



商品日报 20260512

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：全球风险资产延续上涨，中国 4 月通胀超预期

海外方面，美伊停火谈判明显停滞，但尚未演变为新一轮大规模直接交火，双方分歧仍集中在高浓缩铀处置、制裁解除、战争赔偿、霍尔木兹海峡控制权及黎巴嫩等地区战线问题。霍尔木兹尚未实质恢复通航，但 5 月 11 日通行船只升至 13 艘，边际有所好转。整体看，近期风险资产对地缘已所钝化，但油价与美债利率仍是后续传导的关键资产。隔夜市场风偏持续回暖，美股再创新高，供给扰动推动金银铜显著上涨，布油站上 104 美元，10Y 美债利率重回 4.4%，本周关注中美元首会晤、美国 4 月 CPI 及零售数据。

国内方面，4 月中国通胀呈现 CPI 温和修复(+1.2%)、PPI 明显上行(+2.8%)，更多是能源、大宗商品及上游行业涨价推动。CPI 改善主要来自能源、黄金饰品和出行服务，食品、居住仍偏弱；PPI 上行集中在有色、石油天然气和原材料，且购进价格涨幅高于出厂端，表明中下游利润仍有成本挤压压力。周一 A 股延续走强，上证指数涨至 4225 点创下本轮行情高点，风格上双创板块延续强势，成交额同步放量至 3.57 万亿、创 4 个月来新高，市场情绪较热、赚钱效应较好。在盈利端仍有支撑、海外地缘风险未进一步恶化、中美元首会晤在即的背景下，预计短期指数上涨仍有空间。债市先跌后涨，超预期通胀数据对债市形成利空，但资金面重新转向极度宽松，推动 10Y、30Y 国债收益率分别回落至 1.75%、2.23%，短期而言资金面变化仍是主要变量，预计收益率维持震荡。本周继续关注中国 4 月金融数据以及中美元首会晤进展。

贵金属：秘鲁能源紧急法公布，银价大幅上涨

周一国际贵金属价格均上涨，特别是 COMEX 白银期货主力合约大涨 7.3%，目前已重回 87 美元/盎司上方。秘鲁发布能源危机紧急法令，引发市场对白银供应收紧的担忧，波动性大的白银价格大幅上涨。秘鲁是最要的资源国，在白银、铜、锌、锡、钼这些金属品种都在全球有重要低位，其中，白银产量占全球总供应的 13.8%，且银矿储备量据全球之首。从消息出来至今，银铜锡锌镍均出现大涨，其中白银表现最强，主要因为白银本身市场容量小，波动性高的品种，容易受到市场情绪和资金的影响。白银价格从今年 1 月底的历史最高

点回调至今跌幅巨大，投资者对后市有较大想象空间。另外，CFTC持仓报告也显示，投机基金连续第二周增加在白银期货和期权市场上的净多单。周一印度总理莫迪罕见喊话国民停购黄金至少一年，矛头直指中东战争冲击下日益扩大的贸易逆差与卢比贬值压力。随后，印度政府紧急澄清暂无上调黄金进口税计划，平息因莫迪言论而引发的市场恐慌。

昨日受秘鲁能源紧急法公布消息提振，银价大幅上涨。目前从技术形态看，银价保持强势，预计短期可能会继续上攻，也将引领金、铂、钯期货价格走强。短期关注国际银价在3月高点附近的压力。

铜：秘鲁发布能源危机紧急发令，铜价上行

周一沪铜主力震荡，伦铜上行逼近14000美金，国内近月C结构收窄，周一国内电解铜现货市场成交降温，内贸铜跌至对当月升水50元/吨，昨日LME库存升至40.1万吨，COMEX库存升至62.2万吨。宏观方面：秘鲁政府于昨日发布能源危机紧急发令，这一发令不仅授权国家石油公司筹集20亿美元国家担保贷款，还调整了天然气配给优先级，对工业用电实施限制，或将直接冲击全球第二大铜生产国的产出水平（2025年秘鲁铜产量占全球比重的24.4%），若秘鲁爆发能源危机将对中国矿产供应链安全、新能源产业出海及拉美地区的战略产生多层次的影响，隔夜铜价受此消息驱动后大幅上行。中国央行一季度货币政策报告提出，继续实施适度宽松的货币政策，密切关注外部输入型通胀的影响，把握好政策实施的力度、节奏和时机，促进经济稳定增长和物价合理回升。产业方面：据悉，中铁资源集团与刚果矿业部长会面，提议在刚果民主共和国开发一座可能成为全球最大铜矿之一的矿山，该矿预计年产铜20-50万吨。

美伊维持停火谈判令市场风险偏好改善，特朗普将于明日启动访华并表示非常期待中国自行，秘鲁政府发布能源危机紧急发令，对工业用电实施限制，或将直接冲击全球第二大铜生产国的产出水平；基本面来看，海外矿山供应增速极低，硫酸出口禁令制约全球湿法冶炼产量，而终端消费保持强劲增长，社会库存延续去化，预计铜价短期将维持震荡上行走势。

铝：板块多头氛围主导，铝价偏强运行

周一沪铝主力收24525元/吨，涨0.43%。LME收3490美元/吨，跌1.34%。现货SMM均价24390元/吨，涨170元/吨，贴水120元/吨。南储现货均价24250元/吨，涨180元/吨，贴水280元/吨。据SMM，5月11日，电解铝锭库存144万吨，环比减少0.1万吨；国内主流消费地铝棒库存24.7万吨，环比减少1.15万吨。宏观面：美国总统特朗普表示，目前美国同伊朗的停火协议仍然有效，但“极其脆弱”，正处于“岌岌可危”的状态。外交部发言人宣布：应国家主席习近平邀请，美国总统特朗普将于5月13日至15日对中国进行国事访问。国家统计局公布数据显示，4月份，受国际原油价格变动等影响，CPI同比上涨1.2%，涨幅比上月扩大0.2个百分点；核心CPI同比上涨1.2%，保持温和回升。4月PPI同比上涨2.8%，涨幅比上月扩大2.3个百分点。

特朗普拒绝接受伊朗对美和平提议的回应，使市场对战争持续的担忧依然存在，中东电解铝扰动担忧持续。另外秘鲁发布能源危机令，铜价应声大涨，带动有色整体板块多头情绪。基本面国内铝社会库存开始去库，消息和基本面配合，预计铝价偏强运行。

氧化铝：多空博弈，氧化铝低位震荡

周一氧化铝主力合约收 2826 元/吨，跌 0.77%。现货氧化铝全国均价 2708 元/吨，持平，升水 82 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 307 美元/吨，持平。上期所仓单库存 50.3 万吨，持平，厂库 2700 吨，持平。

国内氧化铝供应端增减产并行，前期计划的复产、新投基本符合预期，氧化铝开工产能小幅爬升。海外印度国家铝业宣布氧化铝部分减产，或一定程度支撑海外氧化铝价格。同时几内亚矿石政策仍需继续关注，市场短时保持多空博弈状态，预计低位震荡为主。

铸造铝：供需两弱，铸造铝跟随成本波动

周一铸造铝合期货主力合约收 23165 元/吨，涨 0.7%。SMM 现货 ADC12 价格为 23600 元/吨，涨 100 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23000 元/吨，涨 100 元/吨。上海机件生铝精废价差 3051 元/吨，涨 8 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 1998 元/吨，涨 73 元/吨。交易所库存 3.4 万吨，增加 397 吨。

一方面，终端消费偏弱，铸造铝厂库累积。另一方面，废铝价格抗跌一度挤压铸造铝利润，铸造铝开工率小幅走低。目前市场对后市消费预期仍弱，成本废铝因反向开票监管加上内外倒挂，货源紧缺，废铝价格持续较挺，成本支撑较强。铸造铝供需驱动不强，跟随成本震荡。

锌：市场炒作秘鲁能源危机法令，锌价震荡偏强

周一沪锌主力 ZN2606 合约日内震荡运行，夜间震荡偏强，伦锌震荡偏强。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24270~24400 元/吨，对 2606 合约升水 40 元/吨。出货贸易商不多，持续挺价背景下，现货升水走高，下游观望情绪较浓，现货成交按需为主。New Century 披露 2026 年一季度报，报告显示其该季度锌精矿产量 2.4 万吨，环比降低 20%。该季度其生产了 2 万吨可售锌，同比下降 19%，原因是降雨天气加重及 2026 年第一季度计划检修停产。Nexa 发布 2026 年一季度报，该季度其锌精矿产量总计 7.94 万吨，环比降低 13%，主要反映了 Cerro Pasco 综合矿区和 Cerro Lindo 处理矿石量的减少，后者受到本季度强降雨的影响。Aripuanã 和 Vazante 的运营与预期相符。SMM：截止至本周一，社会库存为 25.71 万吨，较上周五增加 0.36 万吨。秘鲁 5 月 11 日发布能源危机紧急法令，政府担心燃料供应链断裂，所斥以用紧急法令为 Petroperu 提供最高 20 亿美元的担保/融资机制，以保供应，稳库存，避免炼厂停摆。

整体来看，美伊谈判深陷僵局、特朗普称停火协议岌岌可危，抑制市场情绪。全球锌资

源中，秘鲁供应 150 万吨，占比约 11.74%。受当前持续能源危机影响，中心型矿山及高成本项目面临停产风险，秘鲁发布能源危机紧急法令，提振市场情绪。周度内外锌矿加工费持续回落，成本端抬升锌价底部支撑。下游消费逐步进入淡季，节后开工回升但维持疲软，锌锭库存重回小幅累增节奏。短期宏观仍有扰动，基本面维持成本端与高库存相博弈，预计锌价重心缓慢上移。

铅:供需矛盾有限，铅价难改低位震荡

周一沪铅主力 PB2606 合约期价日内窄幅震荡，夜间震荡偏弱，伦铅震荡偏强。现货市场：上海市场驰宏铅报 16705-16745 元/吨，对沪铅 2606 合约升水 0-30 元/吨。持货商报价不多，部分仍以小升水出货，电解铅炼厂厂提货源较多，主流产地报价对 SMM1#铅贴水 20 元/吨到升水 50 元/吨出厂。再生铅地域性供应差异尚存，炼厂出货分歧较大，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 50 元/吨到升水 25 元/吨出厂。

整体来看，全球铅资源中，秘鲁供应 29 万吨，占比约 6.44%。秘鲁发布能源危机紧急法令，略提振市场情绪。铅蓄电池消费未有改善，电池企业原料维持长单采购为主，现货交投清淡。电解铅炼厂检修恢复带来供应增加预期，但再生铅炼厂利润不佳且原料紧缺，减产增多，供应区域紧张，且对冲部分电解铅供应压力。短期铅市供需双弱，矛盾有限，资金交投热情依旧低迷，铅价难改低位震荡。

锡: 价格传导不畅，追涨谨慎

周一沪锡主力 SN2606 合约日内先扬后抑，夜间震荡重心上移，伦锡震荡偏强。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 800 元/吨附近，云锡对 6 月升水 800-升水 1200 元/吨左右。SMM：截止至上周五，社会库存为 11044 吨，较 4 月 30 日增加 2599 吨。云南及江西两省开工率为 64.8%，较 4 月 30 日增加 2.07%。

整体来看，美伊停火谈判陷入僵局，美元止跌企稳。全球锡资源中，秘鲁供应 3.3 万吨，占比约 11.38%。秘鲁发布能源危机紧急法令，略提振市场情绪。消费端表现分化，传统消费较为平淡，新兴板块消费增速回落但预期偏好。产业链价格传导不畅，叠加假期影响，锡锭库存大幅增加，抑制期价涨势。短期锡价跟随市场情绪波动，宏观的不确定性仍有扰动，叠加期价临近宽幅震荡区间上沿，追涨谨慎。

镍: 宏观风险降温，镍价反弹

周一沪镍主力反弹，伦镍反弹至 19300 美金一线偏强运行。宏观方面，中国央行一季度货币政策报告提出，继续实施适度宽松的货币政策，密切关注外部输入型通胀的影响，把握好政策实施的力度、节奏和时机，促进经济稳定增长和物价合理回升。基本面来看，昨日金川镍升贴水升至 1200 元/吨，进口镍贴水 600 元/吨，品位 10%-12%的高镍生铁出厂均为 1148.5 元/镍点，较上一日下降 2.5 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，部分工厂或因原料短缺而出现大幅减产。

美伊停火谈判令宏观情绪改善，特朗普期待中国之行预计中美关系将走向缓和，日央行抛售美债令美元指数回落提振金属市场；基本面来看，中东硫磺供应存在瓶颈，多数印尼 MHP 企业或因原料短缺而出现大幅减产，虽然印尼矿业部长表示推迟实施提升矿产特许权使用费和出口关税的计划，但 ESDM 修改镍矿 HPM 计价公式，已本质上推高了镍矿的综合成本，预计镍价将转入震荡上行。

碳酸锂：具备上攻动能，期价维持高位

周一碳酸锂主力合约收于 205020 元/吨，涨 3.51%。盘面资金继续流入，日增仓+27728。现货市场上涨，SMM 电碳价格+1250 元/吨，工碳价格+1250 元/吨，iFinD 口径下现货贴水有所收窄。原材料价格上涨，澳洲锂辉石价格上涨 70 美元/吨至 2900 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）上涨 175 元/吨至 19275 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）上涨 70 元/吨至 6380 元/吨。仓单合计 43880 手（-50 手）。

基本上，矿端矛盾是当前重点之一，海外方面津巴布韦从禁运到配额制下发，预计会影响 5-7 月矿端出口量，澳矿是否受柴油短缺影响预计要到 5 月后显现，江西宜春换证 5 月已经开始影响市场。供需紧平衡格局维持，预计短期将出现短缺的情况，下游维持高增长，但需要关注高价下的货源接受度。库存端由累库转为去库，给予市场情绪面鼓励。当前碳酸锂具备上攻动力，以震荡上行对待。

螺卷：钢厂利润修复，期价高位震荡

周一钢材期货上涨。现货市场，昨日现货成交 11.9 万吨，唐山钢坯价格 3120（+20）元/吨，上海螺纹报价 3340（+20）元/吨，上海热卷 3510（+10）元/吨。5 月 11 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3359 元/吨，环比上周六减少 2 元/吨，平均利润为 15 元/吨，谷电利润为 115 元/吨。

现货市场成交尚可，主流涨价，随着南方进入雨季，需求将逐步见顶回落，传统淡季压力渐显。供给端，高炉及电炉开工率受利润驱动均有提升，但淡季影响产量难现大幅增长。短线钢价偏强，后市压力较大。

铁矿：发运环比回落，期价高位震荡

周一铁矿期货上涨。现货市场，昨日港口现货成交 52 万吨，日照港 PB 粉报价 800（+3）元/吨，超特粉 665（+3）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 135 元/吨。5 月 4 日-10 日，

中国 47 港铁矿石到港总量 2410.6 万吨，环比减少 170.0 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2287.7 万吨，环比减少 207.0 万吨。全球铁矿石发运总量 2859.4 万吨，环比减少 489.3 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2291.9 万吨，环比减少 460.0 万吨。

现货价格偏强运行，贸易商报价积极，但钢厂多按需补库，询盘较少。需求端，钢厂盈利率持续修复，日均铁水产量维持 239 万吨高位，但终端地产复苏乏力，淡季临近，钢厂提产空间有限，铁水产量已接近见顶，需求驱动逐步减弱。供给端，本周海外发运到港回落，但发运步入旺季，全球供应宽松格局明确。预计矿价高位震荡。

双焦：第三轮提涨落地，期价震荡回落

周一双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 1387（+3）元/吨，山西准一级焦现货价格 1550（0）元/吨，日照港准一级 1400（+50）元/吨。5 月 11 日，河北、山东地区主流钢厂对焦炭采购价进行第三轮上调，幅度为 50-55 元/吨。

焦煤市场观望情绪升温，成交回落，焦炭第三轮提涨落地，湿熄涨 50 元/吨、干熄涨 55 元/吨。供应端，矿山精煤产量稳步增长，蒙煤进口放量，通关高位运行，进口同比大涨。焦炭端，吨焦利润持续修复，焦企生产积极性提升，供应延续偏松。钢厂端，盈利率回升至 60% 以上，日均铁水产量约 239 万吨，但淡季临近进一步提产空间有限，对原料支撑逐步减弱。预计双焦震荡走势。

豆菜粕：美豆播种进度 49%，连粕震荡运行

周一，豆粕 09 合约收涨 1.60%，报 3039 元/吨；广东豆粕现货涨 20 收于 2890 元/吨；菜粕 09 合约收涨 1.61%，报 2404 元/吨；广西菜粕现货涨 40 收于 2320 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约涨 4.75 收于 1211 美分/蒲式耳。截至 2026 年 5 月 10 日当周，美国大豆种植率为 49%，前一周为 33%，去年同期为 45%，五年均值为 36%；美国大豆出苗率为 20%，前一周为 13%，去年同期为 16%，五年均值为 12%。巴西对外贸易秘书处(Secex)公布的出口数据显示，巴西 5 月第一周出口大豆 4,281,098.30 吨，日均出口量为 856,219.66 吨，较上年 5 月全月的日均出口量 671,416.42 吨增加 28%。上年 5 月全月出口量为 14,099,744.73 吨。截至 5 月 8 日当周，主要油厂大豆库存为 593.26 万吨，较上周增加 60.83 万吨；豆粕库存为 34.1 万吨，较上周减少 9.33 万吨；未执行合同为 392.35 万吨，较上周增加 137.55 万吨；全国港口大豆库存为 696.8 万吨，较上周增加 80.5 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量略低于均值。

美豆播种进度 49%，维持较快进程，未来两周产区降水略低于均值。国内大豆到港增多，油厂和港口大豆库存继续攀升，由于压榨开机率下调，豆粕库存下降，但整体国内供应充足，基差承压。关注新季 USDA 报告发布，以及中美高层会晤，给市场带来情绪提振。预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：MPOB 报告略偏空，棕榈油震荡调整

周一，棕榈油 09 合约收跌 0.11%，报 9682 元/吨；豆油 09 合约收涨 0.55%，报 8562 元/吨；菜油 09 合约收跌 0.27%，报 9757 元/吨；BMD 马棕油主连涨 18 收于 4516 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.51 收于 73.65 美分/磅。MPOB 数据显示，马来西亚 4 月棕榈油库存为 230.95 万吨，环比增加 1.71%；毛棕榈油产量为 162.98 万吨，环比增加 18.37%；棕榈油出口为 130.30 万吨，环比下降 14.34%。南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 5 月 1-10 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 20.51%，出油率环比上月同期减少 0.81%，产量环比上月同期减少 24.77%。据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 5 月 1-10 日棕榈油出口量为 412810 吨，较上月同期出口的 380490 吨增加 8.49%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 5 月 1-10 日棕榈油出口量为 359453 吨，较上月同期出口的 402916 吨减少 10.79%。截至 5 月 8 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 193.22 万吨，较上周增加 11.67 万吨；其中，棕榈油库存为 75.61 万吨，较上周增加 7.61 万吨。

宏观方面，油价整体高位区间运行，霍尔木兹海峡航运依旧受阻，能源危机冲击的影响逐步显现。基本上，MPOB 报告发布，马棕油未能如预期延续去库过程，4 月底库存环比增加，影响略偏空；最新数据显示，5 月上旬马棕油产量环比减少，出口需求或有改善。厄尔尼诺到来，6 月将明显加强，另外印尼 7 月执行 B50 政策，对价格形成较强支撑。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	104620	70	0.07	232015	554595	元/吨
LME 铜	13920	385	2.84			美元/吨
SHFE 铝	24525	80	0.33	405966	705863	元/吨
LME 铝	3582	80	2.27			美元/吨
SHFE 氧化铝	2826	-1	-0.04	280651	334087	元/吨
SHFE 锌	24085	-190	-0.78	145446	178375	元/吨
LME 锌	3482	41	1.19			美元/吨
SHFE 铅	16675	-35	-0.21	57000	103517	元/吨
LME 铅	1989	11	0.56			美元/吨
SHFE 镍	147620	1,170	0.80	386556	362609	元/吨
LME 镍	19255	310	1.64			美元/吨
SHFE 锡	423310	-2,650	-0.62	276721	50824	元/吨
LME 锡	55250	1,250	2.31			美元/吨
COMEX 黄金	4745.60	21.90	0.46			美元/盎司
SHFE 白银	19929.00	89.00	0.45	1114069	494734	元/千克
COMEX 白银	86.81	5.97	7.39			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3286	23	0.70	958566	2732738	元/吨
SHFE 热卷	3497	24	0.69	545132	2106790	元/吨
DCE 铁矿石	822.5	8.0	0.98	228690	673684	元/吨
DCE 焦煤	1309.0	23.0	1.79	642180	637688	元/吨
DCE 焦炭	1868.0	40.0	2.19	16365	37511	元/吨
GFEX 工业硅	9080.0	155.0	1.74	541273	400154	元/吨
CBOT 大豆	1211.0	4.8	0.39	99198	438573	元/吨
DCE 豆粕	3039.0	36.0	1.20	1622202	4331692	元/吨
CZCE 菜粕	2404.0	17.0	0.71	821874	1293148	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

1、产业数据透视

		5月11日	5月8日	涨跌		5月11日	5月8日	涨跌
铜	SHFE 铜主力	104620	104550	70	LME 铜 3月	13920	13535.5	384.5
	SHFE 仓单	88077	88077	0	LME 库存	401000	399400	1600
	沪铜现货报价	104285	102730	1555	LME 仓单	343350	342875	475
	现货升贴水	50	50	0	LME 升贴水	-49.89	-57.61	7.72
	精废铜价差	7489.4	6560.9	928.5	沪伦比	7.52	7.52	0.00
	LME 注销仓单	57650	56525	1125				
			5月11日	5月8日	涨跌		5月11日	5月8日
镍	SHFE 镍主力	147620	146450	1170	LME 镍 3月	19255	18945	310
	SHFE 仓单	70381	70388	-7	LME 库存	276840	277788	-948

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	263922	265422	-1500
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-203.98	-200.41	-3.57
	LME 注销仓单	12918	12366	552	沪伦比价	7.67	7.73	-0.06
		5月11日	5月8日	涨跌		5月11日	5月8日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24085	24275	-190	LME 锌	3482	3441	41
	SHEF 仓单	101437	100880	557	LME 库存	110300	110600	-300
	现货升贴水	-10	-20	10	LME 仓单	94725	93950	775
	现货报价	24120	24250	-130	LME 升贴水	-8.96	-12.78	3.82
	LME 注销仓单	15575	16650	-1075	沪伦比价	6.92	7.05	-0.14
			5月11日	5月8日	涨跌		5月11日	5月8日
铅	SHFE 铅主力	16675	16710	-35	LME 铅	1988.5	1977.5	11
	SHEF 仓单	3090	3090	0	LME 库存	265925	265775	150
	现货升贴水	-150	-160	10	LME 仓单	260250	262825	-2575
	现货报价	16525	16550	-25	LME 升贴水	-5.06	-8.56	3.5
	LME 注销仓单	260250	262825	-2575	沪伦比价	8.39	8.45	-0.06
铝		5月11日	5月8日	涨跌		5月11日	5月8日	涨跌
	SHFE 铝连三	24605	24545	60	LME 铝3月	3581.5	3502	79.5
	SHEF 仓单	461525	460976	549	LME 库存	353350	355775	-2425
	现货升贴水	-130	-120	-10	LME 仓单	331725	331725	0
	长江现货报价	24380	24220	160	LME 升贴水	59.63	48.95	10.68
	南储现货报价	24250	24070	180	沪伦比价	6.87	7.01	-0.14
	沪粤价差	130	150	-20	LME 注销仓单	21625	24050	-2425
氧化铝		5月11日	5月8日	涨跌		5月11日	5月8日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2826	2827	-1	全国氧化铝现货均价	2708	2708	0
	SHEF 仓库	503150	500750	2400	现货升水	82	107	-25
	SHEF 厂库	2700	2700	0	澳洲氧化铝 FOB	307	307	0
锡		5月11日	5月8日	涨跌		5月11日	5月8日	涨跌
	SHFE 锡主力	423310	425960	-2650	LME 锡	55250	54000	1250
	SHEF 仓单	8975	9112	-137	LME 库存	8360	8450	-90
	现货升贴水	600	600	0	LME 仓单	7665	7665	0
	现货报价	429600	424250	5350	LME 升贴水	-27	-8	-19
	LME 注销仓单	695	785	-90	沪伦比价	7.66171946	7.888148148	-0.2264
贵金属		5月11日	5月8日	涨跌		5月11日	5月8日	涨跌
	SHFE 黄金	1026.8	1026.80	0.00	SHFE 白银	19929.00	19929.00	0.00
	COMEX 黄金	4728.70	4728.70	0.00	COMEX 白银	85.948	85.948	0.000
	黄金 T+D	1025.00	1025.00	0.00	白银 T+D	19895.00	19895.00	0.00
	伦敦黄金	4729.15	4729.15	0.00	伦敦白银	80.40	80.40	0.00
	期现价差	1.80	4.46	-2.66	期现价差	34.0	148.00	-114.00
	SHFE 金银比价	51.52	52.33	-0.81	COMEX 金银比价	54.67	58.44	-3.77
SPDR 黄金 ETF	1034.00	1034.00	0.00	SLV 白银 ETF	15084.89	15048.30	36.59	

	COMEX 黄金库存	29078686	29078686	0	COMEX 白银库存	312116808	312310868	-194060
		5月11日	5月8日	涨跌		5月11日	5月8日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3286	0	3286	南北价差: 广-沈	20	20	0.00
	上海现货价格	3340	3320	20	南北价差: 沪-沈	-220	-220	0
	基差	157.30	159.68	-2.38	卷螺差: 上海	67	67	-1
	方坯:唐山	3120	3100	20	卷螺差: 主力	211	210	1
		5月11日	5月8日	涨跌		5月11日	5月8日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	822.5	814.5	8.0	巴西-青岛运价	35.43	36.19	-0.76
	日照港 PB 粉	800	795	5	西澳-青岛运价	15.03	15.25	-0.22
	基差	-834	-826	-8	65%-62%价差	13.25	13.25	0.00
	62%Fe:CFR	114.45	114.45	0.00	PB 粉-杨迪粉	312	295	17
	5月11日	5月8日	涨跌		5月11日	5月8日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1868.0	1828.0	40.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1550	1560	-10	焦炭港口基差	-201	-151	-51
	山西现货一级	1380	1330	50	焦煤价差: 晋-港	290	290	0
	焦煤主力	1309.0	1286.0	23.0	焦煤基差	431	454	-23
	港口焦煤: 山西	1730	1730	0	RB/J 主力	1.7591	1.7850	-0.0259
	山西现货价格	1440	1440	0	J/JM 主力	1.4270	1.4215	0.0056
		5月11日	5月8日	涨跌		5月11日	5月8日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	20.05	19.2	0.85	氢氧化锂价格	188000	185650	2350
	电碳现货	19.9	19.65	0.25	电碳-微粉氢氧价差	11000	10850	150
	工碳现货	19.43	19.23	0.20				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2600	2550	50.00				0
		5月11日	5月8日	涨跌		5月11日	5月8日	涨跌
工业硅	工业硅主力	9110	9020	90.00	华东#3303 平均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 平均价	9350	9350	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9250	9250	0.00	有机硅 DMC 现货价	14700	14700	0
	华东#421 平均价	9500	9500	0.00				
	5月11日	5月8日	涨跌		5月11日	5月8日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1211	1206.25	4.75	豆粕主力	3039	3003	36
	CBOT 豆粕主力	325.1	319.4	5.70	菜粕主力	2404	2387	17
	CBOT 豆油主力	73.65	74.16	-0.51	豆菜粕价差	635	616	19

CNF 进口价:大豆:巴西	501	496	5.0	现货价:豆粕:天津	2960	2940	20
CNF 进口价:大豆:美湾	538	532	6.0	现货价:豆粕:山东	2920	2920	0
CNF 进口价:大豆:美西	532	526	6.0	现货价:豆粕:华东	2920	2900	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	3001	2978	23.0	现货价:豆粕:华南	2900	2900	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7919	6.7963	0.0	大豆压榨利润:广东	-113.15	-136.7	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
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。