



商品日报 20250402

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：等待关税政策落地，A股成交热度持续降温

海外方面，美国制造业、就业数据有所降温，3月ISM制造业PMI录得49，不及预期且年内首次出现萎缩，从分项看供需双弱、价格飙升、补库持续、就业疲软。美国2月JOLTS职位空缺756.8万人，劳动力市场放缓、关注本周五非农就业报告。白宫称4月2日关税宣布后即生效，加拿大警告将反制，墨西哥寻求保留美墨加协议豁免，欧盟称已计划对美国关税进行报复。美元指数在104上方震荡，10Y美债利率最低回落至4.13%，金价再创3149美元新高，油价、铜价小幅收跌。今日关注3月美国ADP就业、特朗普关税政策细节。

国内方面，3月财新制造业PMI升至51.2，创4个月来新高，供需两端加速扩张，抢出口动能偏强，就业状况小幅改善，多数企业对前景乐观。A股缩量上涨，两市成交额回落至1.15万亿，市场热度持续降温，风格上小微盘股占优，行业上医药、生物科技领涨，4月初市场或将持续避险特朗普关税政策、经济基本面边际降温。债市方面，昨日央行净回笼，跨月后资金面依旧偏紧，长短端债券利率均上行，2Y、10Y、30Y利率分别回升至1.57%、1.82%、2.03%。

贵金属：对等关税即将落地，金银需警惕回调风险

周二国际贵金属期货价格冲高回落小幅收跌，COMEX黄金期货跌0.06%报3148.5美元/盎司，COMEX白银期货跌0.7%报34.37美元/盎司。主要因受到获利抛盘的压力，在对等关税政策落地前夕，投资开始谨慎，金价在避险需求推动创纪录上涨后暂歇。市场正在等待特朗普定于周三公布的关税计划细节。据美国媒体报道，特朗普的白宫助理门已起草了对大多数美国进口商品征收约20%关税的计划。美国3月ISM制造业PMI由前值50.3下滑至49，今年首次出现萎缩，价格指数创2022年6月以来新高。美国劳动力市场温和放缓，2月JOLTS职位空缺756.8万人，不及预期，较上月回落。

市场瞩目的对等关税政策将在美国时间4月2日（国内时间3日凌晨）公布关税计划细节，昨日国际金价在创纪录高位后回落，可见部分资金已开始获利离场。警惕关税政策落地

之后，市场的交易逻辑可能会发生转变，金银可能面临回调风险。

铜：美国制造业陷萎缩，铜价延续调整

周二沪铜主力 2505 合约延续调整，伦铜夜盘调整至 9700 美金下方，COMEX 美铜溢价收窄，国内近月 4-5 转向平水远月 B 结构收敛，周二电解铜现货市场成交平淡，下游刚需采购为主，现货降至升水 10 元/吨，昨日 LME 库存升至 21.3 万吨。宏观方面：美国 3 月 ISM 制造业指数为 49，低于预期的 49.5 和前值的 50.3，其中工厂订单指数大幅降至 45.2，创两年以来新低，库存指数升至 53.4，主因部分企业赶在关税上调前抢进口，数据反映了美国生产商对关税政策的不确定性感到担忧，叠加消费需求出现降温迹象，企业或难以将高成本完全转嫁给终端消费，亚特兰大联储最新公布的美国第一季度 GDPNOW 增长预测为-3.7%，显著低于之前预测的-2.8%，显示美国经济滞胀风险正在逐步放大。欧盟委员会主席表示，欧盟有能力抵御并反制美国贸易政策，所有的手段都在考虑之中，近期海外投行预计对等关税的基准税率或将达 10%-15%。产业方面：第一量子公司撤销了对巴拿马的铜矿仲裁案件，这可能为双方就关闭一年多的铜矿进行更多谈判铺路，该项目年内将存在一定的复产可能。

美国制造业 PMI 重回收缩区间，亚特兰大联储预测模型继续下调美国一季度经济增速，美国滞胀风险逐步放大，海外投行预计对等关税的基准税率或将达 10%-15%；基本上，第一量子撤销巴拿马铜矿国际仲裁，年内复产有望，3 月我国精铜产量回升，国内去库速度将放缓，预计铜价短期将延续调整，关注美国对等关税政策细节。

铝：宏观主导，铝价承压

周二沪铝主力收 20525 元/吨，跌 1.34%。伦铝跌 0.177%，收 2502 美元/吨。现货 SMM 均价 20560 元/吨，平，平水。南储现货均价 20540 元/吨，涨 10 元/吨，贴水 20 元/吨。据 SMM，3 月 31 日，电解铝锭库存 80 万吨，较上周四减少 0.2 万吨；国内主流消费地铝棒库存 26.1 万吨，环比上周一减少 2.35 万吨。宏观面：3 月财新中国制造业 PMI 录得 51.2，较 2 月上升 0.4 个百分点，创 2024 年 12 月来新高，显示制造业生产经营活动继续加快扩张。美国“对等关税”靴子即将于 4 月 2 日落地。据知情人士透露，白宫助手起草了一份提案，拟对至少大多数输美商品征收约 20% 的关税，但不会在周三宣布任何关于制药关税的细节。美国 3 月 ISM 制造业 PMI 由前值 50.3 下滑至 49，陷入萎缩区间，同时也低于预期的 49.5。欧元区 2 月 CPI 初值同比放缓至 2.2%，环比升 0.6%，均符合市场预期。产业消息：日本铝买家与全球供应商达成协议，2025 年第二季度（4 月至 6 月）的铝进口升水定为每吨 182 美元，较上一季度下降 20%。

美国制造业 PMI 进入萎缩区间需求担忧升级，加上对关税不确定，市场风险情绪继续降温。基本面铝价回落之际现货逢低采购如期有增，同时现货月抗跌明显，盘面月差快速转为 Back 结构，铝供应端仍有支撑，铝价震荡。

氧化铝：基本面偏空，氧化铝弱势不改

周二氧化铝期货主力合约跌 0.94%，收 2951 元/吨。现货氧化铝全国均价 3077 元/吨，跌 13 元/吨，升水 137 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 378 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 29.8 万吨，减少 1501 吨，厂库 8700 吨，减少 900。

氧化铝供应充足，消费弹性弱，供需过剩不改。近期矿价压力较大，有下行趋势，成本支撑或有走弱。基本面较空，氧化铝延续弱势运行。

锌：关税风险施压，锌价下寻支撑

周二沪锌主力 ZN2505 合约日内减产上行，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 23480~23675 元/吨，对 2505 合约升水 30-50 元/吨。盘面回升，现货成交环比转差，升水持平，市场以贸易商交投为主。SMM：3 月精炼锌产量 54.69 万吨，略微高于预期，环比增加 13.7%，同比增加 4.1%，预计 4 月产量环比增加 3.99%至 56.87 万吨。Boliden 宣布收购 Neves-Corvo 和 Zinkgruvan 矿山的批准工作全部完成，预计 2025 年两座矿山的锌铅精矿总指导产量分别落在 19.5 万和 3.7 万金吨。

整体来看，市场聚焦周四凌晨三点关税细节，风险偏好依旧承压，锌价增仓下行。随着检修复产及利润较好提升提产意愿，4 月精炼锌供应预计环比大幅增加至 56.87 万吨，处同期高位，矿端向冶炼端传导稳步兑现，供应压力也拖累价格走势。不过下游低位补库尚可，暂未明显累库，低库存存弱支撑。短期关税扰动，预计锌价弱运行，下寻支撑。

铅：铅价偏弱运行，关注 40 日均线表现

周二沪铅主力 PB2505 合约日内横盘震荡，夜间低开下行，伦铅收跌。现货市场：上海市场驰宏铅 17395-17435 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 20-30 元/吨；江浙地区江铜、金德铅报 17375-17405 元/吨，对沪铅 2505 合约平水。流通货源不多，持货商挺价出货，电解铅炼厂厂提货源报价升水转降，主流产区报价对 SMM1# 铅均价升水 0-100 元/吨出厂，再生铅炼厂转而扩贴水出货，再生精铅对 SMM1# 铅均价贴水 100-0 元/吨出厂。下游企业维持按需采购，部分计划清明节放假，部分于节前按需接货，现货成交稍有好转。SMM：3 月电解铅产量 33.31 万吨，远超预期，预计 4 月产量 33.41 万吨。3 月再生精铅产量 36.71 万吨，远超预期，预计 4 月产量 37 万吨。

整体来看，电解铅及再生铅 3 月产量均大幅超预期，预计 4 月产量环比小增，下游电池仍处消费淡季，临近清明假期，部分企业节前备货，部分提前放假。宏观存压力，基本面供应增加同时消费边际走弱，短期铅价维持偏弱运行，关注 40 日均线附近表现。

锡：供需矛盾较大，锡价追涨谨慎

周二沪锡主力 SN2505 合约日内先抑后扬，夜间增仓上行，刷新年内新高，伦锡延续涨势。现货市场：听闻小牌对 5 月贴水 500-贴水 100 元/吨左右，云字头对 5 月贴水 100-升水

200 元/吨附近，云锡对 5 月升水 200-升水 500 元/吨左右。佤邦工业矿产管理局：原定于 2025 年 4 月 1 日缅时 8:00 在片区曼相办公点召开的曼相矿山复工复产前座谈交流会议，现决定推迟举行。

整体来看，受缅甸地震影响，佤邦原本计划 4 月 1 日就曼相矿产复产座谈会，推迟举行，锡矿复产的不确定性上升，叠加刚果金比西矿复产时间未定，原料供应担忧助推内外锡价屡创年内新高。但消费增速难以匹配锡价涨幅，现货成交寡淡，以消化库存为主。供需矛盾较大，叠加宏观风险犹存，锡价追涨谨慎。

工业硅：供应缓慢恢复，工业硅偏弱震荡

周二工业硅主力 2505 合约震荡偏弱，华东通氧 553#现货对 2504 合约升水 410 元/吨，交割套利空间持续为负。4 月 1 日广期所仓单库存持降至 69710 手，较上一交易日减少 57 手，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。周二华东地区部分主流牌号报价基本持平，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区平均价在 10200 和 10150 元/吨，#421 硅华东平均价为 11050 元/吨，上周社会库升至 60.4 万吨，高库存拖累现货市场难有上行动力。

基本面上，新疆地区开工率恢复至 80%，川滇地区开工率依然偏低，供应端扩张程度有限；从需求侧来看，多晶硅逐渐去库签单情绪偏谨慎，硅片市场窗口期所剩时间不多，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，组件端排产增量有限，集中式项目有序开工分布式项目订单出现降温，近期终端消费呈现弱复苏态势，社会库存升至 60.4 万吨，关注美国对等关税政策对工业品市场影响，预计期价短期将继续筑底。

碳酸锂：高库存仍是阻碍，锂价低位震荡

周二碳酸锂期货价格震荡运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格上涨 100 元/吨，工碳价格上涨 100 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2505 合约 400 元/吨；原材料价格相对平稳，澳洲锂辉石价格下跌 5 美元/吨至 827.5 美元/吨，津巴矿价格下跌 0 美元/吨至 790 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 20 元/吨至 5615 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 10 元/吨至 1770 元/吨。仓单合计 19135 手；匹配交割价 74260 元/吨；2505 持仓 20.37 万手。据三方数据显示，4 月正极厂排产仍有小幅提升。

产业上，国内锂盐供给增量预期有限，更多或侧重于内部结构的调整，进口预期收缩，锂盐供给总量边际收紧。下游正极厂排产持续小幅扩张，基本面存在边际修正预期。但当前库存压力凸显，价格仍低位震荡运行。

镍：印尼政策滞后，情绪或有积压

周二镍价震荡运行，SMM1#镍报价 130050 元/吨，下跌 950，进口镍报 129250 元/吨，

下跌 1000。金川镍报 130900 元/吨，下跌 850。电积镍报 129200 元/吨，下跌 950，进口镍升水 100 元/吨，上涨 50，金川镍升水 1700 元/吨，上涨 250。SMM 库存合计 4.74 万吨，较上期增加 315 吨。美国 3 月 ISM 制造业 PMI 录得 49，低于预期的 49.5，前值 50.3；美国 2 月 JOLTs 职位空缺 756.8 万人，预期 761.6 万人，前值 776.2 万人。印尼资源税新规目前尚未落地。

宏观方面，美国经济数据褒贬不一，制造业 PMI 略有走弱，就业市场相对温和，美指表现平稳，宏观影响有限。印尼税改政策滞后，情绪被进一步积压，潜在风险犹存。钢企 4 月不锈钢排产仍居高位，但需警惕高库存压力下的排产达标率。短期，镍价宽幅震荡。

原油：关注美伊谈判，油价震荡偏弱

周二沪油主力合约震荡运行，主力合约收 553.3 元/桶，涨跌幅约+0.78%，布伦特原油收 74.51 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 70.7 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.81 美元/桶。

美伊矛盾的紧张氛围并未进一步发酵，关注后续美伊核协议谈判以及对俄原油制裁进展。中长期仍以欧佩克+增产导致下的偏空预期为主，地缘风险或激活阶段行情，油价或震荡偏弱运行。

螺卷：现货成交放量，钢价盘中反弹

周二钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 15 万吨，唐山钢坯价格 3050（+20）元/吨，上海螺纹报价 3240（+30）元/吨，上海热卷 3360（+10）元/吨。据国家发改委，2025 年已安排超 2300 亿元超长期特别国债资金支持“两重”建设。截至目前，超长期特别国债支持的“两重”项目已带动社会资本投入约 2.1 万亿元。商务部召开全国消费品以旧换新工作推进电视电话会，要求加快工作推进，推动智能终端消费品广泛使用，全力破解制约政策成效的各项堵点卡点。

现货市场，钢材量价齐升，情绪有所好转。基本面，上周螺纹表需增幅收窄至 2 万吨，热卷数据较好，表需增加 8 万吨。进入 4 月后，需求增速将继续放缓，去库节奏放慢。短线期价反弹，高度仍需观察，预计钢价震荡运行。

铁矿：情绪好转，铁矿震荡反弹

周二铁矿期货震荡反弹。现货市场，昨日港口现货成交 93 万吨，日照港 PB 粉报价 787（+14）元/吨，超特粉 646（+9）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 141 元/吨。截至 3 月 31 日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 15003.37 万吨，较上周一增加 96.83 万吨；45 港库存总量 14571.37 万吨，环比增加 83.83 万吨。3 月 24 日-30 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1175.8 万吨，环比增加 31.5 万吨，目前库存绝对量处于年初以来的较低水平。

本周港口库存回升，现货市场成交偏弱，外港库存处于偏低水平，本周海外发运与到港

均环比增加，供应处于近三年同期偏高水平。需求端，上周铁水产量增幅放缓，在前期高炉集中复产后，铁水进一步上升的空间有限。预计铁矿震荡为主。

豆菜粕：美豆受政策提振上涨，双粕震荡下跌

周二，豆粕 05 合约跌 47 收于 2804 元/吨，华南豆粕现货跌 20 收于 2980 元/吨；菜粕 05 合约跌 81 收于 2520 元/吨，广西菜粕现货跌 30 收于 2410 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约涨 18.75 收于 1032.75 美分/蒲。USDA 压榨月报发布，美国 2 月大豆压榨量为 567 万短吨，1 月为 638 万短吨，2024 年 2 月为 580 万短吨。StoneX 机构发布，巴西 2024/25 年度大豆产量预计将达到 1.6754 亿吨，低于此前预估的 1.6834 亿吨。巴西全国谷物出口商协会(ANEC)发布称，巴西 3 月大豆出口量预计为 1609 万吨，高于此前预估的 1556 万吨。

美国石油和生物燃料联盟和美国环保署 EPA 达成一致，将推动 55 亿至 57.5 亿加仑的生物质柴油掺混需求，远高于当前产能，美豆油大幅上涨，提振美豆收涨。近端巴西大豆大量到港，现货价格依旧受到压制；巴西贴水下调，连粕整体维持宽幅震荡运行。菜粕当前去库缓慢，在大豆到港增多前提下，菜粕跟随豆粕，维持宽幅震荡运行。关注即将发布的关税政策。

棕榈油：美豆油强势上涨，棕榈油震荡偏强

周二，棕榈油 05 合约涨 42 收于 9146 元/吨，豆油 05 合约跌 96 收于 7896 元/吨，菜油 05 合约跌 61 收于 9303 元/吨，BMD 马棕油因节假日继续休市，CBOT 美豆油主连涨 2.56 收于 47.42 美分/磅。美国一个新成立的石油和生物燃料生产商联盟与美国环保署(EPA)或达成一致，或推动 55 亿至 57.5 亿加仑的生物质柴油掺混量要求；这高于当前 33.5 亿加仑的配额，生物燃料行业认为当前水平远低于产能。

宏观方面，等待关税政策落地，3 月美国制造业指数疲软，美债收益率下挫，美元指数震荡调整，油价在近期高位回落。基本面上，美国两大集团就生物柴油政策达成一致，或提高生柴产量，美豆油强势上涨，国内油脂市场受到提振继续走强，夜盘连棕突破近一个月震荡区间上沿，关注该政策影响的延续性，棕榈油或震荡偏强运行。

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	80430	480	0.60	218679	571548	元/吨
LME 铜	9693	3	0.03			美元/吨
SHFE 铝	20525	45	0.22	244875	495407	元/吨
LME 铝	2505	-34	-1.34			美元/吨
SHFE 氧化铝	2951	15	0.51	215646	193031	元/吨
SHFE 锌	23615	160	0.68	272033	219195	元/吨
LME 锌	2817	-37	-1.30			美元/吨
SHFE 铅	17410	-35	-0.20	44815	92826	元/吨
LME 铅	2000	-13	-0.65			美元/吨
SHFE 镍	130360	1,140	0.88	278735	177604	元/吨
LME 镍	16170	225	1.41			美元/吨
SHFE 锡	287480	5,130	1.82	191322	41903	元/吨
LME 锡	37120	570	1.56			美元/吨
COMEX 黄金	3148.50	-8.90	-0.28			美元/盎司
SHFE 白银	8432.00	-74.00	-0.87	1378729	894353	元/千克
COMEX 白银	34.37	-0.40	-1.14			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3170	11	0.35	2174335	3093659	元/吨
SHFE 热卷	3359	17	0.51	395178	691212	元/吨
DCE 铁矿石	792.0	19.0	2.46	424570	355196	元/吨
DCE 焦煤	1008.0	19.5	1.97	468154	531764	元/吨
DCE 焦炭	1648.0	65.5	4.14	45158	55172	元/吨
GFEX 工业硅	9790.0	5.0	0.05	115906	210044	元/吨
CBOT 大豆	1032.8	18.8	1.85	153987	348223	元/吨
DCE 豆粕	2804.0	-47.0	-1.65	2398122	4329109	元/吨
CZCE 菜粕	2520.0	-81.0	-3.11	1431528	1443746	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
	SHEF 铜主力	80430	79950	480	LME 铜 3月	9692.5	9690	2.5
	SHFE 仓单	136003	136003	0	LME 库存	213275	211375	1900
	沪铜现货报价	80010	79940	70	LME 仓单	111850	106900	4950
	现货升贴水	10	10	0	LME 升贴水	-42.31	-51.32	9.01
	精废铜价差	1354.3	1574.3	-220	沪伦比	8.30	8.30	0.00
	LME 注销仓单	101425	104475	-3050				
镍		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
	SHEF 镍主力	130360	129220	1140	LME 镍 3月	16170	15945	225
	SHEF 仓单	27927	26746	1181	LME 库存	199020	198720	300

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	189852	189744	108
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-218.79	-219.65	0.86
	LME 注销仓单	9168	8976	192	沪伦比价	8.06	8.10	-0.04
锌		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
	SHEF 锌主力	23615	23455	160	LME 锌	2816.5	2853.5	-37
	SHEF 仓单	14798	16197	-1399	LME 库存	136500	138200	-1700
	现货升贴水	30	50	-20	LME 仓单	56575	56625	-50
	现货报价	23580	23370	210	LME 升贴水	-18.32	-16.36	-1.96
	LME 注销仓单	79925	81575	-1650	沪伦比价	8.38	8.22	0.16
铅		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
	SHFE 铅主力	17410	17445	-35	LME 铅	2000	2013	-13
	SHEF 仓单	3100	3200	-100	LME 库存	232175	231925	250
	现货升贴水	-260	-295	35	LME 仓单	100550	100375	175
	现货报价	17150	17150	0	LME 升贴水	-28.78	-27.6	-1.18
	LME 注销仓单	100550	100375	175	沪伦比价	8.71	8.67	0.04
铝		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
	SHFE 铝连三	20490	20470	20	LME 铝 3 月	2504.5	2538.5	-34
	SHEF 仓单	143512	145785	-2273	LME 库存	458900	462450	-3550
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	227675	222675	5000
	长江现货报价	20560	20570	-10	LME 升贴水	-15.27	-11.89	-3.38
	南储现货报价	20540	20530	10	沪伦比价	8.18	8.06	0.12
氧化铝		4月1日	3月31日	涨跌		11月8日	12月12日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2951	2936	15	全国氧化铝现货均价	3077	3090	-13
	SHEF 仓库	297597	299098	-1501	现货升水	137	165	-28
	SHEF 厂库	8700	9600	-900	澳洲氧化铝 FOB	378	378	0
锡		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
	SHFE 锡主力	287480	282350	5130	LME 锡	37120	36550	570
	SHEF 仓单	9347	8946	401	LME 库存	3050	3050	0
	现货升贴水	0	400	-400	LME 仓单	2395	2405	-10
	现货报价	286400	282200	4200	LME 升贴水	264	170	94
	LME 注销仓单	655	645	10	沪伦比价	7.74461207	7.7250342	0.01958
贵金属		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
	SHFE 黄金	736.3	736.30	0.00	SHFE 白银	8432.00	8432.00	0.00
	COMEX 黄金	3146.00	3146.00	0.00	COMEX 白银	34.309	34.309	0.000
	黄金 T+D	735.68	735.68	0.00	白银 T+D	8414.00	8414.00	0.00
	伦敦黄金	3133.70	3133.70	0.00	伦敦白银	33.97	33.97	0.00
	期现价差	0.62	-0.28	0.90	期现价差	18.0	21.00	-3.00
	SHFE 金银比价	87.32	85.80	1.52	COMEX 金银比价	91.61	90.82	0.78
	SPDR 黄金 ETF	931.37	931.37	0.00	SLV 白银 ETF	13933.37	13944.69	-11.32

	COMEX 黄金库存	44111658	44111658	0	COMEX 白银库存	478458427	475357559	3100869
螺纹钢		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
	螺纹主力	3170	3159	11	南北价差：广-沈	180	180	0.00
	上海现货价格	3240	3210	30	南北价差：沪-沈	-60	-90	30
	基差	170.21	150.28	19.93	卷螺差：上海	20	41	-21
	方坯：唐山	3050	3030	20	卷螺差：主力	189	183	6
铁矿石		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
	铁矿主力	792.0	773.0	19.0	巴西-青岛运价	22.96	22.99	-0.03
	日照港 PB 粉	787	773	14	西澳-青岛运价	8.73	8.64	0.09
	基差	-803	-784	-19	65%-62%价差	12.40	12.40	0.00
	62%Fe:CFR	0.00	103.85	-103.85	PB 粉-杨迪粉	299	277	22
焦炭焦煤		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
	焦炭主力	1648.0	1582.5	65.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1370	1350	20	焦炭港口基差	-175	-131	-44
	山西现货一级	1150	1150	0	焦煤价差：晋-港	1400	250	1150
	焦煤主力	1008.0	988.5	19.5	焦煤基差	402	422	-20
	港口焦煤：山西	1400	1400	0	RB/J 主力	1.9235	1.9962	-0.0727
	山西现货价格	0	1150	-1150	J/JM 主力	1.6349	1.6009	0.0340
碳酸锂		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
	碳酸锂主力	7.42	7.392	0.03	氢氧化锂价格	75800	75800	0
	电碳现货	7.46	7.46	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-1200	-1200	0
	工碳现货	7.18	7.18	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	730	730	0.00				0
工业硅		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
	工业硅主力	9790	9785	5.00	华东#3303 平均价	11650	11650	0
	华东通氧#553 平均价	10200	10200	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	10150	10150	0.00	有机硅 DMC 现货价	14400	14400	0
	华东#421 平均价	11050	11050	0.00				
豆粕		4月1日	3月31日	涨跌		4月1日	3月31日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1032.75	1014	18.75	豆粕主力	2804	2851	-47

CBOT 豆粕主力	291.7	292.8	-1.10	菜粕主力	2520	2601	-81
CBOT 豆油主力	47.42	44.86	2.56	豆菜粕价差	284	250	34
CNF 进口价:大豆:巴西	433	438	-5.0	现货价:豆粕:天津	3180	3160	20
CNF 进口价:大豆:美湾	448	448	0.0	现货价:豆粕:山东	3080	3100	-20
CNF 进口价:大豆:美西	449	449	0.0	现货价:豆粕:华东	3060	3080	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1587	1598	-11.0	现货价:豆粕:华南	3000	3020	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2805	7.2664	0.0	大豆压榨利润:广东	263.9	302.65	-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

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。