



商品日报 20250530

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：特朗普关税暂时恢复，六月市场风险将加剧

海外方面，美国上诉法院允许特朗普关税政策暂时继续生效，要求政府于6月9日前回应；白宫官员对诉讼前景信心十足，即便败诉亦有替代路径，并称关税谈判同步推进中；特朗普上任后首次会晤鲍威尔，施压降息未果，鲍威尔坚持政策独立性。美国一季度GDP增速小幅上修至-0.2%，而初请失业金人数显示就业市场有所走弱。美国Q2经济基本面韧劲尚在，但六月市场波动将加剧，聚焦关税的外部谈判与内部法律博弈、美债可持续性引发的财政担忧，以及特朗普减税法案在参议院的推进。

国内方面，在美国贸易法庭叫停特朗普关税下，国内风险资产反弹，北证50、科创板、小微盘涨幅超2%，软件、生物科技板块领涨，两市成交额回升至1.2万亿，而债市承压回调，10Y、30Y国债利率升至1.68%、1.93%。短期内国内经济基本面延续平稳，边际变化不大，市场关注重心仍在海外关税政策进展，同时需警惕中美关系进一步紧张——美方近期将开始吊销中国学生签证，关注六月中美谈判的可能性。

贵金属：经济数据走弱，金银小幅反弹

周四国际贵金属期货双双小幅反弹，COMEX黄金期货涨0.61%报3342.60美元/盎司，COMEX白银期货涨0.84%报33.44美元/盎司。关税前景不明，以及美国就业数据疲软提振金银价格走势。美国国际贸易法院裁定特朗普关税政策部分越权，加剧市场不确定性。美联储最新公布的会议纪要显示经济风险攀升，企业利润下滑促使避险操作加剧。数据显示，美国第一季度GDP修正值按年率计算萎缩0.2%，较此前公布的初值萎缩0.3%略有上调，但仍显示美国经济在年初遭遇了收缩。消费支出增速大幅下调，创下近两年来的最弱增速。企业利润暴跌2.9%，创下2020年以来最大跌幅。核心PCE小幅下调至3.4%。美国上周初请失业金人数激增1.4万人至24万人，升至2021年11月以来最高水平。前一周续请失业金人数大幅增加2.6万人至191.9万人，创2021年11月以来的最高水平。

当前阻止关税的裁决叫停，但关税前景依然有很大的不确定性，以及美国经济数据走弱，

市场的风险偏好回升，预计短期金银价格将维持震荡走势，密切关注明晚的美国 PCE 数据以及美联储官员的讲话。

铜：关税禁令恢复，铜价上行承压

周四沪铜主力延续震荡，伦铜昨日 9600 美金上冲无果，国内近月 B 结构小幅走扩，周四电解铜现货市场成交平淡，下游刚需补库为主，内贸铜维持升水 150 元/吨，昨日 LME 库存降至 15.2 万吨。宏观方面：鲍威尔与特朗普会晤表达美联储独立制定货币政策以及拒绝接受政治干预的立场，当前的货币政策将完全依赖最新数据及其对经济前景的影响，美联储正密切观察贸易政策和减税计划对经济的影响，特朗普则认为鲍威尔迟迟不降息是错误决定，这将使美国与中国等经济体的竞争中处于劣势，这是特朗普上任以来双方的首次面对面交锋。昨日美国联邦上诉法院批准了特朗普政府的请求，即暂停中止前一日下级法院禁止多个关税行政令的裁决，上诉法院对关税的判定倾向于美国政府。

美国联邦上诉法院批准了特朗普政府的请求判定关税禁令暂时恢复，鲍威尔与特朗普首次会面表达美联储独立制定货币政策以及拒绝接受政治干预的立场，打压年内宽松预期，市场风险偏好回落；基本面上，卡莫阿铜矿的卡库拉矿段地下作业关停，安托法加斯塔对 CSPT 报价年中长单 TC 仅为-15 美金/吨，再创历史新低，国内电铜社会库存低位运行，宏观短期承压但基本面提供较强支撑，预计短期铜价将延续高位偏强震荡。

铝：仍保持连续去库，铝价底部支撑较好

周四沪铝主力收 20200 元/吨，涨 0.25%。伦铝收 2450.5 美元/吨，跌 0.59%。现货 SMM 均价 20380 元/吨，涨 30 元/吨，升水 110 元/吨。南储现货均价 20230 元/吨，涨 10 元/吨，贴水 40 元/吨。据 SMM，5 月 29 日，电解铝锭库存 51.1 万吨，较上周四下降 4.6 万吨；国内主流消费地铝棒库存 12.83 万吨，较上周四下降 0.2506 万吨。宏观消息：美国第一季度 GDP 修正值按年率计算萎缩 0.2%，较此前公布的初值（萎缩 0.3%）略有上调，但仍显示美国经济在年初遭遇了收缩。美国上周初请失业金人数激增 1.4 万人至 24 万人，升至 2021 年 11 月以来最高水平。美国 4 月成屋签约销售指数环比大跌 6.3%，为自 2022 年 9 月以来的最大跌幅。

美国劳动力及经济数据表现疲软，市场避险情绪又稍有抬头。基本面铝锭延续大幅去库，现货升水继续走高至百元上方，交易所库存回落至历史低位附近，铝价底部支撑仍好，2 万关口支撑暂时有效，预计短时保持区间震荡。

氧化铝：成本仍有支撑，氧化铝看好下有支撑的震荡走势

周四氧化铝期货主力合约跌 1.36%，收 2964 元/吨，现货氧化铝全国均价 3296 元/吨，涨 7 元/吨，升水 214 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 370 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 13.8 万吨，减少 2093 吨，厂库 2100 吨，减少 3600 吨。

当前流入现货市场的氧化铝依旧有限，并且部分贸易商积极采购用以交付后续长单，整体可流通现货偏紧局面延续。不过近期国内部分检修式压产的氧化铝厂陆续计划复产，市场对未来氧化铝价格判断有一定分歧，下游点价采购意愿降低。成本端支撑仍好，我们看好氧化铝预计下有支撑的震荡走势。

锌：市场风险偏好回吐，锌价震荡偏弱

周四沪锌主力 ZN2507 合约日内震荡偏强，夜间重心下移，伦锌冲高回落。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22840~23000 元/吨，对 2506 合约升水 270 元/吨，SMC 对 2506 合约升水 250-260 元/吨。贸易商挺价，升水维稳，下游采购意愿不高，维持刚需，成交仍以贸易商间为主。SMM：截止至本周四，社会库存为 7.5 万吨，较周一减少 0.38 万吨。

整体来看，美国上诉法院允许特朗普关税政策暂时继续生效，市场风险偏好回吐，金属走势承压。现货市场到货较少叠加下游节前备货，库存降至 7.5 万吨，低库存尚能构成支撑。但特朗普与美国贸易法院裁决的较量充满不确定性，同时临近端午假期，预计锌价震荡偏弱，资金轻仓参与。

铅：铅价跌破区间下沿，短期延续下探

周四沪铅主力 PB2507 合约日内窄幅震荡，夜间走跌，伦铅收跌。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16725-16780 元/吨，对沪铅 2507 合约贴水 20-0 元/吨。沪铅维持弱势盘整，持货商出货积极性一般，电解铅厂提货源报价至对 SMM1# 铅均价贴水 60 元/吨到升水 100 元/吨出厂；再生铅炼厂部分报价对 SMM1# 铅价贴水 50-0 元/吨出厂，部分升水 50-100 元/吨，下游企业多观望慎采，部分企业计划放假，节前生产无需补充散单。SMM：截止至本周四，社会库存为 4.94 万吨，较周一增加 0.6 万吨。近日，西南地区某原生铅冶炼企业进入常规检修状态，其中粗炼产线已于昨日停工，计划检修时间一个月，预计影响量在 5000-6000 吨/月，另电解铅产线生产不受影响。

整体来看，临近端午假期，持货商积极出货，现货贴水扩大，部分持货商移仓交货热情增加，库存止跌回升。消费维持疲软，部分电池企业计划放假 1-3 天，部分放假 5 天，阶段性供需错配，库存继续增加预期拖累铅价走势。隔夜资金增仓，铅价跌破区间下沿，技术支撑减弱，预计短期延续下探，关注整数支撑。

锡：风险偏好降温拖累，关注下游采买情况

周四沪锡主力 SN2507 合约日内窄幅震荡，夜间再度回落，伦锡收跌。现货市场：听闻小牌对 6 月平水-升水 400 元/吨左右，云字头对 6 月升水 400-升水 700 元/吨附近，云锡对 6 月升水 700-升水 1000 元/吨左右。

整体来看，据三方了解，缅甸缴费办理采矿证的企业不多，且中缅边境审查较为严格，佤邦复产进度不及市场预期，大幅缓解了原料供应快速恢复的担忧，市场情绪宣泄后回归理

性。不过隔夜市场风险偏好降温，拖累锡价再度下行。不过目前价格已跌至下游心理价位附近，锡价跌势有望放缓，下方关注整数支撑。

工业硅：消费预期转弱，工业硅跌势难止

周四工业硅主力合约继续下跌，华东通氧 553#现货对 2507 合约升水 1235 元/吨，交割套利空间持续为负。5 月 29 日广期所仓单库存持升至 63868 手，较上一交易日减少 418 手，近期仓单库存下降主因各地主流牌号产量下滑，交易所施行新的仓单交割标准后，主流 5 系货源成为交易所交割主力型号。周四华东地区部分主流牌号报价下调 50-100 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区平均价在 8450 和 8350 元/吨，#421 硅华东平均价为 9100 元/吨，上周社会库存降至 58.2 万吨，需求预期转弱令现货市场短期难以止跌。

基本面上，新疆地区开工率维持 5 成附近，川滇地区开工率偏低，内蒙和甘肃产量环比下滑，供应端维持收紧状态；从需求侧来看，多晶硅后续订单增量不足但好在硅片电池环节已有企稳迹象，硅片三季度下行空间有望得到修复但近期厂家压力仍然较大，光伏电池库存积压导致降价去库持续进行价格竞争十分激烈，而组件分布式订单成交量明显减少，央企国企放缓集中式签单节奏，预计 6 月将再度陷入减产困境，工业硅整体下游消费仍不见起色，社会库存小幅降至 58.2 万吨主因产量日渐下滑，现货市场维持重心持续下移，预计短期期价将延续震荡探底走势。

碳酸锂：锂价再度破位，警惕踩踏风险

周四碳酸锂期价震荡偏弱，现货价格下跌。SMM 电碳价格下跌 600 元/吨，工碳价格下跌 600 元/吨。SMM 口径下现货升水 2507 合约 2040 元/吨；原材料价格小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 2.5 美元/吨至 627.5 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 65 元/吨至 4575 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 25 元/吨至 1210 元/吨。仓单合计 33884 手；匹配交割价 64600 元/吨；2507 持仓 28.75 万手。盘中，主力合约虽再破新低，但空头隔夜持仓意愿较弱，日内最大增仓约 2.4 万手，截止收盘的实际增仓仅约 5000 余手，表明空头在当前价格下持仓谨慎，需警惕空平踩踏风险。此外，现货对主力合约基差大幅走扩，盘面跌幅大于现货，短期同样存在基差修正的可能。5 月 29 日，美国贸易法庭裁决特朗普多项关税政策失效，但对汽车及零部件征收的关税维持不变。近期，韩国三星与 LGES 已决定在美国设置磷酸铁锂电池产线，该公司厂区目前以生产三元电池为主，或大幅缩短新产线落地周期。

5 日均线压力下，主力合约增仓破位，空头情绪尚未结束。但隔夜持仓意愿较弱，也反映出锂价低位下，空头持仓更加谨慎，空平踩踏风险较强。产业上，澳矿价格暂无企稳迹象，矿端贸易冷清，港口累库。现货逢低有所采买，但仍以刚需为主，市场热度有限。短期基本面暂无提振预期，空头情绪或仍压制价格走弱，但踩踏风险较高，建议观望。

镍：情绪扰动反复，沪镍宽幅震荡

周四镍价偏强运行，SMM1#镍报价 121525 元/吨，-1725 元/吨；金川镍报 122625 元/吨，-1625 元/吨；电积镍报 120125 元/吨，-2125 元/吨。金川镍升水 2500 元/吨，上涨 300。SMM 库存合计 4.23 万吨，较上期-1762 吨。截止 5 月 24 日当周初请失业金人数 24 万人，预期 23 万人，前值 22.6 万人；美国第一季度实际 GDP 年化季率修正值-0.2%，预期-0.3%，前值-0.3%；5 月美联储货币政策纪要显示，美国经济前景在关税压力下仍有较强不确定性，再通胀与就业压力均有上升，纪要凸显美国或面临滞胀风险。美国法院的关税裁决被叫停，暂时恢复关税政策。高盛表示，法院的裁决对特朗普关税政策影响有限。

镍价触及阶段新低后持仓下滑，推动镍价反弹，夜盘高开震荡。印尼镍矿配额影响昙花一现，其现货资源依然偏紧，菲律宾镍矿同样存在发运困难，资源端尚未明显走弱。成本逻辑为镍价快速反弹提供依据。镍铁厂成本倒挂延续，但节前采购恰逢镍价新低，现货市场有所回暖，升贴水大幅提升。硫酸镍暂无明显变动，MHP 及高冰镍的折价系数维持高位。基本面压力下，镍价反弹或难回归前期高度，预期震荡运行。

原油：提产预期增强，油价承压

周四原油宽幅震荡运行，沪油夜盘收 452.5 元/桶，涨跌幅约-1.97%，布伦特原油收 63.36 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 59.5 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.86 美元/桶。截止 5 月 23 日，美国 EIA 原油库存-279.9 万桶，预期+11.8 万桶，前值+132.8 万桶。库欣库存+7.5 万桶，前值-45.7 万桶；EIA 战略储备库存+82 万桶，前值+84.3 万桶。欧佩克定产会议在即，集团代表称或在 7 月维持 41.1 万桶/日的增产计划。此外，为稳定市场份额，该组织或加快退出自愿减产计划，导致油价冲高后快速回落。

欧佩克+7 月增产或已成定局，且其加快退出自愿减产的计划进一步强化供给预期，基本面偏空预期得以延续。美伊谈判暂无新的进展，但谈判进展对市场情绪的扰动风险尤在，短期油价不确定性较高，建议观望或等待高空机会。

螺卷：钢材延续降库，热卷数据略好于螺纹

周四钢材期货震荡。现货市场，昨日现货成交 12.2 万吨，唐山钢坯价格 2910（+10）元/吨，上海螺纹报价 3120（+20）元/吨，上海热卷 3200（+20）元/吨。本周 Mysteel 五大钢材品种供应 880.85 万吨，周环比升 8.41 万吨，增幅为 1%。五大钢材总库存 1367.5 万吨，周环比降 31.04 万吨，降幅 2.2%；五大品种周消费量为 911.89 万吨，其中建材消费环比降 3.5%，板材消费环比升 3.5%。

昨日钢联产业数据平稳，钢材产量与需求小幅增加，热卷数据略好于螺纹。现货市场，钢价弱反弹，低价格吸引部分买盘。全国中高考在即，多城工地施工受到影响，现货需求减弱。预计钢价短期维持偏弱走势。

铁矿：铁水产量回落，期价承压运行

周四铁矿期货偏弱震荡。昨日港口现货成交 108 万吨，日照港 PB 粉报价 739（+7）元/吨，超特粉 623（+9）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 116 元/吨。本周，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2599.09 万吨，环比上期减 75.94 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2364 元/吨，环比上期减 11 元/吨。

近日铁矿供需有所走弱，总体价格重心向下。供应端海外发运量与到港量环比增加，发运处于近三年同期最高水平，供应压力逐步显现。需求端，随着钢市进入淡季，近期钢厂停炉检修增加，铁水产量下降。预计铁矿震荡承压。

豆菜粕：现货承压下跌，连粕或震荡运行

周四，豆粕 09 合约涨 1 收于 2962 元/吨，华南豆粕现货跌 40 收于 2860 元/吨；菜粕 09 合约涨 14 收于 2618 元/吨，广西菜粕现货价格稳定；CBOT 美豆 7 月合约涨 2.25 收于 1050.75 美分/蒲式耳。USDA 出口销售报告前瞻显示，截至 5 月 22 日当周，美国大豆出口销售料净增 15-75 万吨。其中 2024/25 年度料净增 15-50 万吨，2025/26 年度料净增 0-25 万吨。天气预报显示，5 月 30 日-6 月 2 日美豆产区降水偏少，之后 6 月 3-13 日降水增多，累计降水量高于均值水平，整体天气条件良好。

美豆产区未来 4 天偏干旱，5-15 天降水增多，有利于早期播种大豆生长发育，整体天气状况良好，美豆延续震荡。油厂开机率回升，豆粕供应增多，现货价格小幅下挫。加菜籽供应偏紧支撑，国内进口收紧预期，菜粕强于豆粕；连粕下方支撑较强，整体来看，连粕或震荡运行。

棕榈油：产地国生柴或有增量，棕榈油领涨油脂

周四，棕榈油 09 合约涨 114 收于 8190 元/吨，豆油 09 合约涨 12 收于 7724 元/吨，菜油 09 合约涨 24 收于 9427 元/吨；BMD 马棕油主连涨 29 收于 3928 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.49 收于 48.39 美分/磅。据外媒报道，马来西亚将把地面运输车辆的生物柴油掺混比例从 B10 提升至 B20。目前马来西亚全国实施 10%的生物柴油强制掺混政策，而纳闽、兰卡威及砂拉越（民都鲁除外）已执行 B20 标准。目前，全球最大棕榈油生产国印度尼西亚已推行 B40 强制掺混计划，并考虑进一步提高至 B50。美国联邦上诉法院在上诉期间恢复特朗普的关税措施，关税措施暂时继续有效。

宏观方面，特朗普政府对裁决上诉获得法院批准，暂时恢复关税政策，美股由涨转跌，美元指数下跌，油价上涨后转跌。基本面上，马来西亚全国实行 B10 政策，部分地区实行 B20 政策；印尼已推行 B40 政策，并考虑提高至 B50，叠加出口需求增幅改善，棕榈油支撑位大幅收涨。技术来看，随着前期波动区间持续收窄，且 8000 一线支撑力度较强，多头资金大幅增仓，棕榈油向上反弹表现强势，关注后续上涨动能；而豆油和菜油仍在前期震荡区间。关注 8200 压力线能否有效站稳，短期棕榈油或宽幅震荡运行。

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	78130	260	0.33	161936	541918	元/吨
LME 铜	9567	1	0.01			美元/吨
SHFE 铝	20200	105	0.52	279093	526165	元/吨
LME 铝	2451	-15	-0.59			美元/吨
SHFE 氧化铝	2964	-27	-0.90	798647	352989	元/吨
SHFE 锌	22495	285	1.28	300772	228008	元/吨
LME 锌	2670	-19	-0.71			美元/吨
SHFE 铅	16750	45	0.27	53847	72959	元/吨
LME 铅	1961	-29	-1.43			美元/吨
SHFE 镍	120480	530	0.44	256097	188307	元/吨
LME 镍	15395	300	1.99			美元/吨
SHFE 锡	257870	870	0.34	101767	28610	元/吨
LME 锡	30850	-645	-2.05			美元/吨
COMEX 黄金	3342.60	30.20	0.91			美元/盎司
SHFE 白银	8224.00	-1.00	-0.01	857420	898369	元/千克
COMEX 白银	33.44	0.34	1.04			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	2978	14	0.47	2143854	3170785	元/吨
SHFE 热卷	3110	10	0.32	809980	1552234	元/吨
DCE 铁矿石	707.0	8.5	1.22	504680	716254	元/吨
DCE 焦煤	759.0	-20.0	-2.57	757898	634111	元/吨
DCE 焦炭	1332.0	-6.5	-0.49	30100	59538	元/吨
GFEX 工业硅	7215.0	-125.0	-1.70	539683	231391	元/吨
CBOT 大豆	1050.8	2.3	0.21	97634	344398	元/吨
DCE 豆粕	2962.0	1.0	0.03	1670886	4424606	元/吨
CZCE 菜粕	2618.0	14.0	0.54	446551	897509	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		5月29日	5月28日	涨跌		5月29日	5月28日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	78130	77870	260	LME 铜 3 月	9567	9566	1
	SHFE 仓单	32165	32165	0	LME 库存	152375	154300	-1925
	沪铜现货报价	78440	78480	-40	LME 仓单	77925	83125	-5200
	现货升贴水	150	150	0	LME 升贴水	51.57	44.97	6.6
	精废铜价差	978.6	1143.6	-165	沪伦比	8.17	8.17	0.00
	LME 注销仓单	74450	71175	3275				
镍		5月29日	5月28日	涨跌		5月29日	5月28日	涨跌
	SHEF 镍主力	120480	119950	530	LME 镍 3 月	15395	15095	300
	SHEF 仓单	22170	22344	-174	LME 库存	200142	200862	-720

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	172068	181740	-9672
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-197.37	-194.29	-3.08
	LME 注销仓单	28074	19122	8952	沪伦比价	7.83	7.95	-0.12
锌		5月29日	5月28日	涨跌		5月29日	5月28日	涨跌
	SHEF 锌主力	22495	22210	285	LME 锌	2670	2689	-19
	SHEF 仓单	1675	1774	-99	LME 库存	141375	143450	-2075
	现货升贴水	180	190	-10	LME 仓单	78950	79500	-550
	现货报价	22830	22830	0	LME 升贴水	-22.73	-20.27	-2.46
	LME 注销仓单	62425	63950	-1525	沪伦比价	8.43	8.26	0.17
		5月29日	5月28日	涨跌		5月29日	5月28日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16750	16825	-75	LME 铅	1989	1988.5	0.5
	SHEF 仓单	1972	1972	0	LME 库存	291050	292375	-1325
	现货升贴水	-175	-130	-45	LME 仓单	233725	233725	0
	现货报价	16575	16575	0	LME 升贴水	-17.34	-20.67	3.33
	LME 注销仓单	233725	233725	0	沪伦比价	8.42	8.46	-0.04
铝		5月29日	5月28日	涨跌		5月29日	5月28日	涨跌
	SHFE 铝连三	20060	19975	85	LME 铝 3 月	2450.5	2465	-14.5
	SHEF 仓单	51819	53542	-1723	LME 库存	375075	377325	-2250
	现货升贴水	110	100	10	LME 仓单	322225	322725	-500
	长江现货报价	20360	20360	0	LME 升贴水	0.54	-0.79	1.33
	南储现货报价	20230	20220	10	沪伦比价	8.19	8.10	0.08
	沪粤价差	130	140	-10	LME 注销仓单	52850	54600	-1750
氧化铝		5月29日	5月28日	涨跌		9月15日	9月30日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2964	2991	-27	全国氧化铝现货均价	3296	3289	7
	SHEF 仓库	138113	140206	-2093	现货升水	214	166	48
	SHEF 厂库	2100	5700	-3600	澳洲氧化铝 FOB	363	370	-7
锡		5月29日	5月28日	涨跌		5月29日	5月28日	涨跌
	SHFE 锡主力	257870	257000	870	LME 锡	30850	31495	-645
	SHEF 仓单	7908	7984	-76	LME 库存	2680	2680	0
	现货升贴水	500	400	100	LME 仓单	2125	2135	-10
	现货报价	259000	264900	-5900	LME 升贴水	-72	-55	-17
	LME 注销仓单	555	545	10	沪伦比价	8.35883306	8.160025401	0.19881
贵金属		5月29日	5月28日	涨跌		5月29日	5月28日	涨跌
	SHFE 黄金	764.32	764.32	0.00	SHFE 白银	8224.00	8224.00	0.00
	COMEX 黄金	3343.90	3343.90	0.00	COMEX 白银	33.423	33.423	0.000
	黄金 T+D	762.49	762.49	0.00	白银 T+D	8202.00	8202.00	0.00
	伦敦黄金	3312.40	3312.40	0.00	伦敦白银	33.37	33.37	0.00
	期现价差	1.83	3.39	-1.56	期现价差	22.0	14.00	8.00
	SHFE 金银比价	92.94	93.89	-0.96	COMEX 金银比价	99.96	100.09	-0.13
	SPDR 黄金 ETF	930.20	930.20	0.00	SLV 白银 ETF	14303.75	14217.50	86.25

	COMEX 黄金库存	38789194	38789194	0	COMEX 白银库存	498127854	498373208	-245354
螺纹钢		5月29日	5月28日	涨跌		5月29日	5月28日	涨跌
	螺纹主力	2978	2964	14	南北价差：广-沈	30	50	-20.00
	上海现货价格	3120	3100	20	南北价差：沪-沈	-90	-90	0
	基差	238.49	231.88	6.62	卷螺差：上海	-16	-16	-1
	方坯：唐山	2910	2900	10	卷螺差：主力	132	136	-4
铁矿石		5月29日	5月28日	涨跌		5月29日	5月28日	涨跌
	铁矿主力	707.0	698.5	8.5	巴西-青岛运价	19.86	19.24	0.62
	日照港 PB 粉	739	732	7	西澳-青岛运价	8.56	8.31	0.25
	基差	-718	-710	-9	65%-62%价差	8.20	8.20	0.00
	62%Fe:CFR	96.90	96.90	0.00	PB 粉-杨迪粉	251	236	15
焦炭焦煤		5月29日	5月28日	涨跌		5月29日	5月28日	涨跌
	焦炭主力	1332.0	1338.5	-6.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1220	1230	-10	焦炭港口基差	-20	-16	-4
	山西现货一级	1100	1100	0	焦煤价差：晋-港	170	170	0
	焦煤主力	759.0	779.0	-20.0	焦煤基差	571	551	20
	港口焦煤：山西	1320	1320	0	RB/J 主力	2.2357	2.2144	0.0213
	山西现货价格	1150	1150	0	J/JM 主力	1.7549	1.7182	0.0367
碳酸锂		5月29日	5月28日	涨跌		5月29日	5月28日	涨跌
	碳酸锂主力	5.89	6.048	-0.16	氢氧化锂价格	69400	69800	-400
	电碳现货	6.28	6.3	-0.02	电碳-微粉氢氧价差	-6600	-6800	200
	工碳现货	6.1	6.12	-0.02				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	661	661	0.00				0
工业硅		5月29日	5月28日	涨跌		5月29日	5月28日	涨跌
	工业硅主力	7215	7340	-125.00	华东#3303 平均价	10450	10450	0
	华东通氧#553 平均价	8450	8500	-50.00	多晶硅致密料出厂价	32	32	0
	华东不通氧#553 平均价	8350	8350	0.00	有机硅 DMC 现货价	11740	11740	0
	华东#421 平均价	9100	9200	-100.00				
豆粕		5月29日	5月28日	涨跌		5月29日	5月28日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1050.75	1048.5	2.25	豆粕主力	2962	2961	1

CBOT 豆粕主力	295.8	293.8	2.00	菜粕主力	2618	2604	14
CBOT 豆油主力	48.39	48.88	-0.49	豆菜粕价差	344	357	-13
CNF 进口价:大豆:巴西	438	443	-5.0	现货价:豆粕:天津	2960	2970	-10
CNF 进口价:大豆:美湾	455	458	-3.0	现货价:豆粕:山东	2900	2920	-20
CNF 进口价:大豆:美西	450	453	-3.0	现货价:豆粕:华东	2860	2880	-20
波罗的海运费指数:干散货 (BDI)	1353	1303	50.0	现货价:豆粕:华南	2900	2920	-20
人民币离岸价 (USDCNH):收盘价	7.1893	7.1929	0.0	大豆压榨利润:广东	11.05	34.6	-23.55

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。