

早间快讯

2026

4月30日

星期四

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

美联储在备受瞩目的议息会议后宣布，决定将基准利率维持不变。本次投票结果呈现出八票赞成、四票反对的格局。在随后举行的新闻发布会上，美联储主席鲍威尔强调，美联储完全有能力根据最新获取的经济数据、不断演变的前景展望以及风险平衡状况，来审慎决定后续政策利率的调整幅度与时机。他明确补充道，货币政策并非沿着一条预先设定好的轨道运行，而是将在每一次会议上基于当时所能获得的最充分信息作出独立决策。短期需要关注美伊谈判走向，在前景不明背景下，仍然建议观望或谨慎轻仓。

沪铜：

铜价今日震荡运行。地缘局势整体呈现僵持状态，据海外媒体资讯显示，伊朗近期通过第三方传递了新的谈判框架据悉该方案大体分为三个阶段，重点依次为结束冲突、解决霍尔木兹海峡通行事宜以及核相关谈判。整体来看，谈判局势仍不明朗。基本面方面，中国将自5月起暂停硫酸出口直至年底，国内硫酸出口及中东局势之下硫磺的供应缺失加大了市场对于湿法铜供应的紧张预期。进口铜维持前期到货节奏，国产铜到货偏少，需求端下游企业以刚需采购为主。预计短期内仍是地缘局势主导价格走势，预计短期内价格震荡运行为主。

沪铝：

铝价今日震荡运行。地缘局势整体呈现僵持状态，据海外媒体资讯显示，伊朗近期通过第三方传递了新的谈判框架据悉该方案大体分为三个阶段，重点依次为结束冲突、解决霍尔木兹海峡通行事宜以及核相关谈判。整体来看，谈判局势仍不明朗。基本面方面，国内下游加工企业开工下滑，高铝价压制采购意愿，铝棒加工费偏弱导致个别企业减产，国内消费复苏并非全面强劲。全球电解铝供需缺口在61万吨，且海外供需短缺逐步开始影响国内平衡表，预计短期沪铝价格高位宽幅震荡为主。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

铁矿石期货价格攀升至每吨 790 元人民币附近，创下三周以来新高。中东冲突导致的柴油及货运成本上涨，推动铁矿石成本曲线上移，但中国建筑业持续低迷继续压制整体金属需求。资讯方面，部分中国钢厂已获准收集和交易必和必拓集团积压在港口的货物，这些库存是在中国国有买家与矿商完成谈判后释放的，有助于缓解物流瓶颈。观点：港口库存高位、钢厂铁水稳、终端弱，预计矿价维持高位区间震荡，关注钢材表现。

焦炭：

焦炭市场稳中偏强，现货第二轮提涨已全面落地。上周全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利增加 24 元至 61 元/吨，创 7 个月新高，焦企开工小幅走高。钢厂高炉开工率微幅回落，铁水产量环比止增转降，但绝对水平依旧处于高位。资讯方面，部分焦企进行第三轮提涨，部分低库存焦企开始适当补库，焦煤市场成交好转，五一假期临近，下游有一定增量补库需求释放，询货活跃度略有提升。观点：安全检查、竞拍偏强、供需偏紧，抗跌性强，预计短期盘面偏强震荡。

焦煤：

当前焦煤供需格局整体偏紧，供应端受安全检查、环保政策影响，部分煤矿生产存在扰动，整体增量有限。下游钢厂高炉开工率维持高位，刚需采购支撑仍在，但随着淡季临近，下游补库节奏放缓，市场观望情绪升温。资讯方面，产地煤矿多供应正常，临近五一假期，部分焦化厂、洗煤厂已经陆续进场拿货补库，焦企利润有所修复，补库需求逐步释放。观点：短期煤价受供需博弈影响，整体呈现震荡偏强运行态势。

螺纹钢：

4 月 30 日是五一长假前最后一个交易日，资金避险情绪浓厚，主力以减仓兑现为主。盘面或将维持窄幅区间震荡。资讯方面，利多因素包括节前刚需补库、社库持续去化、宏观政策偏暖托底。利空因素包括终端需求复苏不及预期、高价接盘乏力、3200 关口套牢盘压力大。观点：节前注意持仓风险，避长假外盘、政策、现货等多重未知风险。

—— 能源化工 ——

原油：

原油基本面呈极端紧平衡、强利多。供应端，霍尔木兹海峡封锁致全球原油贸易骤降超 80%，OPEC+3 月产量暴跌 788 万桶 / 日，创历史最大降幅；OPEC+5 月仅小幅增产 20.6 万桶 / 日，阿联酋退出 OPEC 进一步加剧供给不确定性。需求端，高油价致 4 月全球需求同比减少 430 万桶 / 日，二季度或现更深幅萎缩。库存端，全球以 1100 - 1200 万桶 / 日极速去化，4 月底或降至 76 亿桶，欧美亚商业库存均处历史低位。地缘冲突、供应中断、

库存告急主导行情，油价站稳百元。短期看，海峡解封、产量恢复是关键；中期关注需求萎缩与补库博弈，紧平衡或持续至三季度。

甲醇：

甲醇基本面呈紧平衡，地缘冲突为核心主导。供应端，国内高开工对冲部分缺口，但春季检修致产量小幅下滑；海外伊朗装置全停、海峡封锁，进口量腰斩，形成巨大供应缺口。需求端，MTO 刚需稳健托底，传统下游分化，整体需求无强亮点。库存由累库转去库，港口库存将快速下降，现货流动性收紧。成本端，煤价高企与进口倒挂构成强支撑。短期甲醇高位震荡偏强，伊朗供应恢复、海峡通航是关键变量。若冲突持续，供需缺口扩大，价格易涨难跌；若地缘缓和，进口恢复，风险溢价消退，价格将面临回调压力。整体呈外紧内松、强预期弱现实格局，地缘风险主导短期走势。

乙二醇：

乙二醇呈供应收缩、成本高企、库存去化、需求偏弱的紧平衡，短期偏强、中期承压。供应端，霍尔木兹海峡受阻致中东进口锐减 40%，4 月进口低于 30 万吨；国内油制因亏损开工 57%，煤制 65%，整体 61.8%，装置检修不断、现货偏紧。成本端，原油 111 美元 / 桶高位支撑，油制深度亏损、煤制盈利良好。需求端，聚酯负荷 86% - 89% 有刚需，但织机 63%、终端淡季、高价抑制，产销偏弱。库存端，华东主港 84.8 万吨持续去化。短期地缘、低进口、去库支撑 5000 元 / 吨以上；中期关注海峡通航、装置重启、下游负反馈，三季度产能投放或重回宽松。

—— 农产品 ——

豆粕：

豆粕库存持续去化对价格形成有力支撑，但市场对后期进口大豆到港量增加的预期仍压制价格上涨空间，短期价格或将维持偏强震荡格局。需重点关注下游需求（尤其是生猪存栏）的持续性，以及进口大豆到港节奏的变化，若到港集中或导致现货价格承压，构成潜在下行风险。

豆油

豆油内外盘价格强势运行，成本端支撑显著，中长期生物柴油需求增长提供坚实支撑。短期受国内库存微幅增加及出口受限影响，价格涨幅受限，但下方支撑依然坚挺。市场焦点集中于美国大豆主产区天气扰动及印尼、马来西亚等国生物柴油政策落地节奏，需警惕天气改善或出口恢复引发的价格回调风险。

棕榈油

棕榈油当前面临供应增加与出口下滑的现实压力，但生物柴油政策预期持续强化中长期需求支撑，叠加强厄尔尼诺气候预期推升减产担忧，价格整体呈现震荡偏强格局。短期受马来产量大增、国内到港节奏及出口疲软制约，上行空间受限；中长期则依赖生柴政策落地进度与天气扰动兑现情况。

棉花

棉花供应偏紧、库存处于历史低位，叠加种植成本持续抬升，对价格形成有力支撑，中期趋势偏强运行。但下游纺企利润受到挤压，采购意愿趋于谨慎，需警惕棉价过快上涨引发政策性抛储风险，同时关注厄尔尼诺天气扰动及化肥价格波动对种植预期的潜在影响。

白糖

国内白糖库存处于高位，去化压力显著，进口政策存在不确定性，叠加厄尔尼诺预期扰动海外甘蔗产量，形成成本支撑与强预期格局；但消费淡季需求疲软、供应宽松制约价格上涨空间，短期价格震荡偏强，整体呈现“弱现实、强预期”特征，需警惕高库存与消费低迷带来的下行风险。

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>