

板块热点

2026年04月14日

金融衍生品

股指：

今日四组期指集体走强，IH、IF、IC、IM主力合约分别收涨0.91%、1.48%、1.50%、1.44%。现货A股沪指收复4000点关口，深证成指创2022年1月以来新高，创业板指创2021年8月以来新高。截止收盘，沪指涨0.95%，收报4026.63点；深证成指涨1.61%，收报14639.95点；创业板指涨2.36%，收报3558.53点。沪深京三市成交额达到23970亿，较前日放量2337亿。行业板块多数收涨，能源金属、航天装备、元件、电池、军工电子、半导体、航空装备、房地产开发板块涨幅居前，稀土、石油石化、煤炭板块跌幅居前。股指走强主要是由于美伊谈判有望重启的消息释放积极信号，地缘政治风险担忧缓解，全球风险偏好回升，海外资金回流意愿增强，为市场带来增量流动性支撑。目前来看，美伊谈判虽有重启预期，但双方分歧较大，谈判过程或充满波折，若进展不及预期甚至破裂，可能引发全球风险偏好回落，对A股形成外部冲击。此外，当前市场仍以存量博弈为主，两市成交虽有回暖，但尚未达到有效突破所需的级别，短期A股股指或仍以震荡为主。

有色

沪铜：

今日沪铜主力合约收盘价101190元/吨，涨幅2.05%，价格表现偏强。政策层面，自2026年5月起我国将全面限制冶炼副产硫酸出口，湿法铜供应收紧的预期持续升温。智利、刚果（金）、赞比亚等主要产铜国的湿法铜生产高度依赖进口硫酸。在中东硫磺运输受阻、中国硫酸出口收紧的双重影响下，海外湿法炼铜原料短缺问题将进一步凸显，国内炼厂依靠硫酸外销弥补加工费亏损的模式也将受限。基本方面来看，供应端，国内铜冶炼厂4-5月进入集中检修阶段，同时铜精矿、废铜等原料供应持续偏紧，后续精铜产量或逐步回落。需求端，前期订单支撑下开工率仍维持高位，国内电解铜社会库存连续五周去库。截至4月13日周一，SMM全国主流地区铜库存29.98万吨，环比上周一减少12.52%。以绿色能源转型、AI产业为代表的新兴领域需求表现偏好。综合来看，国内精铜供应边际收紧、需求保持韧性，社会库存快速去库，叠加我国硫酸出口限制冲击湿法铜供应并抬升冶炼成本，预计铜价将维持偏强震荡格局。后续需重点关注国内库存变动、霍尔木兹海峡通航情况及美联储货币政策动向，上述因素将对铜价短期走势形成关键指引。

沪镍：

今日沪镍主力合约收盘价139480元/吨，涨幅3.91%，价格表现偏强。政策层面，印尼镍矿HPM新计价规则将2026年4月15日正式执行，核心变化是计价体系由单一镍元素，转为镍钴铁铬多元素综合计价。据SMM测算，1.2%品位湿法矿基准价预计从17.33美元/湿吨大幅上调至40.13美元/湿吨，涨幅132%；1.5%品位火法矿基准价由26.66美元/湿吨升至53.42美元/湿吨。印尼镍矿定价由HPM与溢价共同决定，若后续内贸溢价回落幅度不足以抵消HPM涨幅，镍矿成本将进一步抬升，叠加硫磺供需偏紧，产业链整体成本上移明显。基本方面方面，供应端整体仍偏宽松，印尼镍矿配额审批节奏有所加快，同时菲律宾雨季结束，矿端发运逐步恢复。国内精炼镍产量维持高位，3月精炼镍产量3.86万吨，环比+7.8%，同比+20.2%。需求端表现相对平淡，不锈钢高排产格局未改，但终端消化偏弱，库存去化难度较大；新能源汽车市场整体走弱，三元前驱体排产相应回落。综合来看，印尼HPM新规对镍矿形成较强成本支撑，推动镍价短线走高并寻求新的支撑平台；但下游需求偏弱、冶炼端高库存等压制因素仍在，镍价上行空间仍受制约。

沪锌：

今日沪锌走势震荡走高，主力合约收盘价23790元/吨，涨幅0.95%。近期海外锌供应偏紧为锌价提供更多支撑，海外新星旗下炼厂5月计划检修减产，其年产能31.5万吨；此外，LME锌库存自3月下旬起持续下降，目前库存已降至近一个月新低。国内供应面，近期精炼锌冶炼厂在副产品利润持续补充下生产积极性较高，产量持续抬升对锌精矿需求增加，经济性优势下冶炼厂积极采购国产锌精矿，4月国内多地锌精矿加工费走低。消费端，国内消费温和复苏，下游逢低采买，镀锌企业订单较好，铁塔订单维持旺盛；氧化锌行业中橡胶级、电子级订单对比其他板块氧化锌整体表现较好；压铸行业则对价格敏感度较高，表现波动。库存端，截至4月13日，SMM国内锌锭社会库存25.88万吨，环比增加0.46万吨。整体来看，海外供应偏紧为伦锌提供支撑，亦对沪锌走势形成托举，国内锌锭社库依然处于偏高位置，后续需关注下游需求表现，预计短期沪锌保持震荡走势。

能化

PTA：

今日PTA主力合约期价收于6426元/吨，日涨幅2.10%。由于上游PX装置陆续检修，叠加中东地缘冲突导致石脑油外运量下降，导致PX供应偏紧，PX价格强势带动PTA价格上涨。供应方面，国内PTA产量150.47万吨，环比下降3.37%。国内PTA周均产能利用率78.48%，环比下降2.74%。本周华东一套300万吨装置检修，供应端持续缩量。需求方面，国内聚酯产量148.89万吨，环比下降0.84%。聚酯周度平均产能利用率82.62%，环比下降0.7%。本周盛虹装置计划减产检修，国内聚酯供应小幅下滑。终端方面，瓶片需求进入消费旺季，但对高价货源明显抵触，维持刚需补货。短纤部分企业存减产计划，整体产量存缩量预期。长丝终端采购谨慎导致工厂库存水平逐步上涨、出货压力增加。库存方面，PTA社会库存434.41万吨，环比增加2.3%。整体来看，PTA供应收缩，需求相对平稳，关注成本端及装置变动情况。

甲醇：

今日甲醇期货09合约下跌0.25%，05合约0.7%，跌幅均不大。美国于4月13日美国东部时间上午10点开始实施对所有进出伊朗港口的海上交通封锁。甲醇期货受到一定提振作用，跌幅不大。关注美伊新一轮谈判是否在4月16日进行，目前美国与伊朗均未官方正式确认该日期。从国内供需来看，国产甲醇开工率维持在88%左右高位。库存方面，据金联创不完全统计，截至2026年4月9日，华东、华南港口甲醇社会库存总量为73.80万吨，较上期库存小增3.04万吨。需求方面，传统需求略下滑；甲醇制烯烃行业开工率在82.18%，环比小幅下滑2.70%。从价差来看，4月14日甲醇05-09合约价差有所下跌，聚丙烯和甲醇期货05合约价差相对前一交易日变动不大。综合来看，未来动态关注霍尔木兹海峡船运通过量以及美国和伊朗是否重新启动谈判，若船运通过量维持低位以及美伊仍未停火，甲醇等能化期货品种可能偏强震荡；反之，未来09合约可能回吐之前涨幅。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。

黑色

钢材：

今日钢材市场价格弱势运行，钢价表现维持低位，螺纹主力2610合约继续走弱，期价回落至3100一线关口下方，短期表现或维持弱势运行，或将继续向下调整；热卷主力2610合约延续偏弱表现，期价弱势震荡，暂获5日均线关口附近支撑，短期或维持偏弱运行，关注3280一线附近争夺。供应方面，上周五大钢材品种供应858.48万吨，周环比增6.97万吨，增幅为0.8%。上周总产量上升主要来自螺纹钢和中板增产贡献，其中热卷产量受部分钢厂阶段性检修而减产稍大。螺纹钢周产量环比回升4.1%至215.59万吨，热卷周产量环比回落1.5%至301.61万吨。目前仍处于旺季时段，叠加钢厂利润尚存，钢材总产量或存在继续增产的空间；上周五大钢材总库存1812.92万吨，周环比降37.53万吨，降幅为2.0%。上周五大品种总库存维持去库，但降幅较上周边际放缓；消费方面，上周五大钢材品种周度表观消费量为896.01万吨，环比降0.3%；其中建材消费增0.1%，板材消费降0.5%。目前来看，上周受清明假期影响，钢材需求窄幅波动，近期受南方多地集中降雨影响，需求继续上升空间或有限。整体五大钢材品种供需降，总库存去库放缓，预计短期钢材价格维持偏弱格局运行。

农产品

棕榈油：

今日棕榈油回调测试9350元/吨，3月末马棕期末库存为226.7万吨，环比下降16.14%，同比上升45.08%，降库幅度不及预期。同时，4月份之后棕榈油将进入增产周期，SPPOMA数据显示，4月1-10日马棕产量较上月同期增长26.77%，4月上旬马棕出口大幅下滑，ITS/Amspec数据分别显示，马棕4月1-10日出口较上月同期减少38.9%/30.69%。当前马棕库存基数偏高，且二季度供应压力逐步上升，对棕榈油形成抑制。国内方面，3月份以来棕榈油国内棕榈油库存缓降，但库存水平较往年仍处高位，截至4月10日当周，国内棕榈油库存为73.72万吨，环比减少5.38%，同比增加98.65%。宏观方面，美伊局势反复，关注美伊谈判进展情况。短期棕榈油预期维持宽幅震荡走势。

鸡蛋：

今日鸡蛋期货主力合约震荡偏弱运行。现货方面，主产区均价3.17元/斤，环比下跌0.14元/斤，跌幅4.50%。近期全国蛋价市场先跌后涨，整体维持弱势。随着4月气温持续回升，鸡蛋存储时间受到明显限制，叠加南方地区雨水增加，贸易环节或拿货谨慎。五一前蛋价季节性偏强，但供应压力仍存，预计短期蛋价窄幅震荡。

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。