



商品日报 20260506

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：霍尔木兹海峡通行量回落，4月中国 PMI 延续弱复苏

海外方面，4月30日以来，美伊冲突未有显著进展：美国推动护航与安理会施压但部分行动暂停，伊朗以霍尔木兹通航为筹码要求先解封再谈核，短期全面升级概率下降，但核问题未决，且近期海峡通行量边际回落、5月5日降至0。美国4月服务业数据显示经济活动增长放缓且价格压力持续，3月JOLTS职位空缺从692万小幅降至687万，招聘率从3.1%回升至3.5%，整体维持“低招聘、低裁员”的格局。海外风偏对地缘扰动反应边际递减，纳指、标普500再创新高，布油创下115美元高位后回落至108，金银铜震荡后修复，10Y美债利率在4.42%，美元指数收于98.3，本周继续关注美伊进展、霍尔木兹海峡通行情况、ADP就业及非农数据。

国内方面，假期国内主线为出行高位、服务消费强、商品消费靠政策托底、地产政策继续放松。4月官方PMI显示经济仍维持弱扩张，动能边际放缓，制造业靠生产、外需和高端制造支撑，非制造业中建筑和居民服务依旧偏弱。节前A股反弹，上证指数修复至4112点，风格上科创板涨5%，行业上半导体、能源设备领涨，市场赚钱效应较好，成交额小幅放量至2.76万亿，一季报已基本披露完毕，全A净利润增速近6.8%，较2025年2%显著回升，业绩兑现将成为盈利预期与市场风格再定价的关键变量。在盈利端仍有支撑、海外地缘风险未进一步恶化的背景下，预计短期指数或延续震荡偏强。

贵金属：中东局势持续紧张，贵金属偏弱运行

五一假期间，国际贵金属价格小幅下行，主要因美伊紧张局势加剧提振美元，并加剧了市场对通胀的担忧。周一两艘美国海军导弹驱逐舰已进入海湾，以突破伊朗的封锁。伊朗对此作出强硬反击。之后美国试图缓和中东紧张局势，美防长称停火未结束，在霍尔木兹海峡“自由计划”是临时任务，不寻求交战，特朗普在社交媒体发文，称“疏导”霍尔木兹海峡船舶通行的“自由计划”将在短期内暂停。美军首次被披露在商船上部署安全团队。数据方面，美国4月服务业PMI不及预期，叠加价格压力高企，加剧滞胀担忧；美国3月职位空缺小幅降至687万人，招聘活动反弹。上周美联储维持利率不变，但是政策决策者的分歧严

重，因为能源价格上涨可能波及经济的担忧日益加剧，预计美联储今年不会放松货币政策。

美国试图缓和中东紧张局势，称停火协议仍有效，将结束“自由通行计划”。随着停火期限延长，市场情绪相对乐观，但霍尔木兹海峡的通行问题依然悬而未决，预计油价将持续高位，特朗普依然会反复 TACO，贵金属价格将延续震荡偏弱走势。本周将公布美国 ADP 就业报告和 4 月份非农就业报告，密切关注美国就业市场的变化。

铜：强基本面支撑，伦铜反弹

国内假期期间伦铜调整至 12800 美金一线后反弹，主因此前美伊发生海上冲突打破停火宁静，而后美国国防部召开会议释放全力恢复海峡商船通行的信号，并表示对伊朗的进攻性军事行动已经结束，隔夜风险类资产价格迎来反弹。宏观方面：中东方面，阿联酋自美伊停火以来首次遇袭，伊朗向受美军保护的商船发射导弹和无人机，美军击沉数艘伊朗小型船只，而后美国国防部表示对伊朗的袭击尚未达到重启大规模作战行动的门槛，未来将建立一个由海军与空军力量支撑的安全通行区域，以恢复船只通过能力，并逐步重建各方对航线安全的信心。另一方面，美联储“三把手”威廉姆斯表示，只要通胀向 2% 的目标买进，美联储迟早会下调利率，今年降息时点可能延后但政策方向并未发生改变。从库存来看，SHFE 总库存截止 4 月 30 日进一步降至 19.2 万吨，已是年内连续第七周下降，表面国内新旧产业对铜需求的持续性较强，为铜价提供一定支撑。产业方面：印度 Kutch Copper（卡奇铜业）自去年 3 月投产以来，遭遇一系列的技术故障，至今未能实现有意义的产量，这座年产 50 万吨的工厂去年 4 月至今年 2 月期间仅生产精炼铜 9.4 万吨。

虽然美伊海上冲突打破停火宁静，但美国国防部召开会议释放全力恢复海峡商船通行的信号，并表示对伊朗的进攻性军事行动已经结束，隔夜风险类资产价格迎来反弹；基本面上来看，自由港下调年内产量指引，Grasberg 矿山复产进程不及预期，现货 TC 下探至 -80 美金/吨，国内新旧产业对铜需求的持续性较强，上期所库存已连续第 7 周下降，紧平衡结构仍然提供较强支撑，在当前强基本面的叙事背景下，预计铜价短期将回归上行走势。

铝：供应扰动仍存，铝价偏强运行

五一假期期间，LME 铝价反弹，自 3482.5 美元/吨，高至 3595.美元/吨。宏观面，节日期间尽管一度传闻伊朗放宽了重启谈判条件，愿意在不先放开封锁的前提下进行谈判，但仍然不愿意在核问题上做出让步，因此美伊在谈判条件上分歧巨大，和谈接近破裂。美国开始使用军事手段试图引导霍尔木兹海峡船只出航，伊朗则宣称对美国军舰发动攻击，并且袭击阿联酋港口作为回应，中东地缘问题仍难言结束。高油价推升通胀，高利率环境压制铝价上方空间。基本面海外中东传电解铝厂开始复产消息，但未经证实，目前 LME 现货升水仍处高位，沪伦铝比偏低，海外铝价偏强。国内铝锭社会库存维持高位但累库幅度放缓，现货贴水收窄，铝棒库存持续去库，库存压力稍减。整体电解铝供应扰动仍存，国内高库存压力减弱，铝价偏强运行，不过宏观压制，上方空间受限。

氧化铝：短时企稳，中长期上方压力仍大

五一假期期间，氧化铝供需变动有限，氧化铝开工稳定，前期新投产产能稳定提产，同时广西地区氧化铝现货受短期供应收紧价格小幅上行，带动现货价小幅上涨。矿端消息反复扰动，矿石价格支撑较强，不过消息尚未得到切实验证，还需继续关注。整体，短时氧化铝供应局部收缩，加上矿石消息对价格底部形成支撑，短时有望企稳。二季度新投产产能投放达产，供应压力仍大，限制氧化铝价格上方空间。

锌：海外炼厂爆炸，情绪提振锌价

假期期间伦锌震荡偏强。宏观消息：假期间美伊海上对峙升级，4月美伊达成的脆弱停火协议濒临瓦解。伊朗提交14点谈判方案并取消前置条件，但美方对方案表示不满和无法接受，同时美军启动名为“自由行动”的海峡护航行动。地缘风险升温，油价再次涨至高位。不过5月5日，美国国务卿表示美国今年2月底对伊朗发动的“史诗怒火”军事行动已经结束。同时，特朗普宣布“自由计划”将暂停一小段时间，以观该美伊协议能否最终敲定并签署。数据上，美国4月ISM制造业PMI为52.7，维持扩张但通胀压力回升，同时3月PCE创近四年新高，通胀粘性引发市场加息担忧，关注5月8日非农报告。国内4月制造业PMI为50.3，虽较上月小幅回落0.1个百分点，但连续两个月维持在扩张区间，供需两端延续温和扩张态势。产业上，5月5日，嘉能可旗下Kazzinc位于哈萨克斯坦的冶金厂发生爆炸事故，造成2人死亡、5人受伤，目前火灾已被扑灭。Kazzinc的年度金属产出体量大致为锌约25-30万吨，铅约10-15万吨，电解铜约8.75万吨。当前公司尚未公布该事故对金属生产的具体影响。SMM数据显示，截止至4月30日当周国产锌矿加工费均值为850元/金属吨，环比减少200元/金属吨；进口矿加工费-39.25美元/干吨，环比减少3.12美元/干吨。4月精炼锌产量为58.39万多，预计5月产量为57.46万吨。截止至4月30日社会库存为25.26万吨，较周一减少0.76万吨。

整体来看，特朗普暂停“自由计划”，美伊冲突降温，缓解市场担忧情绪。但油价高位抬升各国央行加息预期，流动性收紧对锌价构成压力。炼厂原料采买困难，加工费下行，成本支撑较强。同时利润压缩，炼厂检修增多，精炼锌供应压力减弱。需求不温不火，镀锌企业放假1-5天不等，合金企业放假较去年缩短，氧化锌企业生产较稳定，供需错配，库存或阶段性回升，锌价上方空间受限。当前中东局势仍是市场交易主线，情绪反复，不过海外炼厂爆炸增加供应扰动担忧，预计节后锌价震荡偏强。

铅：炼厂火灾且美元回落提振，铅价震荡偏强

假期伦铅震荡偏强。产业上，5月5日，嘉能可旗下Kazzinc位于哈萨克斯坦的冶金厂发生爆炸事故，造成2人死亡、5人受伤，目前火灾已被扑灭。Kazzinc的年度金属产出体量大致为锌约25-30万吨，铅约10-15万吨，电解铜约8.75万吨。SMM：截止至4月30日当

周，国产及进口铅矿加工费分别为 300 元/金属吨和-135 美元/干吨，均值均环比持平。4 月电解铅产量环比增加 1.22%，预计 5 月产量环比增加 5%。4 月再生精铅产量为 23.5 万吨，预计 5 月产量为 19.32 万吨。4 月 30 日铅锭社会库存为 6.18 万吨，较周一减少 0.07 万吨。

整体来看，5 月电解铅检修停产炼厂复产，供应延续环比增加态势。不过，大型再生铅炼厂例行检修，且原料紧张部分主动降负荷，再生铅供应下滑。增减相抵，供应保有压力但未进一步扩大。需求端延续淡季，假期铅蓄电池企业放假 1-7 天，长于去年同期。供需维持偏宽裕，铅锭库存保持高位，压制铅价。不过海外炼厂火灾扰动且美元回落提供支撑，预计节后铅价震荡偏强。

锡:宏观及资金驱动，锡价震荡偏强

假期伦锡震荡。产业上，SMM:截止至 4 月 30 日，40%云南锡矿加工费为 16000 元/金属吨；60%广西锡矿加工费为 12000 元/金属吨。4 月精炼锡月度产量为 14670 吨，预计 5 月产量为 14340 吨。截止至 4 月 30 日，云南及江西两省精炼锡炼厂开工率为 62.73%，周度环比增加 0.41%。锡锭社会库存为 8405 吨，周度环比减少 1107 吨。

整体来看，假期中东局势再度转紧，油价高启，通胀预期回升，抑制市场风险偏好。但特朗普暂停自由计划，缓解冲突扩大的担忧，美元回落，对锡价压制放缓。基本面供需双弱，锡矿供应边际恢复但维持偏紧，精炼锡炼厂负荷偏低，不过焊料需求疲软，新兴需求增速下滑，下游对高价原料承接不足。短期锡价走势更多受宏观及资金驱动，预计节后锡价震荡偏强但上方空间有限。

镍：印尼 MHP 面临减产，镍价仍有上行空间

假期期间伦镍调整至 19300 美金一线后反弹，主因此前美伊发生海上冲突打破停火宁静，而后美国国防部表示对伊朗的袭击尚未达到重启大规模作战行动的门槛，数千名美军士兵和百余架战机正全力保障海峡商船的通行，当前已存在一条可供商业航运通行的安全通道，宏观情绪修复后风险类资产价格反弹。宏观方面：美国国防部表示对伊朗的袭击尚未达到重启大规模作战行动的门槛，未来将建立一个由海军与空军力量支撑的安全通行区域，以恢复海峡船只通过能力，并逐步重建各方对航线安全的信心；另一方面，美联储“三把手”威廉姆斯表示，只要通胀向 2%的目标买进，美联储迟早会下调利率，今年降息时点可能延后但政策方向并未发生改变。成本端来看，霍尔木兹海峡航运持续受阻，硫磺供给短缺或引发印尼 MHP（氢氧化镍钴）工厂大规模减产，由于硫磺是生产硫酸并用于 MHP 生产的关键原料（生产 1 金属吨 MHP 需消耗约 11.8 吨硫磺），由于印尼约 75%硫磺依赖中东进口，霍尔木兹海峡持续封锁对硫磺供应影响较大，且全球硫酸供应趋紧，原料短期难有替代，目前多数印尼 MHP 企业库存仅可用至 5 月，若硫磺运输持续受阻，部分工厂或因原料短缺而出现大幅减产，仍需警惕“灰犀牛”风险。此外，ESDM 修改镍矿 HPM 计价公式，将铬、铁、钴单独计价并提高镍修正系数，湿法矿价格预计较修改前上涨约 4-5 美金/湿吨。

美国国防部释放全力恢复海峡商船通行的信号，未来将建立一个由海军与空军力量支撑的安全通行区域，以恢复海峡船只通过能力，宏观情绪修复后风险类资产价格回升；基本面的来看，霍尔木兹海峡持续封锁对硫磺供应影响较大，多数印尼 MHP 企业或因原料短缺而出现大幅减产，7 月交货的部分硫磺采购价格大幅攀升至 1100-1200 美元/吨，创下历史新高，ESDM 修改镍矿 HPM 计价公式，湿法矿价格预计较修改前上涨约 4-5 美金/湿吨，预计镍价短期将延续高位偏强震荡。

碳酸锂：原料端扰动维持，期市进一步破局

上周碳酸锂主力合约维持阶梯式上行，现货价格试探性回升。期货市场持仓量处于高位，资金大幅流入，波动率相对增加，期价突破三角形态，突破上涨，这表明市场对供需利好一致性较高。

碳酸锂市场将面临原料减产预期与节后库存消化的双重考验，建议采取“逢低偏多，高空谨慎”的波段操作策略。澳洲矿端减产与宜春环保停产的双重消息将在节后继续发酵，叠加 4 月盐湖提锂虽进入黄金期（排产预计 1.75 万吨），但难以完全对冲矿石端的缺口，碳酸锂价格在节后有望维持坚挺，甚至试探性上攻。但需警惕“有价无市”的风险。下游三元材料开工率已出现下滑（-0.26 个百分点），且行业库存高企。若期货价格大幅拉涨，将面临套保盘与前期库存抛压的阻击。

螺卷：短期政策向好，期价震荡为主

假日期间钢材期货休市。截至 5 月 4 日，2026 年消费品以旧换新惠及 8620.4 万人次，带动销售额 6292.7 亿元。其中，汽车以旧换新带动新车销售额 3423.9 亿元，家电以旧换新带动销售额 1415.4 亿元。4 月 28 日政治局会议定调后，深圳、广州、天津、武汉、苏州、扬州等城市密集出台新政，覆盖限购松绑、公积金提额、卖旧买新补贴、人才购房支持等方向，精准支持刚性和改善性需求。深圳新政后带看、签约量同比显著上涨，市场热度短期提升。

宏观面，继政治局释放利好，多个城市楼市政策放松，短期带动楼市成交。五一期间建筑钢材市场北强南弱特征突出，华北、东北涨幅 40-90 元/吨，华南、西南稳中偏弱。受低产量、高成本、强预期弱现实支撑，预计震荡为主。

铁矿：铁水环比小降，期价震荡运行

假日期价铁矿期货休市，外矿小涨。4 月 27 日-5 月 3 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2580.6 万吨，环比增加 215.0 万吨。全球铁矿石发运总量 3348.7 万吨，环比增加 98.7 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2751.9 万吨，环比增加 158.4 万吨。

五一期间休整，钢企仅个别按需采购，成交一般，供应端全球发运环比增加，巴西发运增量明显，节后钢厂以消耗自身库存为主，部分钢企钢需采购。钢厂铁水产量高位小降，随

着淡季临近，铁水上方空间受限。预计矿价震荡运行。

双焦：上游供应稳定，期价震荡走势

假日期间双焦期货休市。五一假期期间，国内焦炭市场暂稳运行。节前主流焦企正式发起第三轮提涨 50-55 元/吨，但下游钢厂因自身利润承压，始终未予回应与接受，截至假期末期，该轮提涨仍处于僵持博弈状态。

假期内双焦市场整体平稳，焦炭第三轮提涨未落地，陷入僵持。供应端焦企开工平稳、库存低位，铁水产量高位小降，刚需有韧性；但钢厂盈利偏弱，采购谨慎，抑制上涨空间。焦煤价格坚挺，但蒙煤进口高位、钢厂补库温和，成本支撑存疑。预计双焦震荡走势。

豆菜粕：美豆播种进度 33%，连粕震荡走强

节假日期间，CBOT 美豆 7 月合约涨 15 收于 1210.25 美分/蒲式耳，涨幅 1.25%。截至 5 月 3 日当周，美国大豆种植率为 33%，此前市场预估为 35%，上周为 23%，去年同期为 28%，五年均值为 23%。美国大豆出苗率为 13%，此前一周为 8%，去年同期为 6%，五年均值为 5%。CONAB 机构发布，截至 2026 年 5 月 1 日当周，巴西 2025/26 年度大豆收割率为 94.7%，此前一周为 92.1%，上年同期为 97.7%，五年均值为 95.1%。据外媒报道，阿根廷农林渔业国秘处发布的周度报告显示，截至 4 月 30 日，阿根廷 2025/26 年度大豆收割率为 18%，落后于去年同期的 25%。前一周收割率为 10%。菜籽减产频率高：历史统计显示，厄尔尼诺年份加拿大或澳大利亚出现减产的频率约 71%；加拿大主要受 7-8 月关键生长期干旱影响，澳大利亚则因春季干旱导致面积与单产双下调。截至 4 月 23 日当周，美国 2025/2026 年度大豆出口净销售为 25.81 万吨，较前一周下降 29%。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量在均值水平附近。

美豆播种维持较快进度，有利于增产预期，未来两周降水在均值水平，暂无风险。油价震荡偏强运行，生产物资成本抬升，将逐步传导至新季农产品种植成本，形成支撑；但同时国内大豆到港增多，供应宽松压制上方空间。美豆节假日期间震荡上涨，预计短期连粕震荡走强。

棕榈油：生柴政策陆续推进，棕榈油震荡偏强

节假日期间，BMD 马棕油主连涨 137 收于 4710 林吉特/吨，涨幅 3.0%；CBOT 美豆油主连涨 2.35 收于 76.78 美分/磅，涨幅 3.16%。根据市场调研数据预估，4 月马棕油库存预计将小幅降至 225 万吨，较 3 月份减少 0.76%，为 2025 年 8 月以来的最低库存水平。毛棕榈油产量预计为 162 万吨，较上月增长 18%，且为连续第二个月环比增长。这也是自去年 12 月以来的最高产量。出口量预计将下降 13%至 135 万吨，扭转了上个月的增长势头。马来西亚副总理表示，为了降低柴油价格，马来西亚将从 6 月开始生产掺混 15%棕榈油的生物柴油。受中东冲突影响，该国正努力应对高企的能源价格和供应限制问题。经销商表示，印度

4月食用油总进口量环比增长10.4%至130万吨。棕榈油进口量环比下降27%至505000吨，创一年来最低水平。豆油进口量环比增长24%至355000吨，创四个月来最高水平。葵花籽油进口量环比激增121%至435000吨，创22个月来最高水平。作为全球第二大乙醇生产国，巴西已宣布计划将汽油中可混合的乙醇生物燃料比例上限从目前30%提高到32%，以此限制因战争导致的国内汽油价格上涨，并控制通胀。据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚4月1-30日棕榈油出口量为1346859吨，较上月同期出口的1607065吨减少16.19%。

宏观方面，美伊冲突持续，高油价下引发能源危机担忧，各主要国家陆续推进扩张性的生柴政策。基本上，厄尔尼诺现象进入临界状态，夏秋季或升级至强事件级别，油棕树将受到干旱影响，减产效应滞后9-12个月，加剧2027年供应紧张格局；高频数据显示马棕油4月出口需求降幅收窄，市场预计库存小幅去化，关注MPOB报告发布。预计5月份棕榈油震荡偏强运行。

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	101030	0	0.00	177586	519966	元/吨
LME 铜	13101	151	1.17			美元/吨
SHFE 铝	24430	0	0.00	358371	655421	元/吨
LME 铝	3574	70	2.00			美元/吨
SHFE 氧化铝	2845	-17	-0.59	300313	281561	元/吨
SHFE 锌	23645	0	0.00	158401	179359	元/吨
LME 锌	3359	20	0.60			美元/吨
SHFE 铅	16630	0	0.00	80768	100645	元/吨
LME 铅	1973	22	1.13			美元/吨
SHFE 镍	148870	0	0.00	525623	350400	元/吨
LME 镍	19635	225	1.16			美元/吨
SHFE 锡	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	元/吨
LME 锡	49840	160	0.32			美元/吨
COMEX 黄金	4567.80	35.40	0.78			美元/盎司
SHFE 白银	18135.00	0.00	0.00	898726	458357	元/千克
COMEX 白银	73.27	0.11	0.14			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3214	0	0.00	859932	2483820	元/吨
SHFE 热卷	3425	0	0.00	493961	1911884	元/吨
DCE 铁矿石	796.0	0.0	0.00	272248	620392	元/吨
DCE 焦煤	1287.0	0.0	0.00	800295	594858	元/吨
DCE 焦炭	1841.0	0.0	0.00	16127	34642	元/吨
GFEX 工业硅	8795.0	20.0	0.23	239421	273493	元/吨
CBOT 大豆	1210.3	-12.0	-0.98	96830	446473	元/吨
DCE 豆粕	#N/A	#N/A	#N/A	1236261	4102856	元/吨
CZCE 菜粕	#N/A	#N/A	#N/A	615940	1124652	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

1、产业数据透视

		4月30日	4月29日	涨跌		4月30日	4月29日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	101030	101630	-600	LME 铜 3月	13100.5	12949.5	151
	SHFE 仓单	96664	96664	0	LME 库存	398675	398675	0
	沪铜现货报价	101345	101560	-215	LME 仓单	346125	346250	-125
	现货升贴水	60	60	0	LME 升贴水	-75.35	-80.1	4.75
	精废铜价差	6072.6	6102.6	-30	沪伦比	7.71	7.71	0.00
	LME 注销仓单	52550	52425	125				
			4月30日	4月29日	涨跌		4月30日	4月29日
镍	SHEF 镍主力	0	0	0	LME 镍 3月	19635	19410	225
	SHEF 仓单	69659	69491	168	LME 库存	276888	276396	492

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	263250	262758	492
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-193.69	-182.87	-10.82
	LME 注销仓单	13638	13638	0	沪伦比价	0.00	0.00	0.00
		4月30日	4月29日	涨跌		4月30日	4月29日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23645	23645	0	LME 锌	3358.5	3338.5	20
	SHEF 仓单	101163	101163	0	LME 库存	96250	96250	0
	现货升贴水	10	-40	50	LME 仓单	85975	86000	-25
	现货报价	23630	23780	-150	LME 升贴水	-16.31	-8.86	-7.45
	LME 注销仓单	10275	10250	25	沪伦比价	7.04	7.08	-0.04
			4月30日	4月29日	涨跌		4月30日	4月29日
铅	SHFE 铅主力	16630	16630	0	LME 铅	1972.5	1950.5	22
	SHEF 仓单	3090	3263	-173	LME 库存	268500	268500	0
	现货升贴水	-155	-195	40	LME 仓单	262825	262825	0
	现货报价	16475	16550	-75	LME 升贴水	-3.58	-6.05	2.47
	LME 注销仓单	262825	262825	0	沪伦比价	8.43	8.53	-0.10
铝		4月30日	4月29日	涨跌		4月30日	4月29日	涨跌
	SHFE 铝连三	#N/A	#N/A	#N/A	LME 铝3月	3574	3504	70
	SHEF 仓单	449216	449266	-50	LME 库存	362725	364725	-2000
	现货升贴水	-90	-90	0	LME 仓单	331925	332600	-675
	长江现货报价	24390	24460	-70	LME 升贴水	63.81	56.17	7.64
	南储现货报价	24170	24260	-90	沪伦比价	#N/A	#N/A	#N/A
	沪粤价差	220	200	20	LME 注销仓单	30800	32125	-1325
氧化铝		4月30日	4月29日	涨跌		4月30日	4月29日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2845	2862	-17	全国氧化铝现货均价	2705	2704	1
	SHEF 仓库	489076	488176	900	现货升水	95	13	82
	SHEF 厂库	2700	2700	0	澳洲氧化铝 FOB	310	308	2
锡		4月30日	4月29日	涨跌		4月30日	4月29日	涨跌
	SHFE 锡主力	0	0	0	LME 锡	49840	49680	160
	SHEF 仓单	0	0	0	LME 库存	8475	8475	0
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	7915	7940	-25
	现货报价	0	0	0	LME 升贴水	-144	-159	15
	LME 注销仓单	560	535	25	沪伦比价	0	0	0
贵金属		4月30日	4月29日	涨跌		4月30日	4月29日	涨跌
	SHFE 黄金	1016.12	1016.12	0.00	SHFE 白银	18135.00	18135.00	0.00
	COMEX 黄金	4568.50	4568.50	0.00	COMEX 白银	73.581	73.581	0.000
	黄金 T+D	1013.97	1013.97	0.00	白银 T+D	18119.00	18119.00	0.00
	伦敦黄金	4576.80	4576.80	0.00	伦敦白银	73.44	73.44	0.00
	期现价差	2.15	3.12	-0.97	期现价差	16.0	30.00	-14.00
	SHFE 金银比价	56.03	55.91	0.12	COMEX 金银比价	62.35	61.95	0.39
	SPDR 黄金 ETF	1035.77	1035.77	0.00	SLV 白银 ETF	15058.15	15035.63	22.52

	COMEX 黄金库存	29202692	29202692	0	COMEX 白银库存	314787238	315253493	-466255
		4月30日	4月29日	涨跌		4月30日	4月29日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3214	3195	19	南北价差: 广-沈	110	100	10.00
	上海现货价格	3260	3250	10	南北价差: 沪-沈	-160	-150	-10
	基差	146.82	155.52	-8.69	卷螺差: 上海	69	49	20
	方坯:唐山	3040	3030	10	卷螺差: 主力	211	212	-1
		4月30日	4月29日	涨跌		4月30日	4月29日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	796.0	787.5	8.5	巴西-青岛运价	33.39	33.19	0.20
	日照港 PB 粉	782	775	7	西澳-青岛运价	13.31	13.28	0.03
	基差	-807	-799	-9	65%-62%价差	12.95	12.95	0.00
	62%Fe:CFR	110.85	110.85	0.00	PB 粉-杨迪粉	294	279	15
	4月30日	4月29日	涨跌		4月30日	4月29日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1841.0	1834.0	7.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1510	1510	0	焦炭港口基差	-217	-210	-7
	山西现货一级	1330	1330	0	焦煤价差: 晋-港	260	260	0
	焦煤主力	1287.0	1273.5	13.5	焦煤基差	423	437	-14
	港口焦煤: 山西	1700	1700	0	RB/J 主力	1.7458	1.7421	0.0037
	山西现货价格	1440	1440	0	J/JM 主力	1.4305	1.4401	-0.0097
		4月30日	4月29日	涨跌		4月30日	4月29日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	18.52	17.97	0.55	氢氧化锂价格	166600	165500	1100
	电碳现货	17.55	17.5	0.05	电碳-微粉氢氧价差	8900	9500	-600
	工碳现货	17.13	17.08	0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2240	2240	0.00				0
		4月30日	4月29日	涨跌		4月30日	4月29日	涨跌
工业硅	工业硅主力	0	0	0.00	华东#3303 均价	0	0	0
	华东通氧#553 均价	0	0	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 均价	0	0	0.00	有机硅 DMC 现货价	14700	14700	0
	华东#421 均价	0	0	0.00				
	4月30日	4月29日	涨跌		4月30日	4月29日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1195.25	1197.75	-2.50	豆粕主力	3021	3020	1
	CBOT 豆粕主力	319.1	324.1	-5.00	菜粕主力	2421	2417	4
	CBOT 豆油主力	74.43	74.25	0.18	豆菜粕价差	600	603	-3

CNF 进口价:大豆:巴西	496	497	-1.0	现货价:豆粕:天津	2960	2960	0
CNF 进口价:大豆:美湾	533	530	3.0	现货价:豆粕:山东	2940	2940	0
CNF 进口价:大豆:美西	527	524	3.0	现货价:豆粕:华东	2940	2940	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2686	2670	16.0	现货价:豆粕:华南	3050	3050	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8318	6.8476	0.0	大豆压榨利润:广东	-105.8	-111.5	5.70

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
何天	F03120615	Z0022965
赵奕	F03153902	Z0023788

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。