

2026年4月8日		
	品种	观点
有色/贵金属	贵金属	亚市早盘，现货黄金上涨超2.5%，交投于4823美元/盎司附近，特朗普宣布与伊朗达成两周停火，且伊朗接受停火协议，伊美谈判将于10日在伊斯兰堡开始，同时，市场等待美联储会议纪要和数据；美原油重挫超19%，交投于91.27美元/桶附近，日内或测试90美元/桶关口。整个市场情绪从紧张避险迅速转向风险偏好，美元指数也明显回落，创下逾两周新低。盘面已经反应利多情绪，不宜过渡追涨，只能等待短期回调后的低吸高抛。
	沪铜	铜价今日震荡偏强运行。地缘方面，美国总统特朗普在社交媒体“真相社交”上突然发文，宣布同意暂停对伊朗的轰炸与军事打击行动，为期整整两周。这一重磅消息犹如一颗“和平炸弹”，迅速打破了市场对中东紧张局势的担忧情绪，受到利多因素短期价格仍呈震荡偏强运行。
	沪铝	铝价今日震荡偏强运行。地缘方面，美国总统特朗普在社交媒体“真相社交”上突然发文，宣布同意暂停对伊朗的轰炸与军事打击行动，为期整整两周。这一重磅消息犹如一颗“和平炸弹”，迅速打破了市场对中东紧张局势的担忧情绪，在基本面有支撑下，沪铝后市价格依旧偏强运行。
农产品	豆粕	豆粕供需宽松预期持续强化，国内港口库存处于历史同期高位，4月至6月进口到港量预期庞大，叠加养殖端利润低迷、终端提货清淡，现货与近月合约承压明显。远月合约则开始定价2026年美豆新作的天气风险与种植面积潜在缩减预期，呈现“近弱远强”格局。短期市场以看空为主，重点跟踪南美到港节奏、国内压榨恢复情况、养殖需求回暖信号及美豆生长季天气扰动。
	豆油	豆油当前供需整体偏宽松，库存虽短期边际去化但中期回升压力显著，价格受国际原油走势、生物柴油政策预期（如印尼B50、美国EPA）及宏观情绪多重扰动。停火消息传出后国际油价暴跌超15%，削弱了豆油作为生物燃料原料的替代需求预期。
	棕榈油	棕榈油受生物燃料政策预期及出口数据支撑，但高价已明显抑制终端需求，短期价格高位承压，市场情绪偏空。尽管政策利好尚未完全兑现，但市场已部分反映预期升水，上涨动能减弱。当前停火谈判已启动，若局势继续缓和，前期因战争风险积累的“风险溢价”可能进一步回吐，油脂价格面临继续回调的压力。
	棉花	棉花供应端主产国减产预期增强，进口棉纱抵消国内产量下滑，库存持续去化对价格形成支撑，外强内弱格局延续。需重点关注美国得州干旱天气演变及新疆种植进展，美棉受减产支撑偏强，郑棉上涨动能受限，建议逢低布局多单，警惕新季减产不及预期、进口增量超预期及下游需求传导不畅等风险。
	白糖	白糖供需偏弱，内外盘价格持续承压，国际原糖受原油回落及宏观情绪拖累，国内则因2025/26榨季增产兑现、库存宽松、进口大幅增加等因素压制价格走势。短期郑糖跌至关键支撑位5350元/吨附近，技术指标转空，市场情绪偏空；中长期虽受国际糖价成本支撑与生产端调整预期影响，存在温和上行驱动，但当前仍以去库存、控风险为主。
黑色	铁矿石	铁矿石期货市场震荡偏弱。基本面呈现供需双增，3月30日至4月5日全球铁矿石发运总量3101.8万吨，环比增加629.4万吨；中国47港到港总量2695.1万吨，环比增加68.4万吨。需求端，钢厂复产持续推进，日均铁水产量升至237.39万吨，环比增加6.30万吨。但港口库存压力仍存，45港库存总量17060.95万吨，环比增加60.64万吨。市场情绪受中东局势及美国加征铝关税影响。短期价格或将震荡偏弱，以区间震荡思路应对。
	焦炭	焦炭市场呈现期现分化格局。现货方面，首轮提涨50-55元/吨已全面落地，唐山一级冶金焦报1855元/吨。基本面看，焦企利润改善后开工保持高稳，厂内库存维持低位。需求端，铁水产量突破235万吨/日提供刚需支撑。但期货盘面承压，昨日主力合约收1668元/吨，跌82元/吨。市场情绪降温，钢厂对高价资源接受度下降，采购节奏放缓。
	焦煤	焦煤市场弱势下行。现货方面，山西主焦煤报价1280-1320元/吨区间。期货主力合约收1105元/吨，跌18元/吨，测试1100支撑。供应端，国内煤矿复产迅速，蒙煤进口维持高位，整体供应充足。需求端，市场情绪降温，矿区拉运车辆减少，线上竞拍流拍增多，下游采购偏谨慎。中东局势对能源价格冲击降温，行情重回基本面。预计价格震荡偏弱，可参考偏空思路。
	螺纹钢	螺纹钢市场供需双增，库存延续去化。最新数据显示，螺纹产量207.10万吨，创年内新高；厂库208.65万吨，社库632.10万吨，连续多周同步下行；表需228.26万吨，连续六周增加。但需求复苏动能减弱，周度表观需求环比仅增1.28%，较此前增幅大幅回落。现货市场稳中有降，全国均价3158元/吨，较月初下降0.8%。成本支撑因焦煤价格下跌而松动。预计短期窄幅震荡偏弱。
能化	原油	近期原油暴跌是地缘、供需、宏观多重利空共振结果。美伊停火致地缘溢价快速消退，OPEC+超预期增产打破供应平衡，叠加全球需求疲软、美元走强，市场从多头转向恐慌抛售。短期看，停火落实与增产执行将推动油价延续回落，高位震荡下行。中期看，2026年全球供应增量远超需求，库存累积将压制油价中枢下移至55-70美元/桶。长期看，低油价将抑制资本开支，为2027年后供需再平衡埋下伏笔，但新能源替代与非OPEC+增产将长期限制油价上行空间。整体呈现“短期快速回落、中期低位震荡、长期弱平衡”格局，波动性仍高，地缘与OPEC+政策是关键变量。
	甲醇	今日甲醇基本面维持紧平衡偏强，核心由中东地缘导致进口大幅缩减、港口持续去库驱动。国内装置高负荷但春检增加，供应难补进口缺口；MTO装置重启带动需求回暖，传统下游刚需稳定。库存快速去化、原油与煤炭成本坚挺构成强支撑。但价格处高位，期货升水、高价抑制追涨情绪，叠加美伊和谈预期，多头获利了结意愿增强。日内预计高位宽幅震荡，主力合约在3450-3600区间波动，偏多但不宜追高。核心变量：中东局势、外轮到港、MTO开工、港口库存。
	乙二醇	今日乙二醇基本面强驱动但高位分化。核心利多来自中东地缘冲突，伊朗、沙特核心石化装置遭袭，4月进口量预期大幅缩减，国内春检增多、供应收缩，叠加港口库存小幅去化、原油高位支撑，盘面强势。但需求端偏弱，聚酯产销低迷、终端织造订单不足，高价抑制补库；且价格已处历史高位，多头获利了结意愿强，地缘缓和预期升温。日内预计宽幅震荡偏强，主力合约在5550-5850区间剧烈波动，不宜追高。核心变量：中东局势、进口到港、聚酯产销、库存去化。

从业人员信息

姓名	从业资格证号	投资咨询证号
高伟	F3038074	Z0013025
涂迪	F3066269	Z0014790
朱运略	F03146690	Z0023302
黄重璋	F03150479	Z0023364

前海期货期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】674号

免责声明

本快讯中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此快讯所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此快讯而视其为客户，因根据本快讯及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本快讯版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本快讯进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

关于我们

总部地址：深圳市前海深港合作区梦海大道5033号卓越前海壹号A栋26楼08单元

邮政编码：518052

全国统一客服电话：400-686-9368

网址：<http://www.qhfco.net>