

# 板块热点

2026年04月07日

## 金融衍生品

欧线集运指数：

今日欧线集运指数偏强震荡，主力合约收涨2.73%报2181.2点。现货运价方面，马士基16周开舱大柜2200/高柜2300美金，HPL线上报价大柜2235美金，GEMINI联盟均值大柜2268美金；OA联盟约大柜2600美金；PA联盟常规FAK报价大柜2000-2200美金，单航次FE3/4特价大柜1800美金。地缘方面，中东地缘风险仍未平息，假期期间伊朗拒停战提议，特朗普警告7日晚动手。通航方面，目前霍尔木兹海峡的航运已升至伊朗冲突初期以来的最高水平。上周末期间有21艘船只通过霍尔木兹海峡。更多能源紧缺的政府通过谈判寻求从波斯湾撤出船只、货物和船员，使得伊朗对霍尔木兹海峡的控制权加强。短期来看，5月船司有较强的挺价意愿，但05合约自身交割包括部分五月假期，船司报价存沿用可能，或将延续当前区间震荡。06依然是更多跟随地缘情绪波动，预计短期仍处于风险溢价主导的高位震荡格局。

## 有色

贵金属：

今日沪金主力合约收盘价1034.28元/克，跌幅0.14%，沪银主力合约收盘价17908元/千克，涨幅0.04%。地缘方面，美伊谈判无实质突破，伊朗正式拒绝了美国提出的临时停火要求，通过调解国巴基斯坦转达了一份十点方案，要求永久性结束战争、解除制裁，并以开放霍尔木兹海峡为筹码换取每艘船只约200万美元的过境费。而特朗普给出的最后期限为美东时间周二晚间8点，即北京时间周三上午8:00，中东局势走向存在高度不确定。宏观方面，3月美国新增非农与失业率同步好于预期，能源成本上涨正向企业端传导，美国3月企业购进价格指数大幅走高，通胀压力显著抬升，或引导美联储政策重心回到抗击通胀，货币收紧预期升温。综合来看，油价持续高位对通胀构成冲击，贵金属压力仍存。后续需重点跟踪伊朗局势演变、美国CPI数据及美联储会议纪要，地缘风险与通胀数据将主导短期行情节奏。

氧化铝：

今日氧化铝继续弱势下行，主力合约收盘价2675元/吨，跌幅2.90%。中东局势导致海外氧化铝需求缩减，预计国内进口量将有所增加，叠加国内氧化铝运行产能处于高位，供应过剩将进一步加剧的预期令氧化铝走势持续下挫。原料方面，地缘冲突对氧化铝因运费上涨传导的情绪有所弱化，成本支撑减弱；此外，几内亚矿端政策尚未出台，若几内亚铝土矿政策不足以逆转铝土矿过剩格局，矿端亦难以提供有力支撑。国内方面，当前国内氧化铝运行产能整体处于较高位置，而广西部分新投产产能预计将于4月中下旬陆续投产，这将令氧化铝供应压力不减。整体来看，后续需关注几内亚政策变化动态以及广西新增产能投产进度，受供应压力将加剧的预期影响，短期氧化铝走势料将继续承压。

## 能化

原油：

今日原油主力合约期价收于710.0元/桶，日跌幅1.05%。美伊谈判最后期限逼近，特朗普要求任何协议必须包括重开霍尔木兹海峡，否则将摧毁伊朗的关键基础设施。伊朗拒绝临时停火，提10项条款回应美国停战提议，称只要领导层认为合适就继续战斗。供应方面，尽管OPEC+自4月起启动小幅增产，但规模有限且具备较强灵活性，难以形成持续供给释放；同时，中东地缘冲突对生产与运输的扰动更具现实影响，抵消甚至覆盖增产效果。需求方面，在高油价与宏观不确定性压制下全球经济增速或将放缓，边际支撑有限，IEA已下调全球石油需求增速预期。综合来看，在缺乏实质性大规模增产的背景下，油价下行空间受限；而在地缘风险未缓解前，上行弹性仍主要由供给扰动主导，预计油价将维持高位波动。

甲醇：

今日甲醇期货2605合约上涨8.69%。甲醇期货大涨，其原因一方面美伊双方正在间接谈判，但双方仍未停火。4月6日，以色列发表声明称，当天对伊朗南部阿萨卢耶地区一处大型石化综合设施实施空袭。根据网上公开数据，伊朗阿萨卢耶地区甲醇产能930万吨/年左右，占全球比重约5.17%。另外，4月7日凌晨，伊朗法尔斯通讯社援引未具名消息源报道，美国资本参与的沙特阿拉伯东北部朱拜勒工业区当天发生爆炸。朱拜勒工业区甲醇年产能约470万吨，占全球产能约2.61%。因此未来关注沙特朱拜勒工业区受爆炸的影响程度以及装置是否正常恢复。若没有正常恢复，甲醇期货将继续受该因素支撑。另一方面，据央视新闻，美国总统特朗普称周二（4月7日）是达成协议的最后期限（北京时间4月8日早八点），已经制定了一套方案，4个小时内摧毁伊朗桥梁和发电厂。整体来看，美伊冲突将继续影响甲醇等化工品期货走势。从国内供需来看，国内供需变动不大，国产甲醇开工率维持在88%左右高位。库存方面，据不完全统计，截至2026年4月2日，华东、华南港口甲醇社会库存总量为70.76万吨，较前一周期库存下降4.86万吨。需求方面，上周甲醇传统下游加权开工下降1.17%至50.78%水平。甲醇制烯烃方面，上周国内煤（经甲醇）制烯烃行业开工率在84.88%，环比增加2.53%，同比增加3.72%。不过安徽一套烯烃装置4月上旬有外销甲醇计划。此外，高价原料下，部分下游工厂采购积极性可能有所减弱。从价差来看，4月7日5-9价差反弹至394元/吨，5-9价差偏高。从跨品种价差来看，4月7日聚丙烯和甲醇期货05合约价差回落。综合来看，美伊冲突持续进行，未来是否缓和和建议动态关注。4月份初通过霍尔木兹海峡的船舶数量仍维持低位。本周甲醇等化工品期货价格可能受中东局势相关消息影响陷入高位宽幅震荡走势。建议投资者控制好仓位，理性投资。

## 黑色

钢材：

今日钢材市场价格承压运行，钢价表现继续走弱，螺纹主力2605合约表现震荡回落，期价跌破3100一线关口附近，短期表现转弱运行，或有望继续向下调整；热卷主力2610合约震荡回落，期价表现延续调整，承压60日均线关口附近，短期或维持承压运行，关注3280一线附近争夺。上周五大钢材品种供应851.51万吨，周环比增加11.93万吨，增幅1.4%。上周五大钢材品种产量除冷轧微减外，其他品种周环比均有所增加，核心驱动力在于，钢厂生产利润好转，叠加北方气温回暖，钢厂产能利用率进一步提升。螺纹钢周产量环比回升4.7%至207.1万吨，热卷周产量环比回升0.2%至306.21万吨。库存方面，上周五大钢材总库存1850.45万吨，周环比降47.39万吨，降幅2.5%。上周五大品种总库存周环比均有所下降：厂库周环比下降，降幅主要来自螺纹钢贡献。社库周环比下降，降幅同样主要来自螺纹钢贡献。消费方面，上周五大品种周消费量为898.9万吨，增1.2%；其中建材消费环比增0.5%，板材消费环比增1.6%，表需周环比增加，热卷回升速度强于螺纹，实际需求回暖叠加市场信心修复，推动厂库与社库加速去化。整体来看，钢材供需格局表现为供需双增，整体矛盾并不突出，关注后续旺季需求成色，同时地缘政治带动市场情绪反复，预计短期钢材价格维持偏弱震荡格局运行。

## 农产品

豆粕：

今日豆粕依托2830元/吨震荡，美豆方面，USDA种植意向报告显示，26/27年度美豆播种面积预估8470万英亩，低于2月展望论坛的8500万英亩，但同比增近350万英亩。特朗普表示将于5月中旬访华，当前正值南美大豆出口高峰期，且美豆旧作可供出口量受限，预期对美豆旧作出口支撑有限，但对美豆新作带来潜在提振。南美方面，4月份巴西大豆出口加速，且阿根廷大豆将开启上市，南美大豆丰产格局之下，大豆抛售压力增加，巴西大豆CNF逐步回落。国内方面，中国放宽对巴西大豆杂草检验标准，豆粕供应担忧缓解，本周豆粕库存小幅上升，截至3月27日当周，国内豆粕库存为67.68万吨，环比增加0.94%，同比减少9.52%。4月份巴西大豆将集中到港，后期豆粕库存压力渐增。豆粕或呈现震荡偏弱走势。

生猪：

今日生猪主力价格继续偏弱运行，收盘价9210元/吨，收跌幅2.9%。现货方面，当前国内生猪出栏均价跌至9.25元/公斤，较2019年11月1日的历史高点40.38元/公斤大幅回落31.13元/公斤，跌幅达77.1%，当前价格已深陷近十四年来新低。据上海钢联重点养殖企业样本数据显示，2026年4月3日重点养殖企业全国生猪日度出栏量为310318头，较昨日增量0.68%，供给端压力持续，需求端表现平平，二育谨慎入场，猪价继续下行。

上海中期交易咨询业务资格：证监许可

【2011】1462号

撰写人：

王舟懿 交易咨询号：Z0000394

高彬 交易咨询号：Z0012839

段恩文 交易咨询号：Z0021487

李白瑜 交易咨询号：Z0014049

邬小枫 交易咨询号：Z0022315

郭金诺 交易咨询号：Z0019038

韦凤琴 交易咨询号：Z0012228

黄慧雯 交易咨询号：Z0010132

雍恒 交易咨询号：Z0011282

风险提示：市场有风险，投资需谨慎

免责声明：报告观点仅代表作者个人观点，

不代表公司意见。本报告观点及刊载之所有

信息，仅供参考，并不构成投资建议。投资

者应独立做出投资决策并承担投资风险。本

报告中的部分信息来源于第三方供应商或公

开资料，请您知晓，虽然我们会采取合理措

施对所引用的信息进行审查，但我们不对其

准确性、完整性、及时性、有效性和适用性

等作任何的陈述和保证。研究分析意见受限

于信息获取、方法局限及市场不确定性，可

能存在偏差且无法涵盖所有风险。市场受政

策、经济、国际事件等不可控因素影响，分

析意见不承诺未来表现。上海中期期货研究

所的所有研究报告，版权均属于上海中期期

货股份有限公司，未经本公司授权不得转

载、摘编或利用其它方式使用。