



商品日报 20250410

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：关税延后全球衰退预期降温，国内政策对外反制、对内稳增长

海外方面，关税生效 13 小时后，特朗普宣布对大部分经济体暂停实施对等关税政策，期限为 90 天以供谈判，谈判期间仍征收 10% 的全球关税，且汽车、钢铝等此前宣布的行业关税不在暂停之列，同时将对中国的关税提高至 125%。对等关税落地至今的“全球衰退预期”大幅降温，风险资产大幅上涨，纳指涨幅超 12%，油价上涨超 5% 重回 60 美元上方，金价涨幅超 3%，伦铜收涨 2.8%，10Y 美债利率在触及 4.5% 关口后震荡回落。特朗普对等关税的暂缓将市场担忧的“不确定性”延后、但并非消除，中长期而言地缘政治格局将变得更加复杂。

国内方面，“对外反制，对内稳增长、稳预期”成为近期政策主线。中方对美加征关税税率由 34% 提高至 84%；李强主持召开经济形势专家和企业座谈会：根据形势需要及时推出新的增量政策，要做大做强国内大循环。A 股在央行给予流动性托底预期下放量反弹，科创 50、北证 50 涨幅分别超 4%、10%，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。债市隔夜收涨，短债利率大幅下行，市场交易降准即将落地。

贵金属：关税政策反复，金银价格反弹

周三国际贵金属期货价格大幅上涨，COMEX 黄金期货涨 3.67% 报 3099.8 美元/盎司，金价重新回到 3100 美元关口之上，COMEX 白银期货涨 4.31% 报 30.965 美元/盎司。周三特朗普表示，他授权对许多国家暂停征收新关税 90 天，但他同时将中国关税提高到 125%，并立即生效。中美贸易紧张局势升级，吸引避险资金流入支撑贵金属价格。昨日特朗普在社交媒体发文称，对未对美国采取关税报复的超过 75 个国家已批准实施为期 90 天的暂停措施。在此期间大幅降低对等关税至 10%，暂停措施立即生效。同时将中国关税提高到 125%，并立即生效。周三公布的美联储上次会议的纪要显示，美联储决策者上个月几乎一致警告称，美国经济面临通胀上升和增长放缓的风险，一些人指出未来可能面临“艰难的权衡”。美联

储观察工具显示，交易员预计美联储 6 月降息的可能性为 72%。

当前关税政府反复无常，市场波动率加大。金银价格短期因政策的反复而反弹，预计短期金银价格可能反弹，技术面上，关注金价前高附近的压力。数据方面，关注今晚将公布的美国 3 月 CPI 数据是否会超预期。

铜：贸易局势缓和，伦铜大幅反弹

周三沪铜主力 2505 合约低开高走，伦铜昨夜反弹至 8800 美金一线，国内近月转向 B 结构，周三电解铜现货市场成交活跃，铜价回落后下游采买意愿高涨，现货维持升水 95 元/吨，昨日 LME 库存降至 21.2 万吨。宏观方面：特朗普昨夜表示，鉴于超过 75 个国家已致电美国的代表机构，就与贸易、贸易壁垒、关税、汇率操纵以及非货币性关税等相关议题进行谈判以寻求解决方案，已授权对不报复的国家暂缓征收关税 90 天。欧盟已投票通过首轮对美国关税的反制措施，将涵盖 280 亿美元的美国商品征收 25% 的关税，主要针对美国的钢铁和铝制品，欧盟表示如果美国同意达成公平互免协议，这些反制措施可以暂停，我们认为全球贸易战短期转入缓和谈判期，全球市场风险偏好显著回升，美股和金属板块大幅反弹。最新 CME 观察工具显示 5 月美联储维持不变的概率为 76%。产业方面：Codelco 董事长表示，公司 2025 年前三个月铜产量仍高于 2024 年同期，对全球铜需求长期前景持乐观态度。尽管 2 月全国停电导致产量短暂下降，但公司维持产量预期，Codelco 今年的目标是铜产量达到 137-140 万吨。

特朗普称对不采取报复措施的国家暂缓征收关税 90 天，大幅提振资本市场情绪，全球贸易局势短期缓和转入谈判阶段，铜价暂稳阶段性底部支撑或已显现，基本面铜矿趋紧格局未变，中国内贸铜维持升水，预计铜价短期将企稳向上，关注全球贸易局势变化。

铝：风险情绪有所释放，铝价企稳

周三沪铝主力收 19325 元/吨，跌 2.1%。伦铝涨 0.83%，收 2357 美元/吨。现货 SMM 均价 19530 元/吨，跌 340 元/吨，升水 20 元/吨。南储现货均价 19450 元/吨，跌 330 元/吨，贴水 60 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：美国政府将对数十个国家暂停征收对等关税 90 天，维持最低关税税率为 10%。国务院关税税则委员会公告称，自 4 月 10 日 12 时 01 分起，调整《国务院关税税则委员会关于对原产于美国的进口商品加征关税的公告》（税委会公告 2025 年第 4 号）规定的加征关税税率，原产于美国的所有进口商品的加征关税税率由 34% 提高至 84%。欧盟 27 个成员国投票表决通过了对美国进口产品征收 25% 关税的反制措施，以报复美国政府 3 月 12 日宣布的对欧盟钢铁和铝征收关税的措施。

美国总统特朗普表示，暂停他上周宣布的对其他大多数经济体征收关税，市场风险情绪释放，金属压力减小。基本面供应端可控，消费端出口订单受影响明显，其他板块保持复苏

对冲出口压力，整体供需仍表现较好，预计本周库存仍保持去化，沪铝有望企稳，仍需关注关税进一步动向。

氧化铝：减产消息助力，氧化铝止跌

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 2928 元/吨，跌 28 元/吨，升水 138 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 330 美元/吨，跌 1 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 29.7 万吨，减少 1803 吨，厂库 8100 吨，持平。产业消息：据百川盈孚了解，山东地区某氧化铝厂建成产能 200 万吨，共计三台焙烧炉，近期其中一台焙烧进行检修，预期 4 月底可恢复正常生产。

山东大型氧化铝厂传出减产消息，加上昨日山西两家氧化铝厂减产，减产规模扩大，短期市场平衡预期稍有改善，氧化铝跌势放缓或有调整，但当前供需利好尚未达到支持反弹力度，加上二季度仍有 600 余万吨新增产能待投放，氧化铝预计跌势放缓，弱势震荡。

锌：市场风险快速释放，锌价阶段反弹

周三沪锌主力 ZN2505 合约日内弱势震荡，夜间低开上行，伦锌企稳反弹。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 21995~22380 元/吨，对 2505 合约升水 200-250 元/吨。市场货量未见明显改善，叠加盘面价格下跌，升水继续上涨，但下游前期备有一定库存，成交较一般。4 月 9 日，中国锌原料联合谈判（协调）小组（CZSPT）发布了 2025 年二季度末前进口锌精矿采购美元加工费指导价区间：70 美元（平均值）-90 美元（平均值）/干吨。

整体来看，中国强硬反制，欧盟通过对美征收 25% 关税反制措施，美国暂缓部分关税，商品大反弹，美股跳涨。基本面看，部分贸易商惜售，现货货源紧俏，叠加下游逢低补库，升水延续上涨，低库弱支撑。伴随特朗普关税政策松动，短期市场风险快速释放，锌价将迎来阶段性反弹机会，轻仓参与。

铅：伦铅探底回升，沪铅企稳修复

周三沪铅主力 PB2505 合约日内继续探底，夜间企稳反弹，伦铅探底回升。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。持货商随行报价，部分下调报价升水出货，可达成部分成交。电解铅炼厂厂提货源报价贴水（对沪铅 2505 合约）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，部分按需接货。

整体来看，部分回收商持观望态度，废旧电瓶价格延续调整，同时沪伦比价回升，进口压力增加。下游铅蓄电池消费淡季，刚需补库为主。基本面供增需弱，成本松动负反馈显现，沪铅跟随伦铅刷新年内新低。隔夜受关税风险缓和，伦铅探底回升，预计沪铅跟随企稳修复。

锡：Bisie 矿阶段性复产不改矿紧格局，锡价低位反弹

周三沪锡主力 SN2505 合约日内震荡重心下移，夜间低开上行，伦锡探底回升。现货市场：听闻小牌对 5 月平水-升水 400 元/吨左右，云字头对 5 月升水 400-升水 700 元/吨附近，云锡对 5 月升水 700-升水 1000 元/吨左右。2025 年 4 月 9 日-Alphamin Resources Corp.很高兴地宣布，公司正分阶段恢复刚果民主共和国(DRC)中东部北基伍省瓦利卡莱区 Bisie 锡矿的运营。这一决定是在叛乱分子从瓦利卡莱镇向东撤退到距离公司矿址以东 130 多公里的尼亚比翁多和马西西镇之后做出的。公司计划重新部署员工，作为分阶段重启锡生产计划的一部分，同时继续监测安全形势。该矿有足够的消耗品和备件，以支持恢复生产。

整体来看，受刚果金武装冲突缓解影响，阿尔法明正阶段性恢复 Bisie 锡矿的运营，3 月 13 日停产以来，该矿储备充足的锡矿库存。市场对全球锡矿供应担忧降温，不过佺邦锡矿复产仍有较大变数，且 Bisie 锡矿尚未完全恢复，全球二季度锡矿紧张的格局难以改变，同时近期锡价大幅回落，已回吐因比西矿暂停生产而产生的溢价，锡价仍有多配价值。隔夜全球贸易局势担忧缓解，预计短期锡价低位反弹。

工业硅：旺季需求不振，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 2505 合约升水 640 元/吨，交割套利空间持续为负。4 月 9 日广期所仓单库存持升至 70117 手，较上一交易日减少 114 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：锂市热度较低，价格震荡运行

周三碳酸锂价格震荡运行，现货价格走弱。SMM 电碳价格下跌 1000 元/吨，工碳价格下跌 1000 元/吨。SMM 口径下现货升水 2505 合约 1500 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 28783 手；匹配交割价 69220 元/吨；2505 持仓 15.43 万手。

盘面上，日内持仓大幅收缩近 2 万手，价格探底虽被收复，但成交量并未被激发，多头入场意愿较差。产业上，虽然基本面延续偏空预期，但矿端并未明显松动，成本支撑逻辑犹在，锂价震荡运行

镍：印尼政策预期落地，镍价预期偏强

周三镍价震荡运行，SMM1#镍报价 120775 元/吨，下跌 975，进口镍报 119275 元/吨，下跌 775。金川镍报 122325 元/吨，下跌 975。电积镍报 119275 元/吨，下跌 725，进口镍升水 300 元/吨，上涨 50，金川镍升水 3350 元/吨，下跌 150。SMM 库存合计 4.6 万吨，较上期减少 1413 吨。美国对中国额外 50%的关税正式生效，中国反制对美所有商品加征 84%关税，欧盟对美一系列商品加征 25%关税，美国对不反制的国家暂停 90 天征收关税。印尼能源和矿业部长表示，矿产特许使用费将于 4 月第二周上调。

近期关税政策风向反复，外盘夜间已大幅拉升，日盘沪镍或将跟涨修正价差。产业上，印尼矿产特许使用费将于近期上调，成本抬升逻辑即将兑现，沪镍预期偏强。

原油：关税政策反复，原油剧烈震荡

周三沪油主力合约震荡运行，夜盘大幅拉升，主力合约收 484.2 元/桶，涨跌幅约+3.46%，布伦特原油收 65.72 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 62.1 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.62 美元/桶。截止 4 月 4 日，美国炼油厂开工率 86.7，较前值+0.7 个百分点；美国原油产量 1345.8 万桶/日，较前值-12.2 万桶/日；EIA 原油库存 44234.5 万桶，较前值+255.3 万桶，高于预期的 142.1 万桶；库欣原油库存（含战略储备）39671 万桶，较前值+27.6 万桶。美国对不反制的国家暂停 90 天征收关税，但将对中国的关税提高至 125%。

当前油价主要跟随关税政策风向对全球经济预期的扰动，随着特朗普对部分国家暂停征收对等关税，市场悲观预期略有缓和，外盘夜间大幅拉升，或将带动沪油日盘走高。但关税政策反复，价格波动较大，暂仍建议观望。

螺卷：美暂缓部分国家关税，盘面探底回升

周三钢材期货探底回升。现货市场，昨日现货成交 11.6 万吨，唐山钢坯价格 2930（-40）元/吨，上海螺纹报价 3130（-20）元/吨，上海热卷 3240（0）元/吨。国务院关税税则委员会 9 日发布公告，自 4 月 10 日 12 时 01 分起，对原产于美国的所有进口商品的加征关税税率由 34%提高至 84%。欧盟成员国 9 日投票通过首轮对美关税反制措施，将对一系列美国产品征收高达 25%关税。本轮反制主要针对美方钢铝关税。美国总统特朗普表示，已授权对不采取报复行动的国家实施 90 天的关税暂停。

中美互加关税，美暂缓对不报复国家关税，资本市场情绪缓和。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。近期情绪复杂多变，暂时缓和，预计钢价短线企稳。

铁矿：情绪有所缓和，期价先跌后涨

周三铁矿期货先跌后涨。现货市场，昨日港口现货成交 111 万吨，日照港 PB 粉报价 741（-6）元/吨，超特粉 603（-5）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 138 元/吨。本周，唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 2924 元/吨，与 4 月 9 日普方坯出厂价格 2930 元/吨相比，钢厂平均盈利 6 元/吨。

美国对部分国家暂缓加税，资本市场情绪回升。基本面，供需关系变化不大，现货平稳运行。预计铁矿短期企稳。

豆菜粕：部分关税暂停实行，连粕或震荡运行

周三，豆粕 05 合约跌 27 收于 2946 元/吨，华南豆粕现货涨 40 收于 3050 元/吨；菜粕 05 合约跌 84 收于 2631 元/吨，广西菜粕现货涨 20 收于 2510 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约涨 20 收于 1012.5 美分/蒲式耳。Anec 数据显示，巴西 4 月大豆出口预计为 1330 万吨，而去年同期为 1350 万吨。罗萨里奥谷物交易所表示，阿根廷 2024/25 年度大豆产量预估为 4,550 万吨，而此前估计为 4,650 万吨。Safras & Mercado 机构表示，截至 4 月 7 日，巴西 2024/25 年度大豆销售已经达到预估产量的 50.7%，考虑到总产量预估为 1.7245 亿吨，当前年度大豆销售已经达到 8,751 万吨，但销售速度仍低于过去五年均值的 63.9%，和去年销售进度基本持平。据贸易企业反映，近几周我国从印度购买了约 5.2 万吨菜籽粕。天气预报显示，未来 15 天，美国大豆产区降水低于常态，气温逐步回升，整体略偏干旱。

美国部分关税政策暂停实行，恐慌情绪有所缓和，美豆反弹收涨。本周以来，受到关税政策影响，连粕价格中枢上移，远月合约相对更强，豆粕成交增多，现货价格有所上涨。同时，巴西大豆 4 月出口量仍在高位，国内大豆到港增多，当前阶段或限制涨幅。随着情绪交易逐步降温，双粕或重回基本面，震荡运行。

棕榈油：原油低位大涨，棕榈油或止跌企稳

周三，棕榈油 05 合约跌 170 收于 8588 元/吨，豆油 05 合约跌 44 收于 7610 元/吨，菜油 05 合约跌 143 收于 9205 元/吨；BMD 马棕油主连跌 41 收于 4146 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.59 收于 46.58 美分/磅。印尼的棕榈油行业和农民团体敦促政府降低出口成本，以抵消美国对印尼出口征收的 32%“互惠”关税所导致的影响。棕榈油小农户组织 SPKS 表示，“通过将出口关税和出口专项税降至 0%，可以抵消农民层面价格的下跌，以帮助稳定棕榈果的价格。”

宏观方面，美国暂缓部分关税政策，市场情绪回暖，美股大幅反弹，美元指数宽幅震荡，油价低位大幅上涨。基本面上，MPOB 报告前瞻显示，3 月底马来西亚棕榈油库存或达到 156 万吨，由减转增，关注即将发布的报告。近期油价波动加剧，影响油脂市场走势，随着昨日油价低位大涨，棕榈油或止跌，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	72130	-1,230	-1.68	453789	539432	元/吨
LME 铜	8897	309	3.60			美元/吨
SHFE 铝	19325	-310	-1.58	607655	529433	元/吨
LME 铝	2357	20	0.83			美元/吨
SHFE 氧化铝	2803	63	2.30	446314	147605	元/吨
SHFE 锌	21930	-365	-1.64	478573	226115	元/吨
LME 锌	2620	67	2.62			美元/吨
SHFE 铅	16410	-130	-0.79	94031	89147	元/吨
LME 铅	1865	-5	-0.27			美元/吨
SHFE 镍	118950	-330	-0.28	388183	180994	元/吨
LME 镍	14420	270	1.91			美元/吨
SHFE 锡	254100	-12,160	-4.57	253062	38771	元/吨
LME 锡	30670	-1,505	-4.68			美元/吨
COMEX 黄金	3099.80	101.50	3.39			美元/盎司
SHFE 白银	7755.00	72.00	0.94	1556965	870945	元/千克
COMEX 白银	30.97	1.22	4.08			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3088	-13	-0.42	3113789	3052729	元/吨
SHFE 热卷	3208	5	0.16	1082468	1184062	元/吨
DCE 铁矿石	689.0	-4.0	-0.58	643493	488784	元/吨
DCE 焦煤	917.0	-9.0	-0.97	592594	447455	元/吨
DCE 焦炭	1523.5	-3.5	-0.23	37616	49571	元/吨
GFEX 工业硅	9510.0	-40.0	-0.42	158592	148493	元/吨
CBOT 大豆	1012.5	20.0	2.02	180936	282050	元/吨
DCE 豆粕	3119.0	-45.0	-1.42	4320978	4526406	元/吨
CZCE 菜粕	2631.0	-84.0	-3.09	1553394	1159273	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
	SHEF 铜主力	72130	73360	-1230	LME 铜 3 月	8897	8588	309
	SHFE 仓单	97393	97393	0	LME 库存	211925	213450	-1525
	沪铜现货报价	72315	73535	-1220	LME 仓单	122050	120550	1500
	现货升贴水	95	95	0	LME 升贴水	-41.63	-34.16	-7.47
	精废铜价差	844	1403.6	-559.6	沪伦比	8.11	8.11	0.00
	LME 注销仓单	89875	92900	-3025				
镍		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
	SHEF 镍主力	118950	119280	-330	LME 镍 3 月	14420	14150	270
	SHEF 仓单	25339	26028	-689	LME 库存	202878	202938	-60

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	188376	189120	-744
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-209.02	-211.53	2.51
	LME 注销仓单	14502	13818	684	沪伦比价	8.25	8.43	-0.18
锌		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
	SHEF 锌主力	21930	22295	-365	LME 锌	2620	2553	67
	SHEF 仓单	7606	8656	-1050	LME 库存	123150	125825	-2675
	现货升贴水	130	100	30	LME 仓单	59075	58825	250
	现货报价	22200	22540	-340	LME 升贴水	-12.23	-12.15	-0.08
	LME 注销仓单	64075	67000	-2925	沪伦比价	8.37	8.73	-0.36
铅		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
	SHFE 铅主力	16410	16540	-130	LME 铅	1865	1870	-5
	SHEF 仓单	3225	3550	-325	LME 库存	235600	235725	-125
	现货升贴水	40	85	-45	LME 仓单	106925	106225	700
	现货报价	16450	16625	-175	LME 升贴水	-27.56	-29.16	1.6
	LME 注销仓单	106925	106225	700	沪伦比价	8.80	8.84	-0.05
铝		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
	SHFE 铝连三	19225	19525	-300	LME 铝 3 月	2357	2337.5	19.5
	SHEF 仓单	112787	122564	-9777	LME 库存	449500	452525	-3025
	现货升贴水	0	40	-40	LME 仓单	249350	249350	0
	长江现货报价	19530	19870	-340	LME 升贴水	-42.67	-41.06	-1.61
	南储现货报价	19450	19780	-330	沪伦比价	8.16	8.35	-0.20
氧化铝		4月9日	4月8日	涨跌		6月14日	5月25日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2803	2740	63	全国氧化铝现货均价	2928	2956	-28
	SHEF 仓库	296970	298773	-1803	现货升水	138	236	-98
	SHEF 厂库	8100	8100	0	澳洲氧化铝 FOB	330	331	-1
锡		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
	SHFE 锡主力	254100	266260	-12160	LME 锡	30670	32175	-1505
	SHEF 仓单	9519	9816	-297	LME 库存	3220	3435	-215
	现货升贴水	500	150	350	LME 仓单	2770	2720	50
	现货报价	258700	270000	-11300	LME 升贴水	-110	50	-160
	LME 注销仓单	450	715	-265	沪伦比价	8.28496903	8.275369075	0.0096
贵金属		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
	SHFE 黄金	728.14	728.14	0.00	SHFE 白银	7755.00	7755.00	0.00
	COMEX 黄金	2990.20	2990.20	0.00	COMEX 白银	29.686	29.686	0.000
	黄金 T+D	727.59	727.59	0.00	白银 T+D	7746.00	7746.00	0.00
	伦敦黄金	3075.50	3075.50	0.00	伦敦白银	30.18	30.18	0.00
	期现价差	0.55	1.82	-1.27	期现价差	9.0	-6.00	15.00
	SHFE 金银比价	93.89	93.61	0.28	COMEX 金银比价	100.11	100.78	-0.68
	SPDR 黄金 ETF	937.09	937.09	0.00	SLV 白银 ETF	13922.04	13937.60	-15.56

	COMEX 黄金库存	44872042	44872042	0	COMEX 白银库存	494816468	492994215	1822253
螺纹钢		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
	螺纹主力	3088	3101	-13	南北价差：广-沈	260	230	30.00
	上海现货价格	3130	3150	-20	南北价差：沪-沈	-40	-60	20
	基差	138.80	146.42	-7.62	卷螺差：上海	13	-7	21
	方坯:唐山	2930	2970	-40	卷螺差：主力	120	102	18
铁矿石		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
	铁矿主力	689.0	693.0	-4.0	巴西-青岛运价	19.64	20.51	-0.87
	日照港 PB 粉	741	747	-6	西澳-青岛运价	7.29	7.71	-0.42
	基差	-700	-704	4	65%-62%价差	12.25	12.25	0.00
	62%Fe:CFR	95.65	95.65	0.00	PB 粉-杨迪粉	253	251	2
焦炭焦煤		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
	焦炭主力	1523.5	1527.0	-3.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1330	1330	0	焦炭港口基差	-93	-97	4
	山西现货一级	1150	1150	0	焦煤价差：晋-港	200	200	0
	焦煤主力	917.0	926.0	-9.0	焦煤基差	493	484	9
	港口焦煤：山西	1400	1400	0	RB/J 主力	2.0269	2.0308	-0.0039
	山西现货价格	1200	1200	0	J/JM 主力	1.6614	1.6490	0.0124
碳酸锂		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
	碳酸锂主力	6.99	7	-0.01	氢氧化锂价格	75600	75600	0
	电碳现货	7.23	7.28	-0.05	电碳-微粉氢氧价差	-3300	-2800	-500
	工碳现货	6.98	7.03	-0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	730	730	0.00				0
工业硅		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
	工业硅主力	9510	9550	-40.00	华东#3303 平均价	11500	11500	0
	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	9950	0.00	有机硅 DMC 现货价	14300	14400	-100
	华东#421 平均价	10900	10950	-50.00				
豆粕		4月9日	4月8日	涨跌		4月9日	4月8日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1012.5	992.5	20.00	豆粕主力	3119	3164	-45

CBOT 豆粕主力	294.1	290.1	4.00	菜粕主力	2631	2715	-84
CBOT 豆油主力	46.58	44.99	1.59	豆菜粕价差	488	449	39
CNF 进口价:大豆:巴西	434	438	-4.0	现货价:豆粕:天津	3350	3280	70
CNF 进口价:大豆:美湾	448	448	0.0	现货价:豆粕:山东	3300	3250	50
CNF 进口价:大豆:美西	449	449	0.0	现货价:豆粕:华东	3160	3120	40
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1259	1342	-83.0	现货价:豆粕:华南	3050	3020	30
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3452	7.4265	-0.1	大豆压榨利润:广东	309.2	318.7	-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。