

4月28日，国内期市多数收跌，黑色系多数下跌，焦煤跌逾4%，焦炭跌逾3%；能化品涨跌不一，甲醇涨逾2%，原油跌逾6%，LPG跌逾4%，沥青跌逾2%；基本金属多数下跌，沪锡跌逾2%，沪镍、沪铅跌逾1%；贵金属均下跌，沪金跌逾1%，沪银跌逾2%；农产品多数下跌，白糖跌逾2%。

消息快讯

1、中信证券研报称，持续低油价以迫使高成本产能出清或是解决当下原油供给过剩的最可能路径，预计二季度布油中枢或在25-30美元/桶。库欣地区库存快速增加，空头逼仓风险持续存在，油价大幅波动风险仍需注意。

2、一季度末与去年底相比，全国生猪存栏增加了1000多万头，增长3.5%，能繁母猪存栏增加了300多万头，增长9.8%，这两项存栏都实现了环比增长。同时，禽蛋、牛奶产量也有一定幅度的增加。

3、伦敦金属交易所(LME)：铜库存减少2325吨，铝库存增加10225吨，锌库存减少925吨，镍库存持平，锡库存减少135吨，铅库存增加125吨。

4、截至4月28日收盘，棕榈油2009-2101价差贴水158，较上个交易日扩大8，续创今年以来新低。

5、社科院报告称，3月全国24个核心城市综合房价超过2020年春节前的水平。

重点品种分析

黄金

据中国黄金协会28日发布的统计数据显示，受疫情影响，2020年一季度，中国黄金实际消费量148.63吨，与2019年同期相比下降48.20%。其中：黄金首饰92.04吨，同比下降51.06%；金条及金币37.67吨，同比下降46.97%。2020年一季度我国黄金产量82.63吨，同比下降10.93%。

受新冠疫情影响，1-2月份全国矿产金累计产量同比下降19.51%；进入3月份，随着国内疫情缓解和金价上涨的因素，重点黄金企业（集团）充分发挥资源、技术和管理等方面优势，有序推动复工复产，复工率由2月底的80%迅速提升至98%以上，3月份全国矿产金产量实现同比增长5.55%。尤其是山东黄金、紫金矿业一季度矿产金产量更是实现了逆势增长。预计从二季度开始，国内黄金生产将全面恢复正常。

进入4月，在油价暴跌之后，实物金的需求再次变得火爆。担心石油崩盘的交易员为了安全起见，已转向囤积黄金。当前交易的纸黄金规模实际上已经远超实物黄金，仅伦敦场外市场一年的交易量就高达160万吨。纸黄金与实物黄金之间的脱钩决定了“黄金挤兑”风险一直存在，疫情对供需两端的冲击放大了这一风险，而短时间内形势难言缓解，今天是COMEX黄金期货合约的交割日，黄金市场现货逼仓的阴影并未散去，短线可规避黄金。

原油

隔夜国际油价再度大跌，尤其是近月合约跌幅较大，美原油近月合约跌幅超20%。隔夜原油市场消息相对匮乏，而近期市场关注原油库容问题，根据IEA的预计，全球原油库存在4月份会达到操作上限，5、6月份会超负荷存储，7月份达到库容极限。而当前美国原油库存压力也在逐渐加大，商业原油库存及库欣地区库存均逼近可操作库容上限，并进一步给近月交割合约造成压力。而当前Brent原油06合约临近交割，最后交易日为4月30日，目前持仓量超过22万手，较正常水平多出一倍，这意味着在最后交易前Brent原油06合约仍可能面临“血雨腥风”。

另外为应对避险市场再度出现较大波动，CME对USO、USL等石油ETF基金做出近月原油合约的限仓，同时在经历了美原油05合约的逼仓事件后，大资金已开始提前布局移仓以减少近月合约的头寸。整体来看，当前原油市场库容压力重压近月油价，Brent06合约临近交割再度面临大跌风险，并会带动国内原油进一步下行，本周SC原油或将再探新低。

铁矿石

必和必拓希望将其铁矿石出口能力提高14%至3.3亿吨。必和必拓近日表示，将开始就提高铁矿石出口的可能性进行磋商。该公司希望将其澳大利亚铁矿石出口能力提高14%，表明其恢复了重大的增长雄心。

据了解，必和必拓目前获准每年从西澳大利亚的黑德兰港出口2.9亿吨铁矿石，如果市场条件允许，它希望最终将这一限制提高到3.3亿吨。如果该公司能实现2020财年出口2.73亿至2.86亿吨的目标，那么将创下新的纪录。目前，该计划正处于非常初步的阶段和冗长的审批流程。而为了获得西澳监管机构的批准，必和必拓将需要说服黑德兰港附近的当地社区，让他们相信它能够控制来自该港口的粉尘污染。必和必拓4月28日表示，将投资3亿美元用于黑德兰港的防尘项目。

从三大矿山一季报来看，疫情对澳洲铁矿发运影响程度相当有限，巴西影响发运的因素在二季度难以延续，目前也已经处于持续恢复的节奏中。预计二季度供应持续回升，二季度全球铁矿将由紧平衡转为过剩，维持价格具有从高位下行风险。

重点事件关注：

- 1、 21:00 美国2月20座大城市房价指数年率
- 2、 22:00 美国4月谘商会消费者信心指数
- 3、 22:00 美国4月里奇蒙德联储制造业指数
- 4、 次日04:30 美国至4月24日当周API原油库存