



## 商品日报 20260507

联系人 李婷、黄蕾  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

### 主要品种观点

#### 宏观：美伊停战预期重燃，节后 A 股放量上涨

海外方面，美伊正接近一份结束战争的一页纸备忘录，框架重点包括伊朗暂停核浓缩、霍尔木兹海峡重开、美国解除部分制裁并缓和封锁、随后启动约 30 天的细节谈判；但特朗普同时威胁称，若伊朗不接受既有条件，美国将恢复轰炸且强度更高。经济数据方面，美国 4 月小非农 ADP 新增就业 10.9 万人，超预期、并创 15 个月新高，霍尔木兹重开预期叠加偏暖就业数据，推动市场风险偏好修复：布油从 108 美元回落至 100 美元附近后小幅反弹，美元指数回落至 98，10 年期美债收益率降至 4.35%，纳指、标普再创新高，金、银、铜分别上涨 3%、6%、2%。目前，美国正以“签协议则降级、拒签则升级”的方式推进最后阶段谈判，后续关键在于伊朗是否接受框架方案。整体看，市场对地缘冲突的敏感度边际下降，短期主线将逐步回到经济数据，本周重点关注美国非农就业数据。

国内方面，4 月 RatingDog 中国服务业 PMI 升至 52.6，综合产出指数升至 53.1，显示内需支撑下服务业与整体商业活动加速扩张，新业务连续 40 个月增长、企业信心升至近一年高位，但外需仍收缩、就业连续小幅下降，需求修复尚未充分传导至用工端。节后首个交易日 A 股强势反弹，上证指数修复至 4160 点，科创板领涨 5%，CPU、互联网、半导体等科技方向表现突出，市场赚钱效应较好。成交额小幅放量至 3.25 万亿元，创 3 月以来新高。随着一季报基本披露完毕，全 A 净利润增速回升至约 6.8%，较 2025 年约 2%的水平明显改善。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。债市有所调整，节后央行回收流动性，资金面整体均衡但边际收敛，10Y、30Y 国债收益率分别上行至 1.75%、2.24%，短期看资金面变化仍是主要扰动，预计债市维持震荡。

#### 贵金属：美伊和谈预期升温，金银大幅反弹

周三国际贵金属期货价格大幅反弹，COMEX 黄金期货涨 2.95%报 4703.10 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 5.77%报 77.83 美元/盎司。受美伊可能即将达成和平协议的消息提振，缓解了市场对通胀上升和长期高利率的担忧，金银价格大幅反弹。特朗普称美伊“很可能”达成协议、威胁谈不成更强力轰炸；美媒表示：美伊接近达成先止战再设 30 天谈判期的备

备忘录，核谈判关键条款出现松动；伊朗表示正在审查美国提出的新提议。伊朗称将确保船只安全通过霍尔木兹海峡，提出解决海峡问题唯一可行方案：永久结束战争，解除海上封锁，恢复正常通行。美国4月“小非农”ADP就业者增长10.9万人，创15个月以来新高，制造业就业低迷。

美伊谈判取得阶段性进展令避险需求降温，通胀抬升担忧缓解，金银价格大幅反弹。预计短期市场会继续消化美伊将达成和平协议预期，贵金属价格将保持震荡偏强走势。密切关注美伊和谈紧张，以及周五将公布的4月份非农就业报告，将检验美国劳动力市场是否仍具有足够的韧性，足以维持美联储的货币政策不变，或重新引发降息的理由。

### 铜：美伊推进备忘录协议，铜价上行

周三沪铜主力上涨，伦铜升至13400美金一线，国内近月转向C结构，周三国内电解铜现货市场成交好转，内贸铜升至对当月升水100元/吨，昨日LME库存升至39.8万吨，COMEX库存升至61.8万吨。宏观方面：美伊推进一份涵盖14项内容的谅解备忘录协议，这是自开战以来离达成协议最新的一次，安装其中所述的方案，美伊或宣布地区冲突结束，并启动为期30天的正式谈判窗口包括继续磋商核问题、恢复海峡通行以及解除制裁等具体安排。但同时伊朗方面表示，此方案是美国人的愿望清单而非现实，若美方在关键问题上不作出必要的让步，伊朗已准备好继续开火，我们认为中东局势呈现趋于缓和的迹象，隔夜风险类资产价格大幅反弹，美元走弱提振金属市场。美国4月ADP就业人数增长10.9万人，创15个月以来新高，显示美国就业市场有好转迹象。产业方面：加拿大巴里克黄金矿业公司放缓旗下位于巴基斯坦Reko Diq铜金矿开发进度，主因该地区发生大规模袭击，导致矿区交通中断，安全风险持续攀升，预计关键工程工期延后至2027年年中。

美伊推进一份涵盖14项内容的谅解备忘录协议，双方或启动为期30天的正式谈判窗口包括继续磋商核问题、恢复海峡通行以及解除制裁等具体安排，美国4月ADP就业人数超预期增长，显示美国就业市场有好转迹象，经济滞胀压力或得到一定缓解，美元回落提振金属市场；基本面来看，中断矿山复产缓慢，硫酸出口禁令制约全球湿法冶炼产量，终端消费保持强劲，国内维持去库节奏，预计铜价短期将延续上行走势。

### 铝：美伊协议乐观，铝价调整

周三沪铝主力收24730元/吨，跌1.19%。LME收3537.5美元/吨，跌1.05%。现货SMM均价24530元/吨，涨140元/吨，贴水90元/吨。南储现货均价24330元/吨，涨160元/吨，贴水290元/吨。据SMM，5月6日，电解铝锭库存145.6万吨，环比增加2.4万吨；国内主流消费地铝棒库存26.45万吨，环比增加0.8万吨。宏观面：美国4月ADP就业人数增长10.9万人，较3月经下修后的6.1万人大幅增加，为连续第十个月录得就业增长，并创15个月以来新高。特朗普：伊朗战事“很有可能结束”，美伊正接近达成协议。伊朗正评估美国提案，提出解决霍尔木兹海峡问题唯一可行方案。

美伊正接近就一页纸的谅解备忘录达成协议，伊朗表示将通过巴基斯坦传达回应，预计伊朗将在 48 小时内作出关键回复，市场对此保持乐观预期，受此影响铝价回调。国内供应刚性，需求端分化明显：光伏、汽车放缓，仅线缆及 AI 储能提供支撑。社会库存仍处 145.6 万吨的近几年高位。短期铝价调整，不过预计幅度有限。

### 氧化铝：短时企稳，中长期承压

周三氧化铝期货主力合约收 2875 元/吨，涨 0.42%。现货氧化铝全国均价 2704 元/吨，涨 3 元/吨，贴水 13 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 310 美元/吨，持平。上期所仓单库存 49.2 万吨，增加 2987 吨，厂库 2700 吨，持平。

广西前期停产产能已有约 200 万吨恢复，防城港 240 万吨新产能即将投料，新增供给持续释放。需求端，下游电解铝长单充裕，刚需采购为主。库存压力突出，总库存 542.7 万吨，近月 6 月约 25 万吨仓单面临集中交割，是当前最大利空。成本端，几内亚矿出口政策悬而未决，进口矿现货持稳，山西用矿现金成本约 2620 元/吨，2700 元附近存在支撑。氧化铝预计短时企稳震荡，中长期承压。

### 铸造铝：宏观基本面有压，铸造铝调整

周三铸造铝合期货主力合约收 23245 元/吨，涨 1.15%。SMM 现货 ADC12 价格为 23800 元/吨，持平。江西保太现货 ADC12 价格 23100 元/吨，持平。上海机件生铝精废价差 3203 元/吨，涨 7 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 2015 元/吨，涨 60 元/吨。交易所库存 3.3 万吨，增加 421 吨。

成本端支撑强劲：废铝合规货源持续偏紧，货场惜售，海外来料减少，废铝价格坚挺。需求端则表现冷清，下游压铸企业畏高情绪明显，五一节后仅维持刚需采购，市场成交清淡，行业开工率偏低，库存有所回升。整体，铸造铝成本支撑下深跌空间有限，但需求疲弱压制上行高度，预计短期铸造铝高位震荡。

### 锌：宏微观利好支撑，锌价震荡偏强

周三沪锌主力 ZN2606 合约日内高开高走，夜间窄幅震荡，伦锌震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23845~24215 元/吨，对 2606 合约升水 30 元/吨。因税票问题市场贸易商出货不多，且挺价情绪较浓，现货升水继续走高，且盘面价格走强，下游询价不多，现货按需后点价居多。Newmont 发布 2026 年一季度报，报告显示其第一季度锌精矿产量为 6.2 万吨，同比增加 35%，主要由于 Peñasquito 矿品位提升。2026 年其锌精矿产量指引为 22 万吨。SMM：截止至 5 月 6 日，社会库存为 25.59 万吨，较 4 月 30 日增加 0.33 万吨。

整体来看，美伊接近达成先止战再设 30 天谈判期的备忘录，核谈判关键条款出现松动，中东战争结束预期升温，油价回落，美元在避险需求减弱及日本外汇干预的双重推动下重挫，利好锌价。近日嘉能可 Kazzinc 炼厂火灾，海外精炼锌供应扰动担忧增加，同时国内炼厂检

修增多，供应压力边际缓和，叠加税票问题，现货升水坚挺，均支撑锌价。但假期供需错配，锌锭库存小幅累库。短期宏观利好较多，预计锌价震荡偏强，但高库存压力限制锌价上方空间。

### 铅:多空博弈，铅价整数位拉锯

周三沪铅主力 PB2606 合约期价日内高开高走，夜间回吐部分涨幅，伦铅先扬后抑。现货市场：上海市场驰宏铅报 16790-16835 元/吨，对沪铅 2605 合约升水 0-30 元/吨。江浙沪地区铅锭到货增多，持货商随行出货，报价升水较节前略有下调。电解铅炼厂厂提货源较节前增多，主流产地报价对 SMM1#铅贴水 30 元/吨到升水 50 元/吨出厂，少数地区报价升水在 100 元/吨以上。再生铅主流产地炼厂检修持续，市场报价不多，且报价分歧扩大，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 75-0 元/吨出厂。SMM：截止至 5 月 6 日，社会库存为 6.81 万吨，较 4 月 30 日增加 0.63 万吨。

整体来看，海外炼厂火灾增加供应端的不确定性，国内再生铅炼厂延续低负荷，部分对冲电解铅炼厂供应增量，同时节后铅蓄电池企业基本复工，按需采购，现货交投氛围尚可。不过消费淡季不改，高价铅承接力度有限，且假期库存小增至 6.81 万吨。短期海外供应扰动催化铅价偏强运行，但高库存压力不减，整数关口附近多空仍有拉锯。

### 锡：需求预期改善，内外锡价突破上涨

周三沪锡主力 SN2606 合约日内高开高走，夜间延续偏强运行，伦锡大幅收涨。现货市场：听闻小牌对 6 月升水 500-升水 900 元/吨左右，云字头对 6 月升水 900-升水 1200 元/吨附近，云锡对 6 月升水 1200-升水 1500 元/吨左右。

整体来看，沪锡强劲上涨主要受美元走弱及需求预期改善带动，一方面，美伊结束战争希望升温，避险需求减弱，美元承压下行，利好内外锡价。另一方面，美股芯片股连日大涨，费城半导体指数继续刷新历史新高，市场对锡需求预期改善得以强化。资金做多热情强劲，主力增仓显著，内外锡价同步突破整数压力持续上涨。短期看，随着美伊和谈的预期升温、需求预期改善及技术面走强，预计锡价保持反弹节奏。

### 镍：成本中枢上移，镍价冲高回落

周三沪镍主力高位震荡，伦镍最高升至 20000 美金一线遇阻回调。宏观方面，美伊推进一份涵盖 14 项内容的谅解备忘录协议，这是自开战以来离达成协议最新的一次，安装其中所述的方案，美伊或宣布地区冲突结束，并启动为期 30 天的正式谈判窗口包括继续磋商核问题、恢复海峡通行以及解除制裁等具体安排，美元回落提振金属市场。基本面来看，昨日金川镍升贴水降至 1250 元/吨，进口镍贴水 600 元/吨，品位 10%-12% 的高镍生铁出厂均价为 1148 元/镍点，较上一日上涨 13 元/吨。政策端，根据印尼能源与矿产资源部公布的新定价公式，并将镍矿中的钴、铁、铬等元素进行单独计价，进一步推高镍矿的综合成本。成本

端来看，当前霍尔木兹海峡航运仍然受阻，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。

美伊推进涵盖 14 项内容的谅解备忘录协议，或将启动为期 30 天的正式谈判窗口，宏观情绪修复后油价高位回落，风险类资产价格大幅反弹；基本面来看，当前中东硫磺供应仍然不畅，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，此外 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，成本上行压力较大背景下，预计镍价短期将延续高位偏强震荡。

### 碳酸锂：供需错配引爆情绪，期价大涨

周三碳酸锂主力合约收于 199400 元/吨，涨 7.31%。盘面资金继续流入，日增仓+21281。现货市场上涨，SMM 电碳价格+10500 元/吨，工碳价格+10000 元/吨，iFinD 口径下现货贴水缩窄。原材料价格上涨，澳洲锂辉石价格上涨 195 美元/吨至 2755 美元/吨，国内价格(5.0%-5.5%) 上涨 1225 元/吨至 18750 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）上涨 425 元/吨至 6190 元/吨。仓单合计 39041 手（+1029 手）。

基本上，矿端矛盾依然是实质性存在的问题，重点关注津巴布韦配额制下，预计 7 月正式恢复发运，5-6 月矿端或缩紧，同时江西瓷土矿换证预计带来的 5 月实质性供应减少，澳矿在霍尔木兹海峡未通行的情况下依然面临柴油短缺风险。供需端维持紧平衡，5 月锂电排产总量预计达到 249GWh，环比再增 6%。库存端累库速度环比放缓，需注意 5 月是否会出现去库拐点。当前碳酸锂资金大量流入，情绪高涨，以上行对待。

### 螺卷：现货成交良好，期价震荡偏强

周三钢材期货上涨。现货市场，昨日现货成交 15.9 万吨，唐山钢坯价格 3090（+50）元/吨，上海螺纹报价 3300（+40）元/吨，上海热卷 3490（+60）元/吨。截至 4 月 30 日，23 城出台 28 条楼市松绑政策，其中多地优化公积金政策、发放购房补贴（含购房贷款贴息）、支持住房“以旧换新”等。

宏观面，政治局释放利好，多个城市楼市政策放松，提振市场情绪。基本面，钢材产量保持低位，导致钢材去库良好。宏观利好叠加去库支撑，钢价表现偏强。随着淡季临近，需求压力将增加，去库将放缓，压制钢价上方的空间。

### 铁矿：外港库存下降，期价震荡偏强

周三铁矿期货上涨。现货市场,昨日港口现货成交 66 万吨,日照港 PB 粉报价 796(+14) 元/吨,超特粉 670(+14) 元/吨,现货高低品 PB 粉-超特粉价差 126 元/吨。4 月 27 日-5 月 3 日,澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1180.4 万吨,环比下降 49.5 万吨,库存规模小幅回落。当前库存量处于二季度以来的最低水平。

现货价格偏强震荡,钢厂少量补库,贸易商积极性一般。需求方面,钢厂铁水产量高位持稳,但随着淡季临近,铁水上方空间受限。供应方面,海外发运回升至年度高位,节后钢厂消耗自身库存令港口库存承压。短线宏观向好及钢价带动,预计矿价震荡偏强。

### 双焦: 油价大跌拖累, 期价高位回落

周三双焦期货冲高回落。现货方面,山西主焦煤价格 1378(0) 元/吨,山西准一级焦现货价格 1530(+20) 元/吨,日照港准一级 1350(0) 元/吨。美国总统特朗普表示,伊朗战事“很有可能结束”,并称美伊双方正接近达成协议,协议可能包括伊朗将其高浓缩铀运往美国。当被问及达成协议的具体时间框架时,特朗普称预估“一周”。伊朗外交部发言人 6 日表示,伊朗正在“评估”美方提出的包括 14 个条款的停战谅解备忘录。

炼焦煤价格小幅波动,市场观望为主。焦炭价格偏稳,三轮提涨预期不足,仍处博弈阶段。供应端,焦煤供应整体偏宽松,焦企开工平稳,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。中东局势缓和油价大跌拖累,情绪偏谨慎。预计双焦震荡走势。

### 豆菜粕: 和谈预期升温, 连粕回落调整

周三,豆粕 09 合约收跌 0.56%,报 3007 元/吨;广东豆粕现货跌 20 收于 2930 元/吨;菜粕 09 合约收跌 0.99%,报 2393 元/吨;广西菜粕现货跌 30 收于 2300 元/吨;CBOT 美豆 7 月合约跌 16 收于 1194.25 美分/蒲式耳。Argus 分析师表示,由于生产成本上升以及厄尔尼诺气候现象带来的风险,巴西 2026/27 年度大豆种植面积预计仅会出现小幅增长。出口销售报告前瞻显示,截至 4 月 30 日当周,美国大豆出口销售净增加 20-60 万吨。5 月 USDA 报告前瞻显示,分析师预估,美国 2025-26 年度大豆年末库存预计为 3.45 亿蒲式耳,预估区间介于 3.20-3.70 亿蒲式耳,4 月报告为 3.5 亿蒲式耳。截至 5 月 1 日当周,主要油厂大豆库存为 532.43 万吨,较上周增加 11.5 万吨;豆粕库存为 43.43 万吨,较上周减少 7.65 万吨;未执行合同为 392.35 万吨,较上周增加 131.8 万吨;全国港口大豆库存为 616.3 万吨,较上周增加 30.4 万吨。菜粕方面,全国主要地区菜粕库存为 28.41 万吨,较上周增加 0.76 万吨。天气预报显示,未来 15 天,美豆核心产区累计降水量预计在 50-60mm,在均值水平附近。

美伊和谈前景乐观,原油高位大幅下跌,受此影响,美豆震荡收跌。豆粕成交清淡,国内油厂大豆库存增加,豆粕库存小幅下滑,大豆到港供应增多,供应整体宽松,现货价格稳中有落。关注 5 月份 USDA 报告新季平衡表的发布。预计短期连粕震荡运行。

## 棕榈油：原油大幅回落，棕榈油震荡调整

周三，棕榈油 09 合约收涨 0.37%，报 9864 元/吨；豆油 09 合约收涨 0.78%，报 8664 元/吨；菜油 09 合约收涨 0.16%，报 9935 元/吨；BMD 马棕油主连跌 133 收于 4577 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 1.86 收于 74.92 美分/磅。外媒报道，美国总统特朗普表示，美国和伊朗过去 24 小时内进行了“非常富有成效”的对话，“很有可能”最终会达成协议。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 5 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期下降 27.56%，出油率环比上月同期下降 0.77%，产量环比上月同期下降 31.61%。截至 5 月 1 日当周，全国重点地区三大油脂商业库存为 181.55 万吨，较上周减少 6.78 万吨；其中，棕榈油库存为 68.0 万吨，较上周减少 3.19 万吨。

宏观方面，美伊或达成初步和平协议，原油大幅回落；美国 4 月 ADP 就业人数增长 10.9 万人，高于市场预期。基本上，关注生柴政策推进以及东南亚天气演变；5 月初马棕油产量环比下滑，等待 MPOB 报告发布；国内棕榈油成交清淡，刚需为主，库存延续去化。预计短期棕榈油震荡调整运行。

## 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	102660	1,630	1.61	119105	529244	元/吨
LME 铜	13392	291	2.22			美元/吨
SHFE 铝	24730	300	1.23	233728	668188	元/吨
LME 铝	3538	-37	-1.02			美元/吨
SHFE 氧化铝	2875	30	1.05	234617	290942	元/吨
SHFE 锌	24250	605	2.56	131620	177726	元/吨
LME 锌	3410	51	1.52			美元/吨
SHFE 铅	16980	350	2.10	123760	111784	元/吨
LME 铅	1973	1	0.03			美元/吨
SHFE 镍	154690	5,820	3.91	333344	374107	元/吨
LME 镍	19200	-435	-2.22			美元/吨
SHFE 锡	415370	#N/A	#N/A	174856	49343	元/吨
LME 锡	54330	4,490	9.01			美元/吨
COMEX 黄金	4703.10	135.30	2.96			美元/盎司
SHFE 白银	18851.00	716.00	3.95	393466	470979	元/千克
COMEX 白银	77.83	4.56	6.22			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3264	50	1.56	812516	2635119	元/吨
SHFE 热卷	3493	68	1.99	591507	2072145	元/吨
DCE 铁矿石	816.0	20.0	2.51	261508	651369	元/吨
DCE 焦煤	1313.5	26.5	2.06	493812	628950	元/吨
DCE 焦炭	1879.5	38.5	2.09	13799	36923	元/吨
GFEX 工业硅	8925.0	130.0	1.48	299890	311663	元/吨
CBOT 大豆	1194.3	-16.0	-1.32	140245	448577	元/吨
DCE 豆粕	3007.0	#N/A	#N/A	1088769	4134775	元/吨
CZCE 菜粕	2393.0	#N/A	#N/A	624309	1189866	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 1、产业数据透视

	5月6日			4月30日			涨跌	
	5月6日	4月30日	涨跌	5月6日	4月30日	涨跌		
铜	SHFE 铜主力	102660	101030	1630	LME 铜 3月	13391.5	13100.5	291
	SHFE 仓单	92999	92999	0	LME 库存	397725	398675	-950
	沪铜现货报价	102510	101345	1165	LME 仓单	347550	346125	1425
	现货升贴水	100	100	0	LME 升贴水	-72.06	-75.35	3.29
	精废铜价差	6339.8	6072.6	267.2	沪伦比	7.67	7.67	0.00
	LME 注销仓单	50175	52550	-2375				
镍		5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌
	SHFE 镍主力	154690	0	154690	LME 镍 3月	19200	19635	-435
	SHFE 仓单	69875	69659	216	LME 库存	276864	276888	-24

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	263250	263250	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-200.29	-193.69	-6.6
	LME 注销仓单	13614	13638	-24	沪伦比价	8.06	0.00	8.06
		<b>5月6日</b>	<b>4月30日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月6日</b>	<b>4月30日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	24250	23645	605	LME 锌	3409.5	3358.5	51
	SHEF 仓单	101120	101163	-43	LME 库存	94800	96250	-1450
	现货升贴水	10	10	0	LME 仓单	84375	85975	-1600
	现货报价	24070	23630	440	LME 升贴水	-13.9	-16.31	2.41
	LME 注销仓单	12450	12000	450	沪伦比价	7.11	7.04	0.07
			<b>5月6日</b>	<b>4月30日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月6日</b>	<b>4月30日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	16980	16630	350	LME 铅	1973	1972.5	0.5
	SHEF 仓单	3090	3090	0	LME 库存	266400	268500	-2100
	现货升贴水	-330	-155	-175	LME 仓单	262825	262825	0
	现货报价	16650	16475	175	LME 升贴水	1.6	-3.58	5.18
	LME 注销仓单	262825	262825	0	沪伦比价	8.61	8.43	0.18
<b>铝</b>		<b>5月6日</b>	<b>4月30日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月6日</b>	<b>4月30日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	24790	#N/A	#N/A	LME 铝 3 月	3537.5	3574	-36.5
	SHEF 仓单	452008	449216	2792	LME 库存	360225	362725	-2500
	现货升贴水	-100	-90	-10	LME 仓单	331725	331925	-200
	长江现货报价	24520	24390	130	LME 升贴水	62.63	63.81	-1.18
	南储现货报价	24330	24170	160	沪伦比价	7.01	#N/A	#N/A
	沪粤价差	190	220	-30	LME 注销仓单	28500	30800	-2300
<b>氧化铝</b>		<b>5月6日</b>	<b>4月30日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月6日</b>	<b>4月30日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	2875	2845	30	全国氧化铝现货均价	2705	2705	0
	SHEF 仓库	492063	489076	2987	现货升水	46	95	-49
	SHEF 厂库	2700	2700	0	澳洲氧化铝 FOB	310	308	2
<b>锡</b>		<b>5月6日</b>	<b>4月30日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月6日</b>	<b>4月30日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	415370	0	415370	LME 锡	54330	49840	4490
	SHEF 仓单	6040	0	6040	LME 库存	8500	8475	25
	现货升贴水	1000	0	1000	LME 仓单	7930	7915	15
	现货报价	394500	0	394500	LME 升贴水	-103	-144	41
	LME 注销仓单	570	560	10	沪伦比价	7.64531566	0	7.64532
<b>贵金属</b>		<b>5月6日</b>	<b>4月30日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月6日</b>	<b>4月30日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	1028.48	1028.48	0.00	SHFE 白银	18851.00	18851.00	0.00
	COMEX 黄金	4694.30	4694.30	0.00	COMEX 白银	77.303	77.303	0.000
	黄金 T+D	1026.46	1026.46	0.00	白银 T+D	18837.00	18837.00	0.00
	伦敦黄金	4706.90	4706.90	0.00	伦敦白银	77.62	77.62	0.00
	期现价差	2.02	2.15	-0.13	期现价差	14.0	16.00	-2.00
	SHFE 金银比价	54.56	56.03	-1.47	COMEX 金银比价	60.43	62.35	-1.91
	SPDR 黄金 ETF	1034.05	1034.05	0.00	SLV 白银 ETF	15058.15	15058.15	0.00

	COMEX 黄金库存	29137914	29137914	0	COMEX 白银库存	312752506	314787238	#####
		5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3264	3214	50	南北价差: 广-沈	10	110	-100.00
	上海现货价格	3300	3260	40	南北价差: 沪-沈	-230	-160	-70
	基差	138.06	146.82	-8.76	卷螺差: 上海	88	69	19
	方坯:唐山	3090	3040	50	卷螺差: 主力	229	211	18
		5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	816.0	796.0	20.0	巴西-青岛运价	36.18	33.39	2.79
	日照港 PB 粉	796	782	14	西澳-青岛运价	15.13	13.31	1.82
	基差	-827	-807	-20	65%-62%价差	12.75	12.95	-0.20
	62%Fe:CFR	111.50	111.00	0.50	PB 粉-杨迪粉	308	286	22
	5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1879.5	1841.0	38.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1530	1510	20	焦炭港口基差	-234	-217	-17
	山西现货一级	1330	1330	0	焦煤价差: 晋-港	260	260	0
	焦煤主力	1313.5	1287.0	26.5	焦煤基差	397	423	-27
	港口焦煤: 山西	1700	1700	0	RB/J 主力	1.7366	1.7458	-0.0092
	山西现货价格	1440	1440	0	J/JM 主力	1.4309	1.4305	0.0005
		5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	19.46	18.518	0.94	氢氧化锂价格	177600	166600	11000
	电碳现货	18.85	17.55	1.30	电碳-微粉氢氧价差	10900	8900	2000
	工碳现货	18.43	17.13	1.30				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2435	2240	195.00				0
		5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8925	0	8925.00	华东#3303 均价	10200	0	10200
	华东通氧#553 均价	9100	0	9100.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 均价	9050	0	9050.00	有机硅 DMC 现货价	14700	14700	0
	华东#421 均价	9300	0	9300.00				
	5月6日	4月30日	涨跌		5月6日	4月30日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1194.25	1195.25	-1.00	豆粕主力	3007	3021	-14
	CBOT 豆粕主力	317.1	319.1	-2.00	菜粕主力	2393	2421	-28
	CBOT 豆油主力	74.92	74.43	0.49	豆菜粕价差	614	600	14

CNF 进口价:大豆:巴西	502	496	6.0	现货价:豆粕:天津	2950	2960	-10
CNF 进口价:大豆:美湾	540	533	7.0	现货价:豆粕:山东	2940	2940	0
CNF 进口价:大豆:美西	534	527	7.0	现货价:豆粕:华东	2940	2940	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	#N/A	2686	#N/A	现货价:豆粕:华南	2960	3050	-90
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8136	6.8318	0.0	大豆压榨利润:广东	-78.95	-105.8	26.85

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。