

板块热点

2026年04月08日

金融衍生品

股指：

今日四组期指强势反弹，IH主、IF、IC、IM主力合约分别收涨3.01%、4.00%、5.96%、5.40%。现货A股三大指数走势强劲，沪指百点长阳逼近4000点。截止收盘，沪指涨2.70%，收报3995.00点；深证成指涨4.79%，收报14042.50点；创业板指涨5.91%，收报3347.61点。沪深京三市成交额达到2.45万亿，较前日大幅放量8272亿。行业板块几乎全线上扬，贵金属、广告营销、IT服务、元件、半导体、传媒、航天装备、软件开发、消费电子板块涨幅居前，仅石油石化、煤炭、医药商业板块逆市下跌。股指表现强势主要由于中东局势缓和，此前因地缘局势扰动而飙升的原油价格预期回落，通胀担忧暂时缓解，市场重新开始定价“降息周期延续”。不过，停火期间的谈判走向、潜在的反复风险，以及A股即将进入4月下旬业绩密集披露期，部分公司面临盈利承压的现实考验，都可能制约反弹的高度与持续性，短期指数预计延续偏强修复走势，但节奏或将放缓。

有色

沪铜：

今日沪铜主力合约收盘价98220元/吨，涨幅1.59%。据卫星数据机构Earth-i，伊朗两座铜冶炼厂Sar Chesmeh和Khatoon Abad似乎停运，两家冶炼厂产能合计37万吨，占伊朗精铜产能90%以上，占全球产量约1.2%，影响整体可控。供应端，国内铜冶炼厂4-5月将进入集中检修阶段，同时铜精矿供应受限，废铜供应持续偏紧，受到检修和原料影响后续精铜产量或逐步回落。需求端，终端需求表现较好，叠加精废价差收窄，国内电解铜社会库存已连续四周去化。截至4月7日周四，SMM全国主流地区铜库存环比上周一下降14.98%。以绿色能源转型、AI产业为代表的新兴领域需求表现亮眼，传统领域需求季节性回暖。综合来看，近期精铜供应边际收紧、需求表现偏强，社会库存去化力度较大；宏观方面，美伊停战两周并于4月10日举行谈判；在地缘局势缓和及基本面共振下，预计铜价大概率维持震荡运行，整体重心偏上移。

碳酸锂：

今日碳酸锂维持窄幅整理走势，主力合约收盘价158320元/吨，跌幅1.30%。国内供应端，近期锂盐产量回升，据SMM数据，上周国内碳酸锂总产量25370吨，较上周增长556吨。需求端，磷酸铁锂企业积极性高，不少新产线开始爬产，预计4月仍有新增产线落地，产量将进一步增加；三元方面动力市场呈现小幅恢复，但增量有限，厂商对后续排产仍持谨慎预期。库存端，截至4月2日，SMM碳酸锂周度库存为10.03万吨，较前一周增长860吨。社会库存连续两周累库，但整体仍处低位，累库持续性仍有待观察。整体来看，当前市场主要围绕津巴布韦出口禁令以及视下窝何时复产的预期进行博弈，碳酸锂基本面基本稳定，库存仍处于相对低位，近期宏观不确定性强，市场情绪对盘面影响较大，预计短期碳酸锂价格将维持宽幅震荡格局。

能化

原油：

今日原油主力合约期价收于621.0元/桶，日跌幅13.16%。美国和伊朗宣布停火并开启为期两周的谈判。短期将显著降低霍尔木兹海峡及中东核心产油区的供应中断概率，风险溢价阶段性回吐，近月合约升水及远期曲线反向市场结构有望收敛，油价存在一定回调压力。中期油价走势仍取决于谈判实质进展情况。若仅为战术性缓和且实际供给改善有限，则地缘政治风险仍有回升可能。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。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供的背景下，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合约下跌10.08%。消息方面，美伊局势开始缓和，美国同意对伊朗停止袭击两周，前提是立即开放霍尔木兹海峡。根据央视新闻，伊朗外长称若美国停止袭击，未来两周船只能安全通过霍尔木兹海峡。昨夜国际原油下跌，今日WTI原油继续大跌超14%。美伊局势缓和，国际原油大跌，对今日包含甲醇在内的能化期货品种形成压力。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8日5-9价差回落，5-9价差仍偏高。从跨品种价差来看，4月8日聚丙烯和甲醇期货05合约价差有所反弹。综合来看，未来两周动态关注霍尔木兹海峡船只通过量以及美国和伊朗是否严格实施停火，若船只通过量维持低位以及美伊仍未实质性停火，甲醇等能化期货品种可能下跌依旧不顺畅；反之，可能回吐之前涨幅。美伊冲突将继续影响甲醇等化工品期货走势。建议动态关注中东局势变动，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

焦煤焦炭：

今日焦炭主力2605合约表现低位企稳运行，期价暂获1680一线附近支撑，短期或低位震荡运行，关注1650一线附近支撑力度。上周焦煤市场偏强运行。供应方面，焦煤价格陆续回调，入炉煤成本有所下降，加之焦炭首轮提涨已全面落地，焦企盈利能力进一步回升，生产积极性较好，焦炭供应量高位较稳，当前出货节奏较快，厂内库存处于低位。上周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为74.86%，持平；焦炭日均产量64.76万吨，持平0万吨；焦炭库存84.35万吨，减5.7万吨。需求方面，Mysteel调研247家钢厂日均铁水产量237.39万吨，环比上周增加6.30万吨，同比去年减少1.34万吨。钢厂开工水平依旧较好，铁水产量持续增加，对焦炭需求支撑较强。综合来看，随着利润有所修复，焦企生产负荷维持高稳，焦炭供应量充足，然钢厂盈利情况一般，加之近期焦炭到货情况较好，对焦炭采购积极性减弱，焦炭供需结构稍显宽松，叠加近日原料端焦煤价格走弱，焦炭成本支撑转弱，预计短期内焦炭市场暂稳运行。后期需持续关注钢厂生产情况、原料煤价格走势、宏观政策、运输情况、焦炭库存变化、焦炭供需情况、焦钢利润等对焦炭市场的影响。

今日焦煤主力2605合约表现延续低位运行，期价维持盘整格局，整体表现依然偏弱，暂获1100一线关口附近支撑，短期表现或维持偏弱整理，关注1100一线关口能否有效企稳。上周市场炼焦煤呈现高位震荡回调。供应端煤矿继续复产，产量稳中有增。部分矿受事故影响有停产，但整体影响不大，炼焦煤产量基本持稳，Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为91.2%，环比增2.0%，精煤日均产量80.3万吨，环比增1.7万吨，精煤库存211.3万吨，环比减11.5万吨。上周因情绪降温，部分市场主焦、肥煤降价明显；需求方面，钢厂正处于复工复产阶段，铁水产量回升较大，原料煤刚需支撑强。但前期下游焦钢企业提前布局补库，当前以耗库为主，采购节奏较慢高价煤接受度一般。当前供需基本达到阶段性平衡，价格大幅波动的可能性不大。后续仍需注意国际形势对能源价格整体抬升，以及供需格局平衡打破对市场价格的影响。

农产品

棕榈油：

今日棕榈油大幅回调测试9500元/吨，美伊达成两周停火协议，原油价格大幅回落，对油脂形成拖累。印尼宣布将于7月1日起正式实施B50生柴政策，GAPKI预估2026年印尼棕榈油出口量将下滑200万吨至3000万吨左右，棕榈油生柴需求将增加200万吨至1500万吨左右，此外，3月马棕出口大幅增加，ITS/Amspec数据分别显示3月1-31日马棕出口量较上月同期上升44.29%/56.72%，3月份马棕预期延续降库，棕榈油供应压力加速缓解，对棕榈油形成较强支撑。但是4月份之后棕榈油将进入增产周期，且当前马棕库存基数偏高，抑制棕榈油上涨空间。国内方面，3月份棕榈油库存压力从产区向销区转移，国内棕榈油库存水平升至高位，截至3月27日当周，国内棕榈油库存为79.24万吨，环比减少1.95%，同比增加114.92%。短期棕榈油预期维持宽幅震荡走势。

白糖：

今日白糖主力合约价格震荡偏弱运行。国际方面，巴西中南部即将开启2026/27榨季生产，原油上涨对国际糖市形成明显传导。短期内仍需密切关注地缘冲突对全球食糖消费需求及巴西中南部地区新榨季糖醇比调整的影响。国内方面，目前已收榨糖厂的日榨甘蔗能力合计为19.1万吨，同比减少37.7万吨/日，收榨糖厂中日榨能力超过1万吨的大型糖厂占比近半成。已收榨糖厂以桂南地区居多，少数来自来宾等地。桂北地区的收榨进度依然相对缓慢。根据初步了解，甘蔗增产超预期影响下，部分糖厂预计5月初完成收榨工作。此外，随着进口数据公布，1-2月累计进口食糖大幅增加44.09万吨至52万吨，高于预期。短期供应压力持续累积。

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

郭小枫 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。