

2026年4月10日		
	品种	观点
有色/贵金属	贵金属	停火首日以色列对黎巴嫩发动大规模空袭，伊朗再度封锁霍尔木兹海峡，导致局势再度紧张，金价尾盘大幅回吐涨幅，收盘仅上涨0.3%，收报4719美元附近。然而黄金市场的多头狂欢并没有持续太久。随着更多细节浮出水面，交易者逐渐意识到这份停火协议的根基远比想象中更加脆弱，金价也因此从日内高点大幅回落。这也是昨天早盘跟大家说不宜过渡追涨，只能等待短期回调后的低吸高抛。目前回到4700关卡附近寻找支撑，后市可留意下方低吸高抛机会。
	沪铜	铜价今日震荡偏强运行。地缘方面，美伊短暂停火，霍尔木兹海峡开放两周，此前由于油价飙升引发的通胀压力担忧大幅缓解，市场对美联储的降息预期将会更加乐观，铜价重心或将抬升。基本面有所改沪铜震荡偏强，国内去库拐点出现，逢低买盘有支撑。但目前仍需警惕，美方不接受伊朗提出的10项停战条款，伊朗可能不会批准在停火协议上签字，行情或发生反转。
	沪铝	铝价今日震荡偏强运行。地缘方面，美伊短暂停火，霍尔木兹海峡开放两周，此前由于油价飙升引发的通胀压力担忧大幅缓解，市场对美联储的降息预期将会更加乐观，有色金属价格重心或将抬升。电解震荡偏强铝方面，中东减产危机缓解，国内库存累积，下游开工回升，4月有望进入去库周期，高位宽幅震荡为主。
农产品	豆粕	豆粕当前供需格局宽松，供应端南美大豆丰产预期稳固、国内到港压力加大，压榨量维持高位但需求端受生猪养殖亏损、终端消费疲软压制，现货成交低迷，基差持续收敛，成本支撑弱化。市场整体偏空运行，短期价格承压，重点关注2800-2950元/吨区间支撑力度及库存变化趋势。需警惕美豆出口、地缘政治（如美伊局势）及原油波动带来的阶段性反弹风险。
	豆油	豆油当前供需双弱，库存虽呈现阶段性去化，但终端消费持续疲软，价格主要在8200-9000元/吨区间震荡运行。短期受外盘原油价格波动、地缘局势演变及生物柴油政策预期扰动，市场情绪偏谨慎，整体趋势偏弱。交易机制优化（最小变动价位下调至1元/吨）提升了市场流动性与定价精度，但未改变基本面逻辑。投资者应关注美豆油生物柴油需求兑现、国内大豆到港节奏、USDA供需报告及中东局势变化。
	棕榈油	棕榈油供应端持续增加，马来西亚与印尼产量环比显著回升，4月进入增产周期，库存处于近7年同期中高水平，压制价格上行空间；但生物柴油政策支撑强劲，印尼拟于2026年7月实施B50掺混比例、马来西亚推进B20，叠加泰国收紧出口管制，需求端形成有力支撑。国内库存虽有所下降，但终端消费受豆棕价差扩大抑制，随用随采，资金撤离明显。原油价格受中东停火协议预期拖累，削弱油脂成本支撑。
	棉花	棉花供需偏紧预期持续强化，中长期基本面支撑有力，但短期受进口配额释放、内外价差高企及下游需求疲软压制，价格震荡整理为主。市场焦点集中于新季种植面积兑现、美棉主产区干旱天气演变、国内政策补贴落地节奏以及内外价差修复进程。建议中长期逢低布局多单，短期谨慎观望。
	白糖	白糖供应宽松、库存高企持续压制价格，国内2025/26榨季产量超预期增长，叠加进口成本回落与国际原糖走弱，期价承压运行。短期需求处于淡季，成交疲软，投机情绪偏弱；中长期虽进口成本抬升或提供一定底部支撑，但供需宽松格局主导，成本支撑有限，整体趋势偏空。
黑色	铁矿石	铁矿石市场维持供需宽松格局。供应端，澳巴发运旺季临近，西芒杜项目增量逐步释放，1-2月进口量同比增10%至2.1亿吨。需求端，钢厂复产铁水回升至237万吨/日附近，但过半企业仍亏损，补库动能有限。港口库存高位达1.7亿吨，钢厂执行极致低库存策略。短期矿价缺乏上行驱动，预计区间震荡承压运行。
	焦炭	焦炭市场供需双增，首轮提涨50-55元/吨已于4月初落地。供应端，焦企利润修复驱动提产，独立焦企日均产量增至68.5万吨。需求端，钢厂铁水产量维持235-240万吨/日，刚需支撑稳固但补库力度有限。库存方面，焦企降库、钢厂累库，总库存中位略增。短期跟随焦煤波动，中期关注铁水复产节奏，建议区间思路为主，可关注回调后逢低做多机会。
	焦煤	焦煤供应整体宽松，价格承压。国内煤矿生产恢复常态，蒙煤进口维持1300-1500车/日高位，口岸库存逼近历史高点。需求端，下游钢焦企业盈利承压，对高价煤接受度不高，补库意愿低迷。地缘冲突情绪退潮后，市场重心回归基本面，现货竞拍成交开始回落。预计短期震荡偏弱，中期供需双增下宽幅震荡。
	螺纹钢	螺纹钢市场供需驱动不强，上有压力下有支撑。供应端，钢厂利润变化不大，产量低位有所回升。需求端，“银四”传统旺季但地产需求疲软，南方汛期来临可能扰动施工进度。库存去化速率约20-25万吨/周，同比未现加速，杭州等地库存压力较大。成本端原料价格维持相对高位形成支撑。预计短期窄幅震荡运行，可参考区间内逢低短多策略或观望。
能化	原油	当前原油市场处于“强现实、弱预期”的剧烈博弈中。供给端遭遇霍尔木兹海峡封锁带来的历史性断供，中东损失千万桶级产量且短期难以修复，实物供应极度紧张；需求端虽受高价压制，但全球库存消耗仍在加剧。核心变量在于国际形势：临时停火带来的风险溢价消退是油价暴跌的主因，但由于核心矛盾未解，一旦谈判破裂，地缘风险将迅速回归。总体来看，基本面支撑依然牢固，油价不具备崩塌式下跌的基础，市场将维持高位巨震格局，重点跟踪海峡通航恢复进度及谈判实质进展。
	甲醇	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，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	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，不构成对任何人的交易建议，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，敬请交易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>