



商品日报 20250417

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：鲍威尔否认 Fed Put 可能性，国内二季度经济寻找新增长点

海外方面，美国 3 月零售销售月率录得 1.4%，预期 1.3%，创两年多来最大涨幅，主要由汽车购买热潮驱动，目前美国硬数据尚可（零售、非农、CPI），但关税不确定性笼罩下软数据持续走弱（消费者信心、通胀预期）。鲍威尔强调美联储无法抵消贸易战对经济造成的冲击，短期内将观望数据再决策；勿指望美联储干预股市大跌，特朗普政策变动频繁，关税超预期市场承压可以理解。美元指数震荡下行至 99.2，10Y 美债利率持续回落至 4.28%，鲍威尔否认 Fed Put 后纳指跌幅超 3%，金价继续创下 3357 美元新高，外媒报道“中美贸易谈判有望”提振铜、油价格。

国内方面，一季度 GDP 录得 5.4%，好于预期 5.0%；3 月抢出口带动生产强劲反弹，“以旧换新”提振社零增速，基建与制造业投资继续加速，地产投资降幅小幅扩大，然而一季度 GDP 平减指数录得-0.77%指向物价低迷尚未显著缓解，在目前中美贸易战尚未缓和、消费脉冲减弱后，二季度经济仍需寻找新的发力点。A 股在成交量偏低下收涨，红利、上证 50 在政策护盘下尾盘拉升，小微盘股跌幅较大，步入一季报及年报披露期，市场风险偏好收缩。债市波动较大，在经济数据较好、政策预期减弱下上涨，超长期国债发行节奏提前拖累长债表现较弱。

贵金属：金价再创新高，长牛基础依然坚实

周三国际贵金属期货价格继续收涨，COMEX 黄金期货涨 3.62%报 3357.70 美元/盎司，创历史新高；COMEX 白银期货涨 1.43%报 32.76 美元/盎司。美国关税政策引发全球经济担忧，使得贵金属的避险属性更为突出。美国经济走弱预期和美元指数走弱又强化了黄金的货币属性和保值作用。关税恐慌推动购买热潮，美国 3 月零售销售环比增 1.4%，创两年多来最大增幅。美国劳工统计局（BLS）数据分析，截至 2 月，美国已有 14 个州的失业人数超过了职位空缺数，这是自 2021 年 4 月以来的最高纪录。这显示美国就业市场正变得愈发严峻。美联储主席鲍威尔周三则表示，关税在短期内将“高度可能”导致消费者面临更高价格、

经济面临更高失业率，暗示滞胀风险。另外，加拿大央行维持利率不变，警告若全面贸易冲突或致经济严重衰退。

关税政策带来的不确定性令投资者纷纷转向避险资产，而美国经济的滞胀风险加大，以及美元指数整体走弱也为金银提供了支撑，黄金的货币属性在回归，金价长期上涨的基础依然坚实。短期关注今晚的欧央行的议息会议，预计会降息 25BP。

铜：中国一季度 GDP 超预期，铜价延续反弹

周三沪铜主力 2506 合约震荡运行，伦铜跌至 9000 美金后出现反弹，国内近月 B 结构收窄，周三电解铜现货市场成交向好，下游旺季需求坚挺，内贸同升至升水 95 元/吨，昨日 LME 库存升至 21.6 万吨。宏观方面：鲍威尔强调美联储双重使命的必要性并暗示如果通胀和就业目标出现矛盾，美联储可能会优先考虑控制通胀，从历史上看关税和通胀之间没有明显的直接关联但征税规模一旦扩大可能带来通胀的显著上升，其认为美联储目前处于可以等待更多信号的有利位置，无需立刻调整政策立场。欧盟与美国就关税问题谈判进展甚微，欧盟表示将继续推进关税反制措施。国内方面，中国一季度 GDP 同比+5.4%，新质生产力加快发展，国内总需求规模不断扩大，政策效应逐步显现，经济长期良好发展的势头并未改变。产业方面：美国铜金属行业的主要企业呼吁美国总统特朗普不要对铜进口征收关税，而是通过限制铜矿石和废铜的出口来推动本土生产，由于美国是全球最大的废铜出口国。但同时由于本土的精炼产能不足，美国企业仍需大量进口精炼铜金属，他们希望特朗普不要对金属铜征收进口关税。

美国再次提高对我国进口商品关税最高至 245%，令伦铜盘中一度回落，但中国经济一季度交出满意答卷，新质生产力加快发展，国内总需求规模不断扩大，超长期特别国债发行落地，经济长期良好发展的势头并未改变，市场情绪得到有效修复，而美元指数再度走弱创三年新低，铜价午盘后展开反弹；基本面矿端趋紧格局未变，国内库存平稳下行，预计短期铜价将转入区间震荡继续试探上方阻力。

铝：美指回落，铝价受振

周三沪铝主力收 19545 元/吨，跌 0.41%。伦铝跌 0.04%，收 2373 美元/吨。现货 SMM 均价 19680 元/吨，持平，升水 10 元/吨。南储现货均价 19670 元/吨，涨 10 元/吨，升水 5 元/吨。据 SMM，4 月 15 日，电解铝锭库存 72.40 万吨，环比上周四下降 2 万吨；国内主流消费地铝棒库存 22.64 万吨，环比周四减少 0.87 万吨。宏观面：中国一季度国民经济开局良好。据国家统计局初步核算，一季度国内生产总值（GDP）318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，环比增长 1.2%；全国规模以上工业增加值同比增长 6.5%；服务业增加值增长 5.3%。美联储主席鲍威尔就美总统特朗普贸易政策的通胀效应发出了强烈警告。鲍威尔表示，特朗普的关税政策“极有可能”刺激通胀暂时上升，并警告称这些影响可能会持续很长时间。美国 3 月零售销售环比升 1.4%，为 2023 年 1 月以来最大增幅，预期升 1.3%，

前值升 0.2%。欧元区 3 月 CPI 终值同比升 2.2%，预期升 2.2%，2 月终值升 2.3%；环比升 0.6%，预期升 0.6%，2 月终值升 0.4%。

鲍威尔对关税经济影响的担忧等因素引发投资者恐慌，美指下挫。国内一季度经济数据强于预期，鉴于关税冲击后续新的增量政策仍有望出台，国内宏观保持偏好预期。基本面暂时仍然稳定，预计今日社会库存保持去库状态，铝价日内预计震荡偏好。

氧化铝：多空因素并存，氧化铝震荡

周三氧化铝期货主力合约涨 0.43%，收 2815 元/吨。现货氧化铝全国均价 2894 元/吨，持平，升水 79 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 29.5 万吨，增加 3896 吨，厂库 8100 吨，持平。

国内氧化铝市场多空因素共存，海外氧化铝现货价格近两日同步企稳略有反弹。市场利多因素增多，氧化铝连续企稳弱反弹。不过前期氧化铝检修减产大多是阶段性计划，且后续仍有新产能投放，供应端压力未来仍存，氧化铝反弹料有限。

锌：LME 库存大增，锌价关注前低支撑

周三沪锌主力 ZN2506 合约日内增仓下跌，夜间企稳震荡，伦锌探底回升。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22470~22735 元/吨，对 2505 合约升水 180-220 元/吨。贸易商看跌升水积极出货，现货升水继续走低，盘面价格下跌，下游点价接货接货，升水下调幅度有限。国内一季度 GDP 同比增长 5.4%，一季度全国固定资产投资增速比 1—2 月份加快 0.1 个百分点，分领域看，基础设施投资同比增长 5.8%，制造业投资增长 9.1%，房地产开发投资下降 9.9%。LME 库存增 78525 吨至 190550 吨，涨幅达 70.1% 的高位。

整体来看，美联储主席鲍威尔讲话偏鹰派，暗示滞胀危险，救市期待落空。目前特朗普正与各国陆续展开贸易谈判，不确定性加剧市场担忧，同时国内一季度经济数据偏好降低政策出台的紧迫性，市场风险偏好降温。昨日 LME 大幅交仓，库存增 78525 吨至 190550 吨。宏观情绪走弱及海外大幅累库压制，内外锌价走跌，短期关注前低附近技术支撑。

铅：海外累库拖累，内外铅价走跌

周三沪铅主力 PB2505 合约日内延续震荡回落，夜间企稳震荡，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场驰宏铅 16780-16830 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 50-100 元/吨；江浙地区江铜铅报 16760-16780 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 30-50 元/吨。沪铅延续偏弱震荡态势，持货商报价不多，加之交割货源尚未重新流入市场，部分持货商挺价出货，下游企业除去刚需采购，其他更多则观望情绪浓厚，询价积极性一般。LME 库存增 17575 吨至 283125 吨，增幅达 6.62%。SMM：劳动节假期临近，华南地区部分铅酸蓄电池生产企业透露出停产放假意愿；其中个别广东省生产企业表示至少放假 7 天。

整体来看，LME 库存大增，伦铅延续跌势，沪铅跟随走跌。废旧电瓶回收商惜售情绪

较浓，炼厂到货紧张，挺价积极采购，成本支撑坚挺，下游刚需为主，部分电池企业计划下调开工，部分企业计划劳动节放假。供需矛盾不突出，短期受海外库存大增拖累，预计铅价延续震荡偏弱。

锡：基本面支撑松动，锡价震荡偏弱

周三沪锡主力 SN2505 合约日内震荡偏弱，夜间窄幅震荡，伦锡企稳震荡。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。银漫矿业因安全事故停产的采区已于 2025 年 4 月 16 日恢复生产，此前，2025 年 3 月 9 日，银漫矿业在采准作业时发生一起安全事故，导致 1 人死亡。

整体来看，关税不确定性犹存，市场风险偏好反复，加剧锡价波动。下游逢低有所补库，关注采买持续性，随着关税逐步推进，消费预期转弱，同时，刚果金武装冲突缓和、国内银漫矿复产均缓和原料供应紧张担忧，供需支撑松动。短期宏观驱动走势，预计锡价震荡偏弱。

工业硅：需求增长羸弱，工业硅继续寻底

周三工业硅主力合约震荡下行，华东通氧 553#现货对 2505 合约升水 930 元/吨，交割套利空间持续为负。4 月 16 日广期所仓单库存持升至 69806 手，较上一交易日减少 407 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下调 50 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 9950 和 9800 元/吨，#421 硅华东平均价为 10750 元/吨，上周社会库存升至 61.2 万吨，高库存拖累现货市场短期仍有下行空间。

基本上，新疆地区开工率大幅降至 58%，川滇地区开工率依然偏低，供应端趋于收缩；从需求侧来看，多晶硅企业面临去库压力，注册仓单数量有限，硅片高价货源出货受阻市场情绪转弱，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，组件头部企业出现分歧，部分企业降价倾销成交重心回落，集中式中标采购容量环比回升但增速大幅回落，分布式订单增量有限，终端消费难以提供有效底部支撑，社会库存升至 61.2 万吨。海外宏观扰动仍压制市场情绪，预计期价短期将维持弱震荡。

碳酸锂：供需暂无改善，期价震荡

周三碳酸锂价格震荡偏弱运行，现货价格平稳。SMM 电碳价格下跌 0 元/吨，工碳价格下跌 0 元/吨。SMM 口径下现货升水 2505 合约 1130 元/吨；原材料价格小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 0 美元/吨至 815 美元/吨，津巴矿价格下跌 0 美元/吨至 780 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 0 元/吨至 5565 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 1700 元/吨。仓单合计 29262 手；匹配交割价 70880 元/吨；2505 持仓 10.15 万手。

供给收缩对基本面边际修正的驱动力度较弱，现货库存持续累积，表明需求强度不及预

期，但矿端表现较为坚挺，成本端尚有支撑。近期关注中欧关于新能源汽车最低售价的谈判结果，价格短期或震荡运行。

镍：印尼新税仍有调整空间，镍价震荡

周三镍价震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 126275 元/吨，上涨 800，进口镍报 124975 元/吨，上涨 800。金川镍报 127600 元/吨，上涨 750。电积镍报 124950 元/吨，上涨 800，进口镍升水 225 元/吨，上涨 0，金川镍升水 2850 元/吨，下跌 50。SMM 库存合计 4.6 万吨，较上期减少 1413 吨。印尼新税规初步落地，但印尼矿产资源部表示，本周四将与镍商企业家进行会谈，讨论关于镍矿税率新规下镍矿商能否维持合理利润。

近期镍价走势主要受印尼政策驱动。虽然，印尼政府已公布新税率将于 26 日生效，但期间仍会与企业举行会谈，表明新税率仍有调整空间。目前，成本抬升的路径明确，不确定的是抬升幅度。鉴于当前镍价已表现出较强走势，短期建议观望为主。

原油：油价震荡，关注价差收敛机会

周三沪油宽幅震荡运行，夜盘收 477.5 元/桶，涨跌幅约+1.21%，布伦特原油收 66.06 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 61.96 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 4.1 美元/桶。截止 4 月 11 日，当周 API 原油库存+240.2 万桶，远高于预期的去库 101.7 万桶；库欣库存（不含战略储备）2510.5 万桶，去库 65.4 万桶；EIA 原油库存 44286 万桶，增加 51.5 万桶。供给方面，美油同期产量 1346.2 万桶/日，较上期+0.4 万桶/日；需求方面，美炼油厂开工率 86.7，较上期+0.7 个百分点。消息面上，在欧佩克+补偿性减产压力下，伊拉克或在本月起削减石油产量 7 万桶/天。

在欧佩克增产预期下，原油偏空的方向延续。但伊拉克的临时被迫减产或边际缓解偏空压力。当前油市驱动暂无，警惕政策扰动。当前库欣库存绝对低位，成本支持较强，EIA 库存适中，且在增产预期背景下，仍可关注跨市价差收敛策略。

螺卷：房地产数据偏弱，钢价偏弱震荡

周三钢材期货震荡走势。现货市场，昨日现货成交 9.4 万吨，唐山钢坯价格 2940 (-20) 元/吨，上海螺纹报价 3150 (-20) 元/吨，上海热卷 3230 (-20) 元/吨。1-3 月份，全国房地产开发投资 19904 亿元，同比下降 9.9%。房地产开发企业房屋施工面积 613705 万平方米，同比下降 9.5%。其中，住宅施工面积 427237 万平方米，下降 9.9%。房屋新开工面积 12996 万平方米，下降 24.4%。其中，住宅新开工面积 9492 万平方米，下降 23.9%。房屋竣工面积 13060 万平方米，下降 14.3%。其中，住宅竣工面积 9502 万平方米，下降 14.7%。

3 月房地产投资数据不佳，基建投资向好，终端需求弱稳。基本面，近期钢厂利润回落，短流程亏损加剧，钢厂检修意愿增加，产量有所回落。终端房地产弱复苏，叠加旺季时段即将过去，需求偏弱。海外关税影响，外需承压格局不改，热卷表需下滑。钢材供需双弱，预

计钢价偏弱震荡走势。

铁矿：现货成交持稳，期价震荡走势

周三铁矿期货震荡走势。现货市场，昨日港口现货成交 102 万吨，日照港 PB 粉报价 765（-5）元/吨，超特粉 620（-5）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 145 元/吨。4 月 16 日美国白宫在官网的最新声明表示，由于中国采取报复性措施，美对华关税加增至 245%。国家统计局：一季度中国 GDP 同比增长 5.4%；全国规模以上工业增加值同比增长 6.5%，比上年全年加快 0.7 个百分点；社会消费品零售总额同比增长 4.6%，加快 1.1 个百分点；固定资产投资同比增长 4.2%，加快 1.0 个百分点。

宏观面，美关税再度加码，国内一季度数据总体向好。供应端，本周海外发运回升，到港量增加。需求端，前期高炉集中复产告一段落，铁水产量增速放缓。港口库存本周环比明显下降，但海外库存连续回升，随着到港增加，库存仍维持宽松判断。多空交织，预计铁矿震荡走势。

豆菜粕：多头资金减仓，豆粕大幅回落

周三，豆粕 05 合约跌 71 收于 2839 元/吨，华南豆粕现货跌 70 收于 3130 元/吨；菜粕 09 合约跌 78 收于 2506 元/吨，广西菜粕现货跌 70 收于 2420 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约涨 2.5 收于 1037.75 美分/蒲式耳。IBGE 研究报告称，预计巴西 2025 年大豆种植面积为 4736.2525 万公顷，较上个月预估值上调 2.9%，较上年种植面积持平。产量预估为 1.64262448 亿吨，较上个月预估值下调 0.1%，较上年产量增加 13.3%。截至 4 月 10 日当周，美国大豆当前市场年度料净增 10.0-80.0 万吨，下一市场年度料净增 0-15.0 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区降水略高于均值，气温季节性回升，整体略高于常态水平。

美豆播种季当前水热条件预报整体正常，美元指数震荡走弱继续支撑美豆价格。油厂开机率回升，供应趋于宽松，现货价格大幅回落，叠加巴西贴水下，削弱进口成本，连粕震荡下挫，短期双粕或震荡偏弱运行。

棕榈油：马棕油供需双增，棕榈油或震荡运行

周三，棕榈油 05 合约跌 88 收于 8632 元/吨，豆油 05 合约跌 32 收于 7674 元/吨，菜油 05 合约涨 48 收于 9303 元/吨；BMD 马棕油主连跌 34 收于 4073 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.13 收于 47.93 美分/磅。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 4 月 1-15 日马来西亚棕榈油单产增加 3.34%，出油率增加 0.12%，产量增加 3.97%。据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 4 月 1-15 日棕榈油出口量为 376584 吨，较上月同期出口的 351797 吨增加 7.05%。据外电消息，《欧盟森林砍伐条例》(EUDR) 将于 12 月生效，欧盟对其进行修改，公司将需要更少的文书工作来遵守这项法律。欧盟委员会在公布的规则修改中表示，企业必须每年提交一份尽职调查报告，而不是每批进入欧盟市场的货物都

要提交，这减轻了企业审查供应链下游企业的义务。

宏观方面，鲍威尔发言称等待形势明确再调整政策，暗示有滞胀的可能，美股震荡转跌，供应担忧扰动，油价收涨。基本上，马棕油 4 月 1-15 日产量和出口供需双增，观察增产周期下库存的变化；欧盟放宽《欧盟森林砍伐条例》，或改善与印尼等国家贸易关系。短期棕榈油或偏震荡运行。

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	75260	-610	-0.80	247215	518800	元/吨
LME 铜	9189	52	0.56			美元/吨
SHFE 铝	19545	-50	-0.26	237908	545325	元/吨
LME 铝	2389	17	0.70			美元/吨
SHFE 氧化铝	2815	29	1.04	195578	113691	元/吨
SHFE 锌	21920	-405	-1.81	308260	235068	元/吨
LME 锌	2578	-37	-1.40			美元/吨
SHFE 铅	16655	-170	-1.01	38491	75239	元/吨
LME 铅	1904	2	0.11			美元/吨
SHFE 镍	124140	-100	-0.08	280720	170200	元/吨
LME 镍	15595	60	0.39			美元/吨
SHFE 锡	255150	-3,840	-1.48	137389	30276	元/吨
LME 锡	30960	-95	-0.31			美元/吨
COMEX 黄金	3357.70	110.80	3.41			美元/盎司
SHFE 白银	8233.00	75.00	0.92	1034123	883990	元/千克
COMEX 白银	32.76	0.45	1.41			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3093	-32	-1.02	1442611	3036785	元/吨
SHFE 热卷	3205	-31	-0.96	451711	1320348	元/吨
DCE 铁矿石	708.0	-5.0	-0.70	333335	544650	元/吨
DCE 焦煤	966.0	-19.5	-1.98	387565	492123	元/吨
DCE 焦炭	1558.5	-8.5	-0.54	23143	47029	元/吨
GFEX 工业硅	9020.0	-150.0	-1.64	176817	133777	元/吨
CBOT 大豆	1049.3	3.5	0.33	104615	310277	元/吨
DCE 豆粕	3013.0	-53.0	-1.73	3225460	4543996	元/吨
CZCE 菜粕	2594.0	-79.0	-2.96	980348	1123416	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌
	SHEF 铜主力	75260	75870	-610	LME 铜 3月	9188.5	9137	51.5
	SHFE 仓单	101344	101344	0	LME 库存	216250	212475	3775
	沪铜现货报价	75905	76190	-285	LME 仓单	124725	119375	5350
	现货升贴水	95	95	0	LME 升贴水	-32.22	-44.74	12.52
	精废铜价差	875.9	828.3	47.6	沪伦比	8.19	8.19	0.00
	LME 注销仓单	91525	93100	-1575				
镍		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌
	SHEF 镍主力	124140	124240	-100	LME 镍 3月	15595	15535	60
	SHEF 仓单	25451	25884	-433	LME 库存	202590	202818	-228

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	183186	187248	-4062	
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-202.64	-213.14	10.5	
	LME 注销仓单	19404	15570	3834	沪伦比价	7.96	8.00	-0.04	
		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌	
锌	SHEF 锌主力	21920	22325	-405	LME 锌	2577.5	2614	-36.5	
	SHEF 仓单	10158	7658	2500	LME 库存	190550	112025	78525	
	现货升贴水	230	220	10	LME 仓单	148725	57300	91425	
	现货报价	22630	22800	-170	LME 升贴水	-31.57	-23.38	-8.19	
	LME 注销仓单	41825	54725	-12900	沪伦比价	8.50	8.54	-0.04	
			4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16655	16825	-170	LME 铅	1904	1902	2	
	SHEF 仓单	3257	3307	-50	LME 库存	283125	265550	17575	
	现货升贴水	45	-100	145	LME 仓单	160175	140750	19425	
	现货报价	16700	16725	-25	LME 升贴水	-16.24	-19.94	3.7	
	LME 注销仓单	160175	140750	19425	沪伦比价	8.75	8.85	-0.10	
铝		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌	
氧化铝	SHFE 铝连三	19485	19555	-70	LME 铝 3月	2388.5	2372	16.5	
	SHEF 仓单	100113	101189	-1076	LME 库存	436975	439325	-2350	
	现货升贴水	20	-10	30	LME 仓单	251925	249450	2475	
	长江现货报价	19690	19670	20	LME 升贴水	-41.06	-41.16	0.1	
	南储现货报价	19670	19660	10	沪伦比价	8.16	8.24	-0.09	
	沪粤价差	20	10	10	LME 注销仓单	185050	189875	-4825	
		4月16日	4月15日	涨跌		7月15日	6月29日	涨跌	
锡	SHFE 锡主力	255150	258990	-3840	LME 锡	30960	31055	-95	
	SHEF 仓单	9596	9670	-74	LME 库存	2845	2845	0	
	现货升贴水	1000	1000	0	LME 仓单	2675	2675	0	
		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌	
贵金属	现货报价	259600	259900	-300	LME 升贴水	-264	-290	26	
	LME 注销仓单	170	170	0	沪伦比价	8.24127907	8.339719852	-0.0984	
			4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌
	SHFE 黄金	781.6	781.60	0.00	SHFE 白银	8233.00	8233.00	0.00	
	COMEX 黄金	3346.40	3346.40	0.00	COMEX 白银	32.980	32.980	0.000	
	黄金 T+D	780.70	780.70	0.00	白银 T+D	8230.00	8230.00	0.00	
伦敦黄金	3322.90	3322.90	0.00	伦敦白银	32.96	32.96	0.00		
期现价差	0.90	2.44	-1.54	期现价差	3.0	19.00	-16.00		
		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌	
	SHFE 金银比价	94.94	93.70	1.23	COMEX 金银比价	102.49	100.51	1.99	
	SPDR 黄金 ETF	957.17	957.17	0.00	SLV 白银 ETF	14103.13	14066.34	36.79	

	COMEX 黄金库存	43617474	43617474	0	COMEX 白银库存	498568814	498866069	-297255
		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3093	3125	-32	南北价差: 广-沈	240	240	0.00
	上海现货价格	3150	3170	-20	南北价差: 沪-沈	-40	-40	0
	基差	154.42	143.04	11.38	卷螺差: 上海	-17	-18	1
	方坯:唐山	2940	2960	-20	卷螺差: 主力	112	111	1
		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	708.0	713.0	-5.0	巴西-青岛运价	18.52	19.11	-0.59
	日照港 PB 粉	765	770	-5	西澳-青岛运价	7.26	7.70	-0.44
	基差	-719	-724	5	65%-62%价差	12.25	12.25	0.00
	62%Fe:CFR	99.95	99.95	0.00	PB 粉-杨迪粉	277	274	3
	4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1558.5	1567.0	-8.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1340	1340	0	焦炭港口基差	-118	-126	9
	山西现货一级	1200	1200	0	焦煤价差: 晋-港	200	200	0
	焦煤主力	966.0	985.5	-19.5	焦煤基差	444	425	20
	港口焦煤: 山西	1400	1400	0	RB/J 主力	1.9846	1.9943	-0.0097
	山西现货价格	1200	1200	0	J/JM 主力	1.6134	1.5901	0.0233
		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.04	7.06	-0.02	氢氧化锂价格	74900	74900	0
	电碳现货	7.14	7.14	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-3500	-3500	0
	工碳现货	6.94	6.94	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	730	730	0.00				0
		4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌
工业硅	工业硅主力	9020	9170	-150.00	华东#3303 均价	11500	11500	0
	华东通氧#553 均价	9950	10000	-50.00	多晶硅致密料出厂价	34.5	34.5	0
	华东不通氧#553 均价	9800	9850	-50.00	有机硅 DMC 现货价	13480	13480	0
	华东#421 均价	10750	10800	-50.00				
	4月16日	4月15日	涨跌		4月16日	4月15日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1049.25	1045.75	3.50	豆粕主力	3013	3066	-53

CBOT 豆粕主力	304.1	301.2	2.90	菜粕主力	2594	2673	-79
CBOT 豆油主力	47.93	47.8	0.13	豆菜粕价差	419	393	26
CNF 进口价:大豆:巴西	435	439	-4.0	现货价:豆粕:天津	3630	3650	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	448	448	0.0	现货价:豆粕:山东	3460	3460	0
CNF 进口价:大豆:美西	449	449	0.0	现货价:豆粕:华东	3280	3380	-100
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1241	1263	-22.0	现货价:豆粕:华南	3150	3200	-50
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2985	7.3282	0.0	大豆压榨利润:广东	486.6	486.6	0.00

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。