



商品日报 20250424

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：市场博弈中美关税缓和，风偏回升金价高位调整

海外方面，市场持续博弈中美贸易缓和预期，贝森特称“中美之间高关税不可持续，谈判开始前应先互降关税”。美国 4 月 Markit PMI 分化，制造业超预期录得 50.7、服务业录得 51.4 不及预期，综合 PMI 产出跌至 51.2、创 2023 年 12 月以来最低，关税使得商品和服务价格飙升。风偏回升下美股继续反弹，美元指数回升至 99.8，10Y 美债利率在 4.3% 中枢震荡，金价高位调整近 3%，铜价回升至 3 周新高，油价因“OPEC+考虑在 6 月份增产”下跌 2%。

国内方面，A 股放量上涨，消息面上传“净卖出限制有序放开”，两市成交额回升至 1.26 万亿，风格上小微盘股涨幅领先，红利、上证 50 弱势回调，行业上机器人、电子链领涨，中美贸易摩擦缓和带动市场情绪转好，关注 4 月末公司财报盈利、政治局会议增量政策。债市回吐前日部分涨幅，尽管央行维持净投放、资金面持续偏松，中美贸易缓和预期发酵，市场风偏改善，10Y、30Y 利率回升至 1.66%、1.88%。

贵金属：金价大幅下挫，银价逆势上涨

周三国际贵金属期货价格涨跌互现，COMEX 黄金期货大跌 3.45% 报 3301.50 美元/盎司，COMEX 白银期货上涨 2.01% 报 33.88 美元/盎司。美国关税政策调整是市场的焦点，特朗普称或将“大幅降低”对华关税，投资者对贸易战的担忧有所缓解，部分资金获利了结流出避险资产黄金。但前期滞涨的白银却逆势上涨。特朗普称或将“大幅降低”对华关税，还有消息称，美国总统将对汽车制造商豁免部分美国关税。关税风暴后美联储发布的首份经济褐皮书显示，自上次报告以来，经济活动几乎没有变化，但国际贸易政策的不确定性在各份报告中普遍存在。报告指出，随着经济不确定性加剧，尤其是关税方面的不确定性，几个地区的前景“显著恶化”。美国 4 月 Markit 综合 PMI 超预期下降创 16 个月新低，信心挫、价格涨，制造业 PMI 不降反升好于预期；关税冲击服务业，欧元区 4 月综合 PMI 几乎零增长，德法均陷入萎缩。

特朗普再度改口，不仅表示中美之间可能会达成贸易协议，也明确表示从没考虑过解雇美联储主席鲍威尔。市场的风险偏好上扬，黄金大幅下挫。之前持续创新高的金价本身也存在调整的需求，预计短期金价会延续调整。而前期滞涨的银价昨日与金价走势明显分化而走强，预计短期银强金弱的格局会持续。

铜：中美局势缓和，铜价震荡

周三沪铜主力偏强震荡，伦铜反弹至 9480 美金后遇阻回落，国内近月 B 结构走扩，周三电解铜现货市场成交僵持，持货商惜售拉高升水，内贸铜升至升水 185 元/吨，昨日 LME 库存降至 20.5 万吨。宏观方面：中美贸易局势出现缓和迹象，美国财长表示一旦中美未来达成贸易协议，将大幅降低对华关税。美联储最新褐皮书显示，美国经济活动部分地区存在下降，总体来看，休闲和旅游业活动有所降温，国际游客数量下滑，制造业活动总体平稳但有下行风险，多个地区的经济前景呈现恶化，许多企业收到供应商原材料涨价通知，多数企业计划将关税带来的额外成本转嫁给消费者，但企业利润仍受到一定挤压。IMF 警告由于美国关税政策带来的经济压力，全球公共债务将超过疫情时期水平，预计到 2030 年全球公共债务占 GDP 比重将接近 100%，各国财政赤字的均值预计将在 2025 年达到其 GDP 的 5.1%，在极端条件下如果关税引发收入和产出的显著下滑，全球债务占 GDP 比重可能在 2027 年升至 120%左右。产业方面：根据外媒消息，全球最大铜矿之一的秘鲁安塔米纳铜矿发生矿难，目前该矿启动全面停工并正在调查事故，2024 年该项目铜产量达 43.7 万吨。

中美贸易局势呈现缓和迹象，如双方未来达成协议，美国或大幅降低对华关税，特朗普称其无意解雇鲍威尔但希望联储尽快降息，其立场的迅速转变令全球避险情绪显著降温，美元指数低位反弹令铜价短期承压；基本面矿端中期趋紧格局未改，国内持续平稳去库，预计短期铜价将转入震荡，关注全球贸易局势的演变。

铝：贸易战缓和需求预期升温，铝价日内偏好

周三沪铝主力收 19860 元/吨，涨 0.53%。伦铝涨 2.22%，收 2443 美元/吨。现货 SMM 均价 19910 元/吨，涨 30 元/吨，贴水 20 元/吨。南储现货均价 19870 元/吨，涨 40 元/吨，贴水 15 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。宏观消息：美联储发布经济状况“褐皮书”。褐皮书显示，自上次报告以来，经济活动几乎没有变化，但国际贸易政策的不确定性在各份报告中普遍存在。仅有五个地区经济活动略有增长，三个地区报告经济活动基本保持不变，其余四个地区报告经济活动略有下降。这些言论可能会支持降息将需要一段时间的观点。消息称，美国总统将对汽车制造商豁免部分美国关税。此外，美国商务部借口国家安全于 4 月 22 日启动卡车进口调查。美国总统还将豁免钢铁和铝的关税。美国 4 月标普全球制造业 PMI 初值 50.7，预期 49.1，3 月终值 50.2。欧元区 4 月制造业 PMI 初值 48.7，预期 47.5，3 月终值 48.6。

宏观面贸易战缓和以及美欧制造业 PMI 数据强于预期，需求预期转好，铝价短期获振。

基本面消费旺季尾声，需求尚有韧性，即将开启五一节前备货，阶段性出库预计较好。不过铝价高位持货商出货亦较积极，现货升水快速回落。市场对未来消费不确定性高，表现较为谨慎。铝价日内考验上方两万关口压力，但站稳持续上攻或有难度。

氧化铝：供应产能频繁变动，短时氧化铝延续震荡

周三氧化铝期货主力合约涨 1.49%，收 2862 元/吨。现货氧化铝全国均价 2890 元/吨，涨 2 元/吨，升水 79 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 347.5 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 28.3 万吨，减少 6015 吨，厂库 8100 吨，持平。产业消息：爱择咨询了解，山东某大型氧化铝企业前期 100 万吨产线检修结束，旧产线 250 万吨将于 4 月 24 日全部停产完毕。

氧化铝开工产能继续变动，既有部分产能计划复产亦有加入检修停产产能，总体来说供应压力较前继续减小。不过计划的二季度新增产能进度亦在如期进行，未来的供应压力难明显缓解，氧化铝短时企稳震荡，后续预计仍偏弱。

锌：资金交投谨慎，锌价弱反弹

周三沪锌主力 ZN2506 合约开盘冲高，日内震荡回落，夜间高开震荡，伦锌先扬后抑。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22815~23040 元/吨，对 2505 合约升水 220-230 元/吨。长单末尾，市场货量不多，贸易商延续挺价，升水继续拉升，盘面价格走高，下游接货意愿不强，成交一般。美国 4 月 Markit 综合 PMI 超预期下降创 16 个月新低，欧元区 4 月综合 PMI 几乎零增长，德法均陷入萎缩。

整体来看，欧美 4 月 PMI 数据欠佳，关税影响渐显，美联储褐皮书显示对多地经济前景恶化的担忧，不过近日特朗普和贝森特在贸易谈判方面释放乐观信号，市场情绪修复。当前锌矿供应较宽裕，Antamina 矿发生安全事故，短期影响有限，若停产周期较长，将影响海外锌矿恢复节奏。国内 5 月炼厂检修增多，供应压力边际缓解，叠加需求尚处旺季，供需支撑改善。但宏观存不确定性，资金交投维持谨慎，沪锌加权持仓在 23.5 万手附近波动，未有太大变动。维持短期锌价弱反弹但高度有限的观点，今日关注库存数据。

铅：供需双弱，铅价震荡

周三沪铅主力 PB2506 合约日内横盘震荡，夜间窄幅震荡，伦铅震荡偏强。现货市场：上海市场驰宏铅 16875-16975 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 50-100 元/吨，济金铅 16825-16855 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 0-30 元/吨；江浙地区江铜铅报 16825-16855 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 0-30 元/吨。持货商随行出货，报价分歧较大，电解铅厂提货源普遍以贴水出货（对沪铅 2505 合约），再生铅市场报价差异较大，同一地区价差可达 100 元/吨，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 100-0 元/吨出厂。下游逢低接货，询价积极性上升。

整体来看，废旧电瓶报价延续上涨态势，成本支撑较强，再生铅炼厂减产范围扩大，供

应端有支撑,但电池消费淡季,部分电池企业节前完成备货,采买预期减弱,需求支撑有限。当前供需双弱,铅价反弹持续性不足,短期重回震荡。

锡：供需矛盾钝化，宏观指引走势

周三沪锡主力 SN2505 合约日内窄幅震荡,夜间震荡偏强,伦锡重心小幅上抬。现货市场:听闻小牌对 5 月升水 200-升水 600 元/吨左右,云字头对 5 月升水 600-升水 900 元/吨附近,云锡对 5 月升水 900-升水 1200 元/吨左右。

整体来看,下游焊锡及电子行业消费基本平稳,但关税担忧犹存,关注后期对消费的潜在影响。供应矛盾缓和但不改锡矿紧张格局,加工费低位徘徊,炼厂开工受抑。当前供需矛盾钝化,锡价走势锚定宏观,宽幅震荡为主。

工业硅：利空情绪释放，工业硅低位反弹

周三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 23 日广期所仓单库存持降至 69820 手,较上一交易日减少 74 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 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,多晶硅抢装季节接近尾声,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：趋势未定，锂价探底回升

周三碳酸锂价格宽幅震荡运行,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 970 元/吨;原材料价格小幅下跌,澳洲锂辉石价格下跌 7.5 美元/吨至 787.5 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 25 元/吨至 5490 元/吨,锂云母(2.0%-2.5%)价格下跌 30 元/吨至 1610 元/吨。仓单合计 31735 手;匹配交割价 72280 元/吨;2507 持仓 20.63 万手。

锂价早盘再次探底,价格破位后多头积极入场,成交量释放。盘中技术性修正后午盘出现空平踩踏行情,尾盘反弹斜率变陡,持仓呈一日游变动。当前初步探底或已完成,技术上或存在阶段性修正,关注前期阻力位附近的布空机会。随着 5 月进口量回升,供给边际修正,基本面暂无改善预期。

镍：风险偏好降温，镍价震荡

周三镍价震荡运行，SMM1#镍报价 126925 元/吨，上涨 225，进口镍报 125875 元/吨，上涨 225。金川镍报 127875 元/吨，上涨 125。电积镍报 125725 元/吨，上涨 125，进口镍升水 250 元/吨，上涨 100，金川镍升水 2250 元/吨，下跌 0。SMM 库存合计 4.4 万吨，较上期+652 吨。特朗普发文称，将对中国关税大幅削减，但不会取消。

中美贸易摩擦释放改善信号，市场风险偏好降温，美指或延续反弹路径。但当前印尼政策预期仍主导镍价，宏观压力有限。产业暂无明显波动，随着中美贸易关系缓和，不锈钢消费或有边际改善，但不锈钢当前库存压力较大，对需求的实际驱动有限，镍价延续震荡。

原油：补偿性减产落地受挫，油价回落

周三沪油震荡偏弱运行，夜盘收 487.4 元/桶，涨跌幅约-2.25%，布伦特原油收 65.18 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 61.05 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 4.13 美元/桶。截止 4 月 18 日，API 原油库存-456.5 万桶，预期+150 万桶。库欣原油库存（不含战略储备）2501.9 万桶，较上期-8.6 万桶；EIA 原油库存 44310.4 万桶，较上期+24.4 万桶，预期-77 万桶。哈萨克斯坦能源部长表示，原油产量由国家利益决定，而不是欧佩克+，而哈萨克斯坦是欧佩克+要求的第二大补偿性减产国。市场预期原油需求在关税压力下或有走弱，而欧佩克+会议暗指 6 月或将进一步增产。

欧佩克+的补偿性减产计划或难达预期，而其 6 月的增产计划进一步强化了基本面的偏空预期。但仍需警惕近期美伊关系反复对油价的扰动，关注 5 月 5 日欧佩克+议产会议。

螺卷：螺纹缺规格及需求回升，推动钢价上涨

周三钢材期货上涨。现货市场，昨日现货成交 14 万吨，唐山钢坯价格 2990（+50）元/吨，上海螺纹报价 3190（+30）元/吨，上海热卷 3270（+50）元/吨。近期随着基建项目推进及地产需求局部回暖，钢材需求呈现稳步回升。螺纹钢表观消费量大幅回升，创年内新高。同时全国钢材库存同比大幅下降，全国多数省份如福建、江西以及贵州等省份出现螺纹钢规格紧缺情况。

近期钢厂利润收缩，多家钢厂检修减产，成本压力抑制供应弹性；螺纹钢表观消费量大幅回升，创年内新高。钢材库存大幅下降，部分地区出现缺规格情况。宏观面，美释放谈判信号，情绪好转支撑，预计钢价震荡偏强。

铁矿：市场情绪好转，期价震荡向上

周三铁矿期货上涨。现货市场，昨日港口现货成交 105 万吨，日照港 PB 粉报价 772（+5）元/吨，超特粉 634（+9）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 138 元/吨。世界钢铁协会数据显示，2025 年 3 月，全球粗钢产量为 1.661 亿吨，同比增长 2.9%；中国钢铁产量 9284 万吨，同比增加 4.6%。

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。宏观面，美释放谈判信号，提振市场情绪。预计铁矿震荡偏强走势。

豆菜粕：现货继续大涨，连粕或震荡延续

周三，豆粕 09 合约跌 6 收于 3048 元/吨，华南豆粕现货涨 140 收于 3620 元/吨；菜粕 09 合约涨 21 收于 2679 元/吨，广西菜粕现货涨 50 收于 2530 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约涨 5.25 收于 1051.5 美分/蒲式耳。据外电消息，考虑到目前主要大豆带的异常干燥及其对早期作物的潜在不利影响，下调 2025/26 年度美国大豆产量预估 1%，至 1.15 亿吨，预估区间为 1.09-1.21 亿吨，不过预计未来几天土壤水分将恢复，种植进度将稳步推进。ANEC 机构发布，巴西 4 月大豆出口量为 1430 万吨，较上周预测相比减少 20 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区降水略高于均值水平，较前一日预报减少，其中，中西部产区 26 日之后的 10 天降水偏少，有利于播种工作开展。

美豆产区 26 日之后降水较前期明显减少，有助于播种进度加快，贸易担忧情绪有所缓解，美豆震荡收涨。现货偏紧格局延续，价格上涨，节后有趋于宽松预期，连粕或震荡延续。菜粕反弹力度较强，进口收紧后供应趋紧显现，叠加水产需求复苏，豆菜粕价差走缩，菜粕短期或震荡偏强。

棕榈油：印度采买需求增加，棕榈油低位收涨

周三，棕榈油 09 合约涨 88 收于 8218 元/吨，豆油 09 合约涨 30 收于 7838 元/吨，菜油 09 合约涨 11 收于 9396 元/吨；BMD 马棕油主连涨 68 收于 4035 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.47 收于 48.47 美分/磅。据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 4 月 1-20 日棕榈油产量预估增加 19.88%，其中马来半岛增加 24.05%，沙巴增加 18.15%，沙撈越增加 6.21%，马来东部增加 14.71%。UOB 机构发布，截至 4 月 20 日，马来西亚棕榈油产量预计增加 16-20%，其中，沙巴预计增加 17-21%，沙撈越预计增加 12-16%，马来半岛预计增加 18-22%。行业经销商称，印度在经历了五个月的平静期后，开始增加棕榈油采购量，因为价格回调使得棕榈油比豆油还便宜，促使加工厂下订单补充库存。预计 4 月份的进口量约为 35 万吨，印度 5 月份的棕榈油进口量可能会超过 50 万吨，6 月份将超过 60 万吨。经销商表示，从 7 月到 9 月，月均进口量可能超过 70 万吨。

宏观方面，美国贸易紧张格局预期有所缓解，综合 PMI 创 16 个月新低，美股震荡收涨，美元指数上涨或止跌。因美国原油库存增加，油价震荡收跌。基本上，因印度采买棕榈油进口量预期增多提振，叠加宏观情绪或转暖，买盘资金入场，盘面低位上涨。整体来看，短期棕榈油或震荡运行。

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	77890	770	1.00	245987	538298	元/吨
LME 铜	9369	11	0.12			美元/吨
SHFE 铝	19860	115	0.58	254910	528468	元/吨
LME 铝	2443	52	2.17			美元/吨
SHFE 氧化铝	2862	51	1.81	344517	217118	元/吨
SHFE 锌	22460	175	0.79	320507	235591	元/吨
LME 锌	2636	37	1.42			美元/吨
SHFE 铅	16910	-40	-0.24	52854	73377	元/吨
LME 铅	1950	35	1.83			美元/吨
SHFE 镍	126320	750	0.60	218609	159263	元/吨
LME 镍	15575	-215	-1.36			美元/吨
SHFE 锡	259320	1,460	0.57	104377	25141	元/吨
LME 锡	31500	367	1.18			美元/吨
COMEX 黄金	3301.50	-90.50	-2.67			美元/盎司
SHFE 白银	8199.00	25.00	0.31	2117250	914532	元/千克
COMEX 白银	33.88	1.39	4.26			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3137	62	2.02	2264845	2971371	元/吨
SHFE 热卷	3233	62	1.96	837987	1387185	元/吨
DCE 铁矿石	727.5	16.5	2.32	556274	626600	元/吨
DCE 焦煤	962.5	34.0	3.66	508950	445140	元/吨
DCE 焦炭	1595.0	64.5	4.21	39561	48360	元/吨
GFEX 工业硅	8930.0	130.0	1.48	171745	182521	元/吨
CBOT 大豆	1051.5	5.3	0.50	130249	342898	元/吨
DCE 豆粕	3048.0	-6.0	-0.20	2481842	4350378	元/吨
CZCE 菜粕	2679.0	21.0	0.79	605937	1071530	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	77890	77120	770	LME 铜 3 月	9369	9358	11
	SHFE 仓单	44965	44965	0	LME 库存	205250	212700	-7450
	沪铜现货报价	78175	77185	990	LME 仓单	127425	127250	175
	现货升贴水	185	185	0	LME 升贴水	-19.12	-16.53	-2.59
	精废铜价差	2060.3	1584.4	475.9	沪伦比	8.31	8.31	0.00
	LME 注销仓单	77825	85450	-7625				
镍		4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌
	SHEF 镍主力	126320	125570	750	LME 镍 3 月	15575	15790	-215
	SHEF 仓单	25336	25384	-48	LME 库存	204252	206430	-2178

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	184506	183366	1140
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-207.32	-207.54	0.22
	LME 注销仓单	19746	23064	-3318	沪伦比价	8.11	7.95	0.16
锌		4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌
	SHEF 锌主力	22460	22285	175	LME 锌	2635.5	2598.5	37
	SHEF 仓单	3962	5168	-1206	LME 库存	185025	192225	-7200
	现货升贴水	180	190	-10	LME 仓单	155100	155825	-725
	现货报价	22880	22580	300	LME 升贴水	-40.86	-42.03	1.17
	LME 注销仓单	29925	36400	-6475	沪伦比价	8.52	8.58	-0.05
		4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16910	16950	-40	LME 铅	1950	1915	35
	SHEF 仓单	1604	1629	-25	LME 库存	277075	281275	-4200
	现货升贴水	-135	-100	-35	LME 仓单	163675	160625	3050
	现货报价	16775	16850	-75	LME 升贴水	-20	-15.89	-4.11
	LME 注销仓单	163675	160625	3050	沪伦比价	8.67	8.85	-0.18
铝		4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌
	SHFE 铝连三	19740	19630	110	LME 铝 3 月	2443	2391	52
	SHEF 仓单	77818	82430	-4612	LME 库存	425600	431700	-6100
	现货升贴水	10	30	-20	LME 仓单	252075	252075	0
	长江现货报价	#N/A	19890	#N/A	LME 升贴水	-32.96	#N/A	#N/A
	南储现货报价	19870	19830	40	沪伦比价	8.08	8.21	-0.13
	沪粤价差	#N/A	60	#N/A	LME 注销仓单	173525	179625	-6100
氧化铝		4月23日	4月22日	涨跌		9月8日	7月18日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2862	2811	51	全国氧化铝现货均价	2890	2888	2
	SHEF 仓库	282530	288545	-6015	现货升水	72	97	-25
	SHEF 厂库	8100	8100	0	澳洲氧化铝 FOB	347.5	347.5	0
锡		4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌
	SHFE 锡主力	259320	257860	1460	LME 锡	31500	31133	367
	SHEF 仓单	8977	8995	-18	LME 库存	2830	2880	-50
	现货升贴水	700	1000	-300	LME 仓单	2440	2475	-35
	现货报价	258800	258800	0	LME 升贴水	-217.01	-222	4.99
	LME 注销仓单	390	405	-15	沪伦比价	8.23238095	8.282529792	-0.0501
贵金属		4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌
	SHFE 黄金	784.28	784.28	0.00	SHFE 白银	8199.00	8199.00	0.00
	COMEX 黄金	3419.40	3419.40	0.00	COMEX 白银	32.905	32.905	0.000
	黄金 T+D	786.13	786.13	0.00	白银 T+D	8191.00	8191.00	0.00
	伦敦黄金	3262.95	3262.95	0.00	伦敦白银	32.96	32.96	0.00
	期现价差	-1.85	4.75	-6.60	期现价差	8.0	20.00	-12.00
	SHFE 金银比价	95.66	101.72	-6.06	COMEX 金银比价	97.45	104.39	-6.94
	SPDR 黄金 ETF	949.14	949.14	0.00	SLV 白银 ETF	14073.42	14120.10	-46.68

	COMEX 黄金库存	42634144	42634144	0	COMEX 白银库存	496891266	496698255	193011
螺纹钢		4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌
	螺纹主力	3137	3075	62	南北价差: 广-沈	170	190	-20.00
	上海现货价格	3190	3160	30	南北价差: 沪-沈	-60	-70	10
	基差	151.66	182.73	-31.07	卷螺差: 上海	-19	-38	19
	方坯:唐山	2990	2940	50	卷螺差: 主力	96	96	0
铁矿石		4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌
	铁矿主力	727.5	711.0	16.5	巴西-青岛运价	18.75	18.73	0.02
	日照港 PB 粉	772	767	5	西澳-青岛运价	7.17	7.09	0.08
	基差	-739	-722	-17	65%-62%价差	12.00	#N/A	#N/A
	62%Fe:CFR	99.30	99.30	0.00	PB 粉-杨迪粉	284	271	13
焦炭焦煤		4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌
	焦炭主力	1595.0	1530.5	64.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1360	1340	20	焦炭港口基差	-133	-90	-43
	山西现货一级	1200	1200	0	焦煤价差: 晋-港	220	200	20
	焦煤主力	962.5	928.5	34.0	焦煤基差	448	482	-34
	港口焦煤: 山西	1400	1400	0	RB/J 主力	1.9668	2.0091	-0.0424
	山西现货价格	1180	1200	-20	J/JM 主力	1.6571	1.6484	0.0088
碳酸锂		4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌
	碳酸锂主力	6.91	6.8	0.11	氢氧化锂价格	74400	74600	-200
	电碳现货	7	7.04	-0.04	电碳-微粉氢氧价差	-4400	-4200	-200
	工碳现货	6.8	6.84	-0.04				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	722	726	-4.00				0
工业硅		4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌
	工业硅主力	8930	8800	130.00	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	11800	0
	华东#421 平均价	10550	10550	0.00				
豆粕		4月23日	4月22日	涨跌		4月23日	4月22日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1051.5	1046.25	5.25	豆粕主力	3048	3054	-6

CBOT 豆粕主力	298.7	299.6	-0.90	菜粕主力	2679	2658	21
CBOT 豆油主力	48.47	48	0.47	豆菜粕价差	369	396	-27
CNF 进口价:大豆:巴西	440	437	3.0	现货价:豆粕:天津	4060	3860	200
CNF 进口价:大豆:美湾	448	448	0.0	现货价:豆粕:山东	3800	3600	200
CNF 进口价:大豆:美西	449	449	0.0	现货价:豆粕:华东	3720	3520	200
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1300	1261	39.0	现货价:豆粕:华南	3620	3480	140
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2854	7.3111	0.0	大豆压榨利润:广东	737.55	604.1	133.45

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。