



商品日报 20250430

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：特朗普放松汽车关税，国内关注今日中国 PMI

海外方面，3月美国职位空缺数降至去年9月以来新低、4月美国谘商会消费者信心暴跌至近五年低点、美国3月份商品贸易逆差扩大至1620亿美元。特朗普签署行政令减缓美股汽车进口关税、利于美国本土车企，同时外媒称其拟将AI芯片作为贸易谈判的新筹码。尽管美国经济数据偏弱，但关税政策放宽提振市场风偏，美股低开高走，10Y美债利率回落至4.17%，金价回调，铜价收涨，油价因市场担忧OPEC+增产跌幅近2%，

国内方面，节前市场交投清淡，A股缩量震荡，两市成交额回落至1.04万亿，风格上北证50、小微盘股领涨，行业上日用化工、化纤、家居等行业领涨，市场近期热度降温，等待增量信息指引方向。债市方面，央行持续净投放、资金面整体偏松，同时市场预期4月经济数据偏弱，主要期限国债利率均下行，今日关注4月PMI制造业数据，预期为49.8。

贵金属：贸易紧张关系缓和，金银小幅回调

周二国际金银价格均出现回落，主要因当前中美贸易紧张关系出现缓和迹象，削弱了对贵金属的避险需求。美国商务部长谈及部分关税谈判进展，声称有的已谈妥待批准，贸易协议的希望提振美股，三大美国股指刷新日高。特朗普政府正在计划下调部分进口汽车零部件的税收，并确保整车不重复征税，此举缓解了市场对全球贸易恶化的担忧。昨晚公布的美国3月JOLTS职位空缺719.2万人创半年新低，远逊预期；4月谘商会消费者信心指数超预期下降至86，创2020年5月以来新低；3月美国商品贸易逆差创历史记录，远超预期。

目前当前中美贸易紧张关系出现缓和迹象，避险需求对金价的支撑减弱，我们维持金价处于阶段性调整中的观点。五一长假将至，今晚将公布美国3月个人消费支出（PCE）报告以及5月2日将公布美国4月非农就业数据，市场将评估关税对美国经济的实际影响，以调整对美联储货币政策的预期。预计长假间市场波动较大，投资者注意控制风险。

铜：关注中美贸易局势，铜价震荡

周二沪铜主力窄幅震荡，伦铜逼近 9500 美金一线偏强运行，国内近月 B 结构收窄，周二电解铜现货市场成交积极，下游节前维持补库节奏，内贸铜升至升水 205 元/吨，昨日 LME 库存降至 20.2 万吨。宏观方面：加拿大总理表示，将永远不会屈服于美国的威胁，只有在尊重加拿大主权的情况下，美加两国才有可能进一步谈判，由于加拿大 75% 以上的出口产品均销往美国，因此关税威胁可能会严重损坏加拿大经济。美国 4 月消费者信心指数大幅下滑 7.9 至 86，低于预期的 87.5，接近新冠疫情以来的最低水平，近期美国民众表现出对经济前景衰退的严重担忧，消费情绪正在迅速恶化，居高不下的通胀以及关税政策的负面影响令部分家庭主动削减开支同时增加储蓄。美国 3 月 JOLTS 职位空缺数为 719.2 万人，低于预期的 750 万人，显示企业总体招聘规模小幅收缩但裁员数量有所下降，短期劳动力市场受到经济政策影响缓慢承压下行。产业方面：ICSG 最新预测，2025 年全球精炼铜市场预计将出现 28.9 万吨的供应过剩，2026 年预计将有 20.9 万吨的过剩。

美国消费者信心指数大幅下降凸显对经济衰退的担忧，短期劳动力市场受到经济政策影响出现放缓迹象，而美元疲软则在另一层面对铜价形成弱支撑；在基本面矿端中期趋紧格局未改，国内下游节前积极补库托底需求基本盘，预计短期在宏观驱动减弱的影响下，铜价将回归基本面强支撑逻辑转入区间震荡，关注中美贸易局势的演变。

铝:交投清淡，沪铝偏好震荡

周二沪铝主力收 19930 元/吨，涨 0.03%。伦铝涨 1.42%，收 2470 美元/吨。现货 SMM 均价 20020 元/吨，涨 70 元/吨，平水。南储现货均价 19940 元/吨，涨 50 元/吨，贴水 75 元/吨。据 SMM，4 月 28 日，电解铝锭库存 64.3 万吨，较周四减少 1.5 万吨；国内主流消费地铝棒库存 16.26 万吨，较上周四减少 1.52 万吨。宏观消息：美国财长贝森特表示，美将在接下来几周内与至少 17 个合作伙伴进行会谈。美国 3 月 JOLTs 职位空缺 719.2 万人，预期 748 万人，前值从 756.8 万人修正为 748 万人。美国 4 月谘商会消费者信心指数 86，为 2020 年 5 月以来新低，预期 87.5。欧元区 4 月工业景气指数-11.2，预期-10.1，前值从-10.6 修正为-10.7。

关税松动，避险需求减少，铝价重心继续小幅抬升。基本面节前下游备货基本完成，供需两端近两日平稳。不过即将五一假期，市场交投清淡，近两日持仓及成交量变化都不大，预计今日沪铝保持窄幅波动。

氧化铝：成本下行，氧化铝震荡下测支撑

周二氧化铝期货主力合约跌 3.08%，收 2766 元/吨，现货氧化铝全国均价 2899 元/吨，涨 72 元/吨，升水 137 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 27.8 万吨，增加 6008 吨，厂库 7800 吨，持平。

近几日铝土矿成本略有松动，据 SMM，进口铝土矿指数下跌至 80.12 美元/吨，其中几内亚铝土矿 CIF 均价单日下跌 1 美元/吨至 79 美元/吨。成本下行成本支撑或略走弱，给到

未来氧化铝下方空间。不过短时北方氧化铝运行产能低于电解铝生产理论需求，氧化铝短时维持震荡。

锌：现货升水维稳，锌价窄幅震荡

周二沪锌主力 ZN2506 合约日内窄幅震荡，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 22925~23030 元/吨，对 2505 合约升水 150-190 元/度，SMC 对 2505 合约升水 150 元/吨。节前贸易商积极出货，但下游基本完成备货，刚需采购为主，现货升水维稳。美国 3 月 JOLTS 职位空缺创半年新低，远逊预期；4 月谘商会消费者信心指数超预期下降至 86，创 2020 年 5 月以来新低；3 月商品贸易逆差创历史记录，远超预期。

整体来看，特朗普将宣布减轻汽车关税的影响，同时美国与一个国家达成首份贸易协议，关税担忧缓和，但美国经济数据均逊色，风险资产走势仍偏弱。临近长假，下游备货基本完成，升水平稳，五一部分下游放假，且进口货源持续流入，有累库压力，低库存支撑边际减弱。节前最后交易日，轻仓过节为主，谨防假期海外宏观风险冲击。

铅：节前资金减仓，铅价震荡偏弱

周二沪铅主力 PB2506 合约日内震荡偏弱，夜间窄幅震荡，伦铅横盘震荡。现货市场：上海市场驰宏铅 16975-17005 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 50-80 元/吨；济金铅 16925-16945 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 0-20 元/吨；江浙地区金德铅报 16925-16945 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 0-20 元/吨。沪铅维持高位盘整，又因五一假期在即，持货商多积极报价出货，江浙沪现货升贴水报价差异不大，而电解铅炼厂厂提货源报价分歧较大，主流产量报价对沪铅 2506 合约贴水 170-40 元/吨出厂。再生铅炼厂多有减产，普遍挺价出货，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 50-0 元/吨出厂。下游月末接货较少，散单市场成交清淡。

整体来看，临近长假，废旧电瓶回收商安排收尾工作，废旧电瓶价格维稳。下游电池企业多数放假，较去年放假周期多 2.5 天左右，需求减弱，同时资金避险情绪影响下，主力减仓明显，短期铅价震荡偏弱。

锡：短期窄幅波动，均线存阻力

周二沪锡主力换月至 SN2506 合约日内窄幅震荡，夜间冲高回落，伦锡先扬后抑。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，刚果金比西矿复产，缅甸佤邦复产节奏加快，二季度后锡矿供应紧张格局缓解，短期供应支撑尚存，下游节前备货接近尾声，高价备货较谨慎，国内库存维持同期高位。基本面未有新增矛盾，预计短期锡价围绕 26 万附近运行，上方均线压力较大。

工业硅：旺季需求羸弱，工业硅持续下挫

周二工业硅主力合约继续下挫，华东通氧 553#现货对 2506 合约升水 910 元/吨，交割套利空间持续为负。4 月 29 日广期所仓单库存持降至 69367 手，较上一交易日减少 50 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 100 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 9450 和 9350 元/吨，#421 硅华东平均价为 10300 元/吨，上周社会库降至 60.2 万吨，供大于求的结构令现货市场重心持续下移。

基本上，新疆地区开工率维持 7 成左右，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，供应端维持平稳；从需求侧来看，多晶硅 5 月部分企业有减产计划，硅片企业后续有减产预期，对供应过剩局面形成一定缓冲，光伏电池价格持续下跌成本端支撑逐渐走弱，组件企业对后市预期较为悲观，抢装期过后远期订单逐渐减少，集中式 N 型采购中标容量同比下降，工业硅短期供过于求的背景持续，社会库存小幅降至 60.2 万吨，仓单库存仍逼近 7 万手，当前海外宏观扰动尚未平息，预计期价短期将继续寻底。

碳酸锂：逢低止盈，空仓过节为宜

周二碳酸锂价格偏弱运行，现货价格下跌。SMM 电碳价格下跌 600 元/吨，工碳价格下跌 600 元/吨。SMM 口径下现货升水 2507 合约 1990 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 765 美元/吨，津巴矿价格下跌 0 美元/吨至 757.5 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 80 元/吨至 5300 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 25 元/吨至 1535 元/吨。仓单合计 33477 手；匹配交割价 72280 元/吨；2507 持仓 24.9 万手。产业上，万润新能的 12 万吨磷酸铁锂项目已基本建设完成，而为避免产能过剩对盈利能力的冲击，另有 12 万吨产能将延期至 2025 年 12 月投产。据三方报道，受锂价大幅下跌扰动，已有部分锂盐厂停产。

基本面偏空预期配合成本重心下移，碳酸锂盘面屡创新低，市场看空观点较为一致，下游观望情绪较浓，暂无明显补库计划，现货市场冷清。盘面上，价格尾盘新低后有明显的空平迹象，成交量持续收缩，增仓力度放缓，锂价或有空平推动的反弹，空头可逢低止盈，空仓过节。

镍：市场交投冷清，镍价震荡

周二镍价震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 125600 元/吨；金川镍报 126550 元/吨；电积镍报 124600 元/吨；进口镍升水 150 元/吨，下跌 0，金川镍升水 2100 元/吨，下跌 150。SMM 库存合计 4.47 万吨，较上期+701 吨。Ceria 集团的白红冶炼厂的首批镍铁成功产出，公司计划继续修建三条 RKEF 产线，实现年产镍铁 25.28 万吨。美国 3 月 JOLTs 职位空缺 719.2 万人，预期 748 万人，与前值持平。4 月谘商会消费者信心指数录得 86，预期 87.5，前值 93.9。

美国经济数据不及预期，劳动力市场与消费信心均有走弱迹象。市场情绪在印尼政策落地后有所降温，但成本重心上移，价格或难出现较大跌幅。现货市场较为冷清，企业节

前备库多以完成，升贴水持续走弱。不锈钢高库存压力尤在，矿端紧缺缓解后，镍铁或仍有下跌空间。短期镍价震荡，空仓过节为宜。

原油：经济预期走弱，油价或有下行

周二沪油震荡偏弱运行，夜盘收 478 元/桶，涨跌幅约-2.07%，布伦特原油收 63.01 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 59.47 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.54 美元/桶。“美联储传声筒” Nick Timiraos 表示，预测平台 PolyMarket 对 2025 年经济陷入衰退的预期上升，与 4 月初高点再度持平。高盛大幅下调美国一季度经济季度环比增速预期 0.6 个百分点至-0.8%。

关税扰动下，市场对经济前景再度陷入悲观，原油需求预期低迷。而在欧佩克+连续增产的同时，该组织也下调了 2025、2026 年原油需求增量。基本面弱预期与市场上的悲观情绪正在交融，油价或有回落。

螺卷：五一假期临近，钢价震荡走势

周二钢材期货震荡企稳。现货市场，昨日现货成交 11 万吨，唐山钢坯价格 2960 (-30) 元/吨，上海螺纹报价 3220 (-20) 元/吨，上海热卷 3260 (-20) 元/吨。中钢协副会长兼秘书长姜维：截至 2025 年 4 月 20 日，共有 189 家钢铁企业完成或部分完成超低排放改造和评估监测。其中，141 家企业全过程完成超低排放改造，涉及粗钢产能约 5.91 亿吨。

基本面产业数据一般，螺纹表需回落，热卷表需持平，内需乏力外需承压，需求上方阻力较大。成本端，原料价格偏弱，成本拖累。预计钢价震荡走势。五一临近，关注假日风险。

铁矿：港口库存增加，期价震荡承压

周二铁矿期货回落。现货市场，昨日港口现货成交 125 万吨，日照港 PB 粉报价 762 (-2) 元/吨，超特粉 630 (-3) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 132 元/吨。截至本周一（4 月 28 日），中国 47 港进口铁矿石库存总量 14834.83 万吨，较上一周增加 192.42 万吨；45 港库存总量 14352.63 万吨，环比增加 171.22 万吨。4 月 21 日-4 月 27 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1258.8 万吨，环比增加 40.0 万吨，库存小幅累库。

本周港口库存增加，假期补库基本结束，继续维持宽松状态。近期铁矿供需双增，本周海外发运与到港环比大幅回升，维持偏高水平，需求端铁水产量大幅增加。预计铁矿震荡运行。

豆菜粕：节前购销市场转淡，双粕或震荡偏弱

周二，豆粕 09 合约跌 21 收于 2964 元/吨，华南豆粕现货跌 70 收于 3620 元/吨；菜粕 09 合约跌 53 收于 2588 元/吨，广西菜粕现货跌 30 收于 2520 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约跌 8.75 收于 1052.5 美分/蒲式耳。巴西全国谷物出口商协会(A nec) 预计，巴西 4 月大豆出口量预计为 1380 万吨，上周预计为 1430 万吨。马托格罗索州发布，4 月 21 日-4 月 25 日当

周大豆压榨利润为 643.31 雷亚尔/吨，此一周为 654.79 雷亚尔/吨。当周，该州豆粕价格为 1718.21 雷亚尔/吨，豆油价格为 5909.01 雷亚尔/吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区降水量低于常态水平，有利于维持偏快的播种节奏。

美豆产区降水预报低于均值水平，利于播种的推进，利好单产预期，美豆近期高位震荡回落。节前资金避险减仓，现货市场购销转淡，节后供应预计宽松，巴西贴水下滑，双粕延续回落走势，短期或震荡偏弱运行。

棕榈油：增产周期下压力显现，棕榈油震荡下跌

周二，棕榈油 09 合约跌 54 收于 8120 元/吨，豆油 09 合约跌 34 收于 7780 元/吨，菜油 09 合约跌 31 收于 9302 元/吨；BMD 马棕油主连跌 21 收于 3940 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 1.14 收于 49.32 美分/磅。UOB 机构已经将今年毛棕榈油均价预估从每吨 4500 马币下调至 4200 马币。由于棕榈油库存迅速增加，且马来西亚和印尼本季度产量可能大幅提升，预计棕榈油价格将在今年第三季度前保持疲软。据外电消息，马来西亚柔佛种植园集团表示，预计 2025 年鲜果串产量较上年增长 4.15% 至 18 万吨，受良好的降雨、油棕树龄处于最佳阶段劳动力稳定和机械化及数字化的提高共同推动。

宏观方面，美国疲软的就业数据或提振降息预期，关注贸易协议谈判进程，美元指数低位震荡延续，因供应预期增加，需求前景担忧，油价震荡下跌。基本上，棕榈油进入增产季，市场机构预计产量增加，全年均价预估下调，产地报价下调，外盘马棕油走弱或拖累国内油脂市场，叠加原油价格疲软，棕榈油有继续下跌的可能，关注下方支撑。整体来看，短期棕榈油或宽幅震荡运行。

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	77600	20	0.03	152977	513366	元/吨
LME 铜	9447	41	0.44			美元/吨
SHFE 铝	19930	-5	-0.03	179215	523983	元/吨
LME 铝	2470	35	1.42			美元/吨
SHFE 氧化铝	2766	-96	-3.35	489487	268778	元/吨
SHFE 锌	22550	30	0.13	161885	214581	元/吨
LME 锌	2651	-4	-0.13			美元/吨
SHFE 铅	16895	-110	-0.65	44135	66403	元/吨
LME 铅	1975	-2	-0.10			美元/吨
SHFE 镍	124180	-510	-0.41	182149	161588	元/吨
LME 镍	15630	-55	-0.35			美元/吨
SHFE 锡	261560	990	0.38	72988	31012	元/吨
LME 锡	32065	-85	-0.26			美元/吨
COMEX 黄金	3327.60	-27.20	-0.81			美元/盎司
SHFE 白银	8215.00	47.00	0.58	838412	870989	元/千克
COMEX 白银	33.22	-0.18	-0.54			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3100	-29	-0.93	1919399	2705145	元/吨
SHFE 热卷	3210	-27	-0.83	576048	1332134	元/吨
DCE 铁矿石	709.0	-1.5	-0.21	330094	638601	元/吨
DCE 焦煤	932.0	-15.0	-1.58	345739	414375	元/吨
DCE 焦炭	1553.0	-9.0	-0.58	17066	43573	元/吨
GFEX 工业硅	8540.0	-260.0	-2.95	199942	195153	元/吨
CBOT 大豆	1052.5	-8.8	-0.82	131801	374663	元/吨
DCE 豆粕	2964.0	-21.0	-0.70	1916047	4266988	元/吨
CZCE 菜粕	2588.0	-53.0	-2.01	679367	959299	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		4月29日	4月28日	涨跌			4月29日	4月28日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	77600	77580	20	LME 铜 3月		9446.5	9405.5	41
	SHFE 仓单	34042	34042	0	LME 库存		202500	202800	-300
	沪铜现货报价	78015	77550	465	LME 仓单		131000	132025	-1025
	现货升贴水	205	205	0	LME 升贴水		-9.76	28.6	-38.36
	精废铜价差	1635.3	-76217.1	77852.4	沪伦比		8.21	8.21	0.00
	LME 注销仓单	71500	70775	725					
			4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌
镍	SHEF 镍主力	124180	124690	-510	LME 镍 3月		15630	15685	-55
	SHEF 仓单	24368	24632	-264	LME 库存		201564	201426	138

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	178326	177924	402
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-197.38	-200.26	2.88
	LME 注销仓单	23238	23502	-264	沪伦比价	7.94	7.95	0.00
		4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	22550	22520	30	LME 锌	2650.5	2654	-3.5
	SHEF 仓单	2429	2856	-427	LME 库存	177550	179325	-1775
	现货升贴水	160	170	-10	LME 仓单	146425	149800	-3375
	现货报价	22970	22880	90	LME 升贴水	-34.59	-35.72	1.13
	LME 注销仓单	31125	29525	1600	沪伦比价	8.51	8.49	0.02
			4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日
铅	SHFE 铅主力	16895	17005	-110	LME 铅	1975	1977	-2
	SHEF 仓单	1554	1554	0	LME 库存	267275	271025	-3750
	现货升贴水	-120	-230	110	LME 仓单	116625	116625	0
	现货报价	16775	16775	0	LME 升贴水	-11.35	-15.86	4.51
	LME 注销仓单	116625	116625	0	沪伦比价	8.55	8.60	-0.05
铝		4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌
	SHFE 铝连三	19820	19835	-15	LME 铝 3月	2470	2435.5	34.5
	SHEF 仓单	70211	72590	-2379	LME 库存	417575	419575	-2000
	现货升贴水	-10	0	-10	LME 仓单	250875	250875	0
	长江现货报价	20020	19950	70	LME 升贴水	-33.82	-31.7	-2.12
	南储现货报价	19940	19890	50	沪伦比价	8.02	8.14	-0.12
	沪粤价差	80	60	20	LME 注销仓单	166700	168700	-2000
氧化铝		4月29日	4月28日	涨跌		10月5日	8月31日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2766	2862	-96	全国氧化铝现货均价	2899	2897	2
	SHEF 仓库	277730	271722	6008	现货升水	137	65	72
	SHEF 厂库	7800	7800	0	澳洲氧化铝 FOB	348	347.5	0.5
锡		4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌
	SHFE 锡主力	261560	260590	970	LME 锡	32065	32150	-85
	SHEF 仓单	8606	8722	-116	LME 库存	2665	2845	-180
	现货升贴水	500	700	-200	LME 仓单	2415	2415	0
	现货报价	262200	260200	2000	LME 升贴水	-174	-170	-4
	LME 注销仓单	250	430	-180	沪伦比价	8.15718073	8.105443235	0.05174
贵金属		4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌
	SHFE 黄金	785.14	785.14	0.00	SHFE 白银	8215.00	8215.00	0.00
	COMEX 黄金	3347.70	3347.70	0.00	COMEX 白银	33.321	33.321	0.000
	黄金 T+D	781.57	781.57	0.00	白银 T+D	8197.00	8197.00	0.00
	伦敦黄金	3305.05	3305.05	0.00	伦敦白银	33.23	33.23	0.00
	期现价差	3.57	1.82	1.75	期现价差	18.0	-5.00	23.00
	SHFE 金银比价	95.57	95.50	0.07	COMEX 金银比价	100.18	100.46	-0.27
SPDR 黄金 ETF	947.13	947.13	0.00	SLV 白银 ETF	14130.00	14056.44	73.56	

	COMEX 黄金库存	41577604	41577604	0	COMEX 白银库存	499098409	497746292	1352117
		4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3100	3129	-29	南北价差: 广-沈	180	200	-20.00
	上海现货价格	3220	3240	-20	南北价差: 沪-沈	-50	-30	-20
	基差	219.59	211.21	8.38	卷螺差: 上海	-60	-60	1
	方坯:唐山	2960	2990	-30	卷螺差: 主力	110	108	2
		4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	709.0	710.5	-1.5	巴西-青岛运价	19.64	19.67	-0.03
	日照港 PB 粉	762	764	-2	西澳-青岛运价	7.96	7.84	0.12
	基差	-720	-722	2	65%-62%价差	12.00	12.00	0.00
	62%Fe:CFR	99.40	99.40	0.00	PB 粉-杨迪粉	274	268	6
	4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1553.0	1562.0	-9.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1340	1350	-10	焦炭港口基差	-112	-110	-2
	山西现货一级	1200	1200	0	焦煤价差: 晋-港	220	220	0
	焦煤主力	932.0	947.0	-15.0	焦煤基差	478	463	15
	港口焦煤: 山西	1400	1400	0	RB/J 主力	1.9961	2.0032	-0.0071
	山西现货价格	1180	1180	0	J/JM 主力	1.6663	1.6494	0.0169
	4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌	
碳酸锂	碳酸锂主力	6.61	6.71	-0.10	氢氧化锂价格	73800	74200	-400
	电碳现货	6.87	6.97	-0.10	电碳-微粉氢氧价差	-5100	-4500	-600
	工碳现货	6.69	6.79	-0.10				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	722	722	0.00				0
	4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	8540	8800	-260.00	华东#3303 平均价	11350	11400	-50
	华东通氧#553 平均价	9450	9550	-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	9350	9450	-100.00	有机硅 DMC 现货价	11680	11680	0
	华东#421 平均价	10300	10400	-100.00				
	4月29日	4月28日	涨跌		4月29日	4月28日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1052.5	1061.25	-8.75	豆粕主力	2964	2985	-21

CBOT 豆粕主力	298.2	296	2.20	菜粕主力	2588	2641	-53
CBOT 豆油主力	49.32	50.46	-1.14	豆菜粕价差	376	344	32
CNF 进口价:大豆:巴西	443	443	0.0	现货价:豆粕:天津	3420	3560	-140
CNF 进口价:大豆:美湾	460	448	12.0	现货价:豆粕:山东	3450	3500	-50
CNF 进口价:大豆:美西	462	449	13.0	现货价:豆粕:华东	3400	3500	-100
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1398	1403	-5.0	现货价:豆粕:华南	3680	3700	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.268	7.2848	0.0	大豆压榨利润:广东	711.6	750.85	-39.25

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。