0.00
	LME 注销仓单	91575	88125	3450				
镍		4月14日	4月11日	涨跌		4月14日	4月11日	涨跌
	SHEF 镍主力	123090	121300	1790	LME 镍 3 月	15370	15020	350
	SHEF 仓单	25647	24464	1183	LME 库存	204372	204492	-120

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	187668	188730	-1062
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-210.7	-202.22	-8.48
	LME 注销仓单	16704	15762	942	沪伦比价	8.01	8.08	-0.07
锌		4月14日	4月11日	涨跌		4月14日	4月11日	涨跌
	SHEF 锌主力	22515	22405	110	LME 锌	2637	2661	-24
	SHEF 仓单	6883	6957	-74	LME 库存	117300	119350	-2050
	现货升贴水	180	120	60	LME 仓单	58775	59375	-600
	现货报价	22920	22770	150	LME 升贴水	-16.56	-15.8	-0.76
	LME 注销仓单	58525	59975	-1450	沪伦比价	8.54	8.42	0.12
铅		4月14日	4月11日	涨跌		4月14日	4月11日	涨跌
	SHFE 铅主力	16850	16825	25	LME 铅	1911	1911.5	-0.5
	SHEF 仓单	3383	2881	502	LME 库存	257325	247425	9900
	现货升贴水	-25	-125	100	LME 仓单	130600	120700	9900
	现货报价	16825	16700	125	LME 升贴水	-21.91	-23.07	1.16
	LME 注销仓单	130600	120700	9900	沪伦比价	8.82	8.80	0.02
铝		4月14日	4月11日	涨跌		4月14日	4月11日	涨跌
	SHFE 铝连三	19650	19595	55	LME 铝 3 月	2378.5	2397	-18.5
	SHEF 仓单	102713	105244	-2531	LME 库存	440150	442225	-2075
	现货升贴水	-20	20	-40	LME 仓单	249450	249350	100
	长江现货报价	19760	19570	190	LME 升贴水	-37.46	-38.02	0.56
	南储现货报价	19740	19560	180	沪伦比价	8.26	8.17	0.09
氧化铝		4月14日	4月11日	涨跌		7月5日	7月24日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2830	2805	25	全国氧化铝现货均价	2894	2895	-1
	SHEF 仓库	291877	287949	3928	现货升水	24	95	-71
	SHEF 厂库	8100	8100	0	澳洲氧化铝 FOB	329	329	0
锡		4月14日	4月11日	涨跌		4月14日	4月11日	涨跌
	SHFE 锡主力	261850	257450	4400	LME 锡	31345	31495	-150
	SHEF 仓单	9524	9818	-294	LME 库存	3090	3140	-50
	现货升贴水	1000	1250	-250	LME 仓单	2740	2755	-15
	现货报价	261700	253800	7900	LME 升贴水	-323	-231	-92
	LME 注销仓单	350	385	-35	沪伦比价	8.35380443	8.174313383	0.17949
贵金属		4月14日	4月11日	涨跌		4月14日	4月11日	涨跌
	SHFE 黄金	763.64	763.64	0.00	SHFE 白银	8091.00	8091.00	0.00
	COMEX 黄金	3226.30	3226.30	0.00	COMEX 白银	32.167	32.167	0.000
	黄金 T+D	762.14	762.14	0.00	白银 T+D	8107.00	8107.00	0.00
	伦敦黄金	3204.20	3204.20	0.00	伦敦白银	32.28	32.28	0.00
	期现价差	1.50	-0.45	1.95	期现价差	-16.0	-14.00	-2.00
	SHFE 金银比价	94.38	95.02	-0.64	COMEX 金银比价	99.98	101.10	-1.12
	SPDR 黄金 ETF	953.15	953.15	0.00	SLV 白银 ETF	13972.97	13972.97	0.00

	COMEX 黄金库存	44511573	44511573	0	COMEX 白银库存	498195378	497475494	719884
螺纹钢		4月14日	4月11日	涨跌		4月14日	4月11日	涨跌
	螺纹主力	3126	3131	-5	南北价差：广-沈	250	260	-10.00
	上海现货价格	3170	3160	10	南北价差：沪-沈	-40	-40	0
	基差	142.04	126.73	15.31	卷螺差：上海	-8	-8	0
	方坯：唐山	2960	2970	-10	卷螺差：主力	116	111	5
铁矿石		4月14日	4月11日	涨跌		4月14日	4月11日	涨跌
	铁矿主力	706.0	708.0	-2.0	巴西-青岛运价	19.44	19.14	0.30
	日照港 PB 粉	764	762	2	西澳-青岛运价	7.80	7.63	0.17
	基差	-717	-719	2	65%-62%价差	12.25	12.25	0.00
	62%Fe:CFR	98.35	98.35	0.00	PB 粉-杨迪粉	276	266	10
焦炭焦煤		4月14日	4月11日	涨跌		4月14日	4月11日	涨跌
	焦炭主力	1548.0	1522.0	26.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1340	1330	10	焦炭港口基差	-107	-92	-15
	山西现货一级	1150	1150	0	焦煤价差：晋-港	200	200	0
	焦煤主力	905.5	892.5	13.0	焦煤基差	505	518	-13
	港口焦煤：山西	1400	1400	0	RB/J 主力	2.0194	2.0572	-0.0378
	山西现货价格	1200	1200	0	J/JM 主力	1.7096	1.7053	0.0042
碳酸锂		4月14日	4月11日	涨跌		4月14日	4月11日	涨跌
	碳酸锂主力	7.10	7.034	0.07	氢氧化锂价格	74900	74900	0
	电碳现货	7.15	7.13	0.02	电碳-微粉氢氧价差	-3400	-3600	200
	工碳现货	6.95	6.93	0.02				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	730	730	0.00				0
工业硅		4月14日	4月11日	涨跌		4月14日	4月11日	涨跌
	工业硅主力	9310	9455	-145.00	华东#3303 平均价	11500	11500	0
	华东通氧#553 平均价	10100	10100	0.00	多晶硅致密料出厂价	34.5	34.5	0
	华东不通氧 #553 平均价	9950	9950	0.00	有机硅 DMC 现货价	13940	14000	-60
	华东#421 平均价	10900	10900	0.00				
豆粕		4月14日	4月11日	涨跌		4月14日	4月11日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1050.25	1053.25	-3.00	豆粕主力	3104	3082	22

CBOT 豆粕主力	303.4	305.2	-1.80	菜粕主力	2721	2690	31
CBOT 豆油主力	46.88	47.76	-0.88	豆菜粕价差	383	392	-9
CNF 进口价:大豆:巴西	442	436	6.0	现货价:豆粕:天津	3700	3480	220
CNF 进口价:大豆:美湾	448	448	0.0	现货价:豆粕:山东	3520	3400	120
CNF 进口价:大豆:美西	449	449	0.0	现货价:豆粕:华东	3350	3140	210
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1282	1274	8.0	现货价:豆粕:华南	3220	3000	220
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3115	7.2839	0.0	大豆压榨利润:广东	508	310.35	197.65

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

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。