



每日国内期货收盘数据和点评

制作日期：2025年4月15日

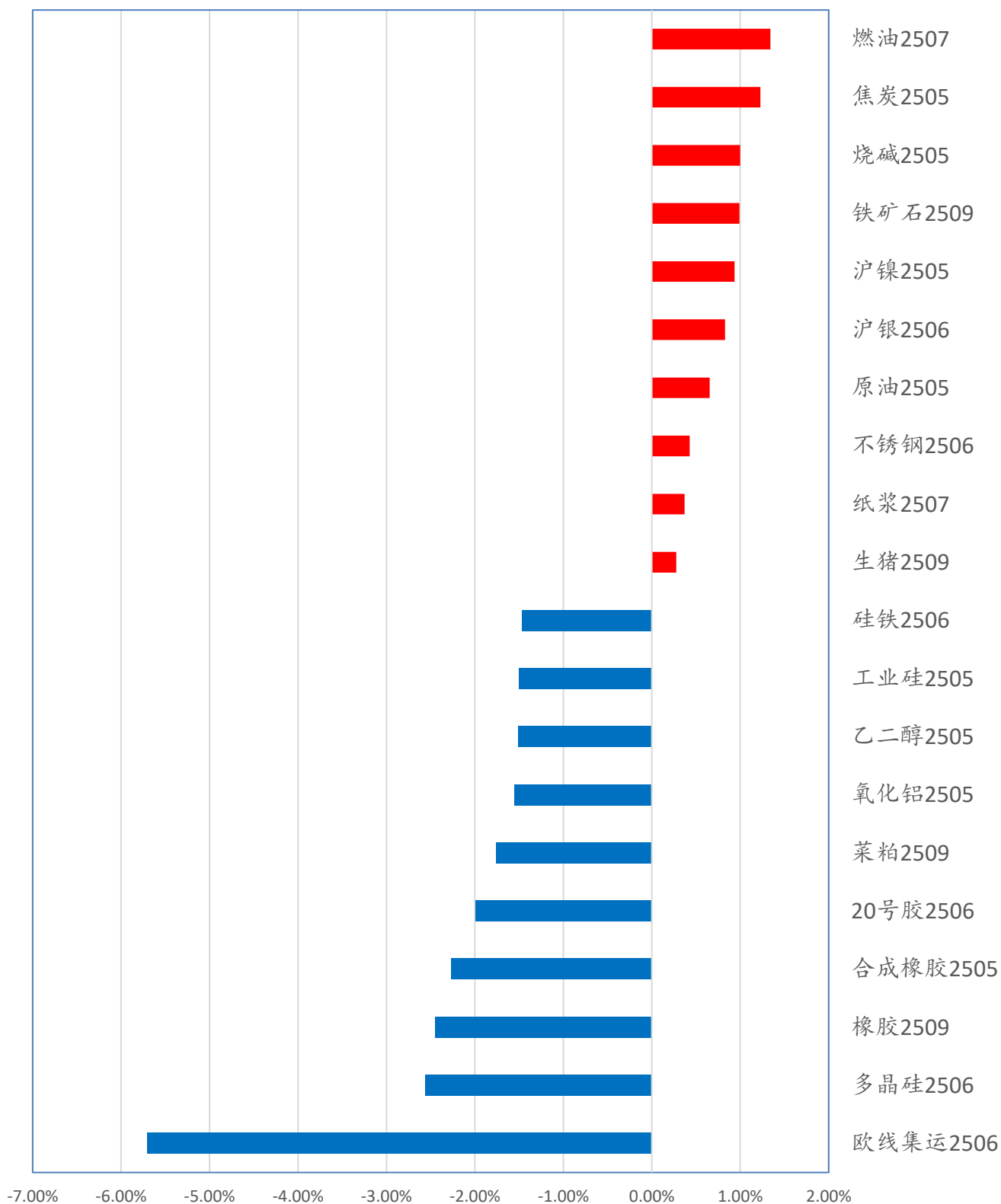
内容摘要：

- 每日商品期货涨跌幅排名
- 每日商品期货成交金额排名
- 每日商品期货资金沉淀排名
- 每日期货主要合约基差变化
- 每日主力合约期货价格历史百分位比较
- 每日热点评论



■ 每日商品期货涨跌幅排名

商品期货涨跌幅 (%)

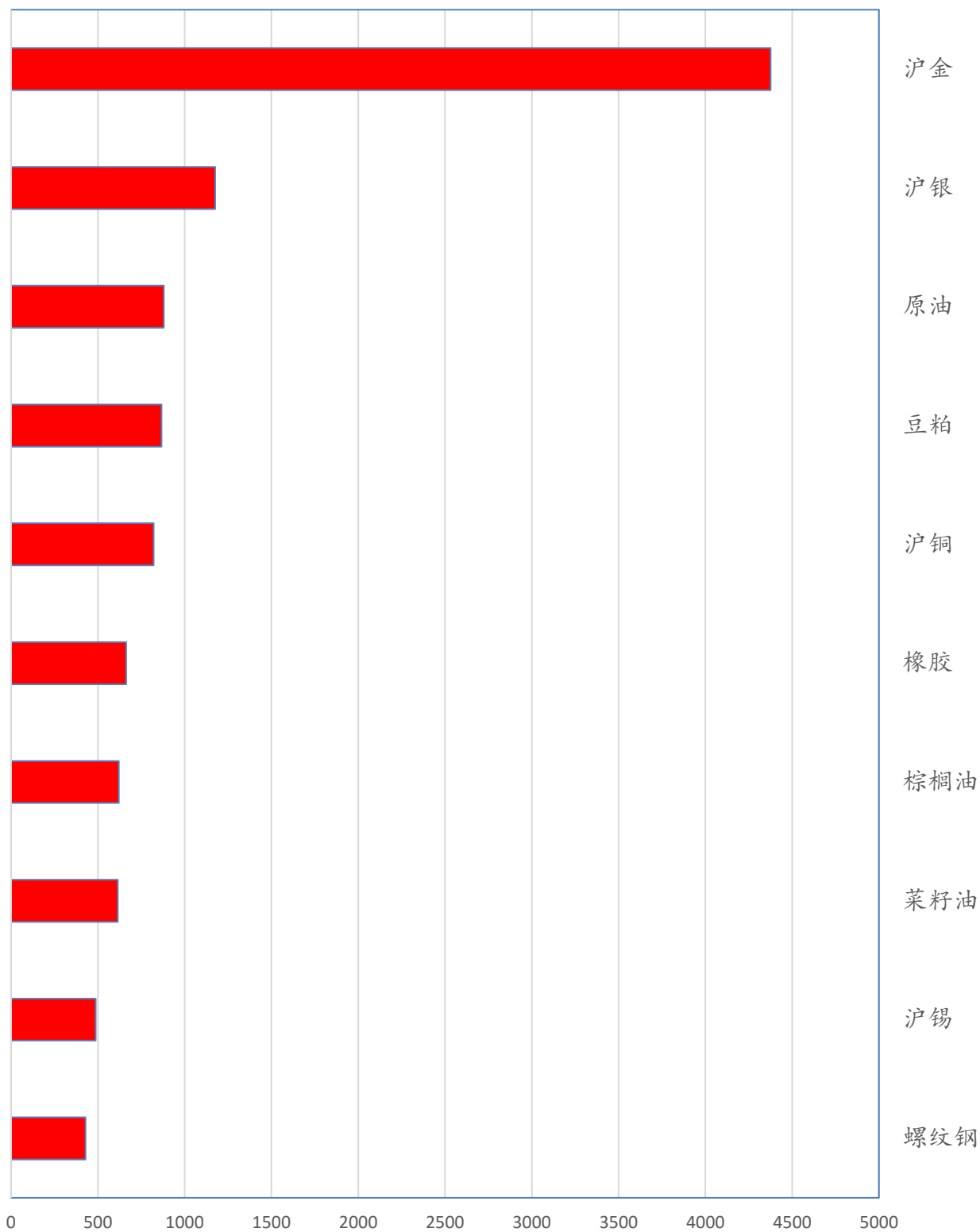


数据来源：文华财经



■ 每日商品期货成交金额排名

商品期货成交金额（亿元）

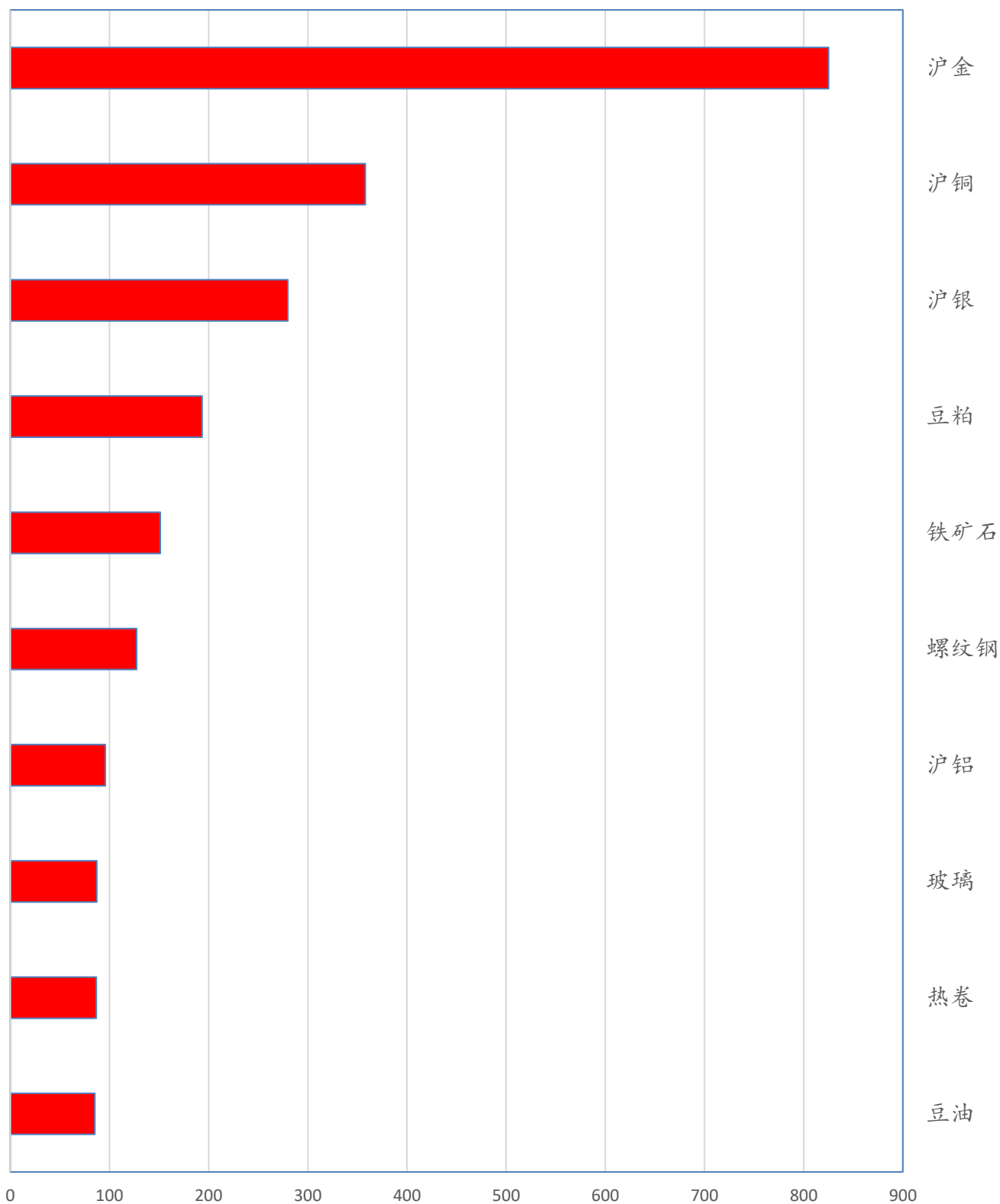


数据来源：文华财经



每日商品期货资金沉淀排名

商品期货沉淀资金（亿元）



数据来源：文华财经



每日期货主要合约基差变化

期货主要品种基差

制表：华鑫期货研究所

(收盘价计算)

2025/4/15

板块	代码	品种	基差	基差变动	基差率	期货收	现货价	备注
		(主力连续)	(现货-期货)	(日环比)	(基差/现货)	盘价	(折合盘面价)	
金融	IF	沪深300	70.8	6.49	1.88%	3690.4	3761.2	
	IH	上证50	25.8	4.19	0.98%	2608.8	2634.6	
	IM	中证1000	233.6	-11.90	3.95%	5680.4	5914.0	
	IC	中证500	22.5	-19.80	0.40%	5580	5602.5	
金属	CU	铜	110.0	245.00	0.14%	75970	76080	上海物贸
	AL	铝	95.0	30.00	0.48%	19595	19690	上海物贸
	ZN	锌	440.0	60.00	1.93%	22325	22765	上海物贸
	NI	镍	1300.0	-220.00	1.04%	124240	125540	上海金属网
	AO	氧化铝	54.0	44.00	1.90%	2786	2840	山东地区氧化铝中间价
	SS	不锈钢	990.0	-55.00	7.15%	12860	13850	304/2B冷轧不锈钢卷太钢无锡
黑色	RB	螺纹钢	55.0	-29.00	1.73%	3125	3180.0	上海HRB400E 20mm
	HC	热卷	4.0	6.00	0.12%	3236	3240	上海Q235B 4.75mm
	J	焦炭	-426.0	-308.00	-37.34%	1567	1141	天津港准一级冶金焦
	JM	焦煤	232.0	-2.50	20.35%	908	1140	山西晋中中硫主焦煤(S1.3)
	I	铁矿石	78.0	-8.00	9.86%	713	791.0	青岛港金布巴粉
	SM	锰硅	232.0	-22.00	3.80%	5868	6100.0	内蒙FeMn65Si17+地区贴水400
	FG	玻璃	106.0	8.00	8.48%	1144	1250.0	华北地区5mm浮法玻璃含税价
能化	SC	原油	1.9	-3.04	0.39%	477	478.9	原油(阿曼)
	PG	液化石油气	797.0	14.00	15.27%	4423	5220.0	广州码头液化气(国产气)
	BU	沥青	269.0	18.00	7.54%	3301	3570	华东主流市场价
	RU	天胶	40.0	220.00	0.27%	14710	14750	上海云南国营全乳胶(SCRWF)
	NR	20号标胶	251.0	252.52	1.97%	12510	12761	泰国STR20青岛保税区库提价
	MA	甲醇	71.0	12.00	2.91%	2369	2440	华东市场低端价
	L	塑料	609.0	73.00	7.81%	7191	7800	齐鲁石化7042出厂价
	PP	聚丙烯	-24.0	65.00	-0.34%	7124	7100	绍兴三圆T30S出厂价
	EB	苯乙烯	180.0	7.00	2.37%	7430	7610	华东市场低端价
	V	PVC	430.0	20.00	8.02%	4931	5361	电石法全国均价
	PF	短纤	355.0	27.00	5.60%	5980	6335	华东市场涤纶短纤1.4D主流价
	EG	乙二醇	127.0	64.00	2.95%	4178	4305	华东市场低端价
	TA	PTA	-24.0	-56.00	-0.56%	4324	4300	华东地区高端价
	LC	碳酸锂	780.0	40.00	1.09%	70720	71500	电池级碳酸锂市场价
	SA	纯碱	27.0	21.00	1.99%	1331	1358	华北地区沙河市场重质纯碱主流价
	UR	尿素	98.0	4.00	5.16%	1802	1900	河南地区小颗粒主流价
农产品	A	豆一	-31.0	11.00	-0.75%	4191	4160	哈尔滨巴彦国一等大豆
	Y	豆油	364.0	-8.00	4.53%	7676	8040	张家港四级豆油
	P	棕榈油	420.0	-52.00	4.60%	8720	9140	黄埔港
	OI	菜油	95.0	48.00	1.02%	9255	9350	江苏南通四级菜油
	M	豆粕	294.0	98.00	8.75%	3066	3360	张家港
	RM	菜粕	-123.0	8.00	-4.82%	2673	2550	黄埔(加籽粕)
	SR	白糖	178.0	144.00	2.93%	5896	6074	广西一级糖报价
	CF	棉花	1417.0	-66.00	9.91%	12880	14297	中国棉花价格指数328
	C	玉米	512.5	-35.00	18.21%	2302	2815	收购价平均价
	CS	玉米淀粉	-78.0	-7.00	-3.01%	2668	2590	长春出厂报价
	LH	生猪	440.0	-40.00	2.94%	14510	14950	河南出厂价
	JD	鸡蛋	368.0	-3.00	10.48%	3142	3510	湖北孝感平均价

备注：数据均来源于wind，现货价格仅代表部分可交割参考价格，未含交割成本。基差及其变动仅供参考。



每日主力合约期货价格历史百分位比较

华鑫期货 CHINA FORTUNE FUTURES		主力合约期货价格历史百分位比较		2025/04/15	
工业硅	0.09%	橡胶	22.57%	豆一	47.41%
碳酸锂	0.49%	锰硅	24.29%	1000股指	48.62%
纯碱	1.82%	焦炭	24.48%	燃料油	49.92%
氧化铝	3.72%	乙二醇	26.98%	沥青	51.06%
PVC	5.86%	沪镍	27.96%	沪锌	51.25%
对二甲苯	5.89%	豆油	28.01%	豆粕	51.78%
短纤	6.73%	聚丙烯	28.57%	棕榈油	53.74%
不锈钢	9.00%	LU燃油	29.37%	淀粉	54.97%
红枣	9.12%	热卷	30.90%	沪锡	56.82%
生猪	11.74%	甲醇	30.99%	20号胶	60.23%
棉花	11.97%	螺纹钢	32.83%	玉米	61.45%
焦煤	12.48%	纸浆	34.24%	国际铜	64.28%
PTA	13.00%	50股指	35.47%	白糖	64.53%
花生	13.16%	菜籽油	36.19%	沪铝	65.58%
烧碱	13.45%	苹果	36.45%	沪铜	82.77%
玻璃	14.45%	菜籽粕	36.55%	二年债	85.17%
塑料	16.11%	铁矿石	40.03%	沪银	90.21%
BR橡胶	16.11%	苯乙烯	43.08%	三十年债	90.90%
硅铁	16.51%	300股指	43.08%	五年债	95.71%
尿素	16.62%	原油	43.96%	十年债	96.66%
集运欧线	17.79%	液化气	44.80%	沪金	99.75%
鸡蛋	20.20%	沪铅	44.99%		
500股指	21.47%	豆二	47.29%		

注：底色标蓝的品种表示上市时间不超过3年该值的参考价值需要打折

制表：华鑫期货研究所



■ 每日热点评论

1、期指

【盘面】周二A股全日震荡，主要指数涨跌不一。上证指数上涨0.15%，深成指跌0.27%，创业板跌0.13%，北证50跌0.34%，科创50跌0.78%，全A平均股价跌0.08%。全市场成交总额11102亿元，缩量2024亿元。期指普跌，其中IH较为抗跌。

【分析】今日各主要指数波动区间狭窄，且成交明显缩量，显示整体市场交投不足，观望情绪蔓延。外围关税战短期或有反复，但整体影响已经减弱，市场后续的焦点在于国内政策端如何发力。维持谨慎观点，近期重点是权重和红利，期指关注IH或IF。

【估值】中性偏低

【风险】国内宏观政策低于预期和外围冲击

2、铜铝CU&AL

【盘面】夜盘沪铜高开低走，白天盘震荡，主力6月收75870，涨0.15%，成交总量大幅收敛至21万余手，创节后新低，总持仓减少超过7千余手。沪铝夜盘冲高回落，白天盘延续弱势，主力6月收19595，跌0.61%，成交总量继续缩减，总仓增加1.3万余手。同期氧化铝震荡走低，主力5月收2786，跌1.87%。

【分析】虽然近期关税战未再升级，并有缓解迹象，但后续依然存在较多不确定性，铜反弹过程中缺乏主动性买盘，上周一跳低缺口面临较强阻力，后期或进入震荡，消化前期关税战的影响。

【估值】铜中性偏高 铝中性

【风险】宏观政策低于预期

3、黄金白银AU&AG

【盘面】沪金今日震荡偏强态势，主力收于764.5。涨幅为0.24%，持仓量增加6000余手，成交量减少。沪银主力收于8158，涨幅为0.79%，持仓量增加近14000手，成交量小幅缩减。

【分析】近日无更多数据落地，交投较为平淡，关税博弈只是暂时平息，避险情绪仍存，但缓和暂时推动白银向上补涨，黄金或因短时间超买存在震荡回调的可能，但下方较为坚挺，回调深度空间不大。短期来看，关注后续美联储何时重回降息逻辑，降息将进一步削弱美元抬升黄金的上行，维持黄金多配。对于工业金属银，警惕突然落地的关税政策扰动，合理控制持仓。中长期来看，美国债务不可持续扩大以及美元信任危机促使各国央行持续购金，黄金仍可维持多配长期持有。

【估值】偏高

【风险】宏观

4、螺纹热卷铁矿RB&HC&I

【盘面】RB2510收于3125，跌0.03%，HC2510收于3236，跌0.19%，铁矿I2509收于713，涨0.99%。

【分析】宏观方面，特朗普关税再度考虑“松口”。当前是钢材需求旺季，钢材季节性降库。但关税影响国内部分制造业产品出口，热卷受较大影响。国内地产维持收缩态势，今年建筑钢材需求整体偏弱。当前钢厂铁水



产量维持在240万吨的高位，铁矿短期需求较好，铁矿09合约贴水较大。钢材供给宽松，预计螺纹热卷低位运行。

【估值】中等

【风险】国内降息降准

5、纸浆SP

【盘面】SP2507收于5416元/吨，涨0.37%。

【分析】产业方面，巴西Suzano255万吨/年阔叶浆产能已经2024年7月投产，预计将在2025年今年上半年达到满产。2025年国内新增200多万吨阔叶浆产能、新增10万吨针叶浆产能。当前纸浆需求较弱，最近海外3家百年纸厂宣布破产，国内港口纸浆库存较高，预计纸浆SP2505在5200-5600区间运行。

【估值】中等

【风险】宏观与供应扰动

6、油脂油料

【盘面】豆油主力09月收7676，跌0.23%；菜油主力05月收9255，跌1.17%；棕榈油主力05月收8720，跌0.39%；豆粕主力09月收3066，跌1.00%，菜粕主力09月收2673，跌1.04%。

【分析】Mysteel数据显示，全国重点地区三大油脂商业总库存环比下降4.40%，其中豆油去库最为明显，菜油库存小幅增加。棕榈油产地出口数据也有所好转，AmSpec和ITS数据显示，马来西亚4月1-15日棕榈油出口量环比增幅分别为13.6%和11.67%，但棕榈油增产季到来使价格相对偏弱，后续关注印尼生物柴油政策实施情况。CBOT大豆因获利了结震荡走弱，国内双粕冲高回落，4月下旬巴西大豆大量到港，或将压制豆粕上方空间，预计豆粕短期内偏震荡走势。豆粕远月合约受种植季天气、政策等因素影响较大，操作上可以考虑逢低多。

【估值】中性

【风险】产区天气 宏观 政策

7、棉花CF

【盘面】棉花震荡收跌，主力09月收12880，跌0.77%。

【分析】受中美贸易关系的影响，市场对棉花消费预期偏弱，郑棉震荡偏弱。当前棉花向上驱动因素有限，市场观望情绪较浓，但当前棉花跌至相对低位，操作上建议空单逐步止盈。后续关注中美贸易摩擦的变动以及新疆棉花春播情况。

【估值】中性偏低

【风险】产区天气 宏观 政策

8、三大胶RU&NR&BR

【盘面】日内三大胶集体走跌。沪胶2509收14710，跌幅为2.36%；BR橡胶2505收11410，跌幅为2.69%；20号胶2506收12510，跌幅为2.46%。



【分析】关税政策暂缓，宏观利空情绪有所回暖，今日特朗普表示可能会对进口汽车和零部件给予短暂关税豁免，尾盘三大胶跳水，沪胶再次跌破万五关口。供应端，伴随着国内云南产区已开割，海内外产区新一轮开割期，叠加海内外物候条件较好，原料供应增长或对盘面有所承压。库存方面，上周青岛现货库存呈小幅去库，一般贸易库去库，因关税政策影响，现货市场价格不断下滑，刺激轮胎企业采购积极性，上周期青岛仓库提货量相较前期有所提升。当前国际贸易尚不明朗，橡胶基本面缺乏明显利好提振，预计短期橡胶盘面仍维持弱势震荡。

【估值】中性

【风险】库存变化情况、贸易摩擦

注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究 创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

交易咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市黄浦区福州路666号21、22楼

邮编：200001

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫期评

