



商品日报 20250528

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：美国软数据回暖提振风偏，国内工业企业利润弱修复

海外方面，美国“软数据”近期显著回暖，美国5月谘商会消费者信心指数大超预期回升至98，摆脱近五年低点，得益于特朗普政府缓和关税威胁后，民众对经济与就业前景的看法改善；美国5月达拉斯联储商业活动指数同样超预期改善。特朗普称对欧盟征收50%关税“非常满意”，欧盟呼吁尽快启动谈判；白宫称对部分提供良好条件的国家，关税或将降至10%或更低。市场风险偏好得到提振，美股强势反弹，美元指数回升至99.5，10Y美债利率收于4.45%，金价、铜价、油价均收跌。

国内方面，1-4月规模以上工业企业利润同比增长1.4%，较前值0.8%加快，显示工业利润稳步修复，目前外部不确定性仍高，内需偏弱、价格下行等因素仍制约企业效益恢复，基础仍需巩固。A股震荡分化，两市成交额回落至1.02万亿，北证50、小微盘股抗跌，行业上办公用品、软饮料、化肥农药板块领涨。在资金面偏松、股市走低利好下，债市依旧偏弱，市场猜测银行卖债调整“OCI账户”为主要抛压。

贵金属：避险情绪回落，金价走势承压

周二国际贵金属期货双双收跌，COMEX黄金期货跌1.27%报3299.70美元/盎司，COMEX白银期货跌0.77%报33.39美元/盎司。因为美国总统特朗普决定推迟对欧盟征收关税，市场风险偏好回暖，贵金属价格继续下跌。特朗普推迟关税威胁至7月9日，且罕见赞赏欧盟，对加快贸易谈判感到鼓舞。令市场风险情绪全面回暖，美元指数走强，美股大涨，黄金作为避险资产遭遇抛压美国4月耐用品订单环比暴跌6.3%，核心资本货物订单创去年10月以来最大跌幅。法国通胀意外跌至五年新低，欧洲央行6月降息概率飙升。而欧洲一边“加速推进”与美谈判，一边威胁美国科技公司成为“报复对象”。

当前美欧贸易战暂时缓和，市场避险情绪回落，金价走势承压，预计短期金价会延续回调。密切关注本周即将公布的美联储会议纪要、美国第一季度GDP初值、及核心PCE物价指数，以更清晰了解美联储未来政策动向。

铜：美元反弹，铜价高位震荡

周二沪铜主力偏强震荡，伦铜昨日围绕 9600 美金震荡，国内近月 B 结构继续收敛，周二电解铜现货市场成交不佳，市场货源偏紧下游刚需补库为主，内贸铜升至升水 150 元/吨，昨日 LME 库存降至 16.2 万吨。宏观方面：海外投行警告称市场不应被贸易政策的反复无常所迷惑，目前的贸易形势可能出现意外转折，资本市场近期的反弹只是对危机暂时回避的情绪并非宏观基本面的改善。欧央行管委表示，欧央行 6-7 月议息会议没有理由继续降息，在美欧贸易战不断升温的背景下，欧央行应保持警惕应对潜在经济下行风险。产业方面：艾芬豪-紫金旗下的卡莫阿铜矿的卡库拉矿端因地震频发已全面暂停地下开采作业，艾芬豪矿业高级管理层与世界级岩土工程专家团队继续开展全面矿山调查以了解矿震的原因及影响，目前项目西区恢复工作有序进行，艾芬豪已暂停对项目今年产量的预估。

美欧贸易谈判存在变数，欧央行鹰派官员称美欧贸易战不断升温的背景下，欧央行应保持警惕应对潜在经济下行风险，美元指数反弹令铜价上行承压；基本上，卡莫阿铜矿的卡库拉矿段因地震导致地下开采暂停，其余主要矿山中断持续，海外矿端扰动加剧为铜价提供坚实支撑，国内电铜社会库存低位运行，基本面紧平衡预期下铜价将高位偏强震荡运行，关注美欧贸易谈判进展。

铝：沪铝延续震荡，关注库存拐点

周二沪铝主力收 20040 元/吨，跌 0.57%。伦铝收 2483 美元/吨，涨 0.69%。现货 SMM 均价 20200 元/吨，跌 150 元/吨，升水 90 元/吨。南储现货均价 20090 元/吨，跌 150 元/吨，贴水 20 元/吨。据 SMM，5 月 26 日，电解铝锭库存 53.4 万吨，较上周四下降 2.3 万吨；国内主流消费地铝棒库存 13.02 万吨，较上周四下降 0.06 万吨。宏观消息：美国总统特朗普在社交媒体发文称，对欧盟加快贸易谈判进程感到鼓舞。知情人士此前透露，欧盟正寻求加快与美国的贸易谈判，重点放在关键的行业以及关税和非关税壁垒上。另外，白宫经济委员会主任哈塞特表示，部分国家的关税可能降至 10%或更低，接近完成的包括与印度之间的贸易协议。美国 4 月份耐用品订单超预期下滑，核心资本货物订单环比下降 1.3%，创去年 10 月以来最大跌幅。整体耐用品订单环比初值暴跌 6.3%。5 月美国消费者信心指数从 4 月的 85.7 大幅上升至 98。美国 3 月 FHFA 房价指数环比降 0.1%，预期升 0.1%，前值从升 0.1%修正为持平。

美国总统特朗普决定推迟对欧盟加征关税以及消费者信心意外跃，风险情绪有所改善，支持铝价反弹。基本面焦点仍在消费走向，何时累库上。暂时低库存给到铝价下方支撑，但消费淡季预期给到铝价上方压力。继续关注后续库存变动情况，我们对铝价延续区间震荡判断。

氧化铝：支撑压力并存，氧化铝展开震荡

周二氧化铝期货主力合约跌 2.71%，收 3018 元/吨，现货氧化铝全国均价 3275 元/吨，涨 19 元/吨，升水 106 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 14.4 万吨，减少 6891 吨，厂库 6000 吨，减少 600 吨。产业消息：几内亚政府发言人表示即将启动新一轮许可证撤回程序：在已撤回 50 多个工业和半工业开采特许权许可证、以及约 100 个勘探许可证后即将启动新一轮许可证撤回程序。此次涉及近 90 个勘探许可证，相关决定将在未来几天内正式生效。

几内亚宣布启动新一轮许可证撤销程序，范围扩大。叠加几内亚雨季来袭，6 月份起进口铝土矿或有缩量，氧化铝底部价格支撑仍存。不过同时国内南方氧化铝企业出现复产产能，据上海有色网数据，本周氧化铝开工产能较前增加百万吨，供需平衡有所倾斜，氧化铝上方空间被限制，短时氧化铝看好底部有支撑的偏好震荡。

锌：利好消息消化，锌价回吐涨幅

周二沪锌主力 ZN2507 合约日内回吐涨幅，夜间重心小幅上移，伦锌震荡偏弱。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22750~23115 元/吨，对 2506 合约升水 300 元/吨，SMC 对 2506 合约升水 330 元/吨，西班牙对 2506 合约升水 220 元/吨。市场担忧华南炼厂减产影响，贸易商惜售，升水明显走高，但下游多观望，交投以贸易商间为主。

整体来看，欧美贸易紧张局势缓解，美国消费者信心增加，同时日本出手稳定债市，日债暴力反弹，也提振美债，市场担忧情绪缓解。市场消化华南炼厂延长检修的消息，锌价回吐涨幅。6 月炼厂复产及云铜释放产量，弥补华南炼厂延长减产的影响，供应恢复态势不改，消费边际回落但有韧性，过剩预期尚未照进现实，累库延后，空头资金谨慎。预计短期锌价重回低位震荡，等待库存拐点。

铅：成本支撑夯实，铅价调整空间有限

周二沪铅主力 PB2507 合约日内横盘震荡，夜间窄幅震荡，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16760-16785 元/吨，对沪铅 2506 合约贴水 10-0 元/吨；江浙地区江铜铅报 16760-16785 元/吨，对 2506 合约贴水 10-0 元/吨。沪铅运行重心略有下移，持货商报价贴水暂无较大变化，下游企业按需逢低采购，部分以长单采购为主，散单方面接货有限。

整体来看，铅矿供应偏紧，内外月度加工费均有回落，废旧电瓶价格稳中偏增，成本支撑再度强化。再生铅炼厂复产节奏偏慢，原生铅炼厂生产平稳，需求维持淡季，但去库尚可提供支撑。消费尚未改善，铅价缺乏强反弹驱动，但成本支撑夯实限制铅价调整空间，短期维持区间震荡。

锡：供需相对平衡，等待更多驱动

周二沪锡主力换月至 SN2507 合约，日内震荡回落，夜间窄幅震荡，伦锡收跌。现货市场：听闻小牌对 6 月贴 200-升水 200 元/吨左右，云字头对 6 月升水 200-升水 600 元/吨附近，云锡对 6 月升水 600-升水 1000 元/吨左右。

整体来看，消息面较匮乏，锡矿恢复节奏缓慢，即期供应维持偏紧，冶炼环节有约束，消费稳中偏弱，去库暂缓，供需相对平衡，资金关注度降低，沪锡加权持仓持续回落。预计

短期锡价延续高位调整，等待更多变量驱动。

工业硅：需求预期转弱，工业硅延续下挫

周二工业硅主力合约大幅下挫，华东通氧 553#现货对 2506 合约升水 1060 元/吨，交割套利空间持续为负。5月27日广期所仓单库存持升至 64626 手，较上一交易日减少 287 手，近期工业硅产量下滑导致仓单量高位回落，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 硅华东地区平均价在 8500 和 8350 元/吨，#421 硅华东平均价为 9250 元/吨，上周社会库降至 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：持仓大规模换月，月间价差异动

周二碳酸锂期价走势分化，现货价格下跌。SMM 电碳价格下跌 500 元/吨，工碳价格下跌 500 元/吨。SMM 口径下现货升水 2507 合约 1080 元/吨；原材料价格小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 5 美元/吨至 640 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 0 元/吨至 4685 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 10 元/吨至 1250 元/吨。仓单合计 34154 手；匹配交割价 64600 元/吨；2507 持仓 29.36 万手。盘中，07 合约空头大规模向 09 移仓，其中 07 合约减仓约 3.3 万手，09 合约增仓约 1.9 万手，导致 7-9 合约走势分化，价差大幅收缩。当前跨月价差或已无力覆盖换袋成本。此外，09 合约触及新低（剔除异动），增仓斜率变陡且成交量大幅释放，表明多头在新低处接货意愿较强，技术面或有反弹。产业上，盐湖股份发布关于开启套期保值业务的公告，单个交易日持仓规模不超过 2.4 亿人民币。据 2024 年盐湖股份财报计算，其单吨成本将近 3.8 万元。

尽管主力换月尚早，但 07 合约已出现大批空头移仓，导致 09 合约创下新低。多头低位接盘情绪高涨，短期多空博弈或有加剧。产业上，澳矿报价进一步走弱，津巴暂无新报价。锂价新低后，下游出现较强补库，现货采买有所改善。短期可关注 09 合约底部信号的有效性，但基本面趋势未变，技术上的修正将带来舒适的高空机会。

镍：宏观与供需相悖，镍价低位震荡

周二镍价震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 123300 元/吨，-850 元/吨；金川镍报 124300 元/吨，-850 元/吨；电积镍报 122300 元/吨，-850 元/吨。金川镍升水 2200 元/吨，上涨 0。SMM

库存合计 4.23 万吨，较上期-1762 吨。宏观层面，美国 5 月谘商会消费者信心指数录得 98，高于预期的 87，前值 85.7，创四年来最大增幅；达拉斯联储商业活动指数-15.3，预期-23.1，前值 35.8。美国经济数据整体好于预期。产业上，国内钢企控产信息持续发酵，打压镍消费预期。印尼不锈钢厂流传降产信息，海内外消费均无提振亮点。

整体，海内外不锈钢厂均有降产预期，印尼镍铁厂成本压力凸显，同样存在降产计划。且终端企业抢出口预期迟迟未能兑现，基本面或边际走弱。现货市场成交冷清，下游观望情绪较浓，升贴水平稳。尽管宏观经济数据好于预期，但在弱需求拖累下，宏观提涨受阻，镍价延续低位震荡。

原油：偏空预期延续，油价弱势震荡

周二原油震荡运行，沪油夜盘收 455.9 元/桶，涨跌幅约-0.11%，布伦特原油收 64.18 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 60.38 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.8 美元/桶。欧佩克+7 月定产会议在即，摩根士丹利认为 7 月欧佩克+仍将延续 41.1 万桶/日的增幅，对配额违约国的产量预期平稳，其违约增量已被市场消纳。高盛预计，欧佩克+7 月延续增产计划，但随后或不会出现进一步上调。美伊在阿曼调节下的第五轮和谈结束，阿曼外交大臣表示，谈判取得一定进展，但无最终定论，双方同意在近期再有会晤。

欧佩克+7 月维持大幅增产的预期较为一致，但进一步提产的预期较弱，短期供给压力或持续存在。美伊和谈虽无实质内容落地，但双方尖锐矛盾已有明显缓解，短期对伊进一步制裁的可能性较弱，地缘矛盾暂无升温预期。整体，油价缺乏上涨提振，短期弱势震荡运行。

螺卷：情绪持续不佳，期价偏弱运行

周二钢材期货偏弱运行。现货市场，昨日现货成交 10.2 万吨，唐山钢坯价格 2900 (-20) 元/吨，上海螺纹报价 3130 (-20) 元/吨，上海热卷 3200 (-30) 元/吨。国务院反垄断反不正当竞争委员会专家咨询组全体会议在京召开。会议强调，要紧紧围绕委员会工作部署，紧扣加快构建全国统一大市场、综合整治“内卷式”竞争、加强竞争监管执法等重点任务。5 月 27 日，Mysteel 统计 76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3292 元/吨，日环比减少 18 元/吨，平均利润为-126 元/吨，谷电利润为-22 元/吨，日环比减少 3 元/吨。

现货市场，钢价下跌后成交量有所增加，关注持续性。房地产延续疲软走势，基建投资稳而不强，终端数据不佳，叠加螺纹需求季节性转弱，热卷出口受到关税影响，钢材需求偏弱运行。技术上破位下行，预计钢价短期维持偏弱走势。

铁矿：港口库存小降，期价偏弱走势

周二铁矿期货震荡小幅反弹。昨日港口现货成交 99 万吨，日照港 PB 粉报价 733 (-7) 元/吨，超特粉 627 (-1) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 126 元/吨。5 月 26 日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 14463.79 万吨，较上周一下降 163.84 万吨；45 港库存总量 13858.79

万吨，环比下降 196.84 万吨。5 月 19 日-5 月 25 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1417.4 万吨，环比增加 41.1 万吨，呈现小幅累库态势，当前库存绝对量已达年初以来的最大值。

需求端，随着钢市进入淡季，近期钢厂停炉检修增加，本次检修时间长且大高炉为主，铁水产量见顶。供应端，本周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。供需转弱，预计铁矿偏弱运行。

豆类粕：美豆播种低于预期，连粕或震荡运行

周二，豆粕 09 合约涨 16 收于 2966 元/吨，华南豆粕现货跌 10 收于 2900 元/吨；菜粕 09 合约涨 33 收于 2599 元/吨，广西菜粕现货涨 20 收于 2460 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约涨 1 收于 1061.75 美分/蒲式耳。截至 2025 年 5 月 25 日当周，美国大豆播种进度为 76%，低于市场预期的 78%，前一周为 66%，去年同期为 66%，五年均值为 68%。当周，美国大豆出苗率为 50%，上一周为 34%，上年同期为 37%，五年均值为 40%。巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 预估，巴西 5 月份大豆出口量料达到 1403 万吨，低于前周预估的 1452 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区降水分布较均匀，总体累计降水量在 60-70mm，略高于常态水平，整体天气状况较好，有利于播种工作收尾。

美豆播种进度略低于预期，未来两周产区天气良好，预计播种季工作较为顺利，巴西维持正常出口节奏。加菜籽因压榨和出口需求较好，旧作供应趋紧，国内菜粕库存提货增多，支撑价格上涨。豆粕供应整体趋于宽松，现货依旧承压。整体来看，短期双粕或震荡运行。

棕榈油：缺乏题材驱动指引，棕榈油或延续震荡

周二，棕榈油 09 合约涨 90 收于 8044 元/吨，豆油 09 合约涨 36 收于 7740 元/吨，菜油 09 合约涨 62 收于 9444 元/吨；BMD 马棕油主连涨 39 收于 3868 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.46 收于 49.68 美分/磅。据欧盟委员会，截至 5 月 25 日，欧盟 2024/25 年度棕榈油进口量为 257 万吨，去年同期为 315 万吨。欧盟 2024/25 年度大豆进口量为 1269 万吨，去年同期为 1182 万。据外媒报道，马来西亚种植和商品部将向欧盟的代表解释该国可持续棕榈油做法。其部长表示，预计欧盟代表团将于 9 月和 10 月访问马来西亚。“他们已经认可了我们的马来西亚可持续棕榈油 (MSP0) 认证。我们希望他们完全接受我们的可持续性和可追溯性系统。”

宏观方面，美欧谈判利好消息提振，美股大幅上涨，美债价格低位收涨，美元指数反弹；供应预期增加，原油震荡收跌。基本上，马来西亚棕榈油 5 月产量和库存预计将增加，但出口需求环比增幅有所扩大提供支撑，盘面仍在区间延续震荡，暂无题材驱动打破震荡区间，接下来关注走势。整体来看，短期棕榈油或震荡运行。

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	77900	-370	-0.47	193282	537483	元/吨
LME 铜	9596	-18	-0.19			美元/吨
SHFE 铝	20040	-115	-0.57	326104	512134	元/吨
LME 铝	2483	17	0.69			美元/吨
SHFE 氧化铝	3018	-42	-1.37	1127965	380776	元/吨
SHFE 锌	22330	145	0.65	530668	224596	元/吨
LME 锌	2709	-4	-0.13			美元/吨
SHFE 铅	16825	30	0.18	52035	71027	元/吨
LME 铅	1989	-6	-0.28			美元/吨
SHFE 镍	122310	-470	-0.38	157185	176178	元/吨
LME 镍	15380	-190	-1.22			美元/吨
SHFE 锡	264050	-550	-0.21	41674	18619	元/吨
LME 锡	#N/A	#N/A	#N/A			美元/吨
COMEX 黄金	3327.40	-30.30	-0.90			美元/盎司
SHFE 白银	8217.00	-63.00	-0.76	841898	925164	元/千克
COMEX 白银	33.39	-0.26	-0.76			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	2980	-24	-0.80	2153597	3177194	元/吨
SHFE 热卷	3111	-27	-0.86	694483	1513825	元/吨
DCE 铁矿石	698.5	-8.0	-1.13	455965	721004	元/吨
DCE 焦煤	799.5	0.0	0.00	549402	605676	元/吨
DCE 焦炭	1364.0	-11.0	-0.80	27239	59216	元/吨
GFEX 工业硅	7610.0	-305.0	-3.85	276011	210554	元/吨
CBOT 大豆	1061.8	#N/A	#N/A	68748	340813	元/吨
DCE 豆粕	2966.0	16.0	0.54	1442000	4487089	元/吨
CZCE 菜粕	2599.0	33.0	1.29	421140	948392	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		5月27日	5月26日	涨跌		5月27日	5月26日	涨跌
	SHEF 铜主力	77900	78270	-370	LME 铜 3月	9596	9614	-18
	SHFE 仓单	34961	34961	0	LME 库存	162150	164725	-2575
	沪铜现货报价	78485	78570	-85	LME 仓单	85800	92650	-6850
	现货升贴水	150	150	0	LME 升贴水	40.08	31.14	8.94
	精废铜价差	1223.6	1183.6	40	沪伦比	8.12	8.12	0.00
	LME 注销仓单	76350	72075	4275				
镍		5月27日	5月26日	涨跌		5月27日	5月26日	涨跌
	SHEF 镍主力	122310	122780	-470	LME 镍 3月	15380	0	15380
	SHEF 仓单	22120	22250	-130	LME 库存	199998	0	199998

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	180276	0	180276
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-194.82	0	-194.82
	LME 注销仓单	19722	0	19722	沪伦比价	7.95	#DIV/0!	#DIV/0!
锌		5月27日	5月26日	涨跌		5月27日	5月26日	涨跌
	SHEF 锌主力	22330	22185	145	LME 锌	2709	2712.5	-3.5
	SHEF 仓单	1774	1774	0	LME 库存	151150	153500	-2350
	现货升贴水	190	200	-10	LME 仓单	80000	80175	-175
	现货报价	22730	22570	160	LME 升贴水	-20.21	-21.55	1.34
	LME 注销仓单	71150	73325	-2175	沪伦比价	8.24	8.18	0.06
		5月27日	5月26日	涨跌		5月27日	5月26日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16825	16795	30	LME 铅	1988.5	1994	-5.5
	SHEF 仓单	1972	1529	443	LME 库存	292375	294025	-1650
	现货升贴水	-200	-120	-80	LME 仓单	233725	233725	0
	现货报价	16625	16675	-50	LME 升贴水	-20.67	-17.65	-3.02
	LME 注销仓单	233725	233725	0	沪伦比价	8.46	8.42	0.04
铝		5月27日	5月26日	涨跌		5月27日	5月26日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	19925	20030	-105	LME 铝 3月	2483	#N/A	#N/A
	SHEF 仓单	54567	55342	-775	LME 库存	381575	384575	-3000
	现货升贴水	80	100	-20	LME 仓单	322725	322725	0
	长江现货报价	20210	20340	-130	LME 升贴水	#N/A	-6.6	#N/A
	南储现货报价	20090	20240	-150	沪伦比价	8.02	#N/A	#N/A
	沪粤价差	120	100	20	LME 注销仓单	58850	61850	-3000
		5月27日	5月26日	涨跌		10月18日	#N/A	涨跌
锡	SHFE 锡主力	264050	264600	-550	LME 锡	0	32665	-32665
	SHEF 仓单	8016	8076	-60	LME 库存	0	2665	-2665
	现货升贴水	400	400	0	LME 仓单	0	2285	-2285
		5月27日	5月26日	涨跌		5月27日	5月26日	涨跌
贵金属	现货报价	264400	265400	-1000	LME 升贴水	0	-135	135
	LME 注销仓单	0	380	-380	沪伦比价	#DIV/0!	8.100413286	#DIV/0!
	SHFE 黄金	771.6	771.60	0.00	SHFE 白银	8217.00	8217.00	0.00
	COMEX 黄金	3328.30	3328.30	0.00	COMEX 白银	33.311	33.311	0.000
	黄金 T+D	768.48	768.48	0.00	白银 T+D	8189.00	8189.00	0.00
	伦敦黄金	3296.70	3296.70	0.00	伦敦白银	32.90	32.90	0.00
	期现价差	3.12	3.44	-0.32	期现价差	28.0	41.00	-13.00
		5月27日	5月26日	涨跌		5月27日	5月26日	涨跌
	SHFE 金银比价	93.90	93.88	0.03	COMEX 金银比价	99.67	99.81	-0.15
	SPDR 黄金 ETF	922.46	922.46	0.00	SLV 白银 ETF	14217.50	14217.50	0.00

	COMEX 黄金库存	38787454	38787454	0	COMEX 白银库存	497302781	496694919	607862
		5月27日	5月26日	涨跌		5月27日	5月26日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	2980	3004	-24	南北价差: 广-沈	50	70	-20.00
	上海现货价格	3130	3150	-20	南北价差: 沪-沈	-90	-70	-20
	基差	246.80	243.42	3.38	卷螺差: 上海	-27	-17	-9
	方坯:唐山	2900	2920	-20	卷螺差: 主力	131	134	-3
		5月27日	5月26日	涨跌		5月27日	5月26日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	698.5	706.5	-8.0	巴西-青岛运价	18.84	18.86	-0.02
	日照港 PB 粉	733	740	-7	西澳-青岛运价	8.53	8.48	0.05
	基差	-710	-718	8	65%-62%价差	8.20	8.40	-0.20
	62%Fe:CFR	97.65	97.65	0.00	PB 粉-杨迪粉	245	244	1
	5月27日	5月26日	涨跌		5月27日	5月26日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1364.0	1375.0	-11.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1230	1250	-20	焦炭港口基差	-41	-31	-11
	山西现货一级	1150	1150	0	焦煤价差: 晋-港	170	170	0
	焦煤主力	799.5	799.5	0.0	焦煤基差	531	531	0
	港口焦煤: 山西	1320	1320	0	RB/J 主力	2.1848	2.1847	0.0000
	山西现货价格	1150	1150	0	J/JM 主力	1.7061	1.7198	-0.0138
		5月27日	5月26日	涨跌		5月27日	5月26日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	#N/A	6.026	#N/A	氢氧化锂价格	#N/A	70700	#N/A
	电碳现货	#N/A	6.48	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	-5900	#N/A
	工碳现货	#N/A	6.3	#N/A				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	#N/A	678	#N/A				0
	5月27日	5月26日	涨跌		5月27日	5月26日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	7610	7915	-305.00	华东#3303 均价	10600	10700	-100
	华东通氧#553 均价	8600	8650	-50.00	多晶硅致密料出厂价	32	32	0
	华东不通氧#553 均价	8450	8500	-50.00	有机硅 DMC 现货价	11740	11740	0
	华东#421 均价	9400	9500	-100.00				
	5月27日	5月26日	涨跌		5月27日	5月26日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1061.75	#N/A	#N/A	豆粕主力	2966	2950	16

CBOT 豆粕主力	296	#N/A	#N/A	菜粕主力	2599	2566	33
CBOT 豆油主力	49.68	#N/A	#N/A	豆菜粕价差	367	384	-17
CNF 进口价:大豆:巴西	443	443	0.0	现货价:豆粕:天津	2970	2970	0
CNF 进口价:大豆:美湾	458	460	-2.0	现货价:豆粕:山东	2900	2900	0
CNF 进口价:大豆:美西	453	455	-2.0	现货价:豆粕:华东	2880	2880	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1296	#N/A	#N/A	现货价:豆粕:华南	2920	2920	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1916	7.1767	0.0	大豆压榨利润:广东	18.65	46	-27.35

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。