



商品日报 20250507

联系人 李婷、黄蕾、高慧、王工建、赵凯熙
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn
电话 021-68555105

主要品种观点

宏观：中美高官将在瑞士会晤，国内市场风险偏好回升

海外方面，美国3月贸易逆差扩大至1405亿美元创新高，对墨西哥、越南等十国进口创纪录，自中国进口降至五年新低。中美高官将在瑞士会晤，何立峰将与美国财长贝森特举行会谈。市场风险偏好收缩，美元指数回落至100下方，美股回调，10Y美债利率回升至4.3%，金价涨幅超2%，产需收紧推动油价上涨近3%，铜价收涨。关注周四凌晨5月FOMC会议。

国内方面，假期后首个交易日A股放量上涨，两市成交额回升至1.36万亿，市场兑现假期特朗普关税政策缓和预期，风险偏好显著抬升，中证1000、北证50等小微盘风格涨幅领先，今日上午九时，央行等金融部委将介绍“一揽子金融政策支持稳市场稳预期”有关情况，新型政策性金融工具等有望亮相。月初资金面偏紧，债市博弈货币政策宽松预期及关税政策，长债上涨、短债下跌。

贵金属：金价维持强势，关注鲍威尔会后讲话

周二国际金价大幅上涨3.60%，为连续第三日上涨，重新回到3400美元关口之上，国际银价也上涨2.96%报33.44美元/盎司。主要因美国可能对进口药品征收关税引发市场担忧，且中国假期后买盘入市再度推高金价。美国总统特朗普宣布拟对海外制药产品征收新关税，加剧全球贸易紧张局势，市场对美国新一轮关税计划感到忧虑，推动避险情绪升温，支撑了黄金的避险需求。作为全球最大黄金买家，中国需求保持旺盛再度推高黄金价格。美国财长贝森特重申贸易协议可能最早于本周达成。贝欧盟计划扩大反制：若谈判失败，将对1000亿欧元的美国商品加征关税。欧盟的贸易强硬立场和全球债务及能源价格攀升进一步推动了贵金属价格上涨。

美国贸易政策变动和美联储货币政策态度的不确定性对避险资产形成支撑，国内买盘也助推金价。当前投资者在等待周四凌晨将公布的美联储政策会议的结果，市场普遍预期将维持利率不变，但美联储主席鲍威尔的会后讲话，将被视为未来降息路径的关键信号。

铜：中美经贸会晤启动，铜价走强

周二沪铜主力震荡上行，伦铜昨夜突破 9500 美金一线偏强运行，国内近月 B 结构走扩，周二电解铜现货市场成交平淡，节后高升水抑制终端采购，内贸铜升至升水 285 元/吨，昨日 LME 库存降至 19.6 万吨。宏观方面：中美经贸高层会晤在即，商务部表示中方领导将于 5 月 9 日访问瑞士与美方举行会谈，在充分考虑全球期待、中方利益以及美国业界和消费者呼吁的基础上同意与美方举行会谈，与此同时，中欧决定同步全面取消对相互交往的限制，双方未来的沟通交流将更加深入，对中欧关系持续稳定发展奠定基础，我们认为全球贸易局势渐入缓和并走向有利方向。产业方面：紫金矿业旗下的卡莫阿 - 卡库拉铜矿年产 50 万吨的炼铜冶炼厂即将完成试车，预计于 5 月份开始运行，预计年底产量爬坡至设计产能的 90%。

中美经贸会晤在即，中方在充分考虑全球期待、中方利益以及美国业界和消费者呼吁的基础上同意与美方举行会谈凸显大国姿态，美方强调当前的核心诉求是重塑美国制造业，提高实际工资，以及减少对债务融资的依赖，此后市场风险偏好迅速回升；基本面矿端趋紧依旧，非美地区精铜供应偏紧，国内进入低库存，内贸铜升水持续上行，预计铜价突破关键阻力位后将延续震荡上行，关注本轮中美会谈能否充分缓解紧张局势。

铝：节后累库，铝价整数关口承压

周二沪铝主力收 19785 元/吨，跌 1%。伦铝跌 0.23%，收 2428.5 美元/吨。现货 SMM 均价 19850 元/吨，跌 210 元/吨，贴水 20 元/吨。南储现货均价 19780 元/吨，跌 200 元/吨，贴水 90 元/吨。据 SMM，5 月 6 日，电解铝锭库存 63.6 万吨，较节前增加 2.2 万吨；国内主流消费地铝棒库存 16.65 万吨，较节前增加 1.55 万吨。宏观消息：商务部：在充分考虑全球期待、中方利益、美国业界和消费者呼吁的基础上，中方决定同意与美方进行接触。美国财长贝森特重申贸易协议可能最早于本周达成。在美联储议息会议召开前夕，号称“美联储传声筒”的尼克·蒂米罗斯发文称，美联储正面临两难境地，并暗示美联储可能会暂缓降息。

市场未从特朗普和财长贝森特的讲话得到达成任何贸易协议的明确时间表，加上美联储前夕有消息称其将暂缓降息，市场情绪谨慎。基本面五一假期社会库存小幅累库，消费逐步步入季节性淡季，社库重新回归连续大幅去库难度增加。技术面铝价 2 万关口经过反复测试都未能突破，形成了明显技术压力，在压力关口持仓亦同步回落，铝价短时看好承压调整，不过空间有限。

氧化铝：暂有支撑，关注新投产能节点

周二氧化铝期货主力合约跌 1.94%，收 2675 元/吨，现货氧化铝全国均价 2900 元/吨，持平，升水 219 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 348 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 26 万吨，减少 1.1 吨，厂库 7200 吨，持平。产业消息：根据百川盈孚：山东某氧化铝企业建成产能 180 万吨前期满产运行，由于成本较高减产 55 万吨，目前开工产能 125

万吨，恢复时间待定。

氧化铝再传减产，同时5月份预计仍有其他减产计划，阶段性供应收紧对氧化铝价格底部仍有支撑。但同时5月亦有新氧化铝厂投产，氧化铝的支撑也比较脆弱。

锌：当月虚实比偏高，关注流动性压力

周二沪锌主力ZN2506合约日内窄幅震荡，夜间横盘运行，伦锌震荡。现货市场：上海0#锌主流成交价集中在22780~22975元/吨，对2505合约升水210-220元/吨。节中上海到货有限，贸易商惜售，但下游仍有原料库存，刚需采购为主，现货成交不活跃。SMM：截至5月6日锌锭库存总量为8.41万吨，较4月28日减少0.18万吨，较4月30日增加0.71万吨，国内库存录增。Glencore 2025Q1自有锌产量为21.36万吨，比2024年第一季度高4%，2025年自有锌产量指引为93-99万吨。Volcan：2025Q1锌精矿金属产量总计5.74万吨，环比降低10%，同比增加14%。2025年锌精矿产量指引为25-25.5万吨。

整体来看，中美将举行经贸高层会谈，同时央行、证监会等介绍“一揽子金融政策支持稳市场稳预期”有关情况，宏观情绪进一步修复，有望提振锌价。基本面看，节后社会库存如期小幅累库，然绝对库存维持低位，下方依旧有支撑，预计日内期价震荡偏强运行。此外临近交割，当月合约虚实比维持偏高，关注流动性压力。

铅：假期少量累库，供应缩量提供支撑

周二沪铅主力PB2506合约日内窄幅震荡，夜间高开下行，伦铅震荡偏弱。现货市场：上海市场驰宏铅16685-16770元/吨，对沪铅2505合约升水50-100元/吨；江浙地区江铜、金德铅报16635-16690元/吨，对沪铅2505合约升水0-20元/吨。沪铅开盘后走低，部分持货商报价升贴水上调，电解铅炼厂厂提货源报价贴水有所收窄，对沪铅2506合约贴水100-40元/吨出厂。再生铅炼厂普遍低价惜售，报价较少，再生精铅报价对SMM1#铅均价贴水100-0元/吨出厂。下游企业在复产初期，询价有所增加，实际成交较少。SMM：华南地区某小型再生铅炼厂，因原料库存告急叠加行情亏损严重，计划本周末开始停产检修，影响产量约70吨/天。截止至5月6日，社会库存为459万吨较节前增加0.06万吨。

整体来看，五一累库量较小，随着当月合约交割临近，移库交仓有望带动库存续增，施压铅价。不过废旧电瓶供需矛盾中长期存在，价格走高，再生铅减产仍有扩大，供应缩量提供支撑。供需矛盾钝化，铅价上下空间均有限。

锡：供需紧平衡，锡价宽幅震荡

周二沪锡主力SN2506合约日内震荡偏强，夜间横盘震荡，伦锡震荡偏强。现货市场：听闻小牌对6月0-升水400元/吨左右，云字头对6月升水400-升水800元/吨附近，云锡对6月升水800-升水1200元/吨左右。

整体来看，节前焊料企业备货情况一般，高价锡抑制采买需求，同时关税增加需求负面

预期，消费保持平稳，后期将季节性转弱。供应端，佷邦锡矿复产提上日程，原料供应改善但不改二季度偏紧格局，即期炼厂产出受限。供需紧平衡的背景下，预计锡价维持宽幅震荡。

工业硅：成本倒挂加剧，工业硅震荡下挫

周二工业硅主力合约继续下挫，华东通氧 553#现货对 2506 合约升水 975 元/吨，交割套利空间持续为负。5 月 6 日广期所仓单库存持降至 68930 手，较上一交易日减少 306 手仍然维持高位，交易所施行新的仓单交割标准后，主流 5 系货源陆续注册入库导致仓单库存居高不下。周二华东地区部分主流牌号报价下调 100 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 9300 和 9150 元/吨，#421 硅华东均价为 10200 元/吨，上周社会库维持 60.2 万吨，供大于求的结构令现货市场短期难以企稳。

基本上，新疆地区开工率高位回落，西南地区平水期复产不积极，成本倒挂令供应端难有扩张动力；从需求侧来看，多晶硅企业因下游需求萎缩进入主动减产周期，硅片市场订单持续走弱低库存或成为支撑因素，电池企业出现恐慌性抛售降价去库势在必行，组件市场抢装潮临近尾声后需求大幅走弱，价格降至历史新低，终端集中式项目装机量大幅回落，产业供给侧改革开始自上而下进行传导，行业被迫寻求再平衡，社会库存维持 60 万吨，仓单库存仍逼近 7 万手，供需结构失衡拖累期价下行，预计短期将保持震荡下行走势。

碳酸锂：基本面缺乏提振，警惕修正风险

周二碳酸锂价格偏弱运行，现货价格下跌。SMM 电碳价格下跌 850 元/吨，工碳价格下跌 800 元/吨。SMM 口径下现货升水 2507 合约 1840 元/吨；原材料价格小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 10 美元/吨至 755 美元/吨，津巴矿价格下跌 0 美元/吨至 757.5 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 50 元/吨至 5235 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 25 元/吨至 1500 元/吨。仓单合计 35236 手；匹配交割价 65800 元/吨；2507 持仓 25.63 万手。假期前四天，汽车以旧换新补贴申请量超 6 万份，带动新车销售 88 亿元，同比增长约 13.7%。

虽然 5 月正极材料厂仍有增产预期，但供给端复产及进口资源的增量预期明确，基本面仍延续边际弱化预期。市场预期较为悲观，现货成交零星，且成交价差距较大，下游多以观望为主。短期价格缺乏提振，预期弱势震荡。

镍：基本面改善有限，镍价震荡

周二镍价宽幅震荡运行，SMM1#镍报价 125575 元/吨；金川镍报 126675 元/吨；电积镍报 124375 元/吨；进口镍升水 100 元/吨，下跌 50，金川镍升水 2250 元/吨，上涨 0。SMM 库存合计 4.41 万吨，较上期-560 吨。印尼镍矿商协会下调 5 月（二期）镍矿内贸基准参考价格至 15049.23 美元/湿吨，较上期下降约 3.16%。

印尼镍矿内贸基准参考价格三连降，但镍矿短缺现状尚未明显改变，现货价格仍表现坚挺。菲律宾苏里高降雨扰动尤在，发运效率迟缓。基本上，5 月电镍排产环比收缩，4 月

不锈钢产量不及预期，5月排产进一步下调，高库存弱消费导致不锈钢产量受挫，基本面或难有明显改善，镍价震荡运行。

原油：关注 EIA 展望，油价震荡

周二原油震荡偏强运行，沪油夜盘收 465.9 元/桶，涨跌幅约+1.77%，布伦特原油收 62.04 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 58.66 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.38 美元/桶。美联储议息会议在即，市场预期利率维持不变，若通胀数据可控，降息或在 7 月开启。

欧佩克+6 月增产 41.1 万桶的计划较为明确，市场预计，7 月或仍有同等规模的增产计划。而关税压力下，全球需求前景暗淡，原油基本面中期偏空格局未变，油价维持震荡，关注近期 EIA 能源展望报告。

螺卷：中美将举行经贸高层会谈，钢价震荡反弹

周二钢材期货高开低走，夜盘反弹。现货市场，昨日现货成交 10.7 万吨，唐山钢坯价格 2940（0）元/吨，上海螺纹报价 3210（-10）元/吨，上海热卷 3240（0）元/吨。商务部表示，在充分考虑全球期待、中方利益、美国业界和消费者呼吁的基础上中方决定同意与美方进行接触。中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰作为中美经贸中方牵头人，将于 5 月 9 日至 12 日访瑞期间，与美方牵头人美国财政部长贝森特举行会谈。

中美将举行经贸高层会谈，市场情绪好转，贸易商成交增加。基本面，建材需求中期见顶，房地产拖累螺纹需求，热卷受海外反倾销影响出口承压。政策端，今日上午国务院召开新闻发布会，政策预期支撑增强，预计钢价震荡偏强。

铁矿：宏观情绪好转，期价震荡向上

周二铁矿期货震荡反弹。昨日港口现货成交 78 万吨，日照港 PB 粉报价 759（+1）元/吨，超特粉 624（-4）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 135 元/吨。4 月 28 日-5 月 4 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1316.8 万吨，环比增加 58 万吨，库存持续累库，目前库存绝对量处于二季度以来的高点。

宏观情绪支撑，上午国务院召开新闻发布会，关注政策变化。基本面，短期海外发运受假期影响有所减少，但全球供应总体偏宽松。需求端，国内高炉铁水产量维持高位，但钢厂利润承压，叠加淡季临近，铁水预计高位回落。短期铁矿震荡偏强。

豆菜粕：大豆进口到港增多，豆粕或震荡偏弱运行

周二，豆粕 09 合约跌 5 收于 2915 元/吨，华南豆粕现货跌 160 收于 3220 元/吨；菜粕 09 合约涨 12 收于 2548 元/吨，广西菜粕现货涨 30 收于 2470 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约跌 5.5 收于 1040.5 美分/蒲式耳。截至 5 月 2 日当周，油厂大豆库存为 474.64 万吨，较上周增加 15.16 万吨，较去年同期增加 55.63 万吨；豆粕库存为 8.21 万吨，较上周增加 0.73 万

吨,较去年同期减少 44.3 万吨。截至 5 月 4 日当周,美豆播种进度为 30%,市场预期为 31%。巴西农户准备在 9 月份开始的 2025/26 年度将主要种植区的大豆种植面积扩大约 50 万公顷。天气预报显示,未来 15 天,美豆产区累计降水量为 40-50mm,略低于均值水平。

美豆产区整体偏干,有利于播种顺利进行,美豆震荡运行,关注新年度美豆平衡表发布。国内大豆到港持续增多,随着开机率回升,现货大幅回落,近端供应趋于宽松,现货或承压;盘面当前震荡偏弱走势,但受到远端美豆供应收紧预期,09 合约下方或有支撑。在交易弱现实的预期下,短期豆粕或震荡走弱。菜粕跟随豆粕运行节奏,但水产需求恢复及进口预期收紧,下方仍有支撑。

棕榈油: 节后棕榈油补跌, 或震荡偏弱运行

周二,棕榈油 09 合约跌 174 收于 7974 元/吨,豆油 09 合约跌 72 收于 7760 元/吨,菜油 09 合约跌 81 收于 9216 元/吨;BMD 马棕油主连跌 35 收于 3792 林吉特/吨;CBOT 美豆油主连跌 0.44 收于 48.3 美分/磅。据马来西亚棕榈油协会(MPOA)发布的数据,马来西亚 4 月 1-30 日棕榈油产量预估增加 24.62%,预计为 173 万吨,其中马来半岛增加 28.06%,沙巴增加 24.07%,沙撈越增加 11.37%,马来东部增加 20.76%。南部半岛棕榈油压榨商协会(SPPOMA)数据显示,2025 年 5 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产增加 61.58%,出油率增加 0.59%,产量增加 60.17%。截至 2025 年 5 月 2 日,全国重点地区三大油脂商业库存总量为 177.88 万吨,较上周增加 1.69 万吨,较去年同期增加 9.98 万吨。

宏观方面,中美经贸将举行会谈,或给贸易担忧带来缓解预期,美元指数低位震荡延续,原油价格低位大幅反弹,或有企稳迹象。基本上,增产周期下供应增多,节后开盘大幅补跌,预计 4 月库存将增加,关注 MPOB 报告发布,短期棕榈油或震荡偏弱运行。

1、金属主要品种昨日交易数据

昨日主要期货市场收市数据

| 合约 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅/% | 总成交量/手 | 总持仓量/手 | 价格单位 |
|----------|---------|--------|-------|---------|---------|-------|
| SHFE 铜 | 77600 | 380 | 0.49 | 163770 | 523804 | 元/吨 |
| LME 铜 | 9520 | 164 | 1.75 | | | 美元/吨 |
| SHFE 铝 | 19785 | -125 | -0.63 | 234281 | 512475 | 元/吨 |
| LME 铝 | 2429 | -5 | -0.21 | | | 美元/吨 |
| SHFE 氧化铝 | 2675 | -54 | -1.98 | 294245 | 287582 | 元/吨 |
| SHFE 锌 | 22355 | -85 | -0.38 | 181218 | 215039 | 元/吨 |
| LME 锌 | 2627 | 12 | 0.44 | | | 美元/吨 |
| SHFE 铅 | 16700 | -140 | -0.83 | 56583 | 72507 | 元/吨 |
| LME 铅 | 1918 | -14 | -0.70 | | | 美元/吨 |
| SHFE 镍 | 124630 | 910 | 0.74 | 131437 | 155125 | 元/吨 |
| LME 镍 | 15690 | 260 | 1.69 | | | 美元/吨 |
| SHFE 锡 | 260970 | #N/A | #N/A | 67627 | 29144 | 元/吨 |
| LME 锡 | 31995 | 1,115 | 3.61 | | | 美元/吨 |
| COMEX 黄金 | 3441.80 | 98.30 | 2.94 | | | 美元/盎司 |
| SHFE 白银 | 8235.00 | 53.00 | 0.65 | 508097 | 843332 | 元/千克 |
| COMEX 白银 | 33.44 | 0.76 | 2.33 | | | 美元/盎司 |
| SHFE 螺纹钢 | 3077 | -19 | -0.61 | 1465508 | 2625468 | 元/吨 |
| SHFE 热卷 | 3196 | -8 | -0.25 | 422920 | 1326211 | 元/吨 |
| DCE 铁矿石 | 704.5 | 1.0 | 0.14 | 387888 | 641518 | 元/吨 |
| DCE 焦煤 | 911.5 | -19.0 | -2.04 | 236180 | 381624 | 元/吨 |
| DCE 焦炭 | 1502.0 | -36.0 | -2.34 | 22587 | 44579 | 元/吨 |
| GFEX 工业硅 | 8325.0 | -215.0 | -2.52 | 269472 | 179536 | 元/吨 |
| CBOT 大豆 | 1040.5 | -5.5 | -0.53 | 91842 | 368627 | 元/吨 |
| DCE 豆粕 | 2915.0 | #N/A | #N/A | 1053223 | 4220019 | 元/吨 |
| CZCE 菜粕 | 2548.0 | #N/A | #N/A | 366467 | 930371 | 元/吨 |

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

| 铜 | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 |
|---|----------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|-------|
| | SHEF 铜主力 | 77600 | 77220 | 380 | LME 铜 3月 | 9520 | 9356 | 164 |
| | SHFE 仓单 | 24922 | 24922 | 0 | LME 库存 | 195625 | 197300 | -1675 |
| | 沪铜现货报价 | 78175 | 77935 | 240 | LME 仓单 | 108675 | 108725 | -50 |
| | 现货升贴水 | 285 | 285 | 0 | LME 升贴水 | 21.75 | 20.23 | 1.52 |
| | 精废铜价差 | 1427.7 | 1585.3 | -157.6 | 沪伦比 | 8.15 | 8.15 | 0.00 |
| | LME 注销仓单 | 86950 | 88575 | -1625 | | | | |
| 镍 | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 |
| | SHEF 镍主力 | 124630 | 0 | 124630 | LME 镍 3月 | 15690 | 15430 | 260 |
| | SHEF 仓单 | 24125 | 24308 | -183 | LME 库存 | 200082 | 200418 | -336 |

| | | | | | | | | |
|-------------|------------|-------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| | 俄镍升贴水 | 850 | 850 | 0 | LME 仓单 | 179424 | 179424 | 0 |
| | 金川镍升贴水 | 2800 | 2800 | 0 | LME 升贴水 | -204.13 | -193.01 | -11.12 |
| | LME 注销仓单 | 20658 | 20994 | -336 | 沪伦比价 | 7.94 | 0.00 | 7.94 |
| | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 |
| 锌 | SHEF 锌主力 | 22355 | 22440 | -85 | LME 锌 | 2626.5 | 2615 | 11.5 |
| | SHEF 仓单 | 2252 | 2354 | -102 | LME 库存 | 172925 | 173800 | -875 |
| | 现货升贴水 | 160 | 160 | 0 | LME 仓单 | 140675 | 141900 | -1225 |
| | 现货报价 | 22860 | 22910 | -50 | LME 升贴水 | -39.3 | -37.09 | -2.21 |
| | LME 注销仓单 | 32250 | 31900 | 350 | 沪伦比价 | 8.51 | 8.58 | -0.07 |
| | | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 | | 5月6日 | 4月30日 |
| 铅 | SHFE 铅主力 | 16700 | 16840 | -140 | LME 铅 | 1918 | 1931.5 | -13.5 |
| | SHEF 仓单 | 1529 | 1554 | -25 | LME 库存 | 261500 | 264125 | -2625 |
| | 现货升贴水 | -100 | -140 | 40 | LME 仓单 | 119125 | 119125 | 0 |
| | 现货报价 | 16600 | 16700 | -100 | LME 升贴水 | -17.64 | -15.21 | -2.43 |
| | LME 注销仓单 | 119125 | 119125 | 0 | 沪伦比价 | 8.71 | 8.72 | -0.01 |
| 铝 | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 |
| | SHFE 铝连三 | 19675 | #N/A | #N/A | LME 铝 3月 | 2429 | 2434 | -5 |
| | SHEF 仓单 | 69058 | 68563 | 495 | LME 库存 | 411575 | 411575 | 0 |
| | 现货升贴水 | -20 | -20 | 0 | LME 仓单 | 250675 | 250675 | 0 |
| | 长江现货报价 | 19860 | 20050 | -190 | LME 升贴水 | -22.68 | -20.86 | -1.82 |
| | 南储现货报价 | 19780 | 19980 | -200 | 沪伦比价 | 8.10 | #N/A | #N/A |
| | 沪粤价差 | 80 | 70 | 10 | LME 注销仓单 | 160900 | 160900 | 0 |
| 氧化铝 | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 | | 8月25日 | 8月30日 | 涨跌 |
| | SHFE 氧化铝主力 | 2675 | 2729 | -54 | 全国氧化铝现货均价 | 2900 | 2900 | 0 |
| | SHEF 仓库 | 259994 | 271413 | -11419 | 现货升水 | 219 | 149 | 70 |
| | SHEF 厂库 | 7200 | 7200 | 0 | 澳洲氧化铝 FOB | 348 | 348 | 0 |
| 锡 | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 |
| | SHFE 锡主力 | 260970 | 0 | 260970 | LME 锡 | 31995 | 30880 | 1115 |
| | SHEF 仓单 | 8461 | 0 | 8461 | LME 库存 | 2700 | 2655 | 45 |
| | 现货升贴水 | 600 | 0 | 600 | LME 仓单 | 2545 | 2550 | -5 |
| | 现货报价 | 260200 | 0 | 260200 | LME 升贴水 | -175 | -228.98 | 53.98 |
| | LME 注销仓单 | 155 | 105 | 50 | 沪伦比价 | 8.15658697 | 0 | 8.15659 |
| 贵金属 | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 |
| | SHFE 黄金 | 797.2 | 797.20 | 0.00 | SHFE 白银 | 8235.00 | 8235.00 | 0.00 |
| | COMEX 黄金 | 3422.80 | 3422.80 | 0.00 | COMEX 白银 | 33.381 | 33.381 | 0.000 |
| | 黄金 T+D | 792.87 | 792.87 | 0.00 | 白银 T+D | 8221.00 | 8221.00 | 0.00 |
| | 伦敦黄金 | 3391.45 | 3391.45 | 0.00 | 伦敦白银 | 33.03 | 33.03 | 0.00 |
| | 期现价差 | 4.33 | 0.80 | 3.53 | 期现价差 | 14.0 | 19.00 | -5.00 |
| | SHFE 金银比价 | 96.81 | 95.37 | 1.44 | COMEX 金银比价 | 102.94 | 102.33 | 0.61 |
| SPDR 黄金 ETF | 937.96 | 937.96 | 0.00 | SLV 白银 ETF | 13958.74 | 13958.74 | 0.00 | |

| | COMEX 黄金库存 | 40607507 | 40607507 | 0 | COMEX 白银库存 | 501316990 | 500643974 | 673016 |
|------|-------------------|----------|----------|----------|-------------|-----------|-----------|---------|
| | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 |
| 螺纹钢 | 螺纹主力 | 3077 | 3096 | -19 | 南北价差: 广-沈 | 190 | 180 | 10.00 |
| | 上海现货价格 | 3210 | 3220 | -10 | 南北价差: 沪-沈 | -30 | -50 | 20 |
| | 基差 | 232.28 | 223.59 | 8.69 | 卷螺差: 上海 | -69 | -80 | 10 |
| | 方坯:唐山 | 2940 | 2940 | 0 | 卷螺差: 主力 | 119 | 108 | 11 |
| | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 |
| 铁矿石 | 铁矿主力 | 704.5 | 703.5 | 1.0 | 巴西-青岛运价 | 19.38 | 19.69 | -0.31 |
| | 日照港 PB 粉 | 759 | 758 | 1 | 西澳-青岛运价 | 7.92 | 8.01 | -0.09 |
| | 基差 | -716 | -715 | -1 | 65%-62%价差 | 12.00 | 12.00 | 0.00 |
| | 62%Fe:CFR | 98.15 | 98.15 | 0.00 | PB 粉-杨迪粉 | 271 | 262 | 9 |
| | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 | |
| 焦炭焦煤 | 焦炭主力 | 1502.0 | 1538.0 | -36.0 | 焦炭价差: 晋-港 | 230 | 230 | 0 |
| | 港口现货准一 | 1320 | 1340 | -20 | 焦炭港口基差 | -83 | -97 | 14 |
| | 山西现货一级 | 1200 | 1200 | 0 | 焦煤价差: 晋-港 | 220 | 220 | 0 |
| | 焦煤主力 | 911.5 | 930.5 | -19.0 | 焦煤基差 | 499 | 480 | 19 |
| | 港口焦煤: 山西 | 1400 | 1400 | 0 | RB/J 主力 | 2.0486 | 2.0130 | 0.0356 |
| | 山西现货价格 | 1180 | 1180 | 0 | J/JM 主力 | 1.6478 | 1.6529 | -0.0050 |
| | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 | |
| 碳酸锂 | 碳酸锂主力 | 6.51 | 6.568 | -0.06 | 氢氧化锂价格 | 73300 | 73800 | -500 |
| | 电碳现货 | 6.79 | 6.82 | -0.03 | 电碳-微粉氢氧价差 | -5400 | -5600 | 200 |
| | 工碳现货 | 6.61 | 6.64 | -0.03 | | | | 0 |
| | 进口锂精矿 (5.5%-6.0%) | 722 | 722 | 0.00 | | | | 0 |
| | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 | |
| 工业硅 | 工业硅主力 | 8325 | 0 | 8325.00 | 华东#3303 均价 | 11200 | 0 | 11200 |
| | 华东通氧#553 均价 | 9300 | 0 | 9300.00 | 多晶硅致密料出厂价 | 34.5 | 0 | 34.5 |
| | 华东不通氧#553 均价 | 9150 | 0 | 9150.00 | 有机硅 DMC 现货价 | 11800 | 11800 | 0 |
| | 华东#421 均价 | 10200 | 0 | 10200.00 | | | | |
| | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 | | 5月6日 | 4月30日 | 涨跌 | |
| 豆粕 | CBOT 大豆主力 | 1040.5 | 1044 | -3.50 | 豆粕主力 | 2915 | 2920 | -5 |

| | | | | | | | |
|--------------------|--------|--------|-------|-----------|-------|-------|---------|
| CBOT 豆粕主力 | 292.9 | 297.4 | -4.50 | 菜粕主力 | 2548 | 2536 | 12 |
| CBOT 豆油主力 | 48.3 | 48.97 | -0.67 | 豆菜粕价差 | 367 | 384 | -17 |
| CNF 进口价:大豆:巴西 | 437 | 440 | -3.0 | 现货价:豆粕:天津 | 3180 | 3350 | -170 |
| CNF 进口价:大豆:美湾 | 455 | 455 | 0.0 | 现货价:豆粕:山东 | 3150 | 3400 | -250 |
| CNF 进口价:大豆:美西 | 454 | 457 | -3.0 | 现货价:豆粕:华东 | 3180 | 3400 | -220 |
| 波罗的海运费指数:干散货(BDI) | 1406 | 1386 | 20.0 | 现货价:豆粕:华南 | 3230 | 3620 | -390 |
| 人民币离岸价(USDCNH):收盘价 | 7.2101 | 7.2704 | -0.1 | 大豆压榨利润:广东 | 271.5 | 569.8 | -298.30 |

数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

投资咨询团队

| 姓名 | 从业资格号 | 投资咨询号 |
|-----|-----------|----------|
| 李婷 | F0297587 | Z0011509 |
| 黄蕾 | F0307990 | Z0011692 |
| 高慧 | F03099478 | Z0017785 |
| 王工建 | F3084165 | Z0016301 |
| 赵凯熙 | F03112296 | Z0021040 |

洞彻风云 共创未来

DEDICATED TO THE FUTURE

全国统一客服电话：400-700-0188

总部

上海市浦东新区源深路 273 号

电话：021-68559999（总机）

传真：021-68550055

上海营业部

上海市虹口区逸仙路 158 号 306 室

电话：021-68400688

深圳分公司

深圳市罗湖区建设路 1072 号东方广场 2104A、2105 室

电话：0755-82874655

江苏分公司

地址：江苏省南京市江北新区华创路 68 号景枫乐创中心 B2 栋 1302 室

电话：025-57910813

铜陵营业部

安徽省铜陵市义安大道 1287 号财富广场 A906 室

电话：0562-5819717

芜湖营业部

安徽省芜湖市镜湖区北京中路 7 号伟星时代金融中心 1002 室

电话：0553-5111762

郑州营业部

河南省郑州市未来大道 69 号未来公寓 1201 室

电话：0371-65613449

大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路 67 号 3 单元 17 层 4 号

电话：0411-84803386

杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区九堡街道九源路 9 号 1 幢 12 楼 1205 室

电话：0571-89700168



免责声明

本报告仅向特定客户传送，未经铜冠金源期货投资咨询部授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，铜冠金源期货投资咨询部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。