

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于安云思、肥易通、国家统计局、隆众资讯、金十数据、EIA、OPEC、IEA 等。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读免责声明。

分析师：王静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

苏妙达，执业资格证号 F03104403/Z0018167。

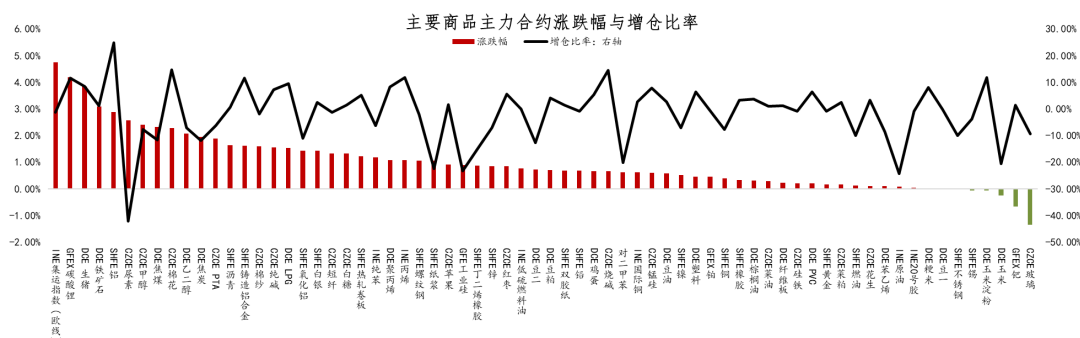
免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

每日核心期货品种分析

发布日期：2026年4月16日

商品表现



数据来源:Wind、冠通研究咨询部

期市综述

截止4月16日收盘，国内期货主力合约涨多跌少。碳酸锂、集运欧线涨超4%，生猪、铁矿石涨超3%，沪铝、尿素、棉花、甲醇、瓶片、焦煤、乙二醇(EG)涨超2%；跌幅方面，玻璃跌超1%，钯跌近1%。沪深300股指期货

投资有风险，入市需谨慎。



（IF）主力合约涨 1.11%，上证 50 股指期货（IH）主力合约涨 0.34%，中证 500 股指期货（IC）主力合约涨 1.89%，中证 1000 股指期货（IM）主力合约涨 1.82%。2 年期国债期货（TS）主力合约持平，5 年期国债期货（TF）主力合约涨 0.02%，10 年期国债期货（T）主力合约跌 0.01%，30 年期国债期货（TL）主力合约跌 0.25%。

行情分析

沪铜：

今日沪铜低开高走，日内上涨。据华盛顿邮报报道，美国官员表示，五角大楼未来几天将向中东增派数千名士兵，特朗普政府试图以此向伊朗施压，迫使其达成一项可能结束数周冲突的协议。冶炼厂三月份集中复产，导致三月电解铜产量有增长，二季度进入冶炼厂检修期，目前预测 4 月份电解铜产量为 117.31 万吨，环比 3 月预计减少 3.3 万吨。4 月有 8 家冶炼厂检修，预计 5 月电解铜产量有所下降，除铜精矿采购成本拉升以外，对于废铜采购也呈现出明显压力，后续冶炼厂预计受原料缺乏的影响。据彭博社消息，中国已表示将从 5 月起停止硫酸出口，这将打击因伊朗战争导致原材料瓶颈而早已捉襟见肘的金属和化肥行业。全球湿法铜（SX-EW）体系，突然失去一个关键外部补给源。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，截至 2026 年 2 月，铜表观消费量为 117.39 万吨，环比上月减少 9.07%。空调需求托底，铜管产销尚可，AI 及电子产品需求旺盛，铜箔产销依然维持平稳增长，3 月电解铜箔产能利用率 78.6%。美伊局势逐渐降温，美元指数下行，有色金属连续向上，今日涨幅开始收窄，铜价坚挺为主。



碳酸锂：

碳酸锂今日高开高走，日内上涨超4%。中矿、中化等中资企业已确定发放出口配额。据悉，本次配额发放对象包括但不限于四大中资矿山，有效期暂定为6个月，配额分配参考各矿山当前的选矿产能，后续额度规模存在一定调整可能。

本周产能利用率为71.09%，环比上月降低2.37%。此外供应端消息频发，“宜春四家锂矿公示了采矿权出让收益评估报告”。由于此前宜春部分矿山以“陶瓷土”采矿许可证生产锂矿，随着环保合规要求日益严格，“宜春八矿正陆续推进换证流程”。后续供应情况需要关注江西换证情况。本周碳酸锂库存继续呈现累库，整体库存为10.18万吨，较上周累库1453吨，冶炼厂库存增加507吨，下游库存去化224吨。下游库存已连续一月累库，预计四月份依然处于累库周期中。4月国内锂电池排产环比增长7.3%维持高景气，储能电芯排产占比提升。终端虽新能源汽车同比下滑，但储能表现相对亮眼，3月动力和储能电池合计产量高达177.7GWh，环比增长25.5%，同比大增50.2%。澳洲维多利亚州一家炼油厂发生火灾，导致当地柴油库存紧张，可能影响锂矿的生产与运输。目前津巴布韦虽已松动，但国内江西锂矿及澳洲矿产供应均有威胁，下游受储能电池需求旺盛的刚性支撑，更有消息显示五六月份电池排产依然在增加状态，上方空间受高价接受度及工厂利润影响，偏强震荡为主。

原油：

4月5日，石油输出国组织与非OPEC产油国组成的“OPEC+”中8个成员国举行会议，决定自2026年5月起将原油日产量上调20.6万桶，延续此前逐步退出自愿减产的安排，不过目前中东产油国自身被迫减产，该政策对原油价格影响较小。EIA数据显示，美国原油库存超预期减少，同时成品油去库较多，整体油品库存继续减少。市场聚焦中东局势，伊朗原油产量和出口量较大，伊朗日产原油约330万桶，占全球产量的3%，日均出口约160万桶，且位于原油海运要道—霍尔木兹海峡。2025年每日约有1300万桶原油通过该海峡，占全球海运原油流量的约31%。沙特已恢复东西输油管道的全部输送能力，日输送量约为700万桶，并恢



复了马尼法油田受影响的日产量约 30 万桶。周末的美伊谈判未达成协议，双方在核问题、霍尔木兹海峡控制权、黎巴嫩停火、资产解冻及制裁解除等均存在分歧，即便战争结束，从物流重启到中东产油国恢复正常产量也将耗时数月。此外，美军对伊朗的封锁已开始，伊朗油轮进出受影响，美海军已拦截 8 艘进出伊朗港口的油轮。该举措可能是谈判前极限施压的一种手段，关注霍尔木兹海峡实际通航情况。以黎美三方会谈结束，各方同意以黎之间将启动直接谈判。美国财政部长贝森特称美国将不再延长伊朗和俄罗斯石油制裁豁免，美国财政部网站发布新一轮涉伊及反恐制裁措施，以色列总理内塔尼亚胡表示目前断言伊朗局势发展走向和结果为时尚早，战事“可能再度爆发”，以军“已做好应对任何情况的准备”。中东局势依然紧张，原油大幅波动风险仍在，中东消息频繁，近期美伊仍有可能谈判，对原油价格扰动极大，建议谨慎参与。

沥青：

供应端，上周沥青开工率环比下跌 0.5 个百分点至 18.8%，较去年同期低了 7.9 个百分点，处于近年最低水平。据隆众数据，4 月国内沥青计划排产仅 152.7 万吨，环比减少 44 万吨，降幅为 22.4%，同比减少 76.4 万吨，降幅为 33.3%。上周，春节假期结束后，下游逐步复工，沥青下游各行业开工率多数上涨，其中道路沥青开工环比上涨 2 个百分点至 18%，恢复至 1 月上旬水平。上周，河北主力炼厂近期暂不出货，山东部分炼厂转产渣油，全国出货量环比回落 31.35% 至 9 万吨，降至近年最低水平。沥青厂库库存率环比小幅回升，但仍处于近年来同期的最低位。山东地区沥青价格继续下跌，基差降至中性水平。中国进口委内瑞拉原油较美国介入前下降，加上现如今美以袭击伊朗，中东原料供给将受影响，市场担忧国内炼厂原料短缺，关注国内炼厂原料短缺情况。中国进口伊朗沥青不多，进口阿联酋、伊拉克等中东沥青占比沥青进口量的一半，不过相比于中国沥青产量也仅有 6% 左右。本周东明石化、江苏新海复产沥青，预计沥青开工率小幅增加，终端需求陆续缓慢恢复，沥青自身供需好转，只是高价抑制成交，南方降雨对于刚需有阻碍，美伊同意暂时停火，但周末美伊谈判未达成协议，美国还将封锁伊朗油轮的进出，这或是美方下一轮谈判的极限施压手段。沥青供应端压力暂



未有实质性缓解，美伊近期仍有可能谈判，沥青期价波动大，注意控制风险，谨慎参与，建议观望，关注中东局势进展。

PP:

截至4月10日当周，PP下游开工率环比回升0.25个百分点至49.31%，春节假期结束第七周，下游对高价原料接受度不高，需求缓慢恢复，下游开工率还未升至节前正常水平，拉丝主力下游塑编开工率回升0.66个百分点至43.22%。4月16日，新增辽阳石化单线、广西鸿谊单线等停车装置，PP企业开工率下跌至66%左右，处于偏低水平，标品拉丝生产比例下跌至18%左右。清明假期石化库存增加10.5万吨至95万吨，周四石化库存环比减少3万吨至90万吨，较去年同期高了16万吨，目前石化库存处于近年同期中性偏高水平。成本端，近期美伊仍有可能再次谈判，特朗普阻止任何船只进出霍尔木兹海峡，或是谈判前极限施压手段，近期原油价格下跌。近期无新增产能投产，存量装置开工率持续下降。元宵节后下游刚需集中释放，但BOPP等订单一般，本周BOPP膜价格继续下跌。PP国内自身供需格局有所改善，化工反内卷仍有预期，中东局势提振能源化工，PP不依赖中东进口货源，但上游依赖中东液化石油气和原油，另外中东地区PP产能占全球9%，占全球聚烯烃出口约25%，影响国际价格和供给。原料的短缺使得国内外烯烃装置降负增加，下游出现高价抵触情绪，现货成交偏淡，实单成交以灵活商谈为主。目前霍尔木兹海峡再次关闭，PP供应减少预期仍在。以军已对伊朗两大石化综合体实施打击，导致伊朗超过85%的石化产品出口能力遭重创，其中包括PP，伊朗目前已启动受损石油基础设施的重建工作，目标是在两个月内（6月中旬）恢复80%的产能。但美伊协议可能停火，地缘溢价有所消退。目前美伊谈判仍存不确定性，关注中东PP及原料出口情况，预计PP价格高位震荡，中东局势风云变幻，行情波动大，注意控制风险，关注节后下游复产进度及中东局势进展。



塑料：

4月16日，新增裕龙石化2#LDPE/EVA1线等停车装置，塑料开工率下跌至76%左右，目前开工率处于偏低水平。截至4月10日当周，PE下游开工率环比回落0.81个百分点至41.02%，春节假期结束第七周，农膜订单顶峰回落，整体PE下游开工率季节性变动，较往年偏低。清明假期石化库存增加10.5万吨至95万吨，周四石化库存环比减少3万吨至90万吨，较去年同期高了16万吨，目前石化库存处于近年同期中性偏高水平。成本端，近期美伊仍有可能再次谈判，特朗普阻止任何船只进出霍尔木兹海峡，或是谈判前极限施压手段，近期原油价格下跌。供应上，新增产能30万吨/年的裕龙石化LDPE/EVA在2026年2月已投产。近期已无新增产能计划投产。近期塑料开工率略有回落。元宵节后下游工厂复工增加，刚需集中释放，农膜旺季趋弱，华北、华东、华南地区农膜价格继续稳定，未能上涨。塑料化工反内卷仍有预期，中东局势提振能源化工，伊朗PE进口占中国总进口量约8%，占国内产量约3%，不过整个中东地区进口占国内产量约20%，中东地区PE产能占全球15%以上，占全球聚烯烃出口约25%，影响国际价格和供给，原料的短缺使得国内外烯烃装置降负增加，下游出现高价抵触情绪，采购趋于谨慎，现货成交积极性不高。以军已对伊朗两大石化综合体实施打击，导致伊朗超过85%的石化产品出口能力遭重创，其中包括聚乙烯，伊朗目前已启动受损石油基础设施的重建工作，目标是在两个月内（6月中旬）恢复80%的产能。但美伊协议可能停火，地缘溢价有所消退。目前美伊谈判仍存不确定性，关注中东聚乙烯及原料出口情况，预计塑料价格高位震荡，中东局势风云变幻，行情波动大，注意控制风险，关注节后下游复产进度及中东局势进展。

PVC：

上游西北地区电石价格稳定。供应端，PVC开工率环比减少0.92个百分点至79.87%，PVC开工率继续减少，仍处于近年同期中性偏高水平。春节假期后第七周，PVC下游平均开工率回升2.64个百分点至50.73%，较去年农历同期增加1.82个百分点，春节假期结束后，下游陆续复产，原料高价之下，下游抵触心理增加。



出口方面，随着国内价格持续下跌，外商表现谨慎，PVC 出口签单放缓。社会库存变化不大，未能继续下降，目前仍偏高，库存压力仍然较大。2026 年 1-3 月份，房房地产仍在调整阶段，投资、销售、新开工、施工、竣工面积同比降幅仍较大，投资等同比增速进一步下降。清明假期，30 大中城市商品房成交环比回落，仍处于历年同期偏低水平，房地产改善仍需时间。PVC 有反内卷预期，上游原料乙烯供应紧张，海内外 PVC 市场有降负荷预期，本周宁波台塑、陕西金泰等装置仍在检修，开工率小幅下降，下游需求陆续恢复。只是下游后续订单不理想，乙烯法装置目前开工降幅不大，且电石价格持续下跌，电石法开工提升给予弥补。美伊协议可能停火，地缘溢价有所消退，预计 PVC 延续偏弱震荡，中东局势风云变幻，行情波动大，注意控制风险。

焦煤：

焦煤高开高走，日内上涨超 2%。近期山西等地区开启安全环保检查，或影响个别矿山开工情况，目前国内矿山开工已达 91.69%。环比上周增长 0.63%，精煤产量环比下降，矿山库存下沉 10.85 万吨，上周下游焦企及钢厂本周库存去化，焦企库存减少 49.28 万吨，钢厂库存减少 3.65 万吨，整体焦煤库存去化且目前处于偏低水平，行情下行有支撑。焦企二轮提涨落地预期不强，目前焦企利润尚可，生产积极性暂无影响，下游钢厂继续开工攀升状态，钢厂双焦库存均下行，无主动补库迹象，钢厂累库拿货意愿不足，刚需跟进为主，二轮提涨落地预期较差，虽钢厂复产期间有煤炭补充，但驱动力不强，焦化厂及钢厂依然处于博弈状态，今日唐山开启环保预警检查，部分钢厂焦化厂有减产预期，行情偏强为主，向上反弹动力不强。

尿素：

今日高开高走，日内上涨近 3%。印度 IPL 尿素进口招标中，共收到 20 家供货商，投标总量 592.03 万吨，东海岸最低到岸报价 959 美元/吨，西海岸最低到岸报价 935 美元/吨，东海岸最低报价折合国内尿素工厂出厂价格超 6000 元/吨。河北、



山东、河南等地尿素工厂出厂报价继续稳定在 1810-1840 元/吨。基本面来看，二季度产量波动幅度较小，主要以 22 万吨上下窄幅波动，工厂利润尚可，暂无大范围长期停车计划。内需依靠复合肥工厂高氮复合肥为主，本期工厂整体开工继续下行，东北地区收尾肥后开始降负荷，其他地区多以销定产，终端拿货减少新单成交不佳，开工率随之下行。春耕时期，供需相对紧平衡，尿素主流地区库存已下降至低点，再去库空间不大，新疆内蒙地区去库幅度大，其他部分地区表现为累库，预计下周库存波动空间不大。今日盘面大幅上行，目前暂无放开出口计划，行情以下游支撑为主，临近移仓换月，谨慎行情异常波动。

冠通期货研究报告