



商品日报 20250418

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：特朗普关税谈判进展缓慢，国内博弈地产、服务业政策预期

海外方面，特朗普关税谈判进展有限，欧盟谈判陷僵局、拟反制措施，特朗普仍称有信心达成协议。特朗普亲自参与日美关税谈判但无实质进展，日媒表示仅同意续谈、立场分歧明显。美国经济“软数据”仍在恶化，4 月费城联储制造业指数骤降至-26.4，创两年新低，成本与售价预期上升，滞胀忧虑加剧。欧央行 4 月如期降息 25 基点，拉加德警告贸易不确定性上升，欧元区复苏承压，通胀与需求前景转弱。美元指数在 99 上方震荡，美债利率回升至 4.33%，美股涨跌互现，油价受供给推动涨幅超 3%，铜价震荡收涨，金价创新高后小幅调整。

国内方面，“对外反制结盟友，对内稳增长稳预期”政策持续推进，习近平会见柬埔寨人民党主席洪森，称中国将保持周边外交政策的延续性和稳定性，深化同周边国家友好合作；李强：政策要早出手、快落地，把握时机与力度，必要时打破常规、打出组合拳，增强市场获得感、稳住预期。地产、服务业政策预期为昨日股债博弈主线，A 股缩量收涨，地产、内需板块领涨，短期而言政策落地前市场仍将具有韧劲、下跌幅度有限。

贵金属：金价小幅回调，短期需谨慎

周四国际贵金属期货价格普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.15%报 3341.30 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.32%报 32.55 美元/盎司。金银价格的回调因部分投资者获利了结，但是美元指数走软和中美贸易紧张局势升级，支持金价维持 3300 美元上方。关税威胁拖累经济前景，欧洲央行如期降息 25 个基点。拉加德表示：全球贸易不确定性笼罩，欧元区经济前景不明。美国上周初请失业金人数为 21.5 万人，低于预期 22.5 万人，前值自 22.3 万人修正至 22.4 万人。“软数据”继续恶化，美国费城联储制造业调查指数-26.4，跌至两年来最低，纽约联储主席威廉姆斯表示，尽管特朗普关税可能推高通胀、拖累经济，但目前无需调整利率，他目前关注的焦点是防止关税引发持续性通胀，维持 2%的通胀目标和市场预期锚定。特朗普指责鲍威尔总是行动迟缓，施压美联储早该降息。

关税政策带来的不确定性令投资者纷纷转向避险资产黄金，而美国经济的滞涨风险加大，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。但短期不宜追高，警惕金价高位回调风险。

铜：复活节伦铜休市，铜价震荡

周四沪铜主力 2506 合约区间震荡，伦铜回踩 9100 以后强势上行至 9250 一线，国内近月 B 结构收窄，周四电解铜现货市场成交转弱，下游旺季需求坚挺，内贸铜回落至升水 75 元/吨，昨日 LME 库存降至 21.3 万吨。宏观方面：IMF(国际货币基金组织)春季会前夕对美国政府高筑关税的严重后果发出警告，今年 1 月 IMF 预计 2025 年全球经济增长将到 3.3%，其中美国经济增速预计将达 2.7%，而短短 3 个月内皮德森国际研究所就将美国经济增速显著下调至 0.1%，IMF 总裁称贸易政策的不确定性将导致更多的金融市场压力时间令美股大跌以及引发美国政府借贷成本上升的国债抛售潮。欧央行如期下调三大基准利率 25 个基点，为去年年中以来的连续第 7 次降息，欧央行表示贸易局势恶化，增长前景担忧，不确定的增加可能会削弱私人部门信心并收紧金融市场条件，拉加德表示欧洲出口商正面临前所未有的关税壁垒，金融市场紧张局势和地缘政治不确定性也在抑制企业投资。特朗普周四会议表示，他相信自己拥有解雇鲍威尔的权力，市场担忧美联储主席可能出现因政策分歧而出现被罢免的先例。产业方面：国家统计局数据，今年 3 月我国铜材产量达 212.5 万吨，同比持平；今年 1-3 月铜材累计产量达 526.7 万吨，同比+1.8%。

周四伦铜交投清淡，因欧美市场复活节假日休市，中美贸易战或难以继续升级未来转入谈判的可能性较大，欧央行如期小幅降息表达对经济前景担忧，与此同时，市场担忧美联储主席可能出现因政策分歧而出现被罢免的先例；基本面矿端趋紧格局未变，国内持续去库，预计短期铜价维持区间震荡。

铝：保持大幅去库，铝价底部支撑好

周四沪铝主力收 19645 元/吨，涨 0.38%。伦铝跌 0.15%，收 2385 美元/吨。现货 SMM 均价 19800 元/吨，涨 120，升水 30 元/吨。南储现货均价 19800 元/吨，涨 130 元/吨，升水 35 元/吨。据 SMM，4 月 17 日，电解铝锭库存 68.9 万吨，环比周一减少 3.5 万吨；国内主流消费地铝棒库存 20.92 万吨，环比周一减少 1.72 万吨。宏观消息：欧洲央行将存款机制利率下调 25 基点至 2.25%，将主要再融资利率下调 25 基点至 2.4%，将边际贷款利率下调 25 基点至 2.65%。此次下调均符合市场预期，这是该行自去年 6 月宣布降息以来第 7 次下调利率。美国上周初请失业金人数为 21.5 万人，预期 22.5 万人，前值自 22.3 万人修正至 22.4 万人。美国 3 月新屋开工总数 132.4 万户，预期 142.0 万户，前值从 150.1 万户修正为 149.4 万户；3 月营建许可总数 148.2 万户，预期 144.6 万户，前值 145.9 万户。

宏观面昨日特朗普发表讲话称他“预期将与欧盟达成贸易协议”但其关税政策反复无常，导致市场参与者普遍持观望态度。基本面，本周铝锭及铝棒社会库存继续保持大幅去库，

绝对库存为近几年同期低位。阶段性供需平衡好，将继续给到铝价支撑。

氧化铝：氧化铝止跌延续震荡

周四氧化铝期货主力合约涨 0.42%，收 2884 元/吨。现货氧化铝全国均价 2888 元/吨，跌 6 元/吨，升水 79 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 347.5 美元/吨，涨 17.5 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 29.4 万吨，减少 903 吨，厂库 8100 吨，持平。产业消息：阿拉丁(ALD)调研了解，山西某中型氧化铝厂计划于 4 月 19 日开始对一条产线进行大修，检修期间影响产能 50 万吨左右，初步预估检修时间 15 天左右。

国内检修产能继续小增，加上海外价格上行，市场信心回升，预计后续价格仍有继续企稳向上测试的意愿。不过消费端对价格上行之后的采购不浓，近期现货成交清淡，大多执行长单为主，市场对价格反弹之后的观望情绪亦走高，从而限制价格反弹幅度。

锌：周度去库良好，锌价企稳震荡

周四沪锌主力 ZN2506 合约日内先扬后抑，夜间横盘震荡，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22320~22575 元/吨，对 2505 合约升水 170-190 元/吨。盘面价格上涨，市场询价转淡，下游刚需采购，随着交割货源流出，现货升水继续下调。SMM：截止至本周四，社会库存为 10 万吨，较周一减少 0.56 万吨。据 SMM 了解，西南地区某锌冶炼厂原计划 4 月的检修计划延后至 5 月下旬，预计检修 1 个月；华东某大型压铸锌合金厂企业目前库存较多，已暂停原料采购。下游消费市场整体较为一般，企业计划下周停产放假消耗库存。如果库存消耗情况不佳，则计划延长放假时间，或在五一假期后恢复生产。

整体来看，关税威胁拖累经济前景，欧洲央行如期降息 25 个基点。美国与各国贸易谈判紧张并不顺畅，国内总理强调把握政策力度必要时敢于打破常规，政策加码有望加快推出。市场消化了 LME 大幅增仓的利空，同时锌价回落后下游采买增多，周度去库良好，消费有韧性，国内低库存支撑犹存。短期伴随各国贸易谈判展开，市场情绪反复，预计锌价延续低位宽幅震荡，运行节奏锚定宏观。

铅：供需双弱，铅价震荡收敛

周四沪铅主力换月至 PB2506 合约，日内重心小幅上移，夜间横盘震荡，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场驰宏铅 16830-16850 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 80-100 元/吨，济金 16770-16780 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 20-30 元/吨；江浙地区江铜铅报 16780-16800 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 30-50 元/吨。沪铅维持盘整态势，持货商随行报价，报价增多。电解铅炼厂厂提货源则以平水附近（对 SMM1#铅均价）出货；再生铅炼厂出货分歧扩大，部分挺价惜售，下游按需基本以刚需采购，散单市场成交暂无明显好转迹象。SMM：截止至本周四，社会库存为 6.29 万吨，较周一减少 0.37 万吨。

整体来看，当月合约交割后部分货源流出，社会库存小幅回落。当前再生炼厂亏损，炼

厂惜售部分减产，增加社会库存采买，库存仍有回落空间，支撑铅价。但下游维持淡季，部分企业下调开工部分五一放假。供需双弱，铅价震荡收敛。

锡：锡价宽幅震荡，跟随板块运行节奏

周四沪锡主力 SN2505 合约日内先扬后抑，夜间冲高回落，伦锡横盘震荡。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，随着美国与各国贸易谈判展开，市场情绪反复波动，风险偏好未有太大修复。产业链变化有限，国内外减停产锡矿逐步复产后，矿紧态势改善，但低邦复产节点不明朗，二季度矿紧支撑犹存，且下游消费存韧性，锡价暂难出现单边持续下跌，宽幅震荡为主，运行节奏跟随有色板块。

工业硅：消费略显乏力，工业硅弱震荡

周四工业硅主力合约震荡走弱，华东通氧 553#现货对 2505 合约升水 885 元/吨，交割套利空间持续为负。4 月 17 日广期所仓单库存持升至 69831 手，较上一交易日增加 25 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。周四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 9900 和 9750 元/吨，#421 硅华东均价为 10700 元/吨，上周社会库升至 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：市场缺乏博弈热点，锂价震荡

周四碳酸锂价格震荡运行，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 1050 元/吨；原材料价格小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 2.5 美元/吨至 812.5 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 15 元/吨至 1685 元/吨。仓单合计 29262 手；匹配交割价 70880 元/吨；2505 持仓 9.02 万手。

盘面上，空头进一步压价的意愿较弱，午盘去库斜率变陡，价格触及前低后快速反弹。但高库存压力尤在，午盘突破未果后再度回撤，多头表现同样谨慎。基本上，需求强度不及预期，在供给收缩背景下，锂盐持续累库。成本下方支撑尤在，锂价深跌空间不大，

价格或延续震荡。

镍：印尼税改仍有空间，镍价震荡

周四镍价震荡运行，SMM1#镍报价 127425 元/吨，上涨 1150，进口镍报 126175 元/吨，上涨 1200。金川镍报 128775 元/吨，上涨 1175。电积镍报 126275 元/吨，上涨 1325，进口镍升水 150 元/吨，下跌 75，金川镍升水 2750 元/吨，下跌 100。SMM 库存合计 4.6 万吨，较上期减少 1413 吨。当周初请失业金人数 21.5 万人，预期 22.5 万人，前值 22.4 万人。欧洲央行下调存款利率 25 个 bp 至 2.25%。

近期镍价走势仍受印尼政策驱动，税费新规即将落地，成本抬升路径明确，而当前价格已至预期成本线附近。但印尼官方言论或暗示资源税费仍有谈判空间，或有调降税费的可能，近期可关注印尼政府与商会的会谈结果，镍价震荡。

原油：油价反弹，上方空间有限

周四沪油震荡偏强运行，夜盘收 495.3 元/桶，涨跌幅约+3.4%，布伦特原油收 67.85 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 63.89 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.96 美元/桶。

原油偏空预期的大方向没有改变，近期油价有所反弹，一部分是对前期关税扰动的修复。而近期美国对伊朗的制裁以及欧佩克+加强对补偿性减产国施压，进一步提振油价反弹。但随着 5 月欧佩克进一步增产，油价上方空间不大，建议观望。

螺卷：现货成交持稳，钢价偏弱震荡

周四钢材期货震荡偏弱。现货市场，昨日现货成交 11.6 万吨，唐山钢坯价格 2950(+10) 元/吨，上海螺纹报价 3160(+10) 元/吨，上海热卷 3220(-10) 元/吨。本周，五大钢材品种供应 872.71 万吨，周环比增加 1.65 万吨，增幅 0.2%；总库存 1584.68 万吨，周环比降 75.93 万吨，降幅 4.6%；周消费量为 948.64 万吨，环比增 5.3%，其中建材消费环比增 11.1%，板材消费环比增 1.8%。

昨日钢联数据尚可，产量平稳表需回升库存回落，螺纹表需环比明显回升，不过终端房地产弱复苏，叠加旺季时段即将过去，需求上方高度有限。海外关税影响，外需承压格局不改，热卷表需下滑。预计钢价偏弱震荡走势。

铁矿：钢材产量平稳，期价震荡走势

周四铁矿期货震荡走势。现货市场，昨日港口现货成交 114 万吨，日照港 PB 粉报价 762(-3) 元/吨，超特粉 620(0) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 142 元/吨。本周，山主要仓库及港口同口径钢坯库存 88.05 万吨，周环比减少 9.01 万吨，较去年同期减少 1.97 万吨。调研周期内，下游逢低补货节奏较可，社库维持降势，且部分资源集港出口。

基本面，本周海外发运回升，到港量增加。需求端，本周钢材产量略有增长，铁水产量

高位预计逐步回落。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。预计铁矿震荡走势。

豆菜粕：巴西贴水继续下滑，连粕或震荡偏弱运行

周四，豆粕 05 合约涨 11 收于 2850 元/吨，华南豆粕现货跌 40 收于 3090 元/吨；菜粕 05 合约跌 19 收于 2487 元/吨，广西菜粕现货跌 20 收于 2400 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约跌 2 收于 1035.75 美分/蒲式耳。截至 4 月 10 日当周，美国大豆出口销售合计净增 73.66 万吨，符合预期。当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 55.48 万吨，较之前一周增加 222%。Abiove 机构发布，巴西 2025 年大豆产量预计将达到创纪录的 1.696 亿吨，虽然较 3 月预估相比下降 0.8%，但依然是纪录高位水平。出口量预测上调 2.3%，达到创纪录的 1.085 亿吨，亦同比增长 10% 左右。大豆加工量将达到创纪录的 5,750 万吨，同比增长 3%。BAGE 机构发布，阿根廷大豆收割进度达到 4.9%，前一周为 2.5%。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区降水较前一日预期增多，且高于均值水平，其中，中部产区降水较多，气温高于常态水平，逐步回升。

美豆中部产区预报降水偏多，或影响播种进度，美豆出口销售符合预期，短期外盘或维持震荡运行。巴西供应到港增多，贴水报价继续下调，国内开机率回升，现货承压走弱，短期连粕或震荡偏弱运行。国内菜粕库存高位，中加贸易冲突后，印度和澳洲等菜粕进口替代或有增多，水产仍在缓慢恢复，短期菜粕或震荡偏弱运行。

棕榈油：油价低位反弹上涨，棕榈油或震荡运行

周四，棕榈油 05 合约涨 88 收于 8720 元/吨，豆油 05 合约涨 94 收于 7768 元/吨，菜油 05 合约涨 45 收于 9348 元/吨；BMD 马棕油主连涨 5 收于 4012 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.39 收于 48.32 美分/磅。马来西亚棕榈油委员会 (MPOC) 周四表示，简化的《欧盟零毁林条例》(EUDR) 仍可能无法完全惠及棕榈油生产国，需要采取进一步措施。MPOC 表示：“这些简化可能不会完全使生产国受益，因为生产国仍需满足严格的 EUDR 尽职调查要求，这需要耗费大量的财力，尤其是对于我们的小规模种植户而言。” 印尼棕榈油生产商希望政府削减对美国出口的关税，并表示，如果雅加达不想在当前环境下失去客户，这种削减是必要的。

宏观方面，关注美欧谈判的进展，美股震荡等谈判落地，美元指数震荡偏弱运行；贸易预期有所改善叠加供应担忧，油价低位反弹上涨。基本面上，棕榈油进入增产周期过程，关注产量和出口需求的变化，MPOC 称简化的 EUDR 原则无法令棕榈油生产国受益。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	75780	520	0.69	215060	522401	元/吨
LME 铜	9254	66	0.71			美元/吨
SHFE 铝	19645	100	0.51	244301	543833	元/吨
LME 铝	2385	-4	-0.15			美元/吨
SHFE 氧化铝	2828	13	0.46	152696	100589	元/吨
SHFE 锌	21990	70	0.32	287049	233473	元/吨
LME 锌	2595	18	0.68			美元/吨
SHFE 铅	16750	95	0.57	42974	75262	元/吨
LME 铅	1928	24	1.23			美元/吨
SHFE 镍	126030	1,890	1.52	250023	170233	元/吨
LME 镍	15745	150	0.96			美元/吨
SHFE 锡	257770	2,620	1.03	118527	28958	元/吨
LME 锡	31320	360	1.16			美元/吨
COMEX 黄金	3341.30	-16.40	-0.49			美元/盎司
SHFE 白银	8161.00	-72.00	-0.87	1500056	895334	元/千克
COMEX 白银	32.86	0.09	0.29			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3092	-1	-0.03	1650166	3023524	元/吨
SHFE 热卷	3191	-14	-0.44	600315	1360193	元/吨
DCE 铁矿石	707.0	-1.0	-0.14	477406	566874	元/吨
DCE 焦煤	950.5	-15.5	-1.60	433601	501104	元/吨
DCE 焦炭	1538.5	-20.0	-1.28	29103	47129	元/吨
GFEX 工业硅	9015.0	-5.0	-0.06	219840	138269	元/吨
CBOT 大豆	1046.8	-2.5	-0.24	82156	320305	元/吨
DCE 豆粕	3020.0	7.0	0.23	2066909	4482344	元/吨
CZCE 菜粕	2586.0	-8.0	-0.31	708085	1136775	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		4月17日	4月16日	涨跌		4月17日	4月16日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	75780	75260	520	LME 铜 3 月	9220.5	9184	36.5
	SHFE 仓单	77124	77124	0	LME 库存	213400	216250	-2850
	沪铜现货报价	76085	75905	180	LME 仓单	125250	124725	525
	现货升贴水	75	75	0	LME 升贴水	-27.53	-32.22	4.69
	精废铜价差	869.6	875.9	-6.3	沪伦比	8.22	8.22	0.00
	LME 注销仓单	88150	91525	-3375				
镍		4月17日	4月16日	涨跌		4月17日	4月16日	涨跌
	SHEF 镍主力	126030	124140	1890	LME 镍 3 月	15745	15595	150
	SHEF 仓单	25229	25451	-222	LME 库存	204528	202590	1938

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	185196	183186	2010
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-201.76	-202.64	0.88
	LME 注销仓单	19332	19404	-72	沪伦比价	8.00	7.96	0.04
锌		4月17日	4月16日	涨跌		4月17日	4月16日	涨跌
	SHEF 锌主力	21990	21920	70	LME 锌	2595	2577.5	17.5
	SHEF 仓单	9561	10158	-597	LME 库存	195350	190550	4800
	现货升贴水	190	230	-40	LME 仓单	156025	148725	7300
	现货报价	22480	22630	-150	LME 升贴水	-35.52	-31.57	-3.95
	LME 注销仓单	39325	41825	-2500	沪伦比价	8.47	8.50	-0.03
铅		4月17日	4月16日	涨跌		4月17日	4月16日	涨跌
	SHFE 铅主力	16750	16825	-75	LME 铅	1904	1902	2
	SHEF 仓单	3181	3257	-76	LME 库存	283125	265550	17575
	现货升贴水	-50	45	-95	LME 仓单	160175	140750	19425
	现货报价	16700	16700	0	LME 升贴水	-16.24	-19.94	3.7
	LME 注销仓单	160175	160175	0	沪伦比价	8.80	8.85	-0.05
铝		4月17日	4月16日	涨跌		4月17日	4月16日	涨跌
	SHFE 铝连三	19565	19485	80	LME 铝 3 月	2385	2388.5	-3.5
	SHEF 仓单	95909	100113	-4204	LME 库存	434150	436975	-2825
	现货升贴水	30	20	10	LME 仓单	251925	251925	0
	长江现货报价	19790	19690	100	LME 升贴水	-37	-41.06	4.06
	南储现货报价	19800	19670	130	沪伦比价	8.20	8.16	0.05
氧化铝		4月17日	4月16日	涨跌		7月12日	7月15日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2828	2815	13	全国氧化铝现货均价	2888	2894	-6
	SHEF 仓库	294269	295172	-903	现货升水	60	79	-19
	SHEF 厂库	8100	8100	0	澳洲氧化铝 FOB	347.5	330	17.5
		4月17日	4月16日	涨跌		4月17日	4月16日	涨跌
	SHFE 锡主力	257770	255150	2620	LME 锡	31320	30960	360
锡	SHEF 仓单	9415	9596	-181	LME 库存	2850	2845	5
	现货升贴水	1000	1000	0	LME 仓单	2475	2675	-200
	现货报价	258100	259600	-1500	LME 升贴水	-249	-264	15
	LME 注销仓单	375	170	205	沪伦比价	8.23020434	8.24127907	-0.0111
		4月17日	4月16日	涨跌		4月17日	4月16日	涨跌
	SHFE 黄金	789.22	789.22	0.00	SHFE 白银	8161.00	8161.00	0.00
贵金属	COMEX 黄金	3328.40	3328.40	0.00	COMEX 白银	32.780	32.780	0.000
	黄金 T+D	787.32	787.32	0.00	白银 T+D	8143.00	8143.00	0.00
	伦敦黄金	3305.65	3305.65	0.00	伦敦白银	32.31	32.31	0.00
	期现价差	1.90	0.90	1.00	期现价差	18.0	3.00	15.00
	SHFE 金银比价	96.71	94.94	1.77	COMEX 金银比价	101.70	102.49	-0.80
	SPDR 黄金 ETF	952.29	952.29	0.00	SLV 白银 ETF	14120.10	14103.13	16.97

	COMEX 黄金库存	43209723	43209723	0	COMEX 白银库存	499103541	498568814	534727
螺纹钢		4月17日	4月16日	涨跌		4月17日	4月16日	涨跌
	螺纹主力	3092	3093	-1	南北价差：广-沈	230	240	-10.00
	上海现货价格	3160	3150	10	南北价差：沪-沈	-40	-40	0
	基差	165.73	154.42	11.31	卷螺差：上海	-38	-17	-20
	方坯：唐山	2950	2940	10	卷螺差：主力	99	112	-13
铁矿石		4月17日	4月16日	涨跌		4月17日	4月16日	涨跌
	铁矿主力	707.0	708.0	-1.0	巴西-青岛运价	18.59	18.52	0.07
	日照港 PB 粉	762	765	-3	西澳-青岛运价	7.14	7.26	-0.12
	基差	-718	-719	1	65%-62%价差	12.25	12.25	0.00
	62%Fe:CFR	98.95	98.95	0.00	PB 粉-杨迪粉	274	269	5
焦炭焦煤		4月17日	4月16日	涨跌		4月17日	4月16日	涨跌
	焦炭主力	1538.5	1558.5	-20.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1340	1340	0	焦炭港口基差	-98	-118	20
	山西现货一级	1200	1200	0	焦煤价差：晋-港	200	200	0
	焦煤主力	950.5	966.0	-15.5	焦煤基差	460	444	16
	港口焦煤：山西	1400	1400	0	RB/J 主力	2.0097	1.9846	0.0251
	山西现货价格	1200	1200	0	J/JM 主力	1.6186	1.6134	0.0053
碳酸锂		4月17日	4月16日	涨跌		4月17日	4月16日	涨跌
	碳酸锂主力	7.05	7.042	0.01	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
工业硅		4月17日	4月16日	涨跌		4月17日	4月16日	涨跌
	工业硅主力	9015	9020	-5.00	华东#3303 平均价	11500	11500	0
	华东通氧#553 平均价	9900	9950	-50.00	多晶硅致密料出厂价	34.5	34.5	0
	华东不通氧#553 平均价	9750	9800	-50.00	有机硅 DMC 现货价	13100	13480	-380
	华东#421 平均价	10700	10750	-50.00				
豆粕		4月17日	4月16日	涨跌		4月17日	4月16日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1046.75	1049.25	-2.50	豆粕主力	#N/A	#N/A	#N/A

CBOT 豆粕主力	303.2	304.1	-0.90	菜粕主力	#N/A	#N/A	#N/A
CBOT 豆油主力	48.32	47.93	0.39	豆菜粕价差	#N/A	#N/A	#N/A
CNF 进口价:大豆:巴西	434	435	-1.0	现货价:豆粕:天津	3520	3630	-110
CNF 进口价:大豆:美湾	448	448	0.0	现货价:豆粕:山东	3250	3460	-210
CNF 进口价:大豆:美西	449	449	0.0	现货价:豆粕:华东	3150	3280	-130
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1261	1241	20.0	现货价:豆粕:华南	3120	3150	-30
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.3013	7.2985	0.0	大豆压榨利润:广东	408.35	486.6	-78.25

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。