

板块热点

2026年04月15日

金融衍生品

股指：

今日四组期指震荡运行，IH、IF、IM主力合约分别收涨0.56%、0.10%、0.27%，IC收跌0.04%。现货A股三大指数走势分化，沪指震荡整理，深证成指与创业板指高开低走。截止收盘，沪指涨0.01%，收报4027.21点；深证成指跌0.97%，收报14498.45点；创业板指跌1.22%，收报3514.96点。沪深京三市成交额达到24297亿，较前日小幅放量327亿。行业板块涨少跌多，医药商业、化学制药、中药、电网设备板块涨幅居前，能源金属、玻璃玻纤、电池、房地产服务、化学原料板块跌幅居前。目前美伊冲突有所缓和，但仍有不确定性，而国内3月社融数据全面不及预期，新增社融5.23万亿元同比少增6701亿元，新增人民币贷款2.99万亿元同比少增6500亿元，M2同比增长8.5%低于市场预期的8.8%，居民部门信贷拖累明显，反映实体经济融资需求偏弱，场外资金入市意愿较为低迷，预计短期指数在修复后或仍以震荡为主。

有色

贵金属：

今日沪金主力合约收盘价1058.24元/克，涨幅1.16%，沪银主力合约收盘价19559元/千克，涨幅4.82%，国际金价回升至4800美元/盎司上方，金银比价60.77。资金方面，截至4月14日，SPDR黄金ETF持仓1049.48吨，前值1047.19吨；SLV白银ETF持仓15289.83吨，前值15271.53吨。地缘层面，多家媒体披露双方正磋商第二轮会谈，特朗普表示，旨在结束冲突的谈判或于未来两天在巴基斯坦重启，短期地缘紧张氛围有所降温，美元走弱为贵金属提供支撑。宏观方面，美国3月PPI同比上涨4%，虽创三年新高，但低于市场预期4.5%，环比涨幅收窄至0.5%，通胀压力缓和，市场对美联储加息预期进一步降温。后市展望，通胀担忧放缓与美元走弱共同提振贵金属，需重点跟踪美伊新一轮谈判进展及霍尔木兹海峡通航情况，预计贵金属整体维持震荡偏多格局。

氧化铝：

今日氧化铝维持偏弱震荡走势，主力合约收盘价2632元/吨，跌幅0.30%。国内氧化铝运行产能整体处于较高位置，广西新投产产能产出的氧化铝即将出量，此外，仓单库存不断高企，交割之后流入市场预期增强，叠加海外氧化铝流入增多，氧化铝供应压力不减。截至4月9日，SMM国内氧化铝总库存652.0万吨，较前一周增加1.1万吨，累库趋势将主要受到氧化铝厂新投产产能持续释放的推动，预计短期氧化铝库存仍存累库压力。整体来看，供应压力将继续令氧化铝价格承压，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，不过目前期货价格已行至成本线下方，成本端支撑将限制价格下方空间。

能化

原油：

今日原油主力合约期价收于629.9元/桶，日跌幅3.35%。虽然美军封锁伊朗港口，但霍尔木兹海峡恢复部分通航。市场预期短期中东地缘风险下降，油价回吐地缘风险溢价。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。虽然美国及其他非OPEC国家维持较高产量水平，但短期内较难完全对冲地缘扰动导致的供应缺口。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；而在地缘风险未完全缓解前，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09合约上涨0.74%，05合约上涨1.25%。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。4月14日美国让此前针对伊朗海上原油运输的临时制裁豁免按期终止，即对伊朗原油禁运继续有效。未来关注美伊下一轮谈判是否在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87%左右高位，近期国内甲醇装置检修不多，开工率变动不大。库存方面，据金联创不完全统计，上周华东、华南港口甲醇社会库存有所累库。需求方面，随着加工利润下降，下游行业开工率有所下滑。从价差来看，4月15日甲醇05-09合约价差下午有所反弹，聚丙烯和甲醇期货05合约价差小幅回落。综合来看，美国对所有进出伊朗港口的海上交通封锁，未来甲醇进口量仍面临不确定性，该因素对甲醇期货价格形成一定支撑。未来关注美国和伊朗是否重新启动谈判，若霍尔木兹海峡船只通过量维持低位，甲醇等能化期货品种可能维持偏强震荡走势；反之，未来09合约可能回吐之前涨幅。建议动态关注中东局势变动。

黑色

焦煤焦炭：

今日焦炭主力2605合约表现转强运行，期价重回1680一线上方，突破5、10日均线附近压力，短期或波动加剧运行，关注1680一线附近支撑力度。上周国内焦炭市场稳中偏强运行，焦企第二轮提涨开启，涨幅50-55元/吨。供应端，大多焦企维持正常生产节奏，厂内库存普遍低位，发运顺畅，利润基本持平或小幅盈利。上周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为74.98%，增0.12%；焦炭日均产量64.87万吨，增0.11万吨；焦炭库存82.07万吨，减2.28万吨；上周焦企生产积极，短期供应端稍有增量；下游采购偏谨慎，终端按需采购为主；需求方面，铁水产量239.38万吨，周环比增1.99万吨，需求端表现较好，钢材成交有所好转，钢厂盈利有所增加，随着高炉复产的推进，铁水产量也持续回升，对焦炭刚需增强，因此焦炭第二轮提涨有望在博弈后落地，预计短期稳中偏强运行，后续需留意铁水产量变化、高炉检修安排等因素对市场的影响。

今日焦煤主力2605合约表现低位反弹运行，期价有所企稳，整体表现跌势暂缓，短期表现或维持偏空格局，关注1080一线关口能否有效企稳。上周国内炼焦煤市场呈现“供应高位持稳、需求刚性支撑但采购趋缓”的弱平衡格局。供给侧，矿山开工率维持相对高位，上周523家样本矿山开工率达91.1%，环比上周微降0.1%，精煤日均产量80.0万吨，环比减0.3万吨，精煤库存220.5万吨，环比增9.2万吨，主要是来自于吕梁地区因前期事故导致局部供应收缩；需求侧，上周钢厂铁水日均产量恢复至239.38万吨，环比上周增加1.99万吨，进入4月份钢厂复产节奏明显加快，原料刚需支撑显著；但同时下游企业的总库存依旧维持到相对较高的水平，这对焦炭的第二轮提涨落地或有一定的阻力。综合来看，短期国内炼焦煤价格或将延续高位震荡趋势，后续需关注终端复产强度及进口煤增量等对供需平衡格局的扰动。

农产品

豆粕：

今日豆粕依托2830元/吨震荡，美豆4月中旬展开播种，截至4月12日，大豆种植进度为6%，较五年均值高4%，USDA3月末种植意向报告显示，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，巴西大豆收割压力基本释放，4月份巴西大豆出口加速，巴西CNF有所企稳，但南美大豆丰产格局之下，大豆抛售压力仍存。国内方面，由于3月份至4月中旬大豆到港偏低，油厂开机降至低位，截至4月10日当周，大豆油厂周度压榨降至143.62万吨，低于上周的162.48万吨，下周大豆压榨有望转升，本周豆粕库存延续下降，截至4月10日当周，国内豆粕库存为62.05万吨，环比减少4.69%，同比增加113.60%。4月下旬至5月巴西大豆将集中到港，关注大豆到港节奏，及油厂压榨恢复时间。国际大豆供应宽松压力延续，但国内豆粕阶段性供应偏紧，短期豆粕或呈现震荡走势。

玉米：

今日玉米主力震荡偏弱运行。国内方面，根据Mysteel数据，截至4月9日，全国饲料企业平均库存30.10天，较上周减少0.31天，环比下跌1.02%，同比下跌14.46%。全国149家主要玉米深加工企业共消耗玉米143.45万吨，环比上周减少2.25万吨。目前基层粮点库存普遍维持高位，部分贸易商选择阶段性出货，导致市场供应量短期明显增加。销区跌幅明显小于产区，下游饲料企业随用随采，刚需补库。

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。