商品日报 20250423

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：中美贸易缓和信号显现，市场风险偏好修复

海外方面，特朗普表示无意解雇鲍威尔、但希望美联储降息，同时释放中美贸易谈判鸽派信号，称“协议达成后，对华关税将大幅下降，但不会降至零”；美财长贝森特称“中美关税僵局难以为继，双方将寻求降温路径”。贸易缓和预期显著提升市场风险偏好，美股反弹超 2%，美元指数收复 99 关口，10Y 美债回落至 4.35%，金价在突破 3500 美元后回落至 3340 美元，油价、铜价收涨。

国内方面，A 股放量震荡，两市成交额回升至 1.12 万亿，风格上红利指数、上证 50 相对抗跌，中证 1000、创业板指小幅回调，行业上跨境支付、港口、制药领涨，隔夜中美贸易战释放缓和信号，利于国内风险偏好的回升，关注 4 月末公司财报盈利、政治局会议增量政策。央行小幅净投放，资金面整体偏松，消息面上“MLF 中标利率指引区间下调 10bp”，债市上涨，长端表现占优，10Y、30Y 利率收于 1.65%、1.87%。

贵金属：关税风险有缓和迹象，金价冲高回落

周二国际贵金属期货价格冲高回落小幅收跌，国际金价在冲高至 3500 美元之后回吐涨幅，COMEX 黄金期货跌 0.97%报 3392.00 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.08%报 32.81 美元/盎司。美国财长贝森特称关税僵局不可持续，市场担忧情绪缓和，是贵金属价格出现回调的主要原因。贝森特周二表示，他相信美中贸易紧张局势将会缓和，尽管他将未来与北京的谈判描述为一场尚未开始的“艰难”谈判。在贝森特称关税僵局不可持续后，特朗普也“改口”：没打算解雇鲍威尔，现在是降息的绝佳时机。美国股市上涨逾 2%，美元指数也出现反弹。据报道，特朗普政府“接近”和日本与印度达成贸易协定，但可能仍需数月来达成最终的贸易协议。美日财长会晤在即，将共同探讨“货币问题”，日元强势升破 140。

昨日美国财长贝森特的言论暗示美中贸易战可能缓和，市场的风险偏好有所回暖，金价在屡创新高后回落。再加上此轮金价涨幅之大，持续上涨时间之长都实属罕见，本身也存在调整的需求，预计短期金银价格可能进入阶段性调整。

铜：风险偏好回升，铜价震荡上行

周二沪铜主力偏强震荡，伦铜突破 9300 美金后继续上行，国内近月 B 结构走扩，周一电解铜现货市场成交好转，下游旺季来临积极备库生产，内贸铜升至升水 180 元/吨，昨日 LME 库存维持 21.3 万吨。宏观方面：特朗普昨日表示他无意解雇鲍威尔但希望美联储应该积极降息，鲍威尔表示美联储不会屈服于政治压力，面对当前复杂的经济局面更应该优先考虑治理通胀，卡什卡利认为，关税在一定程度上造成了通胀也会导致经济放缓，美联储的主要职责是确保关税不会造成长久的持续性通胀。IMF(国际货币基金组织)将 2025 年全球经济增长预期从此前的 3.3%大幅下调至 2.8%，为疫情后近 5 年来的最低增长预期，IMF 指出美国关税和政策的不确定将导致短期内全球经济显著放缓，对美国来说贸易战将引发供给冲击，推高商品价格并拖累生产效率，对贸易伙伴国而言高关税将转化为需求冲击。产业方面：ICSG 最新数据显示，2025 年 2 月全球精炼铜产量 220 万吨，消费量为 214 万吨，供应过剩 6 万吨，1 月为过剩 9 万吨。

IMF 下调今明两年全球经济增长预期，称贸易战将对美国引发供应端冲击，而对伙伴国而言高关税将转化为需求冲击，特朗普表示其无意解雇鲍威尔但希望联储尽早降息，市场担忧美联储货币政策独立性受到挑战情绪缓解，全球避险情绪降温风险偏好有所回升；基本面矿端趋紧格局未变，国内社库去化较快，预计短期铜价将维持偏强震荡。

铝：价格高位现货消费略疲软，铝价震荡区间上沿压力仍存

周二沪铝主力收 19745 元/吨，跌 0.15%。伦铝涨 0.21%，收 2390 美元/吨。现货 SMM 均价 19880 元/吨，跌 30 元/吨，升水 40 元/吨。南储现货均价 19830 元/吨，跌 40 元/吨，贴水 5 元/吨。据 SMM，4 月 21 日，电解铝锭库存 67.3 万吨，较周四减少 1.6 万吨；国内主流消费地铝棒库存 19.67 万吨，较上周四减少 1.25 万吨万吨。宏观消息：国际货币基金组织（IMF）发布的 4 月《世界经济展望报告》显著调降全球经济增速，并警告贸易紧张局势的迅速升级和极高的政策不确定性预计将对全球经济活动产生重大影响。美国财长贝森特表示认为大国之间贸易紧张局势将会缓和，但与亚洲大国的谈判尚未开始。

宏观面因美国财长贝森特暗示国际贸易紧张局势将缓和，市场风险情绪平缓。基本面昨日铝价短暂反弹之后高位持货商抛货意愿明显，成交升水再度回落，盘面昨日跟随走软。市场对消费淡旺季切换的消费持续性及出口担忧情绪浓，铝价上方压力再度被验证，当前铝价再度来到 4 月份震荡箱体上沿压力为，短时我们对压力有效性仍看好，预计铝价维持震荡判断。

氧化铝：供应预期分析，氧化铝延续震荡

周二氧化铝期货主力合约跌 0.32%，收 2811 元/吨。现货氧化铝全国均价 2886 元/吨，涨 2 元/吨，升水 79 元/吨。澳洲氧化铝 F0B 价格 347.5 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。

上期所仓单库存 28.9 万吨，增加 888 吨，厂库 8100 吨，持平。产业消息：据百川盈孚，河南某氧化铝厂建成产能 180 万吨，原满产运行，4 月 19 日开始进行焙烧炉检修，目前仅开一台焙烧炉，实产影响一半，预计 5 月上旬检修结束。

氧化铝继续减产和前期减产产能的复产预期同时存在，市场对未来供应变动预期有一定分歧和不确定性，现货市场成交略僵持。盘面上氧化铝筑底震荡之后持仓稳定，技术指标相互黏连，并未给出明确方向指引，氧化铝预计仍保持震荡。

锌：市场情绪修复，锌价弱反弹

周二沪锌主力 ZN2506 合约日内先抑后扬，夜间重心小幅上移，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22505~22815 元/吨，对 2505 合约升水 170-230 元/吨。炼厂有检修计划，贸易商担忧后期供应，出现惜售情绪，升水小幅抬升，但实际成交未见明显改善。全球最大铜矿之一秘鲁安塔米纳铜矿发生事故，运营经理遇难。目前该矿启动全面停工以确保安全，并正在调查事故，

整体来看，特朗普释放关税缓和的态度，同时表示无意解雇鲍威尔，市场情绪修复，美元收涨。5 月减产炼厂增多，供应减量预计 2 万吨，叠加锌锭进口窗口未能持续开启，现货存收紧预期，贸易商惜售，现货升水小幅抬升。下游消费在传统旺季及抢出口支撑下表现强韧性，五一假期仍有备货预期。短期基本面支撑有支撑，但宏观仍具不确定性，锌价依托 5 日均线弱反弹，高度受限。

铅：减产与消费淡季并存，铅价震荡运行

周二沪铅主力 PB2506 合约日内先抑后扬，夜间重心下移，伦铅收跌。现货市场：上海市场驰宏铅 16990-17045 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 50-80 元/吨，济金铅 16940-16995 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 0-30 元/吨；江浙地区江铜铅报 16940-16995 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 0-30 元/吨。沪铅呈高位盘整态势，持货商积极报价出货，仓库货源报价升水下调，同时部分地区电解铅炼厂厂提货源报价贴水再度扩大（对沪铅 2505 合约），下游企业维持按需采购，部分刚需偏向再生铅低价货源。SMM：华中地区某再生铅炼厂因原料不足减产 50%，目前精铅日产量 200-300 吨。华东地区某再生铅炼厂，前期因原料紧张而减产。该企业表示铅锭销售不畅且成本压力巨大，计划近期仍维持 100 吨/天左右的产量。华东地区某再生铅企业正常日产量 700 吨，因原料紧缺，周内再度减产至 300~400 吨/天，恢复时间待定。

整体来看，受伦铅收跌拖累，沪铅重心下移。当前废旧电瓶价格延续涨势，再生铅炼厂亏损，减产范围扩大且部分推迟复产，供应压力减弱，支撑铅价，但电池消费淡季，五一补库有限，部分企业计划五一放假，需求疲软限制反弹空间，预计短期铅价震荡运行。

锡：供需新增矛盾有限，锡价跟随宏观运行

周二沪锡主力 SN2505 合约日内窄幅震荡，夜间横盘运行，伦锡窄幅震荡。现货市场：听闻小牌对 5 月升水 500-升水 900 元/吨左右，云字头对 5 月升水 900-升水 1200 元/吨附近，云锡对 5 月升水 1200-升水 1500 元/吨左右。

整体来看，受供应中断影响，Alphamin 预计年初产量缩减 0.25 万吨，较去年仅微幅增加，缅甸复产暂无消息，供应端矛盾缓和但有支撑，下游消费平稳，不过关税对消费电子影响担忧尚存。供需新增矛盾有限，短期波动跟随宏观走势。

工业硅：需求预期低迷，工业硅低位震荡

周二工业硅主力合约低位震荡，华东通氧 553#现货对 2505 合约升水 950 元/吨，交割套利空间持续为负。4 月 22 日广期所仓单库存持降至 69894 手，较上一交易日减少 321 手仍然维持高位，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 9750 和 9600 元/吨，#421 硅华东平均价为 10550 元/吨，上周社会库维持 61.2 万吨，高库存拖累现货市场短期难以企稳。

基本面上，新疆地区开工率回升至 79%，川滇地区开工率依然偏低，企业生产成本倒挂亏损面持续扩大，供应端转入收缩；从需求侧来看，多晶硅抢装季节临近尾声，下游后市预期转向悲观，硅片价格竞争激烈成交困难，光伏电池成本和需求支撑转弱细分市场出现价格分化，组件市场分布式订单消费转弱，头部企业降价倾销部分销售价格已低至 0.7 元/瓦，集中式地面电站项目有序开工但增量低于去年，虽然供应因成本倒挂转向收敛但终端消费难表现出明显减速迹象，社会库存维持 61.2 万吨。海外宏观扰动抑制市场情绪，预计期价短期将维持低位弱震荡。

碳酸锂：偏空氛围浓郁，锂价偏弱

周二碳酸锂价格震荡偏弱运行，现货价格下跌。SMM 电碳价格下跌 450 元/吨，工碳价格下跌 450 元/吨。SMM 口径下现货升水 2507 合约 2560 元/吨；原材料价格小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 12.5 美元/吨至 795 美元/吨，津巴矿价格下跌 0 美元/吨至 772.5 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 15 元/吨至 5515 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 15 元/吨至 1640 元/吨。仓单合计 31385 手；匹配交割价 72280 元/吨；2507 持仓 20.54 万手。据悉，宁德时代或将于 2025 年 12 月底实现钠新电池量产，大幅提升电池安全性能。

盘面延续增仓跌价，空头加码强势，尾盘持仓不降反增。价格再创新低后并未带来成交量的进一步扩张，多头抵抗力度较弱。现货价格跌幅明显小于盘面，基差大幅扩张。但主力合约较远，基差走扩对盘面约束力度有限。短期空头情绪较浓，价格延续偏弱预期。

镍：关注印尼政策强度，镍价震荡

周二镍价震荡运行，SMM1#镍报价 126700 元/吨，下跌 200，进口镍报 125650 元/吨，

下跌 100。金川镍报 127750 元/吨，下跌 300　　。电积镍报 125600 吨，下跌 100，进口镍升水 150 元/吨，下跌 0，金川镍升水 2250 元/吨，下跌 200。SMM 库存合计 4.4 万吨，较上期+652 吨。IMF 下调 2025 年全球经济增长预期至 2.8%，较 1 月预期值调降 0.5 个百分点。2026 年 3.0%，低于 1 月预期至 0.3 个百分点。IMF 指出，美国关税政策及贸易伙伴的反关税制裁将拖累需求增长，导致全球经济面临更多不确定性。寒锐钴业将印尼的镍冶炼厂投产时间推迟至 2026 年；印尼下调 4 月（二期）镍矿内贸基准价格，环比降幅约 3.64%。

宏观面暂无新的叙事，印尼镍矿紧缺现状或将逐渐缓解，近期镍矿价格已有松动迹象。镍价回升后，下游采买热度逐渐平息，升贴水相对平稳。近期关注热点仍在于印尼新税规是否会有调降，关注 26 日的政策落地结果。

原油：美伊关系反复，油价震荡

周二沪油震荡偏强运行，夜盘收 498.0 元/桶，涨跌幅约+2.15%，布伦特原油收 67.82 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 62.75 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 5.07 美元/桶。前期，美国宣布将重启伊核谈判，市场预期将有更多伊朗原油流入市场。但美国随后宣布对伊朗石油巨头赛义德.阿萨杜拉.埃马姆乔梅及其相关企业实施制裁，叠加前期欧佩克+加强对伊拉克的减产压力，供给预期受挫。

美伊关系反复摇摆，中东地缘博弈愈演愈烈，短期政策面的不确定性加剧了油价波动的风险。但欧佩克+的增产计划未变，长空预期不变，美油成本支撑尤在。阶段性政策风险对油价提振空间有限，预期震荡延续。

螺卷：多家钢厂减产，钢价震荡走势

周二钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 10 万吨，唐山钢坯价格 2940（-20）元/吨，上海螺纹报价 3160（-20）元/吨，上海热卷 3220（-40）元/吨。印度财政部 2025 年 4 月 21 日宣布，对进口非合金/合金扁钢制品（海关编码 7208、7209 等）征收 12%临时保障税，有效期 200 天。设定 CIF 最低限价 675-964 美元/吨，进口价超限免征税。措施即日生效。

上游钢厂利润收缩，电炉生产亏损加剧，多家钢厂检修减产，成本压力抑制供应弹性。基本面，上周钢材表需增加，带动库存大幅下降，其中螺纹表需环比明显回升，不过终端房地产弱复苏，同时旺季时段即将过去，海外关税影响外需承压，需求上方高度有限。预计钢价震荡走势。

铁矿：港口库存回升，期价震荡走势

周二铁矿期货震荡反弹。现货市场，昨日港口现货成交 105 万吨，日照港 PB 粉报价 767（-3）元/吨，超特粉 625（-5）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 142 元/吨。截至 4 月 21 日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 14642.41 万吨，较上周一增加 4.96 万吨；45 港库存

总量 14181.41 万吨，环比下降 10.04 万吨。4 月 14 日-4 月 20 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1218.8 万吨，环比下降 26.3 万吨，库存小幅去库，目前库存绝对量略低于年初以来的平均水平。

需求端，上周钢厂铁水产量小幅回落，但仍处高位，日均铁水产量 240 万吨左右，假期补库预期对需求形成短期支撑。供应端，本周海外发运微增，到港回落。周内港口库存小幅增加，供需总体偏宽松。预计铁矿震荡走势。

豆菜粕：短节奏现货偏紧，连粕或震荡运行

周二，豆粕 09 合约涨 9 收于 3054 元/吨，华南豆粕现货涨 210 收于 3480 元/吨；菜粕 09 合约涨 27 收于 2658 元/吨，广西菜粕现货涨 20 收于 2480 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约涨 4.75 收于 1046.25 美分/蒲式耳。Conab 数据显示，截至 4 月 19 日，巴西大豆收割进度为 92.5%，上周为 88.3%，去年同期为 83.2%，五年均值为 90.8%。2025 年 4 月第 3 周，共计 13 个工作日，巴西累计装出大豆 942.26 万吨，去年 4 月为 1468.78 万吨。日均装运量为 72.48 万吨/日，较去年 4 月的 66.76 万吨/日增加 8.57%。天气预报，未来 15 天，美豆产区累计降水量为 70-80mm，高于均值水平 50mm 左右，其中，中西部降水偏多或拖慢进度，但整体有利于土壤墒情改善。

美豆中西部产区(爱荷华等州)降水偏多，或拖慢种植进度。节前备货需求提振，叠加短节奏下现货供应偏紧，价格大幅上涨。但大豆到港供应增多过程持续，限制上涨空间，双粕或震荡运行。

棕榈油：油脂走势差异化，棕榈油相对疲软

周二，棕榈油 09 合约涨 62 收于 8130 元/吨，豆油 09 合约涨 86 收于 7808 元/吨，菜油 09 合约涨 105 收于 7385 元/吨；BMD 马棕油主连涨 56 收于 3967 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.27 收于 48 美分/磅。马来西亚棕榈油理事会(MPOC)表示，受夏季前的补库活动提振，中国和印度对棕榈油的需求可能因其较豆油的持续折价而上升。MPOC 在一份声明中表示，印度将利用目前价格优势，来补充耗尽的库存。MPOC 称：“未来几周，预计棕榈油价格将继续得到支撑，维持在每吨 3,900 马币水平。”

宏观方面，俄乌冲突有停火可能，贸易有改善预期，美股反弹，美元指数震荡偏弱，油价震荡收涨。基本面上，随着进口利润改善，印度等需求国进口棕榈油或增多；国内受到豆油和菜油偏强运行提振，棕榈油内盘强于外盘，整体或低位震荡运行。

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	77120	-170	-0.22	222587	529457	元/吨
LME 铜	9354	100	1.08			美元/吨
SHFE 铝	19745	-125	-0.63	248664	534196	元/吨
LME 铝	2390	5	0.21			美元/吨
SHFE 氧化铝	2811	-33	-1.16	298304	225573	元/吨
SHFE 锌	22285	-110	-0.49	239148	236507	元/吨
LME 锌	2601	6	0.23			美元/吨
SHFE 铅	16950	-95	-0.56	45294	71952	元/吨
LME 铅	1915	-13	-0.65			美元/吨
SHFE 镍	125570	-360	-0.29	183428	159809	元/吨
LME 镍	15790	45	0.29			美元/吨
SHFE 锡	257860	-5,280	-2.01	112716	26554	元/吨
LME 锡	31105	#N/A	#N/A			美元/吨
COMEX 黄金	3392.00	-43.10	-1.25			美元/盎司
SHFE 白银	8174.00	-73.00	-0.89	1477982	929373	元/千克
COMEX 白银	32.81	0.17	0.52			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3075	-38	-1.22	1621673	3067772	元/吨
SHFE 热卷	3171	-38	-1.18	542500	1437260	元/吨
DCE 铁矿石	711.0	-4.5	-0.63	337797	610938	元/吨
DCE 焦煤	928.5	-28.0	-2.93	408811	478434	元/吨
DCE 焦炭	1530.5	-43.5	-2.76	29319	50899	元/吨
GFEX 工业硅	8800.0	-60.0	-0.68	131557	176458	元/吨
CBOT 大豆	1046.3	4.8	0.46	89062	334956	元/吨
DCE 豆粕	3054.0	9.0	0.30	2416827	4406917	元/吨
CZCE 菜粕	2658.0	27.0	1.03	651453	1082744	元/吨

数据来源： iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		4 月 22 日	4 月 21 日	涨跌		4 月 22 日	4 月 21 日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	77120	77290	-170	LME 铜 3 月	9354	9254	100
	SHFE 仓单	46693	46693	0	LME 库存	212700	213400	-700
	沪铜现货报价	77185	76535	650	LME 仓单	127250	125250	2000
	现货升贴水	180	180	0	LME 升贴水	-16.53	-27.53	11
	精废铜价差	1584.4	1062	522.4	沪伦比	8.24	8.24	0.00
	LME 注销仓单	85450	88150	-2700				
镍		4 月 22 日	4 月 21 日	涨跌		4 月 22 日	4 月 21 日	涨跌
	SHEF 镍主力	125570	125930	-360	LME 镍 3 月	15790	0	15790
	SHEF 仓单	25384	25320	64	LME 库存	206430	0	206430

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	183366	0	183366
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-207.54	0	-207.54
	LME 注销仓单	23064	0	23064	沪伦比价	7.95	#DIV/0!	#DIV/0!
锌		**4 月 22 日**	**4 月 21 日**	**涨跌**		**4 月 22 日**	**4 月 21 日**	**涨跌**
	SHEF 锌主力	22285	22395	-110	LME 锌	2601	2595	6
	SHEF 仓单	5168	6855	-1687	LME 库存	192225	195350	-3125
	现货升贴水	190	160	30	LME 仓单	155825	156025	-200
	现货报价	22580	22540	40	LME 升贴水	-42.03	-35.52	-6.51
	LME 注销仓单	36400	39325	-2925	沪伦比价	8.57	8.63	-0.06
		4 月 22 日	**4 月 21 日**	**涨跌**		**4 月 22 日**	**4 月 21 日**	**涨跌**
铅	SHFE 铅主力	16950	17045	-95	LME 铅	1915	1927.5	-12.5
	SHEF 仓单	1629	1654	-25	LME 库存	281275	281625	-350
	现货升贴水	-100	-195	95	LME 仓单	160625	160175	450
	现货报价	16850	16850	0	LME 升贴水	-15.89	-15.21	-0.68
	LME 注销仓单	160625	160175	450	沪伦比价	8.85	8.84	0.01
铝		**4 月 22 日**	**4 月 21 日**	**涨跌**		**4 月 22 日**	**4 月 21 日**	**涨跌**
	SHFE 铝连三	19630	19765	-135	LME 铝 3 月	2390	#N/A	#N/A
	SHEF 仓单	82430	85212	-2782	LME 库存	431700	434150	-2450
	现货升贴水	30	50	-20	LME 仓单	252075	251925	150
	长江现货报价	19890	19910	-20	LME 升贴水	#N/A	#N/A	#N/A
	南储现货报价	19830	19870	-40	沪伦比价	8.21	#N/A	#N/A
	沪粤价差	60	40	20	LME 注销仓单	179625	182225	-2600
氧化铝		**4 月 22 日**	**4 月 21 日**	**涨跌**		**7 月 17 日**	**#N/A**	**涨跌**
	SHFE 氧化铝主力	2811	2844	-33	全国氧化铝现货均价	2888	2886	2
	SHEF 仓库	288545	287657	888	现货升水	97	80	17
	SHEF 厂库	8100	8100	0	澳洲氧化铝 FOB	347.5	347.5	0
锡		**4 月 22 日**	**4 月 21 日**	**涨跌**		**4 月 22 日**	**4 月 21 日**	**涨跌**
	SHFE 锡主力	257860	263140	-5280	LME 锡	31105	0	31105
	SHEF 仓单	8995	9183	-188	LME 库存	2880	0	2880
	现货升贴水	1000	1000	0	LME 仓单	2475	0	2475
	现货报价	258800	259700	-900	LME 升贴水	-222	0	-222
	LME 注销仓单	405	0	405	沪伦比价	8.28998553	#DIV/0!	#DIV/0!
贵金属		**4 月 22 日**	**4 月 21 日**	**涨跌**		**4 月 22 日**	**4 月 21 日**	**涨跌**
	SHFE 黄金	831.42	831.42	0.00	SHFE 白银	8174.00	8174.00	0.00
	COMEX 黄金	3425.30	3425.30	0.00	COMEX 白银	32.521	32.521	0.000
	黄金 T+D	826.67	826.67	0.00	白银 T+D	8154.00	8154.00	0.00
	伦敦黄金	3433.55	3433.55	0.00	伦敦白银	32.61	32.61	0.00
	期现价差	4.75	1.19	3.56	期现价差	20.0	20.00	0.00
	SHFE 金银比价	101.72	97.62	4.10	COMEX 金银比价	103.40	105.26	-1.86
	SPDR 黄金 ETF	#########	#########	0.00	SLV 白银 ETF	14120.10	14120.10	0.00

	COMEX 黄金库存	42803281	42803281	0	COMEX 白银库存	496698255	497894784	######
螺纹钢		4 月 22 日	4 月 21 日	涨跌		4 月 22 日	4 月 21 日	涨跌
	螺纹主力	3075	3113	-38	南北价差：广-沈	190	200	-10.00
	上海现货价格	3160	3180	-20	南北价差：沪-沈	-70	-40	-30
	基差	182.73	165.35	17.38	卷螺差：上海	-38	-18	-19
	方坯:唐山	2940	2960	-20	卷螺差：主力	96	96	0
铁矿石		4 月 22 日	4 月 21 日	涨跌		4 月 22 日	4 月 21 日	涨跌
	铁矿主力	711.0	715.5	-4.5	巴西-青岛运价	18.73	18.91	-0.18
	日照港 PB 粉	767	770	-3	西澳-青岛运价	7.09	7.22	-0.13
	基差	-722	-727	5	65%-62%价差	#N/A	12.00	#N/A
	62%Fe:CFR	100.10	100.10	0.00	PB 粉-杨迪粉	279	274	5
焦炭焦煤		4 月 22 日	4 月 21 日	涨跌		4 月 22 日	4 月 21 日	涨跌
	焦炭主力	1530.5	1574.0	-43.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1340	1340	0	焦炭港口基差	-90	-133	44
	山西现货一级	1200	1200	0	焦煤价差：晋-港	200	200	0
	焦煤主力	928.5	956.5	-28.0	焦煤基差	482	454	28
	港口焦煤：山西	1400	1400	0	RB/J 主力	2.0091	1.9778	0.0314
	山西现货价格	1200	1200	0	J/JM 主力	1.6484	1.6456	0.0028
碳酸锂		4 月 22 日	4 月 21 日	涨跌		4 月 22 日	4 月 21 日	涨跌
	碳酸锂主力	6.80	6.906	-0.11	氢氧化锂价格	74600	74600	0
	电碳现货	7.04	7.09	-0.05	电碳-微粉氢氧价差	-4200	-3700	-500
	工碳现货	6.84	6.89	-0.05				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	726	726	0.00				0
工业硅		4 月 22 日	4 月 21 日	涨跌		4 月 22 日	4 月 21 日	涨跌
	工业硅主力	8800	8860	-60.00	华东#3303 平均价	11400	11400	0
	华东通氧#553 平均价	9750	9750	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	9600	9600	0.00	有机硅 DMC 现货价	11800	12300	-500
	华东#421 平均价	10550	10550	0.00				
豆粕		4 月 22 日	4 月 21 日	涨跌		4 月 22 日	4 月 21 日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1046.25	1041.5	4.75	豆粕主力	3054	3045	9

	CBOT 豆粕主力	299.6	300.4	-0.80	菜粕主力	2658	2631	27
	CBOT 豆油主力	48	48.27	-0.27	豆菜粕价差	396	414	-18
	CNF 进口价:大豆:巴西	437	432	5.0	现货价:豆粕:天津	3860	3760	100
	CNF 进口价:大豆:美湾	448	448	0.0	现货价:豆粕:山东	3600	3500	100
	CNF 进口价:大豆:美西	449	449	0.0	现货价:豆粕:华东	3520	3440	80
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1261	#N/A	#N/A	现货价:豆粕:华南	3480	3270	210
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3111	7.2934	0.0	大豆压榨利润:广东	604.1	578.9	25.20

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

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。