

# 板块热点

2026年04月20日

## 金融衍生品

股指：

今日四组期指偏强震荡，IH、IF、IC、IM主力合约分别收涨0.90%、0.66%、0.70%、0.35%。现货A股三大指数涨跌不一，沪指涨0.76%，收报4082.13点；深证成指涨0.55%，收报14966.75点；创业板指跌0.02%，收报3677.58点。沪深京三市成交额达到26067亿，较上一交易日放量1536亿。行业板块多数收涨，航天装备、航海装备、稀土、互联网电商、小金属、军工电子、地面兵装、化学纤维板块涨幅居前，房屋建设、能源金属板块跌幅居前。目前海外美伊谈判带来乐观预期，但协议尚未正式达成，地缘的不确定性仍在，而国内一季度5.0%的GDP增速虽超预期，虽然有效改善了市场情绪，但外需冲击、地产拖累、消费偏弱等问题尚未根本解决，经济复苏的持续性仍需观察，短期指数或延续偏强震荡，后续需重点关注地缘事件演进。

## 有色

贵金属：

今日沪金主力合约收盘价1054.96元/克，跌幅0.08%，沪银主力合约收盘价19853元/千克，涨幅1.34%。地缘层面，中东局势再度出现转折，据多家伊朗媒体报道，伊朗已全面为可能重燃的战火做好准备，并明确拒绝参加与美国的第二轮谈判。伊朗军方指责美国违反停火协议，拦截并扣押了一艘伊朗货船，避险情绪推动美元指数走强，制约贵金属反弹节奏。宏观方面，周二晚间美国参议院银行委员会将召开美联储主席提名人凯文沃什听证会，市场将重点研判其货币政策倾向、加息降息立场及缩表路径规划。整体来看，通胀与美联储缩表担忧仍压制贵金属上行空间，但地缘局势最恐慌阶段已然过去，贵金属价格大幅下行可能性同样受限。

碳酸锂：

今日碳酸锂重心继续抬升，主力合约收盘价180200元/吨，涨幅2.60%。在矿端供给收缩预期以及终端需求保持韧性双重支撑下，近期碳酸锂价格持续攀升。尽管津巴布韦相关企业已获得出口配额，但受限于出口许可证审批流程及物流发运节奏，实际供给释放仍需时日；澳洲方面，中东地缘政治波动可能导致其矿端开采成本上升及运输受限，市场关注霍尔木兹海峡通行情况及澳洲柴油库存补充进度。目前市场可售锂矿量偏紧，而锂盐厂开工率保持高景气，对锂矿的需求持续攀升，市场担忧5-6月原料供应将进一步趋紧。终端方面，3月新能源汽车销量数据同比出现增长，重卡与出口板块表现突出，本周车展或迎来新车型发布，对后续需求有望形成一定推动，叠加储能领域整体保持高景气度，下游整体需求保持韧性。整体来看，后市仍需关注矿端扰动进展，当前碳酸锂供需两旺，碳酸锂社会库存虽有所累库，但整体仍处于偏低水平，供给紧平衡格局延续。

## 能化

原油：

今日原油主力合约期价收于618.4元/桶，日跌幅2.90%。据伊朗媒体20日报道，伊朗外交部发言人表示，目前暂无与美国进行第二轮谈判的计划。此前，伊朗在宣布开放后不到24小时再封锁霍尔木兹，指美国违反承诺未解除对伊海上封锁。基本面方面，OPEC+自4月起逐步进入增产周期，虽短期增量有限，但在预期层面削弱了市场对持续紧缺的定价。非OPEC供给（尤其美国页岩油）维持韧性，但短期内难以填补海湾产油国出口受限导致的供应缺口。需求端则边际走弱，高油价对炼厂利润形成挤压，亚洲地区加工积极性有所回落，终端需求弹性受到抑制。综合来看，原油价格驱动将高度依赖地缘事件演进：若谈判进展顺利，风险溢价有望继续收敛；反之，若地缘局势反复，供应不确定性将重新主导市场情绪。同时，需持续关注OPEC+执行节奏及高油价环境下需求端的实际反馈。

甲醇：

今日甲醇期货09合约跌幅收窄，下跌2.46%。市场继续关注中东地缘因素的影响。从国内供需来看，根据金联创资讯，国产甲醇开工率维持高位，近期国内甲醇装置检修不多，开工率变动不大。库存方面，据不完全统计，截至2026年4月16日当，华东、华南港口甲醇社会库存总量为68.40万吨，较上期库存下降5.40万吨。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，今日甲醇05合约跌幅小于09合约，05-09合约收盘价价差有所反弹；聚丙烯和甲醇期货09合约收盘价价差回落。综合来看，受地缘因素影响，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，而甲醇社会库存继续下滑，说明供需压力不大。近期甲醇期货价格主要受到供应预期因素影响。

## 黑色

钢材：

今日钢材市场价格继续大幅反弹运行，钢价表现企稳回升，螺纹主力2610合约站稳3150一线附近关口，期价冲刺上月前期高点附近阻力，短期表现偏强震荡运行，关注3180一线关口能否有效突破；热卷主力2610合约大幅反弹，期价表现强势运行，期价突破前高附近阻力，关注持续反弹动力，短期表现或波动加剧，关注3320一线附近支撑力度。供应方面，上周五大钢材品种供应855.33万吨，周环比降3.15万吨。本期钢材产量品种结构有所分化，以螺纹中厚板产量下降为主，线材，热轧产量有所上升。螺纹周产量环比回落1.1%至213.14万吨；上周五大钢材总库存1764.68万吨，周环比降48.24万吨，降幅为2.7%。上周五大品种总库存有所下降，且建材板材库存变化一致，建材、板材均呈现去库态势，建材去库36.13万吨，板材去库12.11万吨；消费方面，上周五大品种周消费量为903.57万吨，其中建材消费环比增4.2%，板材消费环比降1%，上周五大品种中建材与板材消费结构有所分化。目前来看，钢厂盈利水平尚可，预计上周热卷产量仍有进一步回升空间，预计短期钢材价格震荡运行，关注产量回升对于去库速度带来的压力。

## 农产品

豆粕：

今日豆粕依托2930元/吨震荡，美豆4月中旬播种开局良好，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，同比增近350万英亩。美豆种植面积大幅增长持续对豆粕形成抑制，但原油价格重心在未来数月预期仍将维持高位，将推升2026/27年度美豆种植成本。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。综合来看，国际大豆供应宽松压力延续，但美豆下方成本支撑较强，关注化肥成本变动情况。

棉花：

今日棉花主力合约价格震荡偏强运行。国际方面，根据USDA 4月报告，2025/26年度全球棉花产量上调近90万包，主因中印巴增产；消费上调约56万包，中印增量被孟越减量部分抵消。全球进出口双双下调，期末库存上调逾65万包，库消比升至64.7%。2024/25年度相关数据亦因印度报表修正而上调。国内方面，根据农业农村部4月农产品供需报告数据显示：2025/26年度国内棉花产量664万吨，消费量上调至780万吨，进口140万吨，期末库存下调至809万吨。从产量来看，上年度丰产基数较高，新年度随面积落实逐步下修；消费上，金三银四旺季、化纤比价优势带动用棉需求回升。当前棉花市场逐步转向国内供需趋紧，下游刚需托底的局面，中期棉价震荡偏强趋势。

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。