



商品日报 20250403

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：特朗普关税政策超预期鹰派，国内资产避险情绪将加剧

海外方面，特朗普关税政策远超市场预期，其宣布对所有进口美国产品征收 10% 基础关税，并对主要贸易伙伴施加更高税率，加剧全球贸易战。其中，对中国征收 34% 对等关税、对欧盟征收 20%；若计入此前对中国加征的 20%，中国商品关税总计将达 54%。关税细则公布后市场衰退预期发酵，避险交易加剧，美元指数回落至 103 关口，10Y 美债利率最低回落至 4.03%，美股盘后纳指期货回调超 4%，金价再创 3167 美元新高。在关税猛烈冲击全球投资者预期后，关注各国谈判进展（10% 基础关税将在 4 月 5 日执行，对等关税将在 4 月 9 日执行），以及美国经济基本面数据（4 月 4 日非农、4 月 10 日 CPI）。

国内方面，A 股缩量震荡，两市成交额跌破万亿关口，市场热度持续降温，资金涌入红利避险板块，面对特朗普对华超预期关税落地，A 股短期或面临大幅波动，关注国内扩内需等对冲政策。债市开启反弹，资金面偏松，关税扰动下市场博弈央行推出刺激政策，2Y、10Y、30Y 利率回落至 1.56%、1.78%、1.99%。

贵金属：关税政策远超预期，金价再创新高

周三国际贵金属期货价格双双收涨，COMEX 黄金期货涨 1.41% 报 3190.3 美元/盎司，刷新历史新高，COMEX 白银期货涨 2.01% 报 35 美元/盎司。特朗普宣布的对等关税远超预期，金融市场巨震，贵金属持续受到避险情绪的支撑，国际金价进一步上涨至历史新高。白宫高级官员表示，将对所有国家征收 10% 的基准关税，基准关税税率将于 4 月 5 日生效；并对一些最大的贸易伙伴征收更高的对等关税；钢铝、汽车、金条、铜、药品、半导体和木材制品不受对等关税影响，对符合美墨加贸易协定的加墨商品继续豁免关税；25% 的汽车关税于 4 月 3 日生效。美国 3 月 ADP 超预期反弹，增长 15.5 万人，但薪资增长放缓。企业抢跑关税落地，美国 2 月工厂订单意外走强、接近历史高点，环比涨 0.6%。

远超预期的关税政策标志着贸易风险严重升级，避险需求支撑金价持续上涨的逻辑依然成立，而银价受有色金属价格下挫走势偏弱，预计短期金价表现将持续强于银价。关注周五

公布的非农就业报告。

铜：对等关税加剧市场不安，铜价调整

周三沪铜主力 2505 合约偏弱运行，伦铜夜盘围绕 9700 美金一线震荡，COMEX 美铜溢价收窄，国内近月 4-5C 结构收敛远月转向平水，周三电解铜现货市场成交回暖，下游封底积极补库，现货升至升水 30 元/吨，昨日 LME 库存维持 21.2 万吨。宏观方面：特朗普宣布将所有国家的基准关税税率定为 10%，将于 4 月 9 日生效，对欧盟和日本分别征收 20% 和 24% 的对等关税，对中国征收 34% 的对等关税，而对巴西和英国的关税税率仅为 10%，目前多个贸易伙伴国已宣称将立即采取反制措施予以回应，与此同时，特朗普重申将对进口汽车征收的 25% 的关税包括零部件，部分国家的对等关税幅度超出市场预期，令市场风险偏好大幅回落，美股和美元指数双双下滑。欧央行管委表示，可能需要使用超常规的货币政策来应对贸易战，美国关税政策将对全球经济带来显著的负面影响。美国 3 月 ADP 就业人数超预期上行至 15.5 万人，大幅高于前值的 7.7 万人，得益于飓风天气影响解除，但薪资增速有所降温，企业裁员和招聘规模均放缓体现在政策不确定性环境下的谨慎态度。产业方面：加拿大金条生产商 Torex Gold 在其 Media Luna 矿首次生产出富含贵金属的铜精矿，该矿是该公司位于墨西哥的 Morelo 综合体的一部分。

虽然美国对等关税的全球基线税率偏低，但对部分国家的征收的特定关税超出市场预期，贸易伙伴国宣布将立即实施反制措施，全球贸易摩擦正式拉开帷幕，市场风险偏好大幅回落，铜作为全球经济晴雨表难免承压；基本上，第一量子撤销巴拿马铜矿国际仲裁，3 月我国精铜产量环比回升，国内去库放缓，预计铜价短期将维持偏弱震荡走势。

铝：宏观消息压制铝价，基本面仍有支撑

周三沪铝主力收 20435 元/吨，跌 0.24%。伦铝跌 0.6%，收 2489 美元/吨。现货 SMM 均价 20560 元/吨，持平，升水 10 元/吨。南储现货均价 20520 元/吨，跌 20 元/吨，贴水 30 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：美国总统在白宫签署两项关于所谓“对等关税”的行政令，宣布美国对贸易伙伴设立 10% 的“最低基准关税”，并对某些贸易伙伴征收更高关税。已经受到第 232 条关税影响的钢铁和铝这些产品不会受到对等关税的影响。美国宣布对进口汽车加征 25% 的关税，将于 4 月 3 日生效。美国 3 月 ADP 就业人数增长 15.5 万人，远超市场预期，前值为 8.4 万人。

特朗普关税幅度超预期，全球经济增速放缓及衰退风险担忧升温，市场避险情绪明显升级。不过对铜铝等金属仍保持此前 25% 关税，给到金属市场部分回旋余地。基本面，铝价低位加上小长假节前备货需求增加，消费近期偏好，现货升水继续上行，铝基本面仍好。宏观消息压制铝价，但基本面支撑仍好，铝价下方空间预计有限，保持区间震荡。

氧化铝：成本支撑下移，氧化铝继续下探

周三氧化铝期货主力合约跌 1.83%，收 2890 元/吨。现货氧化铝全国均价 3062 元/吨，跌 15 元/吨，升水 182 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 30.1 万吨，增加 3592 吨，厂库 8700 吨，持平。

市场焦点仍然集中在供应端产能及成本变化上，国产和进口矿价近期同步略有走弱，成本支撑下移，氧化铝产能除上周减产，暂未进一步大规模减产消息出现，市场供需仍然较充足，氧化铝价格压力依旧较大。

锌：风险资产压力不减，锌价考验整数支撑

周三沪锌主力 ZN2505 合约日内重心小幅上移，夜间跳空低开震荡，伦锌延续跌势。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23290~23520 元/吨，对 2505 合约升水 50-70 元/吨。盘面偏弱，下游询价成交转好，市场货量不多，部分贸易商惜售，升水小幅抬升，交投以贸易商间为主。

整体来看，特朗普对等关税幅度远超预期，其中对中国累积关税幅度达 54%，高关税也意味着美联储降息预期下滑，市场笼罩在紧张情绪下，短期风险资产压力仍较大，预计锌价维持偏弱走势，下方考验 23000 元/吨整数关口支撑。

铅：铅价重心下移，关注密集成交区附近支撑

周三沪铅主力 PB2505 合约日内横盘震荡，夜间震荡偏弱，伦铅延续跌势。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 17350-17400 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 20-50 元/吨；江浙地区江铜、金德铅报 17330-17350 元/吨，对沪铅 2505 合约平水。持货商挺价出货，部分报价升水上调，而电解铅炼厂厂提货源报价升贴水差异不大，对 SMM1# 铅均价升水 0-50 元/吨出厂，再生铅炼厂低价惜售，市场报价混乱，再生精铅对 SMM1# 铅均价贴水 70-0 元/吨出厂，少数升水 50 元/吨报价。下游企业基本按需采购，放假者观望较多，照常生产者则逢低按需接货。

整体来看，关税超预期，市场情绪延续较弱表现，叠加部分电池企业放假，减少采买，铅价跌破 40 日均线支撑，重心延续下移。不过清明部分回收商亦放假，废旧电瓶维持供不应求，价格小幅上调，成本支撑托底铅价，预计铅价进一步下跌空间有限，关注前期密集成交区附近支撑。

锡：关税超预期，谨防锡价高位回落

周三沪锡主力 SN2505 合约日内增仓上行，夜间高位窄幅震荡，伦锡冲高回落。现货市场：听闻小牌对 5 月贴水 500-贴水 200 元/吨左右，云字头对 5 月贴水 200 元/吨-平水附近，云锡对 5 月平水-升水 200 元/吨左右。

整体来看，缅甸地震导致佤邦复产延后及刚果金比西矿复产具不确定性，全年全球锡矿

供应有望由紧平衡转短缺，市场做多热情不减，内外锡价不断刷新年内新高。目前价格走势更多受供应端扰动支撑，消费暂难匹配高价。同时隔夜特朗普对等关税幅度远超预期，谨防资金避险带来锡价高位回落风险。

工业硅：仓单库存上行，工业硅低位震荡

周三工业硅主力 2505 合约低位震荡，华东通氧 553#现货对 2504 合约升水 440 元/吨，交割套利空间持续为负。4 月 2 日广期所仓单库存持降至 70034 手，较上一交易日增加 324 手，再创上市以来新高，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。周三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，美国对等关税政策力度超预期，工业品市场情绪偏弱，预计期价短期将维持低位弱震荡。

碳酸锂：空头情绪略有兴起，锂价低位震荡

周三碳酸锂价格震荡偏弱运行，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 760 元/吨；原材料价格相对平稳，澳洲锂辉石价格下跌 0 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 0 元/吨至 5615 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 1770 元/吨。仓单合计 21768 手；匹配交割价 73980 元/吨；2505 持仓 20.52 万手。

盘面上，空头仍有打压价格的迹象，持仓增加后尾盘快速回落，但价格并未反弹，空头情绪略有升级。产业上，现货市场略有回暖，但成交量有限。成本端延续下移预期，关注盐湖锂复产进度。锂价震荡。

镍：风险情绪回落，镍价震荡偏弱

周三镍价震荡运行，SMM1#镍报价 130950 元/吨，下跌 0，进口镍报 129300 元/吨，上涨 50。金川镍报 130950 元/吨，上涨 50。电积镍报 129150 元/吨，下跌 50，进口镍升水 100 元/吨，上涨 50，金川镍升水 1750 元/吨，上涨 50。SMM 库存合计 4.74 万吨，较上期增加 315 吨。

基本上暂无明显变动，印尼镍矿紧缺延续，镍矿价格仍维持高位。不锈钢排产小幅收缩，但高库存或压制实际产出。4 月纯镍排产进一步大幅提升，供给再创单月新高，基本面

延续边际弱化方向。印尼税改政策迟迟不能落地，风险情绪有所降温，但政策的随机性仍是跟空的主要风险。镍价延续震荡预期。

原油：市场焦点转移，偏空预期升级

周三沪油主力合约震荡运行，主力合约收 555.3 元/桶，涨跌幅约+0.16%，布伦特原油收 73.37 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 69.83 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.54 美元/桶。3 月 28 日当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存增 237.3 万桶，前值-75.5 万桶；美国当周 EIA 战略石油储备库存 28.5 万桶，前值 28.6 万桶。

近期市场焦点在于超预期的对等关税，对于美伊、美俄间矛盾敏感度有所降温。且美国库欣库存在连续 4 周累库后进一步大幅增加，强化边际偏空预期，油价或弱势震荡运行。

螺卷：关注宏观利空，钢价震荡偏弱

周三钢材期货震荡回落。现货市场，昨日现货成交 12 万吨，唐山钢坯价格 3050（0）元/吨，上海螺纹报价 3240（0）元/吨，上海热卷 3360（0）元/吨。当地时间 4 月 2 日，美国总统特朗普在白宫宣布对贸易伙伴征收所谓的“对等关税”措施。对中国实施 34%的对等关税，对欧盟实施 20%的对等关税，对日本实施 24%的对等关税。

宏观面美国对等关税政策落地，力度超出预期，资本市场走弱。现货市场，近期钢材成交回升，需求有所好转，不过 4 月需求增速将放缓，去库节奏放慢。日内关注宏观利空影响，预计钢价震荡偏弱运行。

铁矿：需求韧性，铁矿震荡走势

周三铁矿期货震荡。现货市场，昨日港口现货成交 112 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。根据 SMM 的跟踪调研数据，3 月份实际有 17 座高炉进行检修，日度铁水减量为 6.73 万吨。同时，有 29 座高炉恢复生产，日度增加铁水产量 12.4 万吨。截至目前，4 月新增计划检修的高炉为 3 座，日均铁水产量减少 2 万吨；计划复产的高炉为 15 座，日均铁水产量增加 7.87 万吨。根据 SMM 日度铁水产量预估，预计 4 月 30 日，样本钢厂的日度铁水产量为 246.3 万吨，环比 3 月增长 5 万吨左右。

下游钢厂复产持续回升，铁水产量增加，支撑原料价格相对偏强走势。下游需求弱稳，特别是房地产数据不佳，钢材价格承压运行，进而压制原料端表现。供应端，近期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。铁矿供需双强，短线关注宏观干扰，预计铁矿震荡为主。

豆菜粕：关注美豆播种季天气，双粕震荡运行

周三，豆粕 05 合约涨 28 收于 2832 元/吨，华南豆粕现货跌 10 收于 2970 元/吨；菜粕

05 合约涨 32 收于 2552 元/吨，广西菜粕现货涨 30 收于 2440 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约跌 3.5 收于 1029.25 美分/蒲式耳。USDA 出口销售报告前瞻，截至 3 月 27 日当周，美国大豆出口销售料净增 25-85 万吨。其中 2024/25 年度料净增 25-80 万吨，2025/26 年度料净增 0-5 万吨。据帕拉纳州农村经济部门（Deral）统计，巴西南部帕拉纳州的 2024/25 年度大豆收割工作接近尾声，截至 3 月 31 日当周收割进度上升了 5 个百分点，达到 95%完成率，去年同期为 93%。外部研究机构发布，阿根廷 2024/25 年度大豆产量料为 4,890 万吨，预估区间介于 4,680 万吨至 5,110 万吨。

美国关税政策落地，美豆小幅走弱，关注种植季美豆产区天气变化。阿根廷大豆由于前期干旱，产量目前预期在 4900 万吨左右，总体稳定，收割工作正在进行。连粕下方支撑力度增强，或震荡运行。菜粕有收紧预期，现货价格止跌小幅回升，或震荡延续。

棕榈油：美豆油继续上涨，棕榈油震荡偏强

周三，棕榈油 05 合约涨 158 收于 9304 元/吨，豆油 05 合约涨 90 收于 7986 元/吨，菜油 05 合约涨 163 收于 9466 元/吨；BMD 马棕油主连补涨 98 收于 4518 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.05 收于 48.47 美分/磅。AmSpec 机构发布，马来西亚 3 月 1-31 日棕榈油出口量为 1049254 吨，较上月同期出口的 1009634 吨增加 3.9%。外部大宗商品研究机构发布，2024/25 年度马来西亚棕榈油产量展望小幅下调至 1890 万吨，较上次预测下降 1%。2024/25 年度印尼棕榈油产量估计为 4880 万吨，较上次预测下降不到 1%。产量下降归因于不利的天气条件和开斋节假日，假期期间种植园工人休假庆祝节日，导致收获活动放缓。据交易商称，印度 3 月棕榈油进口量较前月增加，但仍连续四个月低于正常水平，因棕榈油较竞争对手豆油的溢价促使炼油商提高豆油采购。根据估计的情况来看，3 月份棕榈油进口量环比增长 13.2%，至 423,000 吨。

宏观方面，美国关税政策超预期，美股期货大跌，美债收益率下挫，美元指数震荡运行，油价大幅回落。基本上，马棕油 3 月份出口环比小幅增加，国内外库存预计仍偏低有支撑，外部研究机构发布称，2024/25 年度马来西亚和印尼棕榈油产量由于强降水天气及开斋节休假等均有小幅下调，年度供需或维持偏紧格局，美豆油受政策提振上涨仍在延续，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	79890	-540	-0.67	200729	572430	元/吨
LME 铜	9721	29	0.29			美元/吨
SHFE 铝	20435	-90	-0.44	236569	492595	元/吨
LME 铝	2490	-15	-0.60			美元/吨
SHFE 氧化铝	2890	-61	-2.07	268963	210173	元/吨
SHFE 锌	23380	-235	-1.00	333237	231796	元/吨
LME 锌	2790	-27	-0.94			美元/吨
SHFE 铅	17360	-50	-0.29	57525	92531	元/吨
LME 铅	1975	-25	-1.25			美元/吨
SHFE 镍	129460	-900	-0.69	236361	177591	元/吨
LME 镍	15995	-175	-1.08			美元/吨
SHFE 锡	297590	10,110	3.52	326086	65154	元/吨
LME 锡	37650	530	1.43			美元/吨
COMEX 黄金	3190.30	41.80	1.33			美元/盎司
SHFE 白银	8401.00	-31.00	-0.37	1134850	895615	元/千克
COMEX 白银	35.00	0.63	1.83			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3166	-4	-0.13	1314811	3070275	元/吨
SHFE 热卷	3382	23	0.68	277074	805042	元/吨
DCE 铁矿石	791.5	-0.5	-0.06	222267	337143	元/吨
DCE 焦煤	1001.5	-6.5	-0.64	271376	532759	元/吨
DCE 焦炭	1636.5	-11.5	-0.70	24590	53820	元/吨
GFEX 工业硅	9760.0	-30.0	-0.31	125699	192480	元/吨
CBOT 大豆	1029.3	-3.5	-0.34	108216	337966	元/吨
DCE 豆粕	2832.0	28.0	1.00	1730561	4281350	元/吨
CZCE 菜粕	2552.0	32.0	1.27	1107993	1441053	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	79890	80430	-540	LME 铜 3 月	9721	9692.5	28.5
	SHFE 仓单	130379	130379	0	LME 库存	211875	213275	-1400
	沪铜现货报价	80045	80010	35	LME 仓单	113400	111850	1550
	现货升贴水	30	30	0	LME 升贴水	-46.77	-42.31	-4.46
	精废铜价差	1364.3	1354.3	10	沪伦比	8.22	8.22	0.00
	LME 注销仓单	98475	101425	-2950				
镍		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
	SHEF 镍主力	129460	130360	-900	LME 镍 3 月	15995	16170	-175
	SHEF 仓单	27616	27927	-311	LME 库存	199020	199020	0

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	189804	189852	-48
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-215.85	-218.79	2.94
	LME 注销仓单	9216	9168	48	沪伦比价	8.09	8.06	0.03
锌		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
	SHEF 锌主力	23380	23615	-235	LME 锌	2790	2816.5	-26.5
	SHEF 仓单	13548	14798	-1250	LME 库存	136400	136500	-100
	现货升贴水	50	30	20	LME 仓单	56325	56575	-250
	现货报价	23420	23580	-160	LME 升贴水	-18.13	-18.32	0.19
	LME 注销仓单	80075	79925	150	沪伦比价	8.38	8.38	0.00
		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17360	17410	-50	LME 铅	1975	2000	-25
	SHEF 仓单	3100	3100	0	LME 库存	230925	232175	-1250
	现货升贴水	-260	-260	0	LME 仓单	100900	100550	350
	现货报价	17100	17150	-50	LME 升贴水	-27.28	-28.78	1.5
	LME 注销仓单	100900	100550	350	沪伦比价	8.79	8.71	0.08
铝		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
	SHFE 铝连三	20390	20490	-100	LME 铝 3 月	2489.5	2504.5	-15
	SHEF 仓单	139290	143512	-4222	LME 库存	458825	458900	-75
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	227675	227675	0
	长江现货报价	20550	20560	-10	LME 升贴水	-19.98	-15.27	-4.71
	南储现货报价	20520	20540	-20	沪伦比价	8.19	8.18	0.01
	沪粤价差	30	20	10	LME 注销仓单	231150	231225	-75
氧化铝		4月2日	4月1日	涨跌		10月24日	11月8日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2890	2951	-61	全国氧化铝现货均价	3062	3077	-15
	SHEF 仓库	301189	297597	3592	现货升水	182	137	45
	SHEF 厂库	8700	8700	0	澳洲氧化铝 FOB	378	378	0
锡		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
	SHFE 锡主力	297590	287480	10110	LME 锡	37650	37120	530
	SHEF 仓单	9404	9347	57	LME 库存	3050	3050	0
	现货升贴水	-150	0	-150	LME 仓单	2270	2395	-125
	现货报价	297200	286400	10800	LME 升贴水	169.51	264	-94.49
	LME 注销仓单	780	655	125	沪伦比价	7.90411687	7.744612069	0.1595
贵金属		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
	SHFE 黄金	733.6	733.60	0.00	SHFE 白银	8401.00	8401.00	0.00
	COMEX 黄金	3166.20	3166.20	0.00	COMEX 白银	34.650	34.650	0.000
	黄金 T+D	731.79	731.79	0.00	白银 T+D	8386.00	8386.00	0.00
	伦敦黄金	3119.75	3119.75	0.00	伦敦白银	33.87	33.87	0.00
	期现价差	1.81	0.62	1.19	期现价差	15.0	18.00	-3.00
	SHFE 金银比价	87.32	87.32	0.00	COMEX 金银比价	91.15	91.61	-0.45
	SPDR 黄金 ETF	931.94	931.94	0.00	SLV 白银 ETF	13897.99	13933.37	-35.38

	COMEX 黄金库存	44463991	44463991	0	COMEX 白银库存	482570132	478458427	4111704
螺纹钢		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
	螺纹主力	3166	3170	-4	南北价差：广-沈	170	180	-10.00
	上海现货价格	3240	3240	0	南北价差：沪-沈	-80	-60	-20
	基差	174.21	170.21	4.00	卷螺差：上海	20	20	0
	方坯：唐山	3050	3050	0	卷螺差：主力	216	189	27
铁矿石		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
	铁矿主力	791.5	792.0	-0.5	巴西-青岛运价	22.71	22.96	-0.25
	日照港 PB 粉	788	787	1	西澳-青岛运价	8.88	8.73	0.15
	基差	-803	-803	1	65%-62%价差	#N/A	12.40	#N/A
	62%Fe:CFR	104.10	104.10	0.00	PB 粉-杨迪粉	300	291	9
焦炭焦煤		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
	焦炭主力	1636.5	1648.0	-11.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1370	1370	0	焦炭港口基差	-163	-175	12
	山西现货一级	1150	1150	0	焦煤价差：晋-港	200	250	-50
	焦煤主力	1001.5	1008.0	-6.5	焦煤基差	409	402	7
	港口焦煤：山西	1400	1400	0	RB/J 主力	1.9346	1.9235	0.0111
	山西现货价格	1200	1150	50	J/JM 主力	1.6340	1.6349	-0.0009
碳酸锂		4月2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
	碳酸锂主力	7.32	7.424	-0.10	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2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
	工业硅主力	9760	9790	-30.00	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2日	4月1日	涨跌		4月2日	4月1日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1029.25	1032.75	-3.50	豆粕主力	2832	2804	28

CBOT 豆粕主力	287.3	291.7	-4.40	菜粕主力	2552	2520	32
CBOT 豆油主力	48.47	47.42	1.05	豆菜粕价差	280	284	-4
CNF 进口价:大豆:巴西	440	433	7.0	现货价:豆粕:天津	3160	3180	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	448	448	0.0	现货价:豆粕:山东	3080	3080	0
CNF 进口价:大豆:美西	449	449	0.0	现货价:豆粕:华东	3050	3060	-10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1583	1587	-4.0	现货价:豆粕:华南	2980	3000	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2964	7.2805	0.0	大豆压榨利润:广东	279.1	263.9	15.20

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。