



商品日报 20250508

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：5 月 FOMC 美联储表态偏鹰，国内稳增长增量措施落地

海外方面，5 月 FOMC 会议连续 3 次暂停降息，声明稿中强调通胀和失业率上升的风险走高，鲍威尔称不确定性因素以及继续观望等待的成本很低，表示不急于降息。关税方面，美国称将撤销拜登时代的人工智能芯片出口限制、考虑给予中国儿童汽车座椅和婴儿车关税豁免，欧盟将于周四宣布针对美国关税的下一步反制措施。美联储表态偏鹰，6 月不降息被市场消化，美元指数小幅上涨，美股震荡收涨，美债利率回落至 4.27%，金价、油价、铜价均有所调整。

国内方面，金融三部委召开新闻发布会，在中美贸易谈判之际落实新一轮国内稳增长政策，①货币政策方面，降准 50BP，政策利率降息 10BP，再贷款利率、个人住房公积金利率降息 25BP；②扩容科技创新和技术改造再贷款增量 3000 亿；③设立 5000 亿服务消费和养老再贷款；④优化支持资本市场的货币政策工具。发布会阵容、时点超预期，市场风险偏好得到提振，股市主要宽基指数普涨，短债利率下、长债利率上，利率曲线走陡，近期关注中美关税谈判情况。

贵金属：鲍威尔讲话偏鹰，金银价格回调

周三国际金价开盘后走低，结束了此前三连涨，银价也下挫 2.31%，金银价格双双收跌。最新的美联储会议后鲍威尔讲话表态偏鹰，重申不急于降息，且中美经贸会晤在即贸易紧张局势有望缓和，以及美元指数反弹均对金银价格形成压力。美联储在今天凌晨结束的议息会议上如市场预期再次按兵不动暂停降息，警示滞胀风险，重申“不确定性”增加。鲍威尔重申不急降息，称经济仍好、不确定性极高，拒绝因关税抢先行动。美联储利率决议公布后，市场继续认为美联储将在 7 月再次降息，仍然预期今年将有三次降息。应美方的请求，中美经贸高层会谈将于 5 月 9 日至 12 日在瑞士举行。中美会晤在即，全球贸易局势紧张的局面有望得到缓解。另外，欧盟表示，若对美谈判失败，欧盟准备反制，将对波音飞机征收关税。中国 4 月末黄金储备 7377 万盎司，3 月末黄金储备为 7370 万盎司，环比增长 0.095%。中

国央行连续第六个月增持黄金储备，反映出全球央行对黄金资产配置的战略调整。印度与巴基斯坦在克什米尔地区爆发新一轮严重冲突，巴方称击落五架印军战机。

最新的美联储会议后鲍威尔讲话重申不急于降息，市场的鸽派预期落空。且中美经贸会晤在即透露中美紧张关系降温的信号，市场的避险情绪缓和。目前来看，处于高位的金价短期可能会延续回调。

铜：美联储不急于降息，铜价震荡

周三沪铜主力冲高回落，伦铜昨夜调整至 9400 美金一线，国内近月 B 结构走扩，周三电解铜现货市场成交不畅，现货高升水抑制终端补库力度，内贸铜维持升水 260 元/吨，昨日 LME 库存持平于 19.6 万吨。宏观方面：美联储 5 月会议维持联邦基金利率至 4.25%-4.5%，鲍威尔会后表示，当前政策立场良好无需急于降息，由于特朗普政府在贸易、移民和财政政策以及监管等方面仍在不断演变，对经济中长期的影响高度不确定，而美联储有能力等待更多的数据信息后再调整政策立场，美国经济仍然具有韧性，当前通胀已被控制在低位区间，6 月降息的门槛仍然相当高。中国央行退出一揽子金融政策组合超出市场预期，其中包括降准 0.5%，下调政策利率 0.1%，下调结构性货币政策工具 0.25%，下调个人住房公积金贷款 0.25%，体现央行实施适度宽松货币政策的决心以及政策工具箱储备的充分性，有利于进一步稳定市场信心，全力扩大内需激发市场活力，驱动科技创新，坚持高质量发展，货币和财政政策双管齐下将引领中国经济走向新高度。产业方面：艾芬豪-紫金旗下的卡莫阿铜矿 4 月铜产量达 5 万吨，再创历史记录，去年提前投产的 3 期工程矿石的平均回收率已达到 87.4%，预计该项目的地下开拓工程将于今年第四季度完工，选矿厂入选铜品位届时将达 3%。

美联储 5 月按兵不动符合预期，鲍威尔表示美国经济仍然具有韧性，当前通胀已被控制在低位区间，6 月降息的门槛仍然相当高，而此后特朗普计划撤销拜登政府的 AI 芯片限制新规助推美元反弹，铜价短期承压，但中美贸易谈判提上议程仍在中期提振市场信心，与此同时，中国央行出台一揽子增量金融政策进一步维稳国内市场预期；基本面矿端趋紧依旧，LME 和国内显性库存偏低，内贸铜维持高升水，预计铜价将继续考验前高阻力，关注中美贸易谈判。

铝：鲍威尔鹰派发言，铝价承压

周三沪铝主力收 19465 元/吨，跌 2.04%。伦铝跌 1.98%，收 2380.5 美元/吨。现货 SMM 均价 19610 元/吨，跌 240 元/吨，贴水 20 元/吨。南储现货均价 19560 元/吨，跌 220 元/吨，贴水 65 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：央行宣布推出十项政策措施，其中包括全面降准 0.5 个百分点，下调政策利率 0.1 个百分点，降低结构性货币政策工具利率和公积金贷款利率 0.25 个百分点，设立 5000 亿元“服务消费与养老再贷款”等。美联储如期按兵不动，维持联邦基金利率目标区间在 4.25%-4.5% 不变。美联储利率决议公

布后，交易员继续认为美联储将在七月之前降息，仍然预期今年将有三次降息。

国内降准降息落地，在关键时点释放出“适度宽松”来“稳增长、稳市场”的明确信号。海外美联储如期保持利率不变，不过会后鲍威尔讲话较鹰派，铝价承压。基本面看，现货市场逢低采购较积极，不过消费淡季临近，供需较好表现难维持，我们看好铝价承压调整。

氧化铝：检修及新产能并存，氧化铝震荡

周三氧化铝期货主力合约涨 0.45%，收 2704 元/吨，现货氧化铝全国均价 2900 元/吨，持平，升水 198 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 323 吨，厂库 7200 吨，持平。

氧化铝供应端多空因素并存，北方某氧化铝工厂新产能开始产出，将对于氧化铝市场产生冲击，且矿端带来的成本下降预期同时利空市场。但市场集中检修并未结束，5 月预期检修产能仍有一定基数，不排除对于价格继续形成支撑，因此短期来看价格难有较大波动，氧化铝依旧看好偏弱震荡。

锌：基本面支撑不足，锌价震荡偏弱

周三沪锌主力 ZN2506 合约日内冲高回落，夜间窄幅震荡，伦锌震荡偏弱。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22740~23030 元/吨，对 2505 合约升水 220-250 元/吨。贸易商出货较少，现货升水坚挺，但下游询价情绪一般，实际成交偏差。外媒消息，泰克资源公司（Teck）正考虑将其阿拉斯加 Red Dog 锌矿的产品从中国市场转向其他地区，以规避中美贸易战带来的关税风险。该矿产量约占全球锌供应量的 5%和铅的 2.5%，目前 20%以上的锌精矿销往中国。

整体来看，美联储连续第三次维持利率不变，符合预期，会后鲍威尔表态偏鸽，安抚市场，美元反弹。当月合约减仓明显，流动性风险略改善，近端月差进一步走扩空间有限。沪伦比价修复，锌锭进口流入预期强化，供应保有压力，同时抢出口减弱及消费转淡，基本面支撑不足。短期宏观靴子落地，预计锌价依托 5 日均线震荡偏弱运行。

铅：供需双弱，铅价震荡

周三沪铅主力 PB2506 合约日内先扬后抑，夜间震荡偏强，伦铅震荡偏强。现货市场：上海市场驰宏铅 16720-16770 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 50-100 元/吨；江浙地区江铜铅报 16660-16740 元/吨，对沪铅 2505 合约升水 0-20 元/吨。持货商随行出货，部分因仓库流通货源减少，报价减少或以升水报价，其他炼厂厂提货源报价维持贴水状态（对 SMM1#铅均价），再生铅方面市场报价混乱，贴水 50-升水 50 元/吨不等，下游企业按需逢低采购，询价积极性上升。SMM：据某大型电池集团旗下再生铅炼厂透露，废旧铅蓄电池到货量差，原料库存紧张或导致其 5 月中旬减产。

整体来看，节后下游电池企业补库意愿欠佳，叠加当月交割临近，累库预期施压铅价。

不过再生铅炼厂亏损，减产预期扩大，供应继续缩量，同时近期华北华南原生铅炼厂有检修计划。供需双弱，铅价维持震荡格局。

锡：节后下游补库一般，上方均线阻力较大

周三沪锡主力 SN2506 合约日内冲高回落，夜间震荡偏弱，伦锡窄幅震荡。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。Metals X：澳大利亚唯一的主要锡矿 Renison 矿 2025Q1 生产锡精矿含锡量 2,432 吨，环比下降 26.9%，但同比增长 7.0%。运营该矿的合资企业 Bluestone 计划在 2025Q2 就 Renison 尾矿选矿厂及拟建住宿设施的工程、采购和施工(EPC)向承包商进行正式招标。

整体来看，美联储按兵不动，符合预期。中美贸易谈判，国内降准降息靴子落地，宏观表现平稳。海外锡矿恢复需要时间，即期原料维持紧张，对炼厂生产构成刚性约束。节后下游补库情绪不高，部分刚需采购。基本面未有新增矛盾，短期锡价维持震荡，上方 60 日均线阻力较大。

工业硅：光伏需求下行，工业硅继续寻底

周三工业硅主力合约震荡下行，华东通氧 553#现货对 2506 合约升水 910 元/吨，交割套利空间持续为负。5 月 7 日广期所仓单库存持降至 68686 手，较上一交易日减少 244 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。周三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 9200 和 9100 元/吨，#421 硅华东平均价为 10100 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。

基本面上，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，仓单库存小幅回落但供需结构持续失衡拖累期价下行，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

周三碳酸锂价格偏弱运行，现货价格下跌。SMM 电碳价格下跌 450 元/吨，工碳价格下跌 400 元/吨。SMM 口径下现货升水 2507 合约 2490 元/吨；原材料价格小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 12.5 美元/吨至 742.5 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 35 元/吨至 5200 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 30 元/吨至 1470 元/吨。仓单合计 36244 手；匹配交割价 64780 元/吨；2507 持仓 27.67 万手。据

三方统计显示，中宸距弛新能源有限公司在甘肃的固态电池项目已完成建厂。据业界估计，固态电池或在 2027 年逐渐装车量产，锂电产业链产能布局由上相向下转换。

受基本面边际转弱预期驱动，碳酸锂价格持续走弱，日盘主力合约增仓压价，盘中增仓约 2 万余手，空头情绪浓郁。现货市场成交冷清，贸易商报价存在较大差异，下游预期较为悲观，仅维持刚需采购。但现货价格跌幅不及盘面，上游存在一定的挺价，基差大幅走扩。短期需警惕基差修复风险，锂价或震荡运行。

镍：基本面改善有限，镍价震荡

周三镍价震荡偏强运行，SMM1#镍报价 125650 元/吨；金川镍报 126675 元/吨；电积镍报 124525 元/吨。金川镍升水 2150 元/吨，下跌 100。SMM 库存合计 4.41 万吨，较上期-560 吨。FAN 已获得纽芬兰与拉布拉多省的“初级勘探资助计划”15 亿美元，用于支持 Atlantic Nickel 镍项目的推进。目前，海外加速镍资源布局，推进全球镍资源多元化，降低对印尼资源的依赖。国内利多政策落地，央行下调政策利率 0.1 个百分点，下调住房公积金贷款利率 0.25 个百分点至 2.6%，此外，央行下调存款准备金率 0.5 个百分点，整体存准率平均水平降至 6.2%，约向市场提供 1 万亿元流动性。利多政策落地，镍市情绪较热。

上游排产较 4 月小幅收窄，但当前不锈钢库存依旧高企，拖累 4 月排产不及预期，5 月排产目标进一步收缩，反映终端消费受阻。供需双双走弱，基本面暂无明显变动。镍矿价格表现较强，配合新落地的资源税新规，镍价下方存在支撑。宏观上，国内央行双降政策落地，但货币政策对促销费的鞭策力度有限，市场反响热度逐渐降温，核心仍需关注财政端的结构性发力。整体，镍价下方支撑较强，提振因素暂无，预计震荡延续。

原油：反弹空间有限，油价延续震荡

周三原油震荡偏强运行，沪油夜盘收 459.0 元/桶，涨跌幅约-1.52%，布伦特原油收 60.95 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 57.68 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.27 美元/桶。盘中，在原油超跌修复及国内政策驱动下有所反弹，但长空压力尤在，且地缘风险降温，油价夜盘再度回撤。产业上，受原油价格下跌拖累，美国戴蒙德贝克能源公司及科特拉能源公司正在削减钻井数量。我们认为，美国页岩油成本较高，若减产规模不及欧佩克+的增量，则较难对油价形成提振。地缘方面，特朗普称美国已与胡塞达成停火协议。同时，美国副总统万斯表示，美伊和谈进展顺利，允许伊朗拥有民核设施，但仍禁止拥有核物，中东地缘风险整体有所降温。宏观上，美联储维持政策利率水平不变，鲍威尔的发言相对偏鹰，关税政策下的滞胀风险依然存在。

整体来看，在欧佩克+的持续大幅增产压制下，美油被动型减产或难提振油价，原油技术性修复空间有限。且中东地缘风险降温，油价缺乏上涨提振。后期可关注中美经贸会谈结果，若关税政策有所松动，市场预期有所改善，油价仍有反弹预期，短期观望为宜，价格震荡运行。

螺卷：一揽子金融政策发布，钢价冲高回落

周三钢材期货冲高回落。现货市场，昨日现货成交 11.7 万吨，唐山钢坯价格 2980(+40) 元/吨，上海螺纹报价 3220(+10) 元/吨，上海热卷 3270(+30) 元/吨。三部门发布一揽子金融政策稳市场稳预期：（1）中国人民银行 7 日宣布，将推出三大类、十项措施支持稳市场稳预期，包括降低存款准备金率 0.5 个百分点，降低个人住房公积金贷款利率 0.25 个百分点等。（2）金融监管总局将推出八项增量政策，包括加快出台适配房地产发展新模式的融资制度、再批复 600 亿元保险资金长期投资试点等。（3）证监会将全力支持中央汇金发挥好类“平准基金”作用，出台深化科创板、创业板改革政策措施等。

三部门发布一揽子金融政策，央行降准降息，稳经济政策落地。基本面，关注午后钢联产业数据，房地产拖累叠加季节性规律，预计建材表需回落，热卷受海外反倾销影响出口承压。预计钢价震荡走势。

铁矿：现货成交回升，期价震荡走势

周三铁矿期货震荡走势。昨日港口现货成交 101 万吨，日照港 PB 粉报价 762(+3) 元/吨，超特粉 626(+2) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 136 元/吨。美联储宣布将联邦基金利率目标区间维持在 4.25%至 4.50%之间，符合市场预期，今年 1 月以来美联储连续第三次维持利率不变。美联储利率决议公布后，市场认为美联储将在 7 月之前降息，仍然预期今年将有三次降息。

国内稳经济一揽子政策公布，海外美联储维持利率不变，符合预期。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。短期铁矿震荡走势。

豆菜粕：油厂开机率回升，豆粕或弱势震荡

周三，豆粕 09 合约涨 5 收于 2920 元/吨，华南豆粕现货涨 50 收于 3270 元/吨；菜粕 09 合约涨 17 收于 2565 元/吨，广西菜粕现货跌 30 收于 2440 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约跌 1.25 收于 1039.25 美分/蒲式耳。路透公布对 5 月 USDA 报告预测，美国 2025/26 年度大豆产量量为 43.38 亿蒲式耳，预估区间介于 43-44 亿蒲式耳，USDA 农业展望论坛为 43.7 亿蒲式耳。巴西全国谷物出口商协会（Anec）预计，巴西 5 月大豆出口为 1260 万吨，去年同期为 1347 万吨。机构研究表明，温和的天气条件和快速的播种进度预计推动 2025/26 年度美国大豆产量增加 1%，达到 1.17 亿吨，预估区间为 1.10-1.22 亿吨。目前预计种植面积为 8400 万英亩，较上一年度减少 3.4%，较美国农业部 3 月份种植意向报告中预估的 8350 万英亩高出 50 万英亩。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量略低于均值，其中 16-22 日降水预报增多。

未来 1 周美豆产区降水偏少，16-22 日降水预报增多，当前不影响有利于增产的播种进

度，短期限美豆上涨，或偏震荡运行。关注中美谈判情况，节后饲企有补货需求提振，当前油厂开机率回升，国内供应逐步增多，将限制涨幅，连粕或弱势震荡运行。

棕榈油：美豆油下跌，棕榈油震荡偏弱

周三，棕榈油 09 合约跌 60 收于 7914 元/吨，豆油 09 合约涨 26 收于 7786 元/吨，菜油 09 合约涨 119 收于 9335 元/吨；BMD 马棕油主连跌 63 收于 3729 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.91 收于 47.39 美分/磅。据外电消息，马来西亚 2024/25 年度棕榈油产量预计为 1900 万吨，较前一次预估上修不足 1%，预估区间介于 1850-1950 万吨，受到作物单产反弹的支撑。马来西亚半岛和马来西亚东部的产量都出现了显著的季节性增长。更有利的天气条件，以及工人从节日季节返回后收割的增加，进一步支撑了这一增长。据外电消息，印尼 2024/25 年度棕榈油产量预计在 4880 万吨，较前一次预估持平，预估区间介于 4380-5380 万吨。开斋节假期后收割机重新进入农田，带来了积极的影响。

宏观方面，美联储再次暂停降息，符合市场预期，美元指数低位震荡延续，因供应担忧缓解，油价震荡收跌。基本面上，美国环境保护署关于生柴政策仍未出台，且有削减预算预期，美豆油下挫；棕榈油增量增加，需求方面有疲软担忧，马棕油继续下跌，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	77790	190	0.24	257807	540624	元/吨
LME 铜	9406	-118	-1.24			美元/吨
SHFE 铝	19465	-320	-1.62	525321	556941	元/吨
LME 铝	2381	-47	-1.94			美元/吨
SHFE 氧化铝	2704	29	1.08	457420	297760	元/吨
SHFE 锌	22210	-145	-0.65	246775	227466	元/吨
LME 锌	2613	-13	-0.48			美元/吨
SHFE 铅	16700	0	0.00	73115	74553	元/吨
LME 铅	1960	42	2.19			美元/吨
SHFE 镍	124450	-180	-0.14	196973	159065	元/吨
LME 镍	15630	-62	-0.40			美元/吨
SHFE 锡	261230	260	0.10	90317	31943	元/吨
LME 锡	31645	-353	-1.10			美元/吨
COMEX 黄金	3372.60	-69.20	-2.01			美元/盎司
SHFE 白银	8252.00	17.00	0.21	954949	852048	元/千克
COMEX 白银	32.61	-0.83	-2.47			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3098	21	0.68	2462749	2607521	元/吨
SHFE 热卷	3217	21	0.66	843705	1328944	元/吨
DCE 铁矿石	708.0	3.5	0.50	605404	660279	元/吨
DCE 焦煤	908.0	-3.5	-0.38	357633	399356	元/吨
DCE 焦炭	1507.0	5.0	0.33	25666	47434	元/吨
GFEX 工业硅	8290.0	-35.0	-0.42	243010	182782	元/吨
CBOT 大豆	1039.3	-1.3	-0.12	110069	369894	元/吨
DCE 豆粕	2920.0	5.0	0.17	1721638	4330202	元/吨
CZCE 菜粕	2565.0	17.0	0.67	562388	937373	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		5月7日	5月6日	涨跌		5月7日	5月6日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	77790	77600	190	LME 铜 3 月	9406	9524	-118
	SHFE 仓单	21541	21541	0	LME 库存	193975	195625	-1650
	沪铜现货报价	78575	78175	400	LME 仓单	107850	108675	-825
	现货升贴水	260	260	0	LME 升贴水	21.65	21.75	-0.1
	精废铜价差	1931.4	1427.7	503.7	沪伦比	8.27	8.27	0.00
	LME 注销仓单	86125	86950	-825				
镍		5月7日	5月6日	涨跌		5月7日	5月6日	涨跌
	SHEF 镍主力	124450	124630	-180	LME 镍 3 月	15630	15692	-62
	SHEF 仓单	23709	24125	-416	LME 库存	199782	200082	-300

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	179514	179424	90
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-201.5	-204.13	2.63
	LME 注销仓单	20268	20658	-390	沪伦比价	7.96	7.94	0.02
锌		5月7日	5月6日	涨跌		5月7日	5月6日	涨跌
	SHEF 锌主力	22210	22355	-145	LME 锌	2613	2625.5	-12.5
	SHEF 仓单	2053	2252	-199	LME 库存	171400	172925	-1525
	现货升贴水	160	160	0	LME 仓单	121025	140675	-19650
	现货报价	22770	22860	-90	LME 升贴水	-36.93	-39.3	2.37
	LME 注销仓单	50375	32250	18125	沪伦比价	8.50	8.51	-0.01
铅		5月7日	5月6日	涨跌		5月7日	5月6日	涨跌
	SHFE 铅主力	16700	16700	0	LME 铅	1959.5	1917.5	42
	SHEF 仓单	1529	1529	0	LME 库存	256700	261500	-4800
	现货升贴水	-150	-100	-50	LME 仓单	120625	119125	1500
	现货报价	16550	16600	-50	LME 升贴水	-16.08	-17.64	1.56
	LME 注销仓单	120625	119125	1500	沪伦比价	8.52	8.71	-0.19
铝		5月7日	5月6日	涨跌		5月7日	5月6日	涨跌
	SHFE 铝连三	19360	19675	-315	LME 铝 3 月	2380.5	2427.5	-47
	SHEF 仓单	68858	69058	-200	LME 库存	407575	411575	-4000
	现货升贴水	-10	-20	10	LME 仓单	250675	250675	0
	长江现货报价	19600	19860	-260	LME 升贴水	-25.66	-22.68	-2.98
	南储现货报价	19560	19780	-220	沪伦比价	8.13	8.11	0.03
氧化铝		5月7日	5月6日	涨跌		7月7日	8月23日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2704	2675	29	全国氧化铝现货均价	2900	2900	0
	SHEF 仓库	259671	259994	-323	现货升水	198	219	-21
	SHEF 厂库	7200	7200	0	澳洲氧化铝 FOB	349	348	1
		5月7日	5月6日	涨跌		5月7日	5月6日	涨跌
	SHFE 锡主力	261230	260970	260	LME 锡	31645	31998	-353
锡	SHEF 仓单	8368	8461	-93	LME 库存	2755	2700	55
	现货升贴水	600	600	0	LME 仓单	2460	2545	-85
	现货报价	261300	260200	1100	LME 升贴水	-165	-175	10
	LME 注销仓单	295	155	140	沪伦比价	8.25501659	8.155822239	0.09919
		5月7日	5月6日	涨跌		5月7日	5月6日	涨跌
	SHFE 黄金	803.5	803.50	0.00	SHFE 白银	8252.00	8252.00	0.00
贵金属	COMEX 黄金	3391.90	3391.90	0.00	COMEX 白银	32.791	32.791	0.000
	黄金 T+D	798.89	798.89	0.00	白银 T+D	8229.00	8229.00	0.00
	伦敦黄金	3392.25	3392.25	0.00	伦敦白银	32.88	32.88	0.00
	期现价差	4.61	4.33	0.28	期现价差	23.0	14.00	9.00
	SHFE 金银比价	97.37	96.81	0.56	COMEX 金银比价	103.42	102.94	0.48
	SPDR 黄金 ETF	937.67	937.67	0.00	SLV 白银 ETF	13958.74	13958.74	0.00

	COMEX 黄金库存	39681948	39681948	0	COMEX 白银库存	501468792	501316990	151803
螺纹钢		5月7日	5月6日	涨跌		5月7日	5月6日	涨跌
	螺纹主力	3098	3077	21	南北价差：广-沈	180	190	-10.00
	上海现货价格	3220	3210	10	南北价差：沪-沈	-40	-30	-10
	基差	221.59	232.28	-10.69	卷螺差：上海	-50	-69	20
	方坯：唐山	2980	2940	40	卷螺差：主力	119	119	0
铁矿石		5月7日	5月6日	涨跌		5月7日	5月6日	涨跌
	铁矿主力	708.0	704.5	3.5	巴西-青岛运价	19.38	19.69	-0.31
	日照港 PB 粉	762	759	3	西澳-青岛运价	7.92	8.01	-0.09
	基差	-719	-716	-4	65%-62%价差	11.70	12.00	-0.30
	62%Fe:CFR	99.95	99.15	0.80	PB 粉-杨迪粉	274	263	11
焦炭焦煤		5月7日	5月6日	涨跌		5月7日	5月6日	涨跌
	焦炭主力	1507.0	1502.0	5.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1320	1320	0	焦炭港口基差	-88	-83	-5
	山西现货一级	1200	1200	0	焦煤价差：晋-港	220	220	0
	焦煤主力	908.0	911.5	-3.5	焦煤基差	502	499	4
	港口焦煤：山西	1400	1400	0	RB/J 主力	2.0557	2.0486	0.0071
	山西现货价格	1180	1180	0	J/JM 主力	1.6597	1.6478	0.0119
碳酸锂		5月7日	5月6日	涨跌		5月7日	5月6日	涨跌
	碳酸锂主力	6.41	6.51	-0.10	氢氧化锂价格	73000	73300	-300
	电碳现货	6.69	6.79	-0.10	电碳-微粉氢氧价差	-6100	-5400	-700
	工碳现货	6.51	6.61	-0.10				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	715	722	-7.00				0
工业硅		5月7日	5月6日	涨跌		5月7日	5月6日	涨跌
	工业硅主力	8290	8325	-35.00	华东#3303 平均价	11100	11200	-100
	华东通氧#553 平均价	9200	9300	-100.00	多晶硅致密料出厂价	34.5	34.5	0
	华东不通氧#553 平均价	9100	9150	-50.00	有机硅 DMC 现货价	11800	11800	0
	华东#421 平均价	10100	10200	-100.00				
豆粕		5月7日	5月6日	涨跌		5月7日	5月6日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1039.25	1040.5	-1.25	豆粕主力	2920	2915	5

CBOT 豆粕主力	295.1	292.9	2.20	菜粕主力	2565	2548	17
CBOT 豆油主力	47.39	48.3	-0.91	豆菜粕价差	355	367	-12
CNF 进口价:大豆:巴西	431	437	-6.0	现货价:豆粕:天津	3300	3180	120
CNF 进口价:大豆:美湾	453	455	-2.0	现货价:豆粕:山东	3120	3150	-30
CNF 进口价:大豆:美西	451	454	-3.0	现货价:豆粕:华东	3180	3180	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1374	1406	-32.0	现货价:豆粕:华南	3300	3230	70
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2282	7.2101	0.0	大豆压榨利润:广东	275.3	271.5	3.80

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。