



商品日报 20250422

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：特朗普再对美联储施压，国内 4 月 LPR 未降息

海外方面，特朗普警告称除非美联储降息，否则经济将放缓，并再次批评美联储主席鲍威尔，美联储独立性持续受到威胁。特朗普关税谈判缺乏进展，墨西哥总统直言“连共识都没有”，日本石破茂表态拒绝一味让步，韩美贸易磋商本周四开启。特朗普政策外交内政不确定性均未减，美国再次遭遇股债汇三杀，美元指数最低跌破 98 关口，纳指盘中跌超 3%，10Y 美债利率上行至 4.4%，金价创下 3444 美元新高，美铜上涨，油价跌幅超 2%。

国内方面，4 月 LPR 报价利率按兵不动，二季度进入择机降准降息窗口期，预计近期降准落地有望。A 股放量上涨，两市成交额回升至 1.07 万亿，风格上小微盘股、北证 50 领涨，红利指数、上证 50 小幅回调，行业上贵金属、办公用品、机器人板块领涨，资金情绪边际回暖，市场赚钱效应有所提升。债市方面，央行持续净投放，资金面小幅收紧，LPR 降息落空，长短端利率均下行，关注长债发行情况、4 月末政策窗口期。

贵金属：美元大幅下挫，金价再创新高

周一国际贵金属期货价格双双收涨，COMEX 黄金期货大涨 3.21% 报 3435.10 美元/盎司，再创历史新高；COMEX 白银期货涨 0.50% 报 32.95 美元/盎司。美国关税措施引发市场避险情绪高涨，贵金属需求显著增加。美元的国际货币地位也受到冲击，进一步提升了黄金和白银的投资吸引力。昨日特朗普再次狂喷鲍威尔行动太迟，直呼立即降息，不然经济要放缓，加剧了投资者对美联储独立性和美国经济前景的担忧。美国资产周一重演股债汇三杀，美元大幅下跌至 97.9，创下三年多来新低；黄金和避险性质的瑞郎等货币加速上涨，金价再创历史新高。日本首相石破茂强硬表态：日本不会在美国关税谈判中一味让步。特朗普称关税谈判进展不错，墨西哥总统表示：我们连共识都没有。韩国代理总统韩德洙宣布，韩美将于本周四举行首轮“2+2”高层贸易会谈。

当前美国经济前景堪忧和政策不确定大，美元的国际货币地位受到冲击，黄金的货币属性和财富保值价格进一步强化，预计短期黄金价格将维持强势运行，金价走势将继续强于银

价。

铜：通胀预期上行，铜价强震荡

周一沪铜主力 2506 合约震荡上行，伦铜昨日复活节休市，国内近月 B 结构走扩，周一电解铜现货市场成交回暖，下游逢低积极补库，内贸铜升至升水 175 元/吨，昨日 LME 库存维持 21.3 万吨。宏观方面：特朗普昨日继续对美联储主席展开施压并警告称如果联储不立刻降息利率，美国经济可能会出现放缓，特朗普此前暗示其有能力在鲍威尔任期结束前使其被解雇。IMF 主席表示全球的贸易体系正在被重构，信任制度逐渐被瓦解，贸易规则正在变异以及叙事方式转变，供应链和产业布局的全球化路径正在被某些国家“安全优先”的逻辑改写，当今世界政面临一场制度层面的重估。被誉为全球经济“金丝雀”的韩国出口出现明显降温，4 月的前 20 天理，亚洲第四大经济体的出口较去年同期下降 5.2%，其中对美国和中国的出口分别下降 14.3%和 3.4%，从品类来看，钢铁出口下降 8.7%，石化产品出口下降 22%。我们认为，关税壁垒将逐渐给亚太经济体带来较强冲击。产业方面：海关数据，2025 年 3 月，中国出口未锻轧铜及铜材达 14.5 万吨，同比+60.4%；1-3 月累计出口为 32.6 万吨，同比+40%。

IMF 总裁表示供应链和产业布局的全球化路径正在被某些国家“安全优先”的逻辑改写，当今世界正面临一场制度层面的重估，特朗普持续施压鲍威尔或令年内降息空间回升，但多位政坛和经济界人士均对关税政策持反对意见，全球避险情绪持续发酵，而铜在美元持续走弱以及通胀预期上行的环境中表现相对强势；基本面矿端趋紧格局未变，国内消费积极复苏去库加快，预计短期铜价将维持偏强震荡。

铝：社库延续去库，沪铝震荡偏好

周一沪铝主力收 19870 元/吨，涨 0.86%。伦铝休市。现货 SMM 均价 19910 元/吨，涨 80，升水 60 元/吨。南储现货均价 19870 元/吨，涨 60 元/吨，升水 20 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：美国 3 月谘商会领先指标环比降 0.7%，为 2023 年 10 月以来最大降幅，预期降 0.5%，前值从降 0.3%修正为升 0.2%。中国 4 月 LPR 出炉，1 年期 LPR 为 3.1%，5 年期以上 LPR 为 3.6%，连续 6 个月维持不变。

昨日宏观消息清淡，市场情绪平稳，关注各国关税谈判及美联储进一步态度。基本面，本周铝锭仍保持较快幅度的去库，终端逢低补库，及五一节前刚需备货窗口开启，需求阶段性偏好，现货升水同步走高，铝价震荡偏好。

氧化铝：产能变动频繁，氧化铝震荡

周一氧化铝期货主力合约跌 0.04%，收 2844 元/吨。现货氧化铝全国均价 2886 元/吨，跌 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 28.8 万吨，减少 24 吨，厂库 8100 吨，持平。

近期氧化铝产能变动频繁，需要关注前两周减产氧化铝产能的复产计划，以及四月底计划的新投产能进展，和即将进入 5 月结算月，是否有更多氧化铝产能进入检修，供应端不确定因素较多，市场观望，预计氧化铝延续震荡。

锌：特朗普施压，锌价回吐涨幅

周一沪锌主力 ZN2506 合约日内反弹，夜间震荡偏弱，伦锌休市。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22500~22620 元/吨，对 2505 合约升水 150 元/吨。临近长单末尾，市场出货贸易商不多，下游拥有一定库存，基本刚需接货，现货成交未见改善，升水继续走低。SMM：截止至本周一，社会库存为 9.3 万吨，较上周四减少 0.7 万吨。海关数据：3 月锌精矿进口量 35.95 实物吨，环比下降 22.09%，同比增加 47.16%。3 月精炼锌进口量 2.75 万吨，环比下降 18.12%，同比下降 40.5%。

整体来看，关税谈判未有实质性进展，同时特朗普施压鲍威尔，市场担忧情绪升温，锌价承压。3 月锌矿进口量符合预期，锌锭进口量略超预期，炼厂原料充裕，供应增加稳定兑现，消费旺季支撑下游逢低采买，库存降至 9.3 万吨，低库存支撑短期锌价弱反弹。随着抢出口订单消化及旺季接近尾声，后期消费支撑有转弱预期，锌价反弹持续性不足。

铅：炼厂减产助推，铅价反弹至万七附近

周一沪铅主力 PB2506 合约日内收涨，夜间高开低走，伦铅休市。现货市场：上海市场驰宏铅 17000-17020 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 80-100 元/吨。沪铅延续上行态势，持货商随行出货，仓单货源报价升水基本不变，而电解铅炼厂厂提货源报价贴水进一步扩大，下游企业月末接货积极性不高，刚需采购。SMM：截止至本周一，社会库存为 5.46 万吨，较上周四减少 0.83 万吨。海关数据：3 月铅精矿进口量 11.6 万吨，环比增加 14.18%，同比减少 59.69%。3 月精铅及铅材合计进口 11933 吨，环比在呢个价 17.35%，精铅及铅材出口 5228 吨，环比减少 42.6%。百川：江西某再生铅冶炼厂(产能 21 万吨/年)于本周开始减产，预计影响产量 200 吨天，恢复时间待定。SMM：华东地区某再生铅炼厂前期检修，原计划本周复产，但因设备检修尚未结束，预计仍要停产 10 天。

整体来看，供需偏紧支撑废旧电瓶价格延续调涨，再生铅炼厂新增减产及复产延后，成本抬升及供应缩减支撑铅价反弹至万七附近，预计短期整数关口走势反复，本周关注五一假期电池企业备货情况。

锡：供需存支撑，短期锡价震荡

周一沪锡主力 SN2505 合约日内增仓上行，夜间回吐日内涨幅，伦锡休市。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。SMM：截止至上周五，社会库存为 10485 吨，

环比减少 1177 吨，连续两周去库。云南及江西两省开工率为 56.96%，周度环比小增 0.21%。海关数据：3 月我国进口锡精矿实物量 8323 吨，折金属 3465.7 吨，环比上涨 12.3%，同比下滑 41.7%。3 月当月刚果金、缅甸环比分别增长 75.6%和 11.8%，澳大利亚环比下降 37.3%。3 月精锡进口量达到 2101 吨，环比上涨 12.4%。Alphamin 以中断为由，将今年锡产量预测从原先计划的 2 万吨下调至 1.75 万吨，Alphamin2024 年锡产量约为 1.7 万吨。

整体来看，刚果金锡矿复产难填补短期原料供需缺口，叠加废料供应同样偏紧，精炼锡炼厂开工受抑制，下游逢低补库，连续两周去库，供需存支撑。但关税博弈、原料供应担忧缓解及关税令电子需求不明朗的背景下，锡价上行驱动不足。短期震荡，关注上方均线阻力。

工业硅：旺季消费欠佳，工业硅偏弱震荡

周一工业硅主力合约偏弱震荡，华东通氧 553#现货对 2505 合约升水 890 元/吨，交割套利空间持续为负。4 月 21 日广期所仓单库存持升至 70215 手，较上一交易日减少 146 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 100 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 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，企业生产压力加大亏损面持续扩大，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：空头情绪较浓，锂价或震荡偏弱

周一碳酸锂价格震荡偏弱运行，现货价格下跌。SMM 电碳价格下跌 600 元/吨，工碳价格下跌 550 元/吨。SMM 口径下现货升水 2507 合约 1850 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 807.5 美元/吨，津巴矿价格下跌 7.5 美元/吨至 772.5 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 35 元/吨至 5530 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 15 元/吨至 1655 元/吨。仓单合计 30445 手；匹配交割价 72280 元/吨；2507 持仓 18.14 万手。

盘面上大幅增仓 2 万余手，伴随价格破位回落，收盘价与最低价均创新低，尾盘空头离场迹象并不明显，持仓整体处于高位。成交量大幅释放，表明价格破位后多头入场意愿较强，多空博弈有所升温。基本上，锂矿价格下跌，供给结构置换压低成本重心，虽然供给总量收缩，但需求增量疲软，库存维持高位，弱供给并未带来基本面的边际改善。近期空

头信号初现，可关注逢高沽空机会。

镍：等待政策指引，镍价震荡

周一镍价震荡运行，SMM1#镍报价 128050 元/吨，下跌 300，进口镍报 125750 元/吨，下跌 400。金川镍报 128050 元/吨，下跌 300。电积镍报 125700 元/吨，下跌 400，进口镍升水 150 元/吨，下跌 0，金川镍升水 2450 元/吨，上涨 100。SMM 库存合计 4.4 万吨，较上期+652 吨。

基本上暂无明显变动，升贴水表现平稳。短期政策走向仍是主导镍价的主因，但印尼矿产资源局与商会的会谈结果迟迟未有公布，资源税能否如期调降仍未可知，市场观望情绪较浓，价格维持震荡。

原油：美伊释放缓和信号，油价偏空预期不变

周一沪油震荡运行，夜盘收 487.2 元/桶，涨跌幅约-0.47%，布伦特原油收 66.47 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 62.68 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.79 美元/桶。近期，美国就伊朗核问题重启与伊朗的谈判，美国官员称之为“良好的进展”。市场预期或有更多伊朗原油流入市场。

欧佩克+的增产计划仍是中期原油价格偏空的主因，伊核谈判重启或进一步强化供给预期，偏空路径较为清晰。但仍需警惕美油成本高位下的政策风险，油价或震荡运行。

螺卷：稳经济政策支撑，钢价震荡反弹

周一钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 14.5 万吨，唐山钢坯价格 2960(+20) 元/吨，上海螺纹报价 3180(+40) 元/吨，上海热卷 3260(+50) 元/吨。商务部回应美胁迫他国限制对华经贸：中方坚决反对任何一方以牺牲中方利益为代价达成交易。如果出现这种情况，中方绝不接受，将坚决对等地采取反制措施。

基本面数据良好，上周钢材表需显著增加，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，叠加旺季时段即将过去，需求上方高度有限。宏观面，国常会推出稳经济举措，持续推动房地产市场平稳健康发展。稳经济政策支撑，预计钢价震荡反弹走势。

铁矿：现货成交回升，期价震荡反弹

周一铁矿期货震荡反弹。现货市场，昨日港口现货成交 121 万吨，日照港 PB 粉报价 770(+15) 元/吨，超特粉 630(+16) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 140 元/吨。4 月 14 日-4 月 20 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2449.2 万吨，环比减少 168.7 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2325.3 万吨，环比减少 200.2 万吨；北方六港到港总量 1193.6 万吨，环比增加 166.7 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2437.7 万吨，环比增加 2.9 万吨。澳洲发运量 1799.2 万吨，环比增加 92.9 万吨；巴西发运量 638.6 万吨，环比减少 89.9 万吨。

供应端，本周海外发运微增，到港回落。需求端，上周高炉复工与检修数量相当，下游钢材采购平稳，支撑钢厂开工，铁水产量维持高位水平。宏观面，国常会部署稳经济组合拳，政策预期增强。预计铁矿震荡反弹走势。

豆菜粕：现货大幅上涨，连粕或震荡运行

周一，豆粕09合约涨24收于3045元/吨，华南豆粕现货涨180收于3270元/吨；菜粕09合约涨34收于2631元/吨，广西菜粕现货涨60收于2460元/吨；CBOT美豆7月合约跌5.25收于1041.5美分/蒲式耳。截至2025年4月20日当周，美国大豆播种进度为8%，市场预期为7%，前一周为2%，去年同期7%，五年均值为5%。截至2025年4月21日当周，主要油厂大豆库存为425.91万吨，较上周增加63.67万吨，较去年同期增加70.26万吨；豆粕库存为12.55万吨，较上周减少16.5万吨，较去年同期减少31.7万吨；未执行合同为280.48万吨，较上周减少22.7万吨，较去年同期减少57.28万吨；全国港口大豆库存为470.5万吨，较上周增加69.68万吨，较去年同期减少14.43万吨。天气预报显示，未来15天，美豆产区累计降水70-80mm，高于均值水平，其中，中西部及北部产区降水偏多，或影响播种进程，持续关注天气变化。

美豆播种进度为8%，快于市场预期7%，但预报中西部及北部产区降水偏多仍可能影响进度，美豆短期偏震荡运行。国内大豆库存继续增多，受到下游库存偏低及节假日前备货影响，下游提货增多，油厂豆粕库存大幅下滑，偏紧预期支撑现货大涨，但油厂开机率回升，现货偏紧格局节日前后或缓解。整体来看，双粕短期或震荡运行。

棕榈油：产地报价继续下调，棕榈油或震荡偏弱

周一，棕榈油09合约跌64收于8068元/吨，豆油09合约涨18收于7722元/吨，菜油09合约涨59收于9280元/吨；BMD马棕油主连跌64收于3911林吉特/吨；CBOT美豆油主连跌0.05收于48.27美分/磅。SPPOMA机构发布，2025年4月1-20日，马来西亚棕榈油产量环比增长9.11%，鲜果串单产增长7.69%，出油率增长0.27%。AmSpec机构发布，马来西亚4月1-20日棕榈油出口量为709,397吨，较上月同期出口的598,505吨增加18.53%。SGS发布，预计马来西亚4月1-20日棕榈油出口量为572,729吨，较上月同期出口的552,622吨增加3.64%。截至2025年4月21日当周，全国重点地区三大油脂库存为179.63万吨，较上周减少4.07万吨，较去年同期增加7.54万吨。其中棕榈油库存为38.44万吨，较上周增加1.33万吨。

宏观方面，特朗普再度施压鲍威尔，应立即降息，市场担忧情绪再起，美股收跌，美元指数大幅下挫，油价震荡收跌。基本上，机构数据显示马棕油产量环比增幅有所扩大，国内棕榈油库存小幅回升，叠加关税可能引发经济衰退，油价疲软施压，短期棕榈油或震荡偏弱运行。

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	77290	1,150	1.51	239173	528997	元/吨
LME 铜	9254	0	0.00			美元/吨
SHFE 铝	19870	175	0.89	306679	532282	元/吨
LME 铝	2385	0	0.00			美元/吨
SHFE 氧化铝	2844	26	0.92	385015	209696	元/吨
SHFE 锌	22395	345	1.56	280941	229560	元/吨
LME 锌	2595	0	0.00			美元/吨
SHFE 铅	17045	190	1.13	56000	74159	元/吨
LME 铅	1928	0	0.00			美元/吨
SHFE 镍	125930	330	0.26	212148	163179	元/吨
LME 镍	15745	0	0.00			美元/吨
SHFE 锡	263140	6,890	2.69	118909	28778	元/吨
LME 锡	#N/A	#N/A	#N/A			美元/吨
COMEX 黄金	3435.10	93.80	2.81			美元/盎司
SHFE 白银	8247.00	87.00	1.07	861921	919605	元/千克
COMEX 白银	32.95	0.40	1.23			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3113	37	1.20	1535727	3059698	元/吨
SHFE 热卷	3209	28	0.88	490777	1387267	元/吨
DCE 铁矿石	715.5	16.5	2.36	437808	610192	元/吨
DCE 焦煤	956.5	4.0	0.42	394866	466752	元/吨
DCE 焦炭	1574.0	21.5	1.38	34203	48886	元/吨
GFEX 工业硅	8860.0	140.0	1.61	184075	161633	元/吨
CBOT 大豆	1041.5	#N/A	#N/A	67606	324520	元/吨
DCE 豆粕	3045.0	24.0	0.79	2666929	4420311	元/吨
CZCE 菜粕	2631.0	34.0	1.31	761128	1110964	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		4月21日	4月18日	涨跌		4月21日	4月18日	涨跌
	SHEF 铜主力	77290	76140	1150	LME 铜 3月	9254	9188.5	65.5
	SHFE 仓单	52791	52791	0	LME 库存	213400	216250	-2850
	沪铜现货报价	76535	76295	240	LME 仓单	125250	124725	525
	现货升贴水	175	175	0	LME 升贴水	-27.53	-27.53	0
	精废铜价差	1062	1003.3	58.7	沪伦比	8.35	8.35	0.00
	LME 注销仓单	88150	91525	-3375				
镍		4月21日	4月18日	涨跌		4月21日	4月18日	涨跌
	SHEF 镍主力	125930	125600	330	LME 镍 3月	0	0	0
	SHEF 仓单	25320	25091	229	LME 库存	0	0	0

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	0	0	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	0	0
	LME 注销仓单	0	0	0	沪伦比价	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
		4月21日	4月18日	涨跌		4月21日	4月18日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	22395	22050	345	LME 锌	2595	2595	0
	SHEF 仓单	6855	7708	-853	LME 库存	195350	195350	0
	现货升贴水	160	160	0	LME 仓单	156025	156025	0
	现货报价	22540	22430	110	LME 升贴水	-35.52	-35.52	0
	LME 注销仓单	39325	41825	-2500	沪伦比价	8.63	8.50	0.13
			4月21日	4月18日	涨跌		4月21日	4月18日
铅	SHFE 铅主力	17045	16855	190	LME 铅	1927.5	1927.5	0
	SHEF 仓单	1654	3081	-1427	LME 库存	281625	281625	0
	现货升贴水	-195	-55	-140	LME 仓单	160175	160175	0
	现货报价	16850	16800	50	LME 升贴水	-15.21	-15.21	0
	LME 注销仓单	160175	160175	0	沪伦比价	8.84	8.74	0.10
铝		4月21日	4月18日	涨跌		4月21日	4月18日	涨跌
	SHFE 铝连三	19765	19590	175	LME 铝 3月	#N/A	#N/A	#N/A
	SHEF 仓单	85212	92475	-7263	LME 库存	434150	436975	-2825
	现货升贴水	50	60	-10	LME 仓单	251925	251925	0
	长江现货报价	19910	19820	90	LME 升贴水	#N/A	-35.72	#N/A
	南储现货报价	19870	19810	60	沪伦比价	#N/A	#N/A	#N/A
	沪粤价差	40	10	30	LME 注销仓单	182225	185050	-2825
氧化铝		4月21日	4月18日	涨跌		#N/A	#N/A	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2844	2818	26	全国氧化铝现货均价	2886	2888	-2
	SHEF 仓库	287657	287681	-24	现货升水	80	114	-34
	SHEF 厂库	8100	8100	0	澳洲氧化铝 FOB	347.5	347.5	0
锡		4月21日	4月18日	涨跌		4月21日	4月18日	涨跌
	SHFE 锡主力	261850	257450	4400	LME 锡	31345	31495	-150
	SHEF 仓单	9524	9818	-294	LME 库存	3090	3140	-50
	现货升贴水	1000	1250	-250	LME 仓单	2740	2755	-15
	现货报价	261700	253800	7900	LME 升贴水	-323	-231	-92
	LME 注销仓单	350	385	-35	沪伦比价	8.35380443	8.174313383	0.17949
贵金属		4月21日	4月18日	涨跌		4月21日	4月18日	涨跌
	SHFE 黄金	805.06	805.06	0.00	SHFE 白银	8247.00	8247.00	0.00
	COMEX 黄金	3425.30	3425.30	0.00	COMEX 白银	32.832	32.832	0.000
	黄金 T+D	803.87	803.87	0.00	白银 T+D	8227.00	8227.00	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	1.19	3.82	-2.63	期现价差	20.0	18.00	2.00
	SHFE 金银比价	97.62	96.94	0.68	COMEX 金银比价	104.27	102.67	1.60
SPDR 黄金 ETF	952.29	952.29	0.00	SLV 白银 ETF	14120.10	14120.10	0.00	

	COMEX 黄金库存	43094922	43094922	0	COMEX 白银库存	497894784	499103541	#####
		4月21日	4月18日	涨跌		4月21日	4月18日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3113	3076	37	南北价差: 广-沈	200	200	0.00
	上海现货价格	3180	3140	40	南北价差: 沪-沈	-40	-60	20
	基差	165.35	161.11	4.24	卷螺差: 上海	-18	-27	9
	方坯:唐山	2960	2940	20	卷螺差: 主力	96	105	-9
		4月21日	4月18日	涨跌		4月21日	4月18日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	715.5	699.0	16.5	巴西-青岛运价	18.91	18.88	0.03
	日照港 PB 粉	770	755	15	西澳-青岛运价	7.22	7.15	0.07
	基差	-727	-710	-17	65%-62%价差	12.00	12.25	-0.25
	62%Fe:CFR	0.00	99.90	-99.90	PB 粉-杨迪粉	282	259	23
	4月21日	4月18日	涨跌		4月21日	4月18日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1574.0	1552.5	21.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1340	1350	-10	焦炭港口基差	-133	-101	-32
	山西现货一级	1200	1200	0	焦煤价差: 晋-港	200	200	0
	焦煤主力	956.5	952.5	4.0	焦煤基差	454	458	-4
	港口焦煤: 山西	1400	1400	0	RB/J 主力	1.9778	1.9813	-0.0036
	山西现货价格	1200	1200	0	J/JM 主力	1.6456	1.6299	0.0157
	4月21日	4月18日	涨跌		4月21日	4月18日	涨跌	
碳酸锂	碳酸锂主力	6.91	7.032	-0.13	氢氧化锂价格	74600	74900	-300
	电碳现货	7.09	7.14	-0.05	电碳-微粉氢氧价差	-3700	-3500	-200
	工碳现货	6.89	6.94	-0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	726	726	0.00				0
	4月21日	4月18日	涨跌		4月21日	4月18日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	8860	8720	140.00	华东#3303 平均价	11400	11500	-100
	华东通氧#553 平均价	9750	9850	-100.00	多晶硅致密料出厂价	34.5	34.5	0
	华东不通氧#553 平均价	9600	9700	-100.00	有机硅 DMC 现货价	12300	12520	-220
	华东#421 平均价	10550	10650	-100.00				
	4月21日	4月18日	涨跌		4月21日	4月18日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1041.5	#N/A	#N/A	豆粕主力	3045	3021	24

CBOT 豆粕主力	300.4	#N/A	#N/A	菜粕主力	2631	2597	34
CBOT 豆油主力	48.27	#N/A	#N/A	豆菜粕价差	414	424	-10
CNF 进口价:大豆:巴西	432	432	0.0	现货价:豆粕:天津	3760	3650	110
CNF 进口价:大豆:美湾	448	448	0.0	现货价:豆粕:山东	3500	3350	150
CNF 进口价:大豆:美西	449	449	0.0	现货价:豆粕:华东	3440	3200	240
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	#N/A	#N/A	#N/A	现货价:豆粕:华南	3270	3120	150
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2934	7.3059	0.0	大豆压榨利润:广东	578.9	414.05	164.85

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。