



商品日报 20250411

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：关税无常引发美国股债汇三杀，国内股市情绪短期企稳

海外方面，3月美国通胀超预期降温，核心CPI同比2.8%创下2021年3月以来新低，现阶段的经济超预期增长、通胀超预期回落，难以改善市场对特朗普关税政策反复无常的担忧。隔夜美国市场出现股债汇三杀，美元指数跌幅超2%来到100关口，10Y美债利率重新迈向4.5%，纳指盘中跌幅超7%后V型反弹，美元走弱、中美贸易战升级推动资金流入黄金避险，金价再次创下新高，铜价涨幅超3%、油价跌幅超3%，两者走势出现背离。

国内方面，3月CPI同比下降0.1%、PPI同比下降2.5%均弱于市场预期，主要受食品价格、国际油价拖累，目前物价偏弱表明供给侧出清、内需回升的共振仍需时日。“对外反制，对内稳增长”政策预计近期将加速落地，A股缩量上涨，北证50、微盘股领涨，在政策预期呵护下，市场情绪企稳。债券市场呈现分化，资金偏松、宽货币预期推动短债利率继续下行，稳增长政策预期下长债利率回升。

贵金属：美国通胀超预期降温，金银强势反弹

周四国际贵金属期货价格大幅收涨，COMEX黄金期货涨3.73%报3194.2美元/盎司，COMEX白银期货涨2.3%报31.115美元/盎司。美国通胀超预期降温，使得市场对于美联储降息的预期强化，美元指数和美债收益率大幅下挫，提振贵金属价格走势。美国3月CPI同比增长2.4%，较上月2.8%水平显著回落，创半年低位，低于市场预估的2.6%；3月CPI环比意外下降0.1%，大幅低于市场预估（增长0.1%），前值为增长0.2%。CPI数据发布后，交易员加大了对美联储在年底前降息整整一个百分点的押注，市场几乎完全定价美联储6月降息。但如果关税政策全面实施，美国通胀可能将面临巨大的上行压力。昨日特朗普再次就关税发声、不排除延长暂缓关税可能，美股盘中跌幅一度收窄。据报道，欧盟对美关税反制将暂缓90天实施。

昨日的美国通胀数据超预期降温提振贵金属价格走势，金价再度冲高至历史高点附近。当前关税暂缓市场风险偏好有所回暖，短期金价继续上涨的可持续性还有待进一步观察。

铜：美元指数跌幅扩大，铜价强震荡

周四沪铜主力 2505 合约偏强震荡，伦铜昨夜最高反弹至 9000 美金一线，国内近月维持 B 结构，周四电解铜现货市场成交清淡，铜价反弹后下游补库意愿转弱，现货回落至升水 95 元/吨，昨日 LME 库存降至 20.9 万吨。宏观方面：美国前财长耶伦表示，新一届美国政府的经济政策是严重的自我伤害行为，关税政策背景下美国经济衰退风险已经上升，关税对消费者支出带来不利影响外，对经济将产生一定冲击。达拉斯联储主席洛根认为，美联储目前必须保证任何由关税引发的通胀不会形成持久性的通胀，美国民众对未来物价上涨的预期变得越来越不稳定，美联储需要维持限制性利率。柯林斯认为，短期货币政策处于良好的状态但美联储今年仍有降息空间，关税造成美国对内通胀上行，可能延缓美联储的宽松节奏。美国 3 月核心 CPI 同比+2.8%低于预期但仍高于美联储长期目标。人民日报发声，美方的一意孤行将加剧其供应链断裂和产业空心化的风险，难以达到其重振制造业的目的。产业方面：秘鲁国家矿能协会会长表示，秘鲁 2025 年铜产量将增长 2%-4%至 279-285 万吨，2024 年秘鲁铜产量为 274 万吨。

因美国延缓关税期限市场情绪得以修复，中方姿态强硬无惧正面较量凸显大国本色，中欧积极磋商建立贸易救济对话机制，共同维护全球供应链稳定，美元指数跌幅扩大提振金属市场，基本面铜矿趋紧格局未变，中国内贸铜维持升水，预计铜价短期将确认支撑后企稳向上，关注全球贸易局势变化。

铝：风险仍未完全消退，铝价区间宽幅震荡

周四沪铝主力收 19805 元/吨，涨 1.85%。伦铝涨 0.51%，收 2369 美元/吨。现货 SMM 均价 19880 元/吨，涨 350 元/吨，升水 10 元/吨。南储现货均价 19850 元/吨，涨 400 元/吨，贴水 20 元/吨。据 SMM，4 月 7 日，电解铝锭库存 74.40 万吨，较本周一下降 3.0 万吨，环比上周四下降 2.1 万吨；国内主流消费地铝棒库存 23.51 万吨，环比周一减少 1.29 万吨。宏观面：美国 3 月 CPI 同比增长 2.4%，较上月 2.8%水平显著回落，创半年低位，低于市场预估的 2.6%。国家统计局数据显示，3 月份 CPI 环比下降 0.4%，同比下降 0.1%，降幅明显收窄；PPI 环比下降 0.4%，同比下降 2.5%。欧盟同意将原定于 4 月 15 日针对美国关税的反制措施暂停 90 天。

3 月份美国消费者物价意外下降，但在特朗普总统加倍征收关税之后，温和的通胀数据不太可能持续。同时虽然关税对市场的“高峰冲击”已经过去，但在极端波动中市场仍比较谨慎，伦铝昨日大幅冲高回落，谨慎情绪或仍在未来一段时间限制铝价上方空间。基本面周内铝锭社会库存大幅骤降，下游价格低位接货备货意愿强，显示市场对铝消费认可，基本面支撑再度得到确认。我们看好铝价将在近期震荡区间中保持震荡。

氧化铝：反弹不足，还需关注进一步检修计划

周四氧化铝期货主力合约涨 1.27%，收 2790 元/吨。现货氧化铝全国均价 2911 元/吨，跌 17 元/吨，升水 114 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 29.7 万吨，持平，厂库 8100 吨，持平。

本周的几家氧化铝厂减产检修计划让市场对未来供应端压力减小预期增强，氧化铝止跌，不过供应减量并未立刻展现且氧化铝库存仍处高位，限制反弹高度，短时预计止跌低位震荡。反弹高度还需要看其他工厂进一步检修计划及新增产能投放脚步。

锌：关税抵消通胀降温利好，锌价低位盘整

周四沪锌主力换月至 ZN2506 合约，日内反弹，夜间横盘震荡，伦锌冲高后窄幅震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22675~23110 元/吨，对 2505 合约升水 380-400 元/吨。近月月差持续走扩，部分贸易商继续上调升水，盘面反弹，下游采买转谨慎，市场交投氛围较前几日转淡。欧盟对美关税反制将暂缓 90 天实施。特朗普再次就关税发声、不排除延长暂缓关税可能。美国 3 月 CPI 环比下降 0.1%，创近五年新低，核心 CPI 同比增 2.8%创四年最低增速。SMM：截止至本周四，社会库存为 10.21 万吨，较周一减少 0.89 万吨。

整体来看，美国通胀超预期降温，但关税的不确定性打击需求前景，美股、美元全线下跌，市场风险偏好仍显谨慎。前半周下游逢低补库力度较大，带动库存下滑至 10.21 万吨，维持近年同期低位，支撑现货维持高升水及近月月差大 Back，低库存支撑强化。目前各国关税进入谈判阶段，市场走势仍有反复，预计锌价低位震荡盘整。

铅：铅价低位反弹，关注铅锭进口

周四沪铅主力 PB2505 合约日内延续反弹，夜间横盘震荡，伦铅收涨。现货市场：SMM1#铅均价较昨日涨 250 元/吨为 16700 元/吨，精铅持货商出货意愿增加，部分仍观望待涨，目前精废价差为 25 元/吨。精铅含税出厂价格以平水为主，个别货源贴水 50 元/吨左右出厂或者升水 50 元/吨送到附近下游。SMM：截止至本周四，社会库存为 6.95 万吨，较周一减少 400 吨。SMM：华东地区某新建大型再生铅炼厂表示，部分设备仍待安装，实际投产时间或在今年 8-9 月。华东地区某再生铅炼厂今日起停产检修，预计检修时长为 1 周；共计影响产量 1000 吨左右。

整体来看，回收商拿货仍不积极，废旧电瓶价格维持偏弱调整，再生铅炼厂原料到货较少，铅价大幅回落，炼厂亏损，减产意愿增加。不过沪伦比价回升，海外进口预期强化，同时临近当月合约交割，库存回升压力或限制期价反弹高度，暂关注上方整数附近压力。

锡：二季度原料紧张格局难改，锡价企稳反弹

周四沪锡主力 SN2505 合约日内震荡偏强，夜间窄幅震荡，伦锡震荡偏弱。现货市场：听闻小牌对 5 月升水 500-升水 1000 元/吨左右，云字头对 5 月升水 1000-升水 1500 元/吨附近，云锡对 5 月升水 1500-升水 2000 元/吨左右。

整体来看，刚果金地缘矛盾有所缓和，Bisie 锡矿阶段性恢复生产，缓解全球锡矿供应紧张担忧，但难改二季度锡矿偏紧格局，同时宏观风险短期修复，市场悲观情绪释放，期价重回 25 万上方。预计短期锡价超跌反弹后震荡盘整，关注下游低位补库及低邦复产情况。

工业硅：供应转向宽松，工业硅筑底震荡

周四工业硅主力 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，海外贸易局势缓和提振市场情绪，预计期价短期将维持底部震荡。

碳酸锂：库存压力尤在，锂价震荡

周四碳酸锂价格震荡运行，现货价格走弱。SMM 电碳价格上涨 350 元/吨，工碳价格上涨 350 元/吨。SMM 口径下现货升水 2505 合约 1210 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 820 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 28843 手；匹配交割价 70340 元/吨；2505 持仓 14.43 万手。

盘面上，07 合约成交量虽有回落，但仍处于较高水平，换月增仓后价格表现相对平稳，锂价或处于阶段性筑底期。基本面长空预期不变，而在进口预期收缩，需求边际回升格局下，基本面或有改善。但高库存依然对价格有较强压制，锂价震荡延续。

镍：印尼政策预期落地，镍价预期偏强

周四镍价震荡偏强运行，SMM1#镍报价 122025 元/吨，上涨 1250，进口镍报 120625 元/吨，上涨 1350。金川镍报 123525 元/吨，上涨 1200。电积镍报 120575 元/吨，上涨 1300，进口镍升水 300 元/吨，上涨 0，金川镍升水 3200 元/吨，下跌 150。SMM 库存合计 4.6 万吨，较上期减少 1413 吨。美国 3 月未季调 CPI 年率录得 2.4%，预期 2.6%，前值 2.8%；3 月季调后 CPI 月率-0.1%，预期 0.1%，前值 0.2%；3 月未季调核心 CPI 年率 2.8%，预期 3.0%，前值 3.1%；当周初请失业金人数 22.3 万人，预期 22.3 万人，前值 21.9 万人。

宏观上，美国通胀数据虽不及预期，但美联储仍未就通胀走弱而抬升降息预期，特朗普的不确定性依然是美联储审慎管理货币政策的主要原因。而随着消费下滑，美元指数大幅回撤，美债收益率走高。产业上，印尼新特许使用费即将落地，成本抬升或将逻辑或是近期主线，供需矛盾暂无明显变化，镍价或偏强运行。

原油：通胀不及预期，油价夜盘低开

周四沪油主力合约冲高震荡，夜盘有所回落，主力合约收 464.4 元/桶，涨跌幅约+0.41%，布伦特原油收 63.4 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 59.69 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.71 美元/桶。

美国通胀数据不及预期，消费热度有所降温，压制消费预期，原油价格夜盘低开。近期的矛盾或仍聚焦在关税对全球经济的扰动。但我们认为，这种“另类”关税仅是特朗普实现目标的手段，属于非常态化事件，随着时间的推移，关税风险或将逐渐降温。当前原油价格已处于美油成本线附近，叠加欧佩克+增产将至，而特朗普对传统能源持支持立场，近期或有政策上的扰动，建议观望。

螺卷：产量表需回落，夜盘震荡走势

周四钢材期货高开后震荡走势。现货市场，昨日现货成交 13 万吨，唐山钢坯价格 2970（+40）元/吨，上海螺纹报价 3170（+40）元/吨，上海热卷 3280（+40）元/吨。本周，五大钢材品种供应 871.06 万吨，周环比降 0.2%；五大钢材总库存 1660.61 万吨，周环比降 1.7%；五大品种周度表观消费量为 900.54 万吨，周环比降 2.1%，其中建材消费增 1.3%，板材消费降 4.1%。

昨日钢联数据显示钢材产销下降，库存下降但降幅收窄，其中热卷表需大幅下滑，外需承压格局不改。现货市场，钢材成交平稳。近期宏观情绪复杂多变，预计钢价震荡走势。

铁矿：现货成交回落，期价震荡走势

周四铁矿期货高开后震荡走势。现货市场，昨日港口现货成交 67 万吨，日照港 PB 粉报价 761（+20）元/吨，超特粉 622（19）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 139 元/吨。本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 97.06 万吨，周环比减少 3.48 万吨。调研周期内，下游调坯企业按需低价拿货，市场成交集中在贸易环节。

现货市场，港口成交回落，前期采购热情减弱。下游钢材产量环比下降，终端需求不振，钢材需求回落，预计钢厂开工将会高位调整。预计铁矿短期震荡走势。

豆菜粕：USDA 报告整体中性，连粕或震荡运行

周四，豆粕 05 合约跌 50 收于 2896 元/吨，华南豆粕现货跌 70 收于 2980 元/吨；菜粕 05 合约跌 52 收于 2579 元/吨，广西菜粕现货跌 60 收于 2450 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约涨

15.5 收于 1028 美分/蒲式耳。4 月 USDA 报告发布，美国 2024/2025 年度大豆期末库存为 3.75 亿蒲式耳，市场预期为 3.79 亿蒲式耳，上个月为 3.8 亿蒲式耳；阿根廷 2024/2025 年度大豆产量维持在 4900 万吨不变；巴西 2024/2025 年度大豆产量预期维持在 1.69 亿吨不变，压榨需求上调 100 万吨，2023/2024 年度产量上调 150 万吨。截至 4 月 3 日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 17.23 万吨，较之前一周减少 58%。CONAB 数据显示，预计 2024/25 年度巴西大豆产量达到 1.679 亿吨，同比增加 2014.9 万吨，增加 13.6%，环比增加 50 万吨，增加 0.3%。据外媒机构数据，截至 4 月初，巴西大豆农户的销售量预计为 2024/25 年度作物的 52.2%，达到 8820 万吨。未来 15 天天气预报显示，美豆产区降水仍略低于均值，不过总体降水预期较昨日改善。

USDA 报告发布，美豆因进口和压榨调整，导致期末库存下降至 3.75 亿蒲式耳，巴西大豆 2023/2024 年度产量上调 150 万吨，本年度产量维持不变，压榨需求上调 100 万吨，整体报告中性。大豆到港供应增多，巴西农户销售积极，贴水回落，进口成本支撑减弱，现货价格回落，连粕震荡回落；但关税政策冲突及天气炒作预期的影响下，当前双粕或震荡运行。

棕榈油：MPOB 报告中性，棕榈油或宽幅震荡

周四，棕榈油 05 合约涨 166 收于 8588 元/吨，豆油 05 合约涨 64 收于 7674 元/吨，菜油 05 合约涨 60 收于 9265 元/吨；BMD 马棕油主连涨 55 收于 4201 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.02 收于 46.6 美分/磅。3 月 MPOB 报告发布，马来西亚棕榈油产量较上月增加 16.76% 至 138.7 万吨，出口环比小幅增加 0.91% 至 100.6 万吨，消费环比增加 36.89% 至 45 万吨，期末库存增加 3.52% 至 156.3 万吨。ITS 数据显示，马来西亚 4 月 1-10 日棕榈油出口量为 323,160 吨，较上月同期出口的 249,952 吨增加 29.29%。AmSpec 数据显示，马来西亚 4 月 1-10 日棕榈油出口量为 301,113 吨，较上月同期出口的 197,070 吨增加 52.79%。

宏观方面，美国通胀数据放缓，但关税冲突升级引发市场担忧情绪不散，美股再度转跌，美元指数下挫；油价因经济衰退担忧下跌。基本面上，MPOB 报告发布，马来西亚 3 月棕榈油库存增加至 156.3 万吨，符合预期，整体中性；4 月上旬数据显示，棕榈油价格下跌后，出口需求改善明显；近期宏观影响加大油脂市场波动，该影响仍继续扰动市场，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	75300	3,170	4.39	516991	537774	元/吨
LME 铜	8978	81	0.90			美元/吨
SHFE 铝	19805	480	2.48	455774	500280	元/吨
LME 铝	2369	12	0.51			美元/吨
SHFE 氧化铝	2790	-13	-0.46	409591	143163	元/吨
SHFE 锌	22705	775	3.53	486056	223906	元/吨
LME 锌	2629	9	0.32			美元/吨
SHFE 铅	16800	390	2.38	84658	88450	元/吨
LME 铅	1890	25	1.34			美元/吨
SHFE 镍	121600	2,650	2.23	389253	179362	元/吨
LME 镍	14675	255	1.77			美元/吨
SHFE 锡	257200	3,100	1.22	296279	38313	元/吨
LME 锡	30500	-170	-0.55			美元/吨
COMEX 黄金	3194.20	94.40	3.05			美元/盎司
SHFE 白银	7974.00	219.00	2.82	1564864	855413	元/千克
COMEX 白银	31.12	0.15	0.48			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3139	51	1.65	2694566	3118315	元/吨
SHFE 热卷	3255	47	1.47	859623	1181184	元/吨
DCE 铁矿石	707.0	18.0	2.61	572080	494215	元/吨
DCE 焦煤	913.0	-4.0	-0.44	497162	487889	元/吨
DCE 焦炭	1550.5	27.0	1.77	36363	50422	元/吨
GFEX 工业硅	9555.0	45.0	0.47	182005	163749	元/吨
CBOT 大豆	#N/A	#N/A	#N/A	170206	251821	元/吨
DCE 豆粕	3074.0	-45.0	-1.44	3806982	4474149	元/吨
CZCE 菜粕	2579.0	-52.0	-1.98	1175029	1165018	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		4月10日	4月9日	涨跌		4月10日	4月9日	涨跌
	SHEF 铜主力	75300	72130	3170	LME 铜 3 月	8977.5	8897	80.5
	SHFE 仓单	89524	89524	0	LME 库存	213450	210225	3225
	沪铜现货报价	75100	72315	2785	LME 仓单	120550	116525	4025
	现货升贴水	35	35	0	LME 升贴水	15.54	-41.63	57.17
	精废铜价差	1403.6	1847.1	-443.5	沪伦比	8.39	8.39	0.00
	LME 注销仓单	92900	93700	-800				
镍		4月10日	4月9日	涨跌		4月10日	4月9日	涨跌
	SHEF 镍主力	121600	118950	2650	LME 镍 3 月	14675	14420	255
	SHEF 仓单	26028	27166	-1138	LME 库存	203646	202878	768

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	189222	188376	846
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-204.05	-209.02	4.97
	LME 注销仓单	14424	14502	-78	沪伦比价	8.29	8.25	0.04
锌		4月10日	4月9日	涨跌		4月10日	4月9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	130	-30	LME 仓单	58825	58875	-50
	现货报价	22960	22200	760	LME 升贴水	-12.15	-11.61	-0.54
	LME 注销仓单	62425	64075	-1650	沪伦比价	8.73	8.53	0.20
铅		4月10日	4月9日	涨跌		4月10日	4月9日	涨跌
	SHFE 铅主力	16800	16540	260	LME 铅	1865	1870	-5
	SHEF 仓单	2881	3225	-344	LME 库存	235600	235725	-125
	现货升贴水	85	190	-105	LME 仓单	106925	106225	700
	现货报价	16625	16850	-225	LME 升贴水	-27.56	-29.16	1.6
	LME 注销仓单	114125	106925	7200	沪伦比价	9.01	8.84	0.16
铝		4月10日	4月9日	涨跌		4月10日	4月9日	涨跌
	SHFE 铝连三	19725	19225	500	LME 铝 3 月	2369	2357	12
	SHEF 仓单	107503	112787	-5284	LME 库存	446325	449500	-3175
	现货升贴水	-10	0	-10	LME 仓单	249350	249350	0
	长江现货报价	19880	19530	350	LME 升贴水	-40.54	-42.67	2.13
	南储现货报价	19850	19450	400	沪伦比价	8.33	8.16	0.17
氧化铝		4月10日	4月9日	涨跌		6月26日	6月14日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2790	2803	-13	全国氧化铝现货均价	2911	2928	-17
	SHEF 仓库	296970	296970	0	现货升水	114	138	-24
	SHEF 厂库	8100	8100	0	澳洲氧化铝 FOB	330	330	0
锡		4月10日	4月9日	涨跌		4月10日	4月9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10日	4月9日	涨跌		4月10日	4月9日	涨跌
	SHFE 黄金	744.48	744.48	0.00	SHFE 白银	7974.00	7974.00	0.00
	COMEX 黄金	2973.60	2973.60	0.00	COMEX 白银	29.604	29.604	0.000
	黄金 T+D	740.03	740.03	0.00	白银 T+D	7939.00	7939.00	0.00
	伦敦黄金	3143.15	3143.15	0.00	伦敦白银	30.93	30.93	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	93.36	93.89	-0.53	COMEX 金银比价	102.66	100.11	2.55
	SPDR 黄金 ETF	949.71	949.71	0.00	SLV 白银 ETF	13981.46	13922.04	59.42

	COMEX 黄金库存	44792798	44792798	0	COMEX 白银库存	496236158	494816468	1419689
螺纹钢		4月10日	4月9日	涨跌		4月10日	4月9日	涨跌
	螺纹主力	3139	3088	51	南北价差：广-沈	#N/A	#N/A	#N/A
	上海现货价格	3170	3130	40	南北价差：沪-沈	#N/A	#N/A	#N/A
	基差	129.04	138.80	-9.76	卷螺差：上海	#N/A	#N/A	#N/A
	方坯:唐山	2970	2930	40	卷螺差：主力	116	120	-4
铁矿石		4月10日	4月9日	涨跌		4月10日	4月9日	涨跌
	铁矿主力	707.0	689.0	18.0	巴西-青岛运价	20.51	21.30	-0.79
	日照港 PB 粉	761	741	20	西澳-青岛运价	7.71	8.20	-0.49
	基差	-718	-700	-18	65%-62%价差	12.25	12.25	0.00
	62%Fe:CFR	95.75	95.75	0.00	PB 粉-杨迪粉	273	245	28
焦炭焦煤		4月10日	4月9日	涨跌		4月10日	4月9日	涨跌
	焦炭主力	1550.5	1523.5	27.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1330	1330	0	焦炭港口基差	-120	-93	-27
	山西现货一级	1150	1150	0	焦煤价差：晋-港	200	200	0
	焦煤主力	913.0	917.0	-4.0	焦煤基差	497	493	4
	港口焦煤：山西	1400	1400	0	RB/J 主力	2.0245	2.0269	-0.0024
	山西现货价格	1200	1200	0	J/JM 主力	1.6982	1.6614	0.0369
碳酸锂		4月10日	4月9日	涨跌		4月10日	4月9日	涨跌
	碳酸锂主力	#N/A	#N/A	#N/A	氢氧化锂价格	#N/A	#N/A	#N/A
	电碳现货	7.13	7.23	-0.10	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	#N/A	#N/A
	工碳现货	6.93	6.98	-0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	730	730	0.00				0
工业硅		4月10日	4月9日	涨跌		4月10日	4月9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10日	4月9日	涨跌		4月10日	4月9日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1028	1012.5	15.50	豆粕主力	3074	3119	-45

CBOT 豆粕主力	297.6	294.1	3.50	菜粕主力	2579	2631	-52
CBOT 豆油主力	46.6	46.58	0.02	豆菜粕价差	495	488	7
CNF 进口价:大豆:巴西	434	434	0.0	现货价:豆粕:天津	3340	3350	-10
CNF 进口价:大豆:美湾	448	448	0.0	现货价:豆粕:山东	3280	3300	-20
CNF 进口价:大豆:美西	449	449	0.0	现货价:豆粕:华东	3430	3160	270
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1269	1259	10.0	现货价:豆粕:华南	3000	3050	-50
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3079	7.3452	0.0	大豆压榨利润:广东	328.2	309.2	19.00

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。