



商品日报 20250409

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：关税博弈牵制全球市场，离岸人民币贬至新低

海外方面，对等关税生效前夕，市场被“贸易战缓和”预期所左右，全球资产价格延续高波态势。美国称已安排与日韩等亲密盟友磋商贸易，随后表示坚持对中国征收 104% 的关税，风险资产再度承压，纳指日内振幅超 7%，商品价格均有不同程度的回调，金、铜、油跌幅分别超 1%、2%、3%，美元指数在 103 关口震荡后向下，美债受到抛售、利率大幅上行。目前贸易冲突仍未有显著缓和信号，贸易中断下的全球衰退预期、逆全球化从博弈到现实或将成为近期海外定价主线。

国内方面，海外资产价格巨震、地缘局势加剧下，政策密集出台提振信心，各大上市公司纷纷公告增持和回购，央行给予流动性托底预期，A 股主要宽基指数止跌反弹，风格上红利、价值占优，行业上反关税、农业、内需等板块领涨。在政策“稳住股市”的决心下，指数大幅调整风险降低，后续演绎“指数稳、风格分化”的结构性行情。隔夜离岸人民币贬至 2015 年 811 汇改来新低 7.4295，关注央行逆周期调节力度、以及对国内资产的风险冲击。债市在节后首日极致上涨后回调震荡，近期关注我国对外关税政策反击、对内稳增长政策落地节奏，利率突破前低概率在增加。

贵金属：金银维持震荡，预计反弹有限

周二国际贵金属期货价格维持震荡小幅收涨，COMEX 黄金期货涨 0.83% 报 2998.3 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.49% 报 29.75 美元/盎司。目前各国启动对等关税应对程序，美国内部各方对于关税也有很大争议，政策最后的落实还具有较大的不确定性，金银价格维持震荡。自美国总统特朗普于 4 月 2 日宣布全球关税以来，贸易战升级引发了经济衰退担忧，各类资产大幅下挫。白宫提及 9 日关税，加拿大对美汽车对等关税 9 日生效。特朗普开出条件，如果欧洲买 3500 亿美国能源，可以考虑降低关税。据报道，欧盟最早可能在下周对特朗普关税作出回应。昨日美方威胁进一步对华加征 50% 关税，我国商务部表示：如果美方一意孤行，中方必将奉陪到底。

当前关税政策的执行还具有较大的不确定性，美国与各贸易国之间的谈判才刚刚开始，预计短期市场将维持高波动率。金银价格短期或有反弹，但预计反弹空间有限，我们维持金银价格步入阶段性调整的观点。

铜：贸易局势恶化，铜价剧烈震荡

周二沪铜主力 2505 合约继续下探，伦铜夜盘失守 8700 美金后延续跌势，技术性破位后短期或难以修复，国内近月转向 B 结构，周二电解铜现货市场成交尚佳，铜价大幅回落后下游觅得补库良机，现货维持升水 120 元/吨，昨日 LME 库存升至 21.3 万吨。宏观方面：三大评级机构之一的惠誉表示，对等关税将显著提高美国经济衰退风险，并将极大地限制美联储进一步降息的能力，美国债务/GDP 的稳定性将面临挑战，根据 CME 最新观察工具显示，美联储 5 月维持利率不变的概率仍超过 50%。芝加哥联储主席古尔斯比表示，美联储必须从更长远的角度考虑问题，关税上涨短期后导致美国部分供应商破产，目前采取何种措施应对负面供应冲击仍不确定。欧盟宣布计划对美国实施两轮反制措施，其中首轮涵盖 280 亿美元的商品计划征收 25% 的关税并将于 4 月 15 日生效，我国总理李强与欧盟委员会主席通话，对方表示欧中关系稳定性至关重要，愿意积极推进高层对话并深化经贸合作。产业方面：艾芬豪-紫金旗下的卡莫阿-卡库拉铜矿 2025 年一季度产量达 13.3 万吨，三期项目在去年三季度提前投产后，该公司预计二季度项目产能将继续爬坡。

美国对等关税遭到中欧及其他经济体反制，惠誉认为对等关税将显著提高美国经济衰退风险，并限制美联储进一步降息的能力，海外悲观情绪短期难以缓解，铜价短期仍有二次触底的风险，当前伦铜主线交易逻辑并非基本面，关注全球贸易局势发展及全球央行的应对措施。

铝：关税风险仍在，铝价弱势宽幅震荡

周二沪铝主力收 19635 元/吨，涨 0.46%。伦铝跌 0.59%，收 2320 美元/吨。现货 SMM 均价 19870 元/吨，跌 60，升水 40 元/吨。南储现货均价 19780 元/吨，跌 70 元/吨，贴水 45 元/吨。据 SMM，4 月 7 日，电解铝锭库存 77.4 万吨，较上周四增加 0.9 万吨；国内主流消费地铝棒库存 24.8 万吨，环比上周四增加 0.35 万吨。宏观面：美国白宫新闻秘书莱维特表示，美国总统特朗普不考虑在“对等关税”于 4 月 9 日生效前给予延期或推迟执行。美方威胁进一步对华加征 50% 关税，商务部：如果美方一意孤行，中方必将奉陪到底。加拿大对美汽车对等 关税 9 日生效。

关税贸易战仍在继续，当下美国态度仍相对强硬，宏观风险仍存。基本面铝价快速大幅下行，下游接货意愿提升，据三方平台高频库存数据显示昨日单日铝锭库存快去库 0.72 万吨，基本面需求有一定支持。短期价格仍宏观主导偏弱宽幅震荡为主。

氧化铝：延续弱势，关注集中减产到来

周二氧化铝期货主力合约跌 1.26%，收 2740 元/吨。现货氧化铝全国均价 2956 元/吨，跌 56 元/吨，升水 236 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 331 美元/吨，跌 1 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 29.9 万吨，减少 1217 吨，厂库 8100 吨，持平。产业消息：据百川盈孚，山西地区两家企业进行检修，企业 A 建成产能 80 万吨，前期满产运行，近期开始进行检修，检修期间开工产能降至 40 万吨；企业 B 建成产能 90 万吨，前期满产运行，近期开始压产，开工产能降至 50 万吨；两家工厂阶段性开工产能下降合计为 80 万吨。

关税贸易战暂未见到缓解迹象，宏观环境仍相对谨慎。基本面氧化铝厂再有少量检修计划传出，不过量级不大，氧化铝价格见底仍然需要等待进一步大规模的减产消息，此前预计氧化铝延续弱势。

锌：对等关税即将生效，锌价延续承压

周二沪锌主力 ZN2505 合约日内震荡偏弱，夜间震荡偏弱，伦锌刷年内新低。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22470~22875 元/吨，对 2505 合约升水 200-250 元/吨。月差扩大，贸易商挺价，下游备有一定原料库存，询价积极性减弱，现货成交以贸易商间为主。艾芬豪矿业 4 月 7 日宣布，旗下基普什（Kipushi）锌矿第一季度产出创纪录的 42736 吨锌，2 月份产能已达到额定水平。Ivanhoe 维持基普什 18 万至 24 万吨锌的年产量指导。

整体来看，美国重申各国具体税率将于北京时间 4 月 9 日中午 12:01 生效，美股转跌，市场面临流动性风险。近日锌价回落幅度较大，部分贸易商惜售，且下游逢低采买，现货货源趋紧，现货价格坚挺，升水小增。进口窗口短暂开启后再关闭，进口量较少，补给有限。短期走势仍围绕宏观，贸易升级对需求预期构成拖累，锌价走势延续承压，今日关注国内稳股市政策，或缓解商品市场跌幅。

铅：风险偏好不佳，铅价维持偏弱震荡

周二沪铅主力 PB2505 合约日内震荡偏弱，夜间重心小幅上移，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场驰宏铅 16620-16680 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 20-50 元/吨，红鹭铅 16600-16630 元/吨，对沪铅 2505 合约平水；江浙地区江铜、金德铅报 16600-16630 元/吨，对沪铅 2505 合约平水。沪铅跌势进一步扩大，持货商随行报价，部分下调报价升水出货，可达成部分成交。期间，电解铅炼厂厂提货源报价贴水再度收窄，甚至报至升水出货；再生铅炼厂低价惜售，报价明显少数，部分报至对 SMM1# 铅均价升水 0-100 元/吨出厂，下游企业则是询价积极，实际成交仍有分歧。

整体来看，部分回收商暂停报价，废旧电瓶价格维持偏弱，成本支撑松动。但铅价跌幅加大，持货商较为惜售，部分调高升贴水，下游采买改善。再生铅炼厂利润压缩，后期若出现减产，或构成一定支撑。短期风险偏好不佳，铅价维持偏弱震荡。

锡：市场维持谨慎，锡价震荡偏弱

周二沪锡主力 SN2505 合约日内震荡偏弱，夜间震荡下行，伦锡收跌。现货市场：听闻小牌对 5 月贴水 200-升水 100 元/吨左右，云字头对 5 月升水 100-升水 300 元/吨附近，云锡对 5 月升水 300-升水 500 元/吨左右。锡业股份：2024 年矿石量 2.58 亿吨，锡金属量 62.62 万吨、铜金属量 114.99 万吨、锌金属量 366.10 万吨、铟 4,821 吨、三氧化钨量 7.78 万吨、铅金属量 9.63 万吨、银 2,460 吨。

整体来看，地震延缓厄邦复产预期，刚果金比西矿恢复生产时间点不明，同时马来西亚冶炼受天然气中断停产，复产时间不确定，矿端及冶炼端扰动较多，供应端矛盾较突出，二季度阶段成本支撑较强。短期受关税冲击期价承压，等待宏观风险释放结束后，仍以低多思路为主。

工业硅：海外宏观扰动，工业硅偏弱震荡

周二工业硅主力 2505 合约低位震荡，华东通氧 553#现货对 2504 合约升水 600 元/吨，交割套利空间持续为负。4 月 8 日广期所仓单库存持升至 70231 手，较上一交易日减少 320 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 50-100 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 10150 和 9950 元/吨，#421 硅华东平均价为 10950 元/吨，上周社会库升至 60.8 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 60.8 万吨，海外贸易局势趋于恶化，工业品市场情绪悲观，预计期价短期将维持弱震荡。

碳酸锂：成本支撑犹在，锂价震荡

周二碳酸锂价格震荡运行，现货价格小幅走弱。SMM 电碳价格下跌 200 元/吨，工碳价格下跌 200 元/吨。SMM 口径下现货升水 2505 合约 2120 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 825 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 5575 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 1725 元/吨。仓单合计 28403 手；匹配交割价 70940 元/吨；2505 持仓 17.41 万手。

盘面上，主力合约面临减仓换月。但仍有明显增量迹象，若近期仍能维持，或可能作为阶段性底部信号。产业上，受海外关税政策影响，下游铁锂厂订单表现进一步分化，电芯厂排产相对谨慎。供给整体维持相对高位，但上游利润较差，偏空现实与成本支撑互博，锂价预计震荡。

镍：警惕政策风险，谨慎观望

周二镍价震荡运行，SMM1#镍报价 121750 元/吨，下跌 850，进口镍报 120050 元/吨，下跌 1300。金川镍报 123300 元/吨，下跌 750。电积镍报 120000 元/吨，下跌 1300，进口镍升水 250 元/吨，上涨 50，金川镍升水 3500 元/吨，上涨 600。SMM 库存合计 4.6 万吨，较上期减少 1413 吨。

宏观层面，美国进一步提高对中国的关税至 104%，中美贸易摩擦持续升级，悲观预期或仍将延续。镍价在宏观预期冲击下大幅走弱，现货市场采买热度兴起，下游接货积极性较高，升贴水大幅涨。但仍需警惕的是，印尼的政策目的是提振镍价，而前期资源税迟迟未落，如今镍价又大幅回撤，印尼政策的不确定性更高，短期价格或有大幅波动，观望为宜。

原油：关税与增产共振，原油弱势延续

周二沪油主力合约震荡偏弱运行，主力合约收 467.6 元/桶，涨跌幅约-2.93%，布伦特原油收 61.62 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 57.85 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.77 美元/桶。

近期受特朗普关税政策影响，全球原油需求预期走弱。同时，欧佩克+宣布 5 月日增产量将增加至 41.1 万桶，增产规模远超市市场预期，进一步拖累原油基本面弱化，油价大幅下跌。需要注意的是，特朗普关税是否具有延续性，以及油价大幅下跌后欧佩克的增产计划能否落地，短期价格不确定性较强，观望为宜。

螺卷：关税影响持续，钢价大幅下跌

周二钢材期货大幅下跌。现货市场，昨日现货成交 9.75 万吨，唐山钢坯价格 2970（0）元/吨，上海螺纹报价 3150（-20）元/吨，上海热卷 3240（-50）元/吨。商务部新闻发言人表示，美东时间 4 月 7 日，美方威胁进一步对华加征 50%关税，中方对此坚决反对。如果美方升级关税措施落地，中方将坚决采取反制措施维护自身权益。

商务部强硬回应美国关税威胁，宏观影响持续，黑色品种跌幅扩大。现货市场，近期钢材成交平稳，基本面变化不大，维持供需偏弱格局。关注情绪变化，预计钢价偏弱运行。

铁矿：宏观情绪偏弱，期价跌幅扩大

周二铁矿期货大幅下跌。现货市场，昨日港口现货成交 169 万吨，日照港 PB 粉报价 747（-21）元/吨，超特粉 608（-22）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 139 元/吨。截至本周一（4 月 7 日）中国 47 港进口铁矿石库存总量 14905.39 万吨，较上周一下降 97.98 万吨；45 港库存总量 14453.39 万吨，环比下降 117.98 万吨。3 月 31 日-4 月 6 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1227.9 万吨，环比增加 52.1 万吨，库存延续累库趋势。

本周港口库存延续回落走势，供应端海外发运与到港均环比回落，但供应处于近三年同期偏高水平，需求端下游钢厂复产持续回升，铁水产量升至年内高位水平。现货市场贸易价

格低位成交增加。关注宏观影响，预计铁矿偏弱运行。

豆类粕：关税政策影响持续，双粕大幅上涨

周二，豆粕 05 合约涨 88 收于 2973 元/吨，华南豆粕现货跌 10 收于 3010 元/吨；菜粕 05 合约涨 117 收于 2715 元/吨，广西菜粕现货涨 10 收于 2490 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约涨 8 收于 992.5 美分/蒲式耳。马托格罗索州农业经济厅（Imea）发布报告称，该州 2024/25 年大豆产量料为 5030 万吨，这是该州大豆作物产出首度超过 5000 万吨，较上年度产出增加 28.91%。美国农业部（USDA）报告显示，截至上周日，美国伊利诺伊州的大豆播种率为 1%，去年同期为 2%。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区降水低于常态水平，中西部产区更为干旱，气温略高于均值水平。

关税政策影响仍在持续，多头情绪发酵，连粕增仓上行，大幅上涨，国内大豆到港增多，当前油厂压榨开机率处于低位，随着下周开机逐步恢复，豆粕供应增多，但在政策影响扰动下，双粕短期或震荡偏强运行。

棕榈油：原油继续下挫，棕榈油或承压走弱

周二，棕榈油 05 合约涨 18 收于 8758 元/吨，豆油 05 合约涨 4 收于 7654 元/吨，菜油 05 合约涨 99 收于 9348 元/吨；BMD 马棕油主连涨 5 收于 4187 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.21 收于 44.99 美分/磅。据外媒报道称，印尼将调整毛棕榈油出口税，以减轻美国关税对出口商的负担。印尼目前根据价格水平，对毛棕榈油征收每吨最高 288 美元的出口税。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 4 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产减少 35.68%，出油率增加 0.06%，产量环比减少 35.47%。

宏观方面，关税贸易战有趋于升级的态势，市场担忧情绪升温，美股转跌，美元指数震荡，经济衰退担忧继续打压油价。基本上，菜油因中加贸易关系，未来供应趋紧影响表现较强势，豆油库存同期高位，随着开机率回升，供应增多施压，以及多粕空油头寸入场，表现较为弱势。3 月棕榈油库存预计增加，叠加原油价格继续大幅下挫，棕榈油或承压震荡走弱。

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	73360	-280	-0.38	516991	537774	元/吨
LME 铜	8588	-164	-1.87			美元/吨
SHFE 铝	19635	-50	-0.25	455774	500280	元/吨
LME 铝	2338	-31	-1.29			美元/吨
SHFE 氧化铝	2740	-29	-1.05	288726	161528	元/吨
SHFE 锌	22295	-330	-1.46	486056	223906	元/吨
LME 锌	2553	-100	-3.75			美元/吨
SHFE 铅	16540	-120	-0.72	84658	88450	元/吨
LME 铅	1870	-22	-1.16			美元/吨
SHFE 镍	119280	640	0.54	389253	179362	元/吨
LME 镍	14150	-336	-2.32			美元/吨
SHFE 锡	266260	-1,540	-0.58	203786	39111	元/吨
LME 锡	32175	-706	-2.15			美元/吨
COMEX 黄金	2998.30	-0.50	-0.02			美元/盎司
SHFE 白银	7683.00	66.00	0.87	1564864	855413	元/千克
COMEX 白银	29.75	-0.34	-1.11			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3101	-45	-1.43	2694566	3118315	元/吨
SHFE 热卷	3203	-58	-1.78	859623	1181184	元/吨
DCE 铁矿石	693.0	-27.0	-3.75	572080	494215	元/吨
DCE 焦煤	926.0	-51.0	-5.22	497162	487889	元/吨
DCE 焦炭	1527.0	-67.0	-4.20	36363	50422	元/吨
GFEX 工业硅	9550.0	0.0	0.00	182005	163749	元/吨
CBOT 大豆	992.5	8.0	0.81	192211	303201	元/吨
DCE 豆粕	3164.0	108.0	3.53	4125137	4501156	元/吨
CZCE 菜粕	2715.0	117.0	4.50	1830754	1203573	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	73360	73640	-280	LME 铜 3 月	8588	8751.5	-163.5
	SHFE 仓单	108768	108768	0	LME 库存	213450	210225	3225
	沪铜现货报价	73535	74590	-1055	LME 仓单	120550	116525	4025
	现货升贴水	120	120	0	LME 升贴水	-34.16	-38.27	4.11
	精废铜价差	1403.6	1847.1	-443.5	沪伦比	8.54	8.54	0.00
	LME 注销仓单	92900	93700	-800				
镍		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
	SHEF 镍主力	119280	118640	640	LME 镍 3 月	14150	14486	-336
	SHEF 仓单	26028	27166	-1138	LME 库存	202938	202308	630

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	189120	189060	60
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-211.53	-214.07	2.54
	LME 注销仓单	13818	13248	570	沪伦比价	8.43	8.19	0.24
锌		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
	SHEF 锌主力	22295	22625	-330	LME 锌	2553	2652.5	-99.5
	SHEF 仓单	8656	9627	-971	LME 库存	125825	128325	-2500
	现货升贴水	100	70	30	LME 仓单	58825	58875	-50
	现货报价	22540	22930	-390	LME 升贴水	-12.15	-11.61	-0.54
	LME 注销仓单	67000	69450	-2450	沪伦比价	8.73	8.53	0.20
		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16540	16660	-120	LME 铅	1870	1892	-22
	SHEF 仓单	3550	3575	-25	LME 库存	235725	235850	-125
	现货升贴水	85	190	-105	LME 仓单	106225	106425	-200
	现货报价	16625	16850	-225	LME 升贴水	-29.16	-28.56	-0.6
	LME 注销仓单	106225	106425	-200	沪伦比价	8.84	8.81	0.04
铝		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
	SHFE 铝连三	19525	19605	-80	LME 铝 3 月	2337.5	2368	-30.5
	SHEF 仓单	122564	126177	-3613	LME 库存	452525	454700	-2175
	现货升贴水	40	40	0	LME 仓单	249350	227675	21675
	长江现货报价	19870	19940	-70	LME 升贴水	-41.06	-31.71	-9.35
	南储现货报价	19780	19850	-70	沪伦比价	8.35	8.28	0.07
	沪粤价差	90	90	0	LME 注销仓单	203175	227025	-23850
氧化铝		4月8日	4月7日	涨跌		5月25日	6月25日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2740	2769	-29	全国氧化铝现货均价	2956	3008	-52
	SHEF 仓库	298773	299990	-1217	现货升水	236	250	-14
	SHEF 厂库	8100	8100	0	澳洲氧化铝 FOB	331	332	-1
锡		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
	SHFE 锡主力	266260	267800	-1540	LME 锡	32175	32881	-706
	SHEF 仓单	9816	9641	175	LME 库存	3435	2990	445
	现货升贴水	150	150	0	LME 仓单	2720	2235	485
	现货报价	270000	278800	-8800	LME 升贴水	50	233.5	-183.5
	LME 注销仓单	715	755	-40	沪伦比价	8.27536908	8.144521152	0.13085
贵金属		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
	SHFE 黄金	719.22	719.22	0.00	SHFE 白银	7683.00	7683.00	0.00
	COMEX 黄金	2973.60	2973.60	0.00	COMEX 白银	29.604	29.604	0.000
	黄金 T+D	717.40	717.40	0.00	白银 T+D	7689.00	7689.00	0.00
	伦敦黄金	3015.40	3015.40	0.00	伦敦白银	30.32	30.32	0.00
	期现价差	1.82	4.95	-3.13	期现价差	-6.0	11.00	-17.00
	SHFE 金银比价	93.61	94.29	-0.67	COMEX 金银比价	100.78	99.68	1.11
	SPDR 黄金 ETF	925.92	925.92	0.00	SLV 白银 ETF	13937.60	13916.38	21.22

	COMEX 黄金库存	44953663	44953663	0	COMEX 白银库存	492994215	492042423	951793
螺纹钢		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
	螺纹主力	3101	3146	-45	南北价差：广-沈	230	190	40.00
	上海现货价格	3150	3170	-20	南北价差：沪-沈	-60	-90	30
	基差	146.42	122.04	24.38	卷螺差：上海	-7	22	-29
	方坯：唐山	2970	2970	0	卷螺差：主力	102	115	-13
铁矿石		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
	铁矿主力	693.0	720.0	-27.0	巴西-青岛运价	20.51	21.30	-0.79
	日照港 PB 粉	747	768	-21	西澳-青岛运价	7.71	8.20	-0.49
	基差	-704	-731	27	65%-62%价差	12.25	12.25	0.00
	62%Fe:CFR	98.85	98.85	0.00	PB 粉-杨迪粉	259	272	-13
焦炭焦煤		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
	焦炭主力	1527.0	1594.0	-67.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1330	1330	0	焦炭港口基差	-97	-164	67
	山西现货一级	1150	1150	0	焦煤价差：晋-港	200	200	0
	焦煤主力	926.0	977.0	-51.0	焦煤基差	484	433	51
	港口焦煤：山西	1400	1400	0	RB/J 主力	2.0308	1.9737	0.0571
	山西现货价格	1200	1200	0	J/JM 主力	1.6490	1.6315	0.0175
碳酸锂		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
	碳酸锂主力	7.00	7.08	-0.08	氢氧化锂价格	75600	75600	0
	电碳现货	7.28	7.38	-0.10	电碳-微粉氢氧价差	-2800	-1800	-1000
	工碳现货	7.03	7.13	-0.10				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	730	730	0.00				0
工业硅		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
	工业硅主力	9550	9550	0.00	华东#3303 平均价	11500	11550	-50
	华东通氧#553 平均价	10150	10150	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	10050	-100.00	有机硅 DMC 现货价	14400	14400	0
	华东#421 平均价	10950	10950	0.00				
豆粕		4月8日	4月7日	涨跌		4月8日	4月7日	涨跌
	CBOT 大豆主力	992.5	984.5	8.00	豆粕主力	3164	3056	108

CBOT 豆粕主力	290.1	288.5	1.60	菜粕主力	2715	2598	117
CBOT 豆油主力	44.99	45.2	-0.21	豆菜粕价差	449	458	-9
CNF 进口价:大豆:巴西	438	438	0.0	现货价:豆粕:天津	3280	3300	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	448	448	0.0	现货价:豆粕:山东	3250	3290	-40
CNF 进口价:大豆:美西	449	449	0.0	现货价:豆粕:华东	3120	3140	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1342	1401	-59.0	现货价:豆粕:华南	3020	3020	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.4265	7.3453	0.1	大豆压榨利润:广东	318.7	328.2	-9.50

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。