



商品日报 20250509

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：美英达成有限贸易协议，市场风险偏好提振

海外方面，美英达成有限贸易协议：保留对英 10%的基准关税、扩大双方市场准入、取消对英钢铝关税、对美农产品实行 0 关税、对英汽车进口实行阶梯关税；特朗普在新闻发布会直呼“现在最好买入股票”，市场风险偏好显著回升，美股、加密货币反弹，美元指数站稳 100 上方，美债利率上行至 4.37%，金价下跌超 1%，油价、铜价收涨。

国内方面，A 股缩量上涨，两市成交额回落至 1.32 万亿，创业板、小微盘股表现较优，军工、光模块等板块领涨，上证指数已修复 4 月对等关税宣布来的跌幅，在二季度增量政策已落地、中美贸易即将进入谈判期的背景下，关注资金的追涨意愿。债市方面，降准降息后资金面显著转松，长短端利率均走低，利率曲线继续走陡，近期关注 4 月外贸数据、金融数据及物价数据。

贵金属：经贸关系缓和，金价延续调整

周四国际贵金属期货双双收跌，COMEX 黄金期货大跌 2.40%报 3310 美元/盎司，COMEX 白银期货小幅下跌 0.57%报 32.6 美元/盎司。主要因为美国总统特朗普宣布与英国达成一项贸易协议，令市场对美国与其他国家达成类似协议的预期也随之升温，降低了黄金作为避险资产的吸引力。周四，特朗普和英国首相宣布在贸易方面取得“突破性协议”。根据协议，对从英国进口商品的 10%关税仍然有效，而英国则同意将其关税从 5.1%降至 1.8%，并为美国商品提供更大的市场准入。中美经贸高层会谈即将举行，美国财政部长贝森特和美国贸易代表格里尔定于周六在瑞士会见中国副总理。如果中美也能顺利达成协议，黄金价格将面临进一步下跌的风险。据透露，中国央行批准商业银行使用外汇额度进口黄金，预计将在近期支撑中国的现货黄金需求。与此同时，伦敦金库的黄金储备在 4 月份有所增加，因为之前移仓到纽约的黄金开始回流至伦敦。面对关税冲击，昨天英国央行如期降息 25 基点，但决策出现分歧。

昨天美国和英国达成贸易协议，且中美经贸会晤在即，市场对中美也能顺利达成类似协

议的预期升温，降低了黄金作为避险资产的吸引力，金价高位回调。短期金银价格可能会延续调整，关注周末中美经贸会晤的进展。

铜：宏观风险降温，铜价强震荡

周四沪铜主力弱震荡，伦铜昨夜冲高至 9500 美金附近，国内近月 B 结构较大，周四电解铜现货市场成交清淡，下游仅刚需采购为主，内贸铜降至升水 225 元/吨，昨日 LME 库存降至 19.4 万吨。宏观方面：中俄发表联合声明称坚决反对滥施关税和滥用出口管制等严重破坏国际经贸秩序的行为，反对对全球产业供应链产生恶劣负面影响和非法单边霸凌措施和单边保护主义措施。欧盟宣布将 WTO 投诉美国并计划对 950 亿欧元的美国进口商品采取潜在报复性措施，其中包括美国波音公司。此外，美国与英国已就关税贸易协定达成一致，英国政府同意在进口美国食品和农业产品方面作出让步，但作为贸易协议的一部分，美国计划保留 10% 的基准关税税率。纽约联储消费者调查数据显示，美国消费者对未来三年通胀预期中值升至 3.2%，为近三年来的最高水平，对未来一年期的通胀预期维持 3.6%，超过三分之一的家庭预计一年后财务状况将变得糟糕，对经济和就业市场的展望也变得悲观。产业方面：季报显示，第一量子公司一季度铜产量仅为 9.97 万吨，环比-10.7%，其中位于赞比亚的 Kansanshi 铜矿一季度环比 3%，主因矿石品位低下，该项目计划于今年二季度进行为期 6 周左右的停工维护。

中俄发表联合声明抵制美国滥施关税，美国消费者通胀预期上行，特朗普释放拟下调对华关税言论修复市场情绪，而中国央行出台一揽子增量金融政策体现维稳经济基本盘的决心；基本面巴拿马项目年内复产无望，非美地区显性库存偏低，洋山铜提单溢价突破 110 美金，国内进入旺季后需求旺盛，基本面矛盾突出，短期预计铜价维持震荡，关注中美贸易谈判。

铝：宏观及基本面尚可，铝价偏弱震荡

周四沪铝主力收 19510 元/吨，跌 0.69%。伦铝涨 0.17%，收 2412.5 美元/吨。现货 SMM 均价 19620 元/吨，涨 10 元/吨，贴水 10 元/吨。南储现货均价 19580 元/吨，涨 20 元/吨，贴水 45 元/吨。据 SMM，5 月 8 日，电解铝锭库存 62 万吨，较本周二减少 1.6 万吨；国内主流消费地铝棒库存 15.75 万吨，较本周二减少 0.9 万吨。宏观消息：商务部再次回应中美经贸高层会谈表示，美方想要通过谈判解决问题，就要在纠正错误做法、取消单边加征关税等问题上做好准备，拿出行动。英国和美国就关税贸易协议条款部分达成一致。欧盟公布对 950 亿欧元美国商品报复清单。美国上周初请失业金人数下降 1.3 万至 22.8 万人，前一周续请失业金人数下降 2.8 万人至 187.9 万，均好于市场预期。

美国和英国之间达成双边贸易协议缓解了市场的紧张情绪。基本面，铝锭社会库存重新回归去库，市场逢低采购较积极，铝价基本面暂不具备破位的重大利空，但消费忧虑始终存在，沪铝保持偏弱震荡观点。

氧化铝：新产能负面消息影响，氧化铝小幅反弹

周四氧化铝期货主力合约涨 3.25%，收 2794 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。

氧化铝有新建产能负面消息，消息虽然对当前产能影响不大，但是对新投产进度及对明年氧化铝供应影响预期抬升，氧化铝再度底部企稳小幅反弹。不过盘面上配合反弹持仓减少，反弹的持续性和高度预计有限。

锌：进口锌锭流入，锌价走势承压

周四沪锌主力 ZN2506 合约日内先扬后抑，夜间震荡偏强，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22690~23025 元/吨，对 2506 合约升水 630 元/吨。市场出货商不多，近期进口锌开始流入，下游维持刚需采购，现货成交以贸易商间为主。SMM：截止至本周四，社会库存为 8.33 万吨，较 5 月 6 日减少 0.08 万吨。SMM 了解，近期北方某镀锌厂新投 15 万吨的镀锌产线，据悉其总设计产能 50 万吨，预计 2027 年全部投产。Lundin Mining 一季度 Neves-Corvo 产出锌精矿约 2.77 万吨，铅精矿约 2000 吨，同比分别提升 4.5% 和 24%；Zinkgruvan 产出锌精矿约 2.13 万吨，铅精矿约 7600 吨，同比分别提升 10.7% 和 12.4%。目前，这两座矿山已于今年 4 月 16 日正式被瑞典矿企 Boliden 收购，该日期后的产量将被并入 Boliden 的二季度产量。

整体来看，英美就关税贸易协议条款达成一致，但细节待敲定，美方保留 10% 基准关税，市场情绪略改善，焦点再度转向中美间贸易谈判。近期进口锌锭流入，叠加消费临近旺季尾声，累库预期增加，低库存支撑力度减弱，锌价走势承压，空单背靠 10 日均线持有。

铅：供需矛盾有限，铅价横盘盘整

周四沪铅主力 PB2506 合约日内窄幅震荡，夜间横盘，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场红鹭铅 16770-16830 元/吨，对沪铅 2506 合约升水 0-20 元/吨；江浙地区江铜、金德铅报 16760-16810 元/吨，对沪铅 2505 合约或对 2506 合约贴水 10-0 元/吨。炼厂厂提货源则是贴水进一步扩大，主流产地炼厂厂提货源报价对沪铅 2506 合约贴水 220-80 元/吨出厂。再生铅部分企业暂停出货，部分再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 50-0 元/吨，甚至升水 50-75 元/吨，下游企业按需采购，又因价差因素，刚需偏向原生铅货源。SMM：截止至本周四，社会库存为 4.75 万吨，较 5 月 6 日增加 0.16 万吨。SMM：华北地区某中型规模铅冶炼厂预期 6 月初进行年度常规检修，检修周期约 35 天，铅产量预期影响 9500 吨，银产量预期影响约 10 吨。华东地区某大型再生铅炼厂因行情亏损，生产一直不稳定，五一节前产量下滑至约 100 吨/天，目前已完全停产，复产日期尚待确定。

整体来看，电池企业消费表现一般，采买不佳令原生铅贴水扩大，期现价格维持较高水

平下，持货商交仓意愿较强，累库预期对铅价构成压力。不过原生铅炼厂计划检修、再生铅炼厂因亏损减停产增加，供应减量提供支撑。供需矛盾有限，短期铅价横盘盘整。

锡：供需均衡，锡价震荡

周四沪锡主力 SN2506 合约日内先扬后抑，夜间横盘，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。

整体来看，随着刚果金及佤邦复产推进，锡矿供应预期改善，但增量较有限，锡矿预计紧平衡。云南及广西地区加工费维持在低位，锡矿及废料供应均持偏紧格局，炼厂生产刚性约束不改。当前消费平稳，下游节后刚需补库为主。供需均衡，锡价震荡运行。

工业硅：需求复苏疲软，工业硅震荡下挫

周四工业硅主力合约震荡下行，华东通氧 553#现货对 2506 合约升水 835 元/吨，交割套利空间持续为负。5 月 8 日广期所仓单库存持降至 68415 手，较上一交易日减少 271 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。周四华东地区部分主流牌号报价下调 50 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 9150 和 9050 元/吨，#421 硅华东平均价为 10050 元/吨，上周社会库维持 60 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：基差修正兑现，关注库存变动

周四碳酸锂价格宽幅震荡运行，现货价格下跌。SMM 电碳价格下跌 1400 元/吨，工碳价格下跌 1400 元/吨。SMM 口径下现货升水 2507 合约 970 元/吨；原材料价格小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 7.5 美元/吨至 735 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 55 元/吨至 5145 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 45 元/吨至 1425 元/吨。仓单合计 36241 手；匹配交割价 63720 元/吨；2507 持仓 26.73 万手。盘中空头增仓压价，价格触及 6.3 万元新低后多次突破受阻，随后大幅减仓近 2 万手推动锂价反弹。受美国对华关税影响，容百科技的三元材料已不再直接对美出口，转由韩国工厂出口。此外，为削弱对华新能源依赖，美国财团及特朗普协助 KoBold 对刚果金马诺诺锂矿的收购。目前，紫金矿业与刚果金矿业开发公司合资成立的卡坦巴矿业公司拥有马诺诺锂矿 70%的股权。其中，资金持有卡坦巴矿业公司

61%股权。同时，据阿根廷矿采协会预计，2025年阿根廷锂产量或达13.18万吨LCE，同比增长77%，目前中国进口阿根廷的碳酸锂相对有限，进口源仍以智利为主。

盘面上，空头情绪在价格破位未果后有所消退，午盘大幅减仓反弹。基本上延续边际弱化的思路，下游采买冷清，刚需采购下现货价格持续走弱，此消彼长下，基差修正风险兑现。据三方统计，目前已有多家冶炼厂停产。后期需在停产背景下关注库存变动，若延续累库或去库进度缓慢，锂价或仍有新低。

镍：宏观仍有扰动风险，镍价震荡

周四镍价宽幅震荡运行，SMM1#镍报价124900元/吨，-750元/吨；金川镍报125950元/吨，-725元/吨；电积镍报123700元/吨，-825元/吨。金川镍升水2250元/吨，上涨100。SMM库存合计4.41万吨，较上期-560吨。宏观层面，联储官员在5月政策说明中表示，一季度GDP的负增长主要受净出口波动所致。在特朗普关税风险压力下，一季度进口规模飙升。即使一季度GDP增速为负，美联储依然认为经济现状稳健。但也指出劳动力市场与再通胀均面临较大压力。此外，关税风波未散，美方称在中美经贸会谈前不会主动下调关税，且仍在暗示谈判并非由美方提出，中国则重申对美关税离场与原则不会改变。而在此间，英美达成经贸协议，特朗普称10%或是最低，其他国家或更高。

整体，尽管全球多家央行进一步降息，但关税风险尤在，中美经贸会谈成果或扰动经济前景的预期方向，宏观层面有扰动。现货依然较为冷清，节后下游补库意愿较弱，基本面暂无改善预期。虽然印尼矿业协会多次下调内贸基准价格，但当前镍矿价格依然较为坚挺，镍价或延续震荡。

原油：地缘风险与政策扰动共振，油价探涨

周四原油震荡偏强运行，沪油夜盘收469.7元/桶，涨跌幅约+1.71%，布伦特原油收63.12美元/桶，WTI原油活跃合约收60.0美元/桶，布油-WTI跨市价差约3.12美元/桶。哈萨克斯坦称暂未计划5月削减原油产量，此前流传的哈萨克斯坦减产被证伪。但地缘矛盾与政策风险加剧。昨日，印巴冲突升级，双方开启了大规模空战，地缘风险加剧。此外，欧盟表示将进一步限制俄罗斯能源进入欧洲，2027年将停止所有俄罗斯天然气进口，同时对石油及核供应进行了限制。

整体，哈萨克斯坦减产被证伪，欧佩克+的持续大幅增产仍是压制油价长期走向的主因。后期阶段性波动仍需关注美伊和谈进展及地缘风险走向。短期价格或难有大幅变动，整体延续震荡趋势。

螺卷：供需双降，钢价走弱

周四钢材期货下跌。现货市场，昨日现货成交9.2万吨，唐山钢坯价格2930（-50）元/吨，上海螺纹报价3200（-20）元/吨，上海热卷3250（-20）元/吨。本周，五大钢材品种供

应 874.17 万吨，周环比降 9.52 万吨，降幅为 1.1%；总库存 1476.07 万吨，周环比增 28.97 万吨，增幅为 2.0%；五大品种周度表观消费量为 846.37 万吨，环比降 12.7%。

昨日钢联产业数据不及预期，钢材需求大幅走弱。由于房地产拖累和季节性规律，螺纹表需大幅减少，库存上升。热卷产量平稳，表需下滑，库存相应增加，受海外反倾销影响出口承压。供需转弱，预计钢价偏弱走势。

铁矿：钢厂减产，期价下跌

周四铁矿期货震荡走势。昨日港口现货成交 112 万吨，日照港 PB 粉报价 752 (-10) 元/吨，超特粉 616 (-10) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 136 元/吨。商务部再次回应中美经贸高层会谈表示，美方想要通过谈判解决问题，就要在纠正错误做法、取消单边加征关税等问题上做好准备，拿出行动。中方不会牺牲原则立场寻求达成任何协议。

下游钢厂减产，钢材产量回落，利空原料价格。钢材需求季节性转弱，铁水产量预计高位回落。供应端，短期海外发运处于上升期，全球供应总体偏宽松。供需不佳，铁矿震荡偏弱走势。

豆类粕：布交所上调产量，连粕或弱势震荡

周四，豆粕 09 合约跌 1 收于 2919 元/吨，华南豆粕现货跌 130 收于 3140 元/吨；菜粕 09 合约跌 2 收于 2563 元/吨，广西菜粕现货涨 10 收于 2450 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约涨 5.5 收于 1044.75 美分/蒲式耳。截至 5 月 6 日当周，美国大豆约 15% 的种植区域受到干旱影响，前一周为 15%，去年同期为 11%。截至 5 月 1 日当周，美国大豆出口销售合计净增 38.65 万吨，符合预期。当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 37.67 万吨，较之前一周减少 12%。阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所上调对 2024/25 年度大豆收成的预测，从之前预测的 4860 万吨上调至 5000 万吨，称单产好于之前的预期。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量在 40-50mm，略低于均值，有利于播种进度推进。

良好天气有利于播种推进，美豆延续震荡，关注 5 月 USDA 报告发布。弱现实格局下，短期双粕或弱势震荡运行，当前市场驱动题材力度有限。

棕榈油：产地夜盘报价上涨，棕榈油或弱势震荡

周四，棕榈油 09 合约跌 6 收于 7908 元/吨，豆油 09 合约跌 26 收于 7760 元/吨，菜油 09 合约涨 37 收于 9372 元/吨；BMD 马棕油主连涨 69 收于 3796 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.01 收于 48.4 美分/磅。BIMP-EAGA 商业委员会 (BEBC) 宣布一项里程碑式的倡议计划，通过与 Allyssa Certification、MIMOS Malaysia 和马来西亚沙巴大学 (UMS) 的战略合作，加强对毛棕榈油 (CPO) 的品质监测。这一举措将在 BEBC 的技术和认证部门 Allyssa Certification Sdn Bhd 的战略计划下实施，以确保沙巴州生产的毛棕榈油满足全球市场的最高标准要求。

宏观方面，英美关税协议达成一致，美股受提振上涨，但上方压力仍在，关注后续谈判进程，美元指数震荡收涨；因贸易情绪缓解，油价震荡收涨。基本上，随着近期棕榈油大幅回落，逢低采购增加，昨夜产地报价上涨，盘面迎来反弹，关注产量和出口增加幅度的变化，短期棕榈油或弱势震荡运行。

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	77330	-460	-0.59	235840	549112	元/吨
LME 铜	9475	69	0.73			美元/吨
SHFE 铝	19510	45	0.23	511543	582842	元/吨
LME 铝	2409	28	1.18			美元/吨
SHFE 氧化铝	2794	90	3.33	729122	276909	元/吨
SHFE 锌	22175	-35	-0.16	343030	230362	元/吨
LME 锌	2636	23	0.88			美元/吨
SHFE 铅	16775	75	0.45	58548	69812	元/吨
LME 铅	1953	-7	-0.36			美元/吨
SHFE 镍	123630	-820	-0.66	202744	160825	元/吨
LME 镍	15575	-55	-0.35			美元/吨
SHFE 锡	261480	250	0.10	104324	30964	元/吨
LME 锡	31800	155	0.49			美元/吨
COMEX 黄金	3310.40	-62.20	-1.84			美元/盎司
SHFE 白银	8094.00	-158.00	-1.91	1350810	883008	元/千克
COMEX 白银	32.61	-0.01	-0.02			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3052	-46	-1.48	2310964	2893444	元/吨
SHFE 热卷	3191	-26	-0.81	639463	1395031	元/吨
DCE 铁矿石	693.5	-14.5	-2.05	545189	699233	元/吨
DCE 焦煤	894.0	-14.0	-1.54	414195	418835	元/吨
DCE 焦炭	1478.0	-29.0	-1.92	29096	50876	元/吨
GFEX 工业硅	8315.0	25.0	0.30	396858	181111	元/吨
CBOT 大豆	1044.8	5.5	0.53	92812	375682	元/吨
DCE 豆粕	2919.0	-1.0	-0.03	1578347	4353040	元/吨
CZCE 菜粕	2563.0	-2.0	-0.08	506307	911086	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		5月8日	5月7日	涨跌			5月8日	5月7日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	77330	77790	-460	LME 铜 3月		9474.5	9406	68.5
	SHFE 仓单	19540	19540	0	LME 库存		194275	193975	300
	沪铜现货报价	78420	78575	-155	LME 仓单		110250	107850	2400
	现货升贴水	225	225	0	LME 升贴水		45.82	21.65	24.17
	精废铜价差	1385.1	1931.4	-546.3	沪伦比		8.16	8.16	0.00
	LME 注销仓单	84025	86125	-2100					
			5月8日	5月7日	涨跌		5月8日	5月7日	涨跌
镍	SHEF 镍主力	123630	124450	-820	LME 镍 3月		15575	15630	-55
	SHEF 仓单	23564	23709	-145	LME 库存		198312	199782	-1470

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	179670	179514	156
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-172.1	-201.5	29.4
	LME 注销仓单	18642	20268	-1626	沪伦比价	7.94	7.96	-0.02
		5月8日	5月7日	涨跌		5月8日	5月7日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	22175	22210	-35	LME 锌	2636	2613	23
	SHEF 仓单	2053	2053	0	LME 库存	170650	171400	-750
	现货升贴水	500	160	340	LME 仓单	103875	121025	-17150
	现货报价	22850	22770	80	LME 升贴水	-32.69	-36.93	4.24
	LME 注销仓单	66775	50375	16400	沪伦比价	8.41	8.50	-0.09
			5月8日	5月7日	涨跌		5月8日	5月7日
铅	SHFE 铅主力	16775	16700	75	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	-150	0	LME 仓单	120625	119125	1500
	现货报价	16625	16550	75	LME 升贴水	-16.08	-17.64	1.56
	LME 注销仓单	120625	120625	0	沪伦比价	8.56	8.71	-0.15
铝		5月8日	5月7日	涨跌		5月8日	5月7日	涨跌
	SHFE 铝连三	19350	19360	-10	LME 铝 3月	2408.5	2380.5	28
	SHEF 仓单	66106	68858	-2752	LME 库存	405575	407575	-2000
	现货升贴水	0	-10	10	LME 仓单	250175	250675	-500
	长江现货报价	19600	19600	0	LME 升贴水	-28.01	-25.66	-2.35
	南储现货报价	19580	19560	20	沪伦比价	8.03	8.13	-0.10
	沪粤价差	20	40	-20	LME 注销仓单	155400	156900	-1500
氧化铝		5月8日	5月7日	涨跌		8月4日	7月7日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2794	2704	90	全国氧化铝现货均价	2902	2900	2
	SHEF 仓库	249776	259671	-9895	现货升水	120	198	-78
	SHEF 厂库	7200	7200	0	澳洲氧化铝 FOB	349	349	0
锡		5月8日	5月7日	涨跌		5月8日	5月7日	涨跌
	SHFE 锡主力	261480	261230	250	LME 锡	31800	31645	155
	SHEF 仓单	8334	8368	-34	LME 库存	2755	2755	0
	现货升贴水	600	600	0	LME 仓单	2455	2460	-5
	现货报价	262200	261300	900	LME 升贴水	-158.07	-165	6.93
	LME 注销仓单	300	295	5	沪伦比价	8.22264151	8.25501659	-0.0324
贵金属		5月8日	5月7日	涨跌		5月8日	5月7日	涨跌
	SHFE 黄金	790.78	790.78	0.00	SHFE 白银	8094.00	8094.00	0.00
	COMEX 黄金	3306.00	3306.00	0.00	COMEX 白银	32.617	32.617	0.000
	黄金 T+D	787.53	787.53	0.00	白银 T+D	8100.00	8100.00	0.00
	伦敦黄金	3352.30	3352.30	0.00	伦敦白银	32.43	32.43	0.00
	期现价差	3.25	4.61	-1.36	期现价差	-6.0	23.00	-29.00
	SHFE 金银比价	97.70	97.37	0.33	COMEX 金银比价	101.53	103.42	-1.89
SPDR 黄金 ETF	939.68	939.68	0.00	SLV 白银 ETF	13958.74	13958.74	0.00	

	COMEX 黄金库存	39131283	39131283	0	COMEX 白银库存	502800099	501468792	1331307
		5月8日	5月7日	涨跌		5月8日	5月7日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3052	3098	-46	南北价差: 广-沈	170	180	-10.00
	上海现货价格	3200	3220	-20	南北价差: 沪-沈	-40	-40	0
	基差	246.97	221.59	25.38	卷螺差: 上海	-49	-50	1
	方坯:唐山	2930	2980	-50	卷螺差: 主力	139	119	20
		5月8日	5月7日	涨跌		5月8日	5月7日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	693.5	708.0	-14.5	巴西-青岛运价	18.77	19.08	-0.31
	日照港 PB 粉	752	762	-10	西澳-青岛运价	7.74	7.84	-0.10
	基差	-705	-719	15	65%-62%价差	11.70	11.70	0.00
	62%Fe:CFR	99.95	99.95	0.00	PB 粉-杨迪粉	264	266	-2
	5月8日	5月7日	涨跌		5月8日	5月7日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1478.0	1507.0	-29.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1320	1320	0	焦炭港口基差	-59	-88	29
	山西现货一级	1200	1200	0	焦煤价差: 晋-港	220	220	0
	焦煤主力	894.0	908.0	-14.0	焦煤基差	516	502	14
	港口焦煤: 山西	1400	1400	0	RB/J 主力	2.0650	2.0557	0.0092
	山西现货价格	1180	1180	0	J/JM 主力	1.6532	1.6597	-0.0064
	5月8日	5月7日	涨跌		5月8日	5月7日	涨跌	
碳酸锂	碳酸锂主力	6.45	6.412	0.04	氢氧化锂价格	72600	73000	-400
	电碳现货	6.64	6.69	-0.05	电碳-微粉氢氧价差	-6200	-6100	-100
	工碳现货	6.46	6.51	-0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	715	715	0.00				0
	5月8日	5月7日	涨跌		5月8日	5月7日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	8315	8290	25.00	华东#3303 平均价	11100	11100	0
	华东通氧#553 平均价	9150	9200	-50.00	多晶硅致密料出厂价	34.5	34.5	0
	华东不通氧#553 平均价	9050	9100	-50.00	有机硅 DMC 现货价	11800	11800	0
	华东#421 平均价	10050	10100	-50.00				
	5月8日	5月7日	涨跌		5月8日	5月7日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1044.75	1039.25	5.50	豆粕主力	2919	2920	-1

CBOT 豆粕主力	294.6	295.1	-0.50	菜粕主力	2563	2565	-2
CBOT 豆油主力	48.4	47.39	1.01	豆菜粕价差	356	355	1
CNF 进口价:大豆:巴西	431	431	0.0	现货价:豆粕:天津	3340	3300	40
CNF 进口价:大豆:美湾	453	453	0.0	现货价:豆粕:山东	3250	3120	130
CNF 进口价:大豆:美西	451	451	0.0	现货价:豆粕:华东	3260	3180	80
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1316	1374	-58.0	现货价:豆粕:华南	3250	3300	-50
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2434	7.2282	0.0	大豆压榨利润:广东	243.9	275.3	-31.40

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。