大陆期货

每日品种聚焦

锡

SN2606 成交/持仓排名（20260414）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	华泰期货	1,208	230
2	平安期货	694	-8
3	浙商期货	685	-114
4	中金财富	574	-20
5	永安期货	544	-19
6	五矿期货	487	20
7	中粮期货	265	140
8	中信建投	251	-449
9	东证期货	180	545
10	中泰期货	110	0

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	光大期货	1,524	-64
2	海证期货	1,255	-10
3	国泰君安	876	-748
4	中信期货	701	-113
5	国贸期货	524	38
6	大有期货	508	148
7	兴证期货	500	6
8	广发期货	484	-175
9	银河期货	473	-140
10	金瑞期货	254	-25

市场动向	据同花顺资讯，伦敦金属交易所（ LME ）4 月 13 日伦锡库存量 8550 吨，较前一交易日库存量减少 50 吨。供给端，全球锡供应端约束显著，高品位矿源稀缺，虽然海外矿区复产，但难以形成大规模增量；国内冶炼厂开工率偏低，原料短缺叠加加工费博弈，供应偏紧格局难改，印尼加码出口管控并传加税预期，海外供应进一步受限。全球矿端供应扰动仍存，关注刚果金、印尼和缅甸的供应情况。佤邦佤邦邦康炸药厂发生爆炸，曼相矿山有一部分炸药来源该厂，或对佤邦复工复产进度造成影响。印尼 4 月出口成交环比下行，部分企业出口许可到期，面临换证的时间窗口，截止 4 月 12 日仅成交 150 吨。刚果金矿端供应的担忧因当地战乱的不确定性将持续存在。需求端，中长期 AI 先进封装、光伏 HJT 及新能源产业刚需逻辑稳固。国内处于持续验证旺季需求成色的时间节点，随着锡价回升，社会库存开始累库，上周社库环比+571 至 9936 吨，现货维持升水，持续验证旺季需求成色。消息上，SHMET04 月 13 日讯，印尼国有矿业控股公司 MIND ID 首席执行官 Maroef Sjamsoeddin 表示，该公司旨在提高其子公司 2026 年的煤炭、黄金、精炼锡及镍铁产量。国内反内卷仍是主线，工业和信息化部等八部门印发《有色金属行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》，对于产能仍是以能耗和环保作为抓手，给出的产量整体增速指引为 1.5%，需要看到实际的供需好转才能作为价格上行的驱动。4 月 10 日，国家统计局发布的数据显示，3 月份，受国际输入性因素叠加国内部分行业需求改善影响，我国工业生产者出厂价格指数（PPI）同比结束长达 41 个月下降走势首次转涨，环比涨幅创近四年新高。美国 3 月 PPI 同比升 4%，预期升 4.6%，前值升 3.4%；环比升 0.5%，预期升 1.1%，前值自升 0.7%修正至升

	0.5%；核心 PPI 同比升 3.8%，预期升 4.1%，前值自升 3.9%修正至升 3.8%；环比升 0.1%，预期升 0.5%，前值自升 0.5%修正至升 0.3%。伊朗政府发言人穆哈杰拉尼表示，战争赔偿问题是伊朗与美国之间的谈判以及在伊斯兰堡举行的相关磋商中的议题之一，初步估算伊朗损失达 2700 亿美元。
行情研判	缅甸佤邦复产进度缓慢，全球锡矿供应增量有限，制造业复苏预期持续，新能源汽车、光伏等新兴产业政策利好不断，地缘政治风险刺激避险买盘，锡价强势震荡。上海大陆期货投资咨询部认为，锡价短期受供应扰动和宏观情绪影响较大，霍尔木兹断航驱使大宗商品获得避险买盘支撑，美科技股走强算力需求增加，锡价震荡走强。中期角度，全球锡供应端约束显著，高品位矿源稀缺，AI 先进封装、光伏 HJT 及新能源产业刚需逻辑稳固，供需缺口显著，支撑锡价向好，重点关注中东局势最新进展、缅甸复产进度、海外库存结构变化及宏观政策调整风险。主力 05 合约关键支撑 366000 附近，短期有震荡走高迹象，低多策略对待。

镍

*NI2605 成交/持仓排名(20260414)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	中信期货	3,577	1,750
2	南华期货	3,528	364
3	永安期货	2,788	26
4	中泰期货	2,296	-317
5	国泰君安	2,028	1,385
6	国信期货	1,884	-148
7	国联期货	1,818	-307
8	招商期货	1,746	-305
9	中信建投	1,709	-12
10	浙商期货	950	-297

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	广发期货	5,420	-28
2	国投期货	4,906	-8
3	银河期货	4,370	-324
4	方正中期	3,552	1,692
5	五矿期货	3,472	152
6	光大期货	3,281	12
7	华泰期货	3,156	31
8	中粮期货	2,637	-60
9	瑞达期货	2,528	-734
10	东吴期货	2,221	84

市场动向	据同花顺资讯,伦敦金属交易所（LME）4 月 13 日伦镍库存报 280392 吨，较前一交易日库存量减少 1278 吨。供应端，印尼镍矿配额审批进度缓慢，叠加硫磺短缺导致 MHP 产量同环比下滑；国内电镍 3 月产量环比增加 10.98%，整体供应压力仍存。需求端 ，不锈钢 3 月产量同环比增长，4 月排产预计持平；新能源动力电池排产回暖带动 硫酸镍 需求韧性显现。产业链方面，火法冶炼利润已转负，成本支撑效应凸显，产业链正从 ″产能过剩杀价格″ 向 ″成本推动涨价格″ 逻辑切换。国内方面，3 月 PPI 同比转正至 0.5%，工业品价格回暖信号明确，叠加基建与制造业补库需求逐步释放，为有色板块提供基本面支撑。配额方面，印尼首批计划批准的镍矿 RKAB 配额在 2.6-2.7 亿吨之间，截止上周批准的配额达 2.1 亿吨，配额审批进程不及预期。值得关注的是，印尼能源与矿产资源部当日突然宣布镍矿基准价计算公式大幅修订，将 1.6% 品位镍矿修正系数从 17% 上调至 30%，同时新增钴、铁、铬伴生矿计价条款，直接推升全球镍产业链成本约 12%-15%，远超市场此前预期。从 4 月 13 日印尼镍矿计价政策预期来看，模式的改变或抬升成本预期，预计火法/湿法成本或至少抬升 2%和 10%以上，若基价提升部分向成交价传导，则成本抬升或更多。中东地缘冲突与印尼镍相关政策均具较强不确定性，但印尼政策导向依然倾向于提高镍价，从而增加当地税收。
行情研判	配额审批进程不及预期，印尼镍矿基准价 HPM 调整落地，当地镍矿供应偏紧张，镍矿端成本支撑上移，镍需求整体维持低位，或限制上涨高度。上海大陆期货投资咨询部认为，近期镍价最大的扰动来自矿端及印尼政策变化，印尼镍矿基准价 HPM 调整落地，调整后低品湿法矿基准价要普遍高于目前市场价，低品矿或有进一步上涨可能。加上配额审批进程不及预期，硫磺的价格因中东冲突持续上涨，镍成本支撑得到加强，预计镍价震荡上行概率较大。主力 05 合约短期支撑 135000 附近，低多策略对待。

铁矿

*I2609 成交/持仓排名(20260414）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	高盛期货(代客)	21,919	-2,925
2	摩根大通(代客)	21,419	-888
3	东证期货(代客)	14,569	5,640
4	中信期货(代客)	14,325	918
5	中金财富(代客)	8,716	-634
6	东海期货(代客)	8,639	783
7	新湖期货(代客)	8,502	-134
8	银河期货(代客)	8,464	-1,466
9	光大期货(代客)	7,768	500
10	大越期货(代客)	6,763	4

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安(代客)	27,179	1,195
2	建信期货(代客)	15,644	61
3	永安期货(代客)	14,787	-978
4	一德期货(代客)	14,080	-1,670
5	中泰期货(代客)	10,854	647
6	大地期货(代客)	10,694	156
7	中信建投(代客)	9,547	133
8	国贸期货(代客)	9,454	1,172
9	瑞达期货(代客)	8,894	1,132
10	华泰期货(代客)	7,405	813

市场动向	据 Mysteel，13 日铁矿石成交量港口现货：全国主港铁矿累计成交 72.3 万吨，环比下跌 25.16%；本周平均每日成交 72.3 万吨，环比下跌 31.14%；本月平均每日成交 94.8 万吨，环比上涨 28.11%。2026 年 4 月 6 日-4 月 12 日 Mysteel 全球铁矿石发运总量 3186.2 万吨，环比增加 84.4 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2681.4 万吨，环比增加 233.5 万吨。澳洲发运量 1914.8 万吨，环比增加 175.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1497.1 万吨，环比增加 7.6 万吨。巴西发运量 766.6 万吨，环比增加 58.4 万吨。2026 年 04 月 06 日-04 月 12 日中国 47 港到港总量 2174.0 万吨，环比减少 521.1 万吨；中国 45 港到港总量 2033.7 万吨，环比减少 537.0 万吨；北方六港到港总量 959.5 万吨，环比减少 186.7 万吨。根据 SMM 最新统计数据，本周国内矿山整体产能利用率为 58.9%，较上周提升 0.9 个百分点；铁精粉产量达 78.6 万吨，环比增加 1.2 万吨。与此同时，矿山精粉库存增加 4 万吨，目前维持在 21.5 万吨左右。Mysteel 的数据显示，由于澳大利亚供应中断，中国 47 个港口的铁矿石进口量减少了 53.61 万吨。然而，预计本周进口将有所改善，因为供应中断已经减少。全球铁

	矿发运维持高位，中长期处于矿山产能释放周期，供应宽松预期仍存；需求端来看，国内钢厂处于温和复产阶段，但终端需求疲软，过半钢厂仍处亏损，补库动能有限，制约复产高度。
行情研判	飓风天气结束，发运到港节奏逐渐恢复，钢厂复产接近尾声，铁水增势放缓，需求增量已有限，地缘冲突对铁矿石市场需求影响更大，高库存与弱需求的现实压力持续，铁矿石反弹高度有限。铁矿主力 09 合约在澳洲飓风影响消失，供应端扰动不再，钢厂补库逻辑落地后上涨明显已现疲态。由于铁矿基本面压力依然较大，目前港口库存依然维持高位，总量宽松格局未改，接下来一旦钢材需求恢复速度不及预期，铁矿石大概率仍将回归弱势。主力 09 合约关键压力 760 一带，昨日反弹试图冲击未果后冲高回落，反弹修复失败后仍维持弱势结构，继续高空策略对待。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel SMM
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1457 号
李明明投资咨询证号：Z0020727

免责声明：

本文中的信息均来源于被认为可靠的已公开资料，但上海大陆期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表上海大陆期货或其附属机构的立场。文中所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。