



## 商品日报 20260514

联系人 李婷、黄蕾  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

### 主要品种观点

#### 宏观：美国 4 月 PPI 大超预期，中美元首会晤开启

海外方面，美国 4 月最终需求 PPI 环比上涨 1.4%，高于市场预期的 0.5%，前值上修至 0.7%；同比升至 6.0%，为 2022 年 12 月以来最高。商品、能源、服务及中间需求价格同步走强，显示通胀压力并非单一油价扰动，已开始向运输、批零利润率和生产成本链条扩散。在 CPI、PPI 均超预期的背景下，市场进一步定价美联储降息周期延后，10Y 美债收益率逼近 4.5%，金价阶段性承压。但风险偏好并未明显转弱，纳指再创新高，白银、铜等工业属性较强的商品亦收涨。本周继续关注中美元首会晤、美国 4 月零售数据以及霍尔木兹海峡通行情况。

国内方面，周二 A 股低开高走，上证指数再创 4242 点本轮高点，风格上创业板、科创 50 再度领涨，成交额走平在 3.26 万亿，市场情绪、赚钱效应尚可。短期来看，海外 AI 叙事阶段性降温、降息预期延后，对市场风险偏好形成一定压制；同时，A 股已处相对高位，对利空因素的敏感度和波动率可能上升，但在盈利端仍有支撑、海外地缘风险未进一步恶化、AI 产业叙事尚未结束、以及中美元首会晤的背景下，指数仍具备进一步上行空间。债市总体收涨，资金面仍是当前债市定价的核心变量，目前资金面维持极度宽松，10Y、30Y 国债收益率分别收于 1.74%、2.23%，预计短期收益率仍以震荡为主。本周重点关注中国 4 月金融数据及中美元首会晤进展。

#### 贵金属：美国 PPI 数据大超预期，金银涨跌互相

周三国际贵金属期货价格收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.13%报 4722.60 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.46%报 87.20 美元/盎司。当前美国通胀数据大涨强化加息预期，对贵金属形成压制，而白银因秘鲁限电导致供应收紧预期则对银价形成支撑，多空因素交织致使盘面涨跌分化。昨晚公布的美国 4 月 PPI 同比上涨 6%，环比上涨 1.4%，两项涨幅均创 2022 年以来最高水平，且 PPI 已连续第八个月录得环比上涨。能源与运输成本双双攀升，服务业通胀创四年高位。市场对 2026 年内加息一次的概率定价约为 50%。总统特朗普带领的访华代表团已抵达北京，中国驻美大使表示中美要开展“田径赛”摒弃“拳击赛”，中美

将在韩国举行经贸磋商。此次访华意义重大，两个世界最大经济体将缓和经贸关系，特朗普继续提振因不受欢迎的伊朗战争而受损的公众支持率。周三印度将黄金和白银的进口关税从6%提高到15%，旨在抑制进口贵金属，缓解该国外汇储备的压力。

美国4月PPI飙升至2022年来最高，能源成本单月暴涨7.8%，加息押注升温。特朗普访华给中国经贸关系缓和带来乐观预期，多空因素交织之下金价维持震荡。白银市场仍在消化秘鲁能源紧急法的潜在影响而走走势更强。我们认为，目前金价将维持震荡走势，而银价上涨的持续性可能不强。

### 铜：费城半导体指数回落，伦铜涨势放缓

周三沪铜主力高位震荡，伦铜升至14100美金一线向上试探，国内近月C结构走扩，周三国内电解铜现货市场成交不佳，内贸铜跌至对当月贴水35元/吨，昨日LME库存降至39.8万吨，COMEX库存升至62.4万吨。宏观方面：美参议院批准凯文沃什出任美联储主席，鲍威尔预计将留任理事，本次投票是历史上党派分期最严重的一次。美国4月PPI同比+6%，核心PPI同比+5.2%，创三年多以来新高，与此前公布的CPI超预期上行呼应释放出通胀正从生产前端向消费终端转移的危险信号，进一步制约美联储宽松的政策路径，随着中东局势陷入僵持状态，居高不下的国际油价已成为推升全球产业生产成本的核心变量。产业方面：智利国家铜业委员会周二公布最新数据表示，Codelco(智利国家铜业公司)3月铜产量仅为11.1万吨，同比-10%。

费城半导体指数高位下挫，美国芯片股风险溢价回归，4月PPI创三年新高释放出美国通胀正从生产前端向消费终端转移的危险信号，风险类资产略显承压；基本面来看，秘鲁能源危机紧急法令，我国硫酸出口禁令限制湿法铜产量，供应维持趋紧格局，终端消费稳健有力，非美地区库存偏低，预计铜价短期将放缓涨势转入高位震荡。

### 铝：多重因素交织，铝价震荡偏好

周三沪铝主力收24855元/吨，涨0.97%。LME收3651美元/吨，涨2.14%。现货SMM均价24380元/吨，跌10元/吨，贴水120元/吨。南储现货均价24330元/吨，涨80元/吨，贴水165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5月13日晚乘专机抵达北京，开始对中国进行为期3天的国事访问。美国参议院正式批准凯文·沃什出任美联储主席。美国4月PPI同比上涨6%，创2022年12月以来最高水平，核心PPI同比上涨5.2%，均远超市场预期。市场预计年内加息25个基点的概率已升至约50%。

宏观众多消息交织，美国PPI同比大涨，年内加息预期升高。但美伊局势僵持，加上中美即将会晤，宏观对铝价影响中性偏多。LME库存继续下降至35万下方，海外现货供应进一步收紧。国内社会库存高位需关注去库持续性。昨日资金流入铝板块，海外伦铝单日大涨带动沪铝上行，短时铝价保持震荡偏好。

### 氧化铝：多空博弈，短时低位震荡

周三氧化铝主力合约收 2799 元/吨，跌 0.53%。现货氧化铝全国均价 2708 元/吨，持平，升水 136 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 307 美元/吨，持平。上期所仓单库存 51 万吨，增加 902 吨，厂库 2700 吨，持平。

氧化铝仍在高仓单库存及未来高开工产能预期压制，以及几内亚仍未确定矿石政策的支撑中。短时未见趋势性倾向，预计短时保持低位震荡。

### 铸造铝：成本支撑好，铸造铝高位震荡

周三铸造铝合期货主力合约收 23480 元/吨，涨 0.75%。SMM 现货 ADC12 价格为 23700 元/吨，涨 100 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23000 元/吨，持平。上海机件生铝精废价差 3041 元/吨，跌 10 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 2078 元/吨，涨 80 元/吨。交易所库存 3.4 万吨，增加 213 吨。

铸造铝下游消费未见明显改善，供应端开工弱稳，供需两弱状态持续。成本端废铝反向开票趋严、带票货源偏紧，对价格形成支撑，铸造铝企业现货报价抬升，成本支撑下铸造铝保持高位震荡。

### 锌：供应端扰动支撑，锌价震荡偏强

周三沪锌主力 ZN2606 合约日内震荡偏强，夜间延续偏强走势，伦锌震荡。现货市场：上海市场 0#锌价格运行于 24620-24720 元/吨，对上海现货均价平水或小幅升水报价。盘面价格拉涨，但现货市场心态趋于谨慎，下游普遍观望，采购意愿偏弱；持货商报价随盘上调后升水明显松动，议价空间扩大，但实际成交依旧寥寥，期现联动偏弱。5 月 13 日，Nexa Resources 位于秘鲁利马东部的卡哈马基亚（Cajamarquilla）锌冶炼厂发生火灾，全厂已暂停运营。

整体来看，美国 4 月 PPI 飙升至四年新高，加息预期抬升，但中美元首会晤及美股科技走强，提振市场情绪。基本面供应扰动频发，Nexa 年产能 35 万吨左右的卡哈马基亚锌冶炼厂因火灾暂停运营，叠加此前 Kazzinc 炼厂因事故降负荷运行，海外精炼锌供应进一步收紧，同时国内炼厂减产增多，全球精炼锌供应压力边际减少。原料锌矿供应亦处于偏紧状态，内外加工费保持承压态势，均对锌价构成支撑。伦锌刷新年内新高，沪锌跟涨。短期在宏观情绪乐观及供应端扰动支撑下，锌价将保持震荡偏强走势，短期关注上方整数关口突破情况。

### 铅：伦铅结构支撑增加，沪铅被动跟涨

周三沪铅主力 PB2606 合约期价日内震荡偏强，夜间震荡重心小幅上移，伦铅收涨。现货市场：上海市场驰宏铅报 16545-16585 元/吨，对沪铅 2606 合约升水 0-30 元/吨。沪铅维持偏弱震荡，持货商报价不多，部分坐等交割，部分则是观望情绪上升，另电解铅炼厂厂提

货源报价亦是相对减少。再生铅地域性供应差异尚存，炼厂低价惜售情绪较浓，部分炼厂挺价出货，再生精铅报价对 SMM1#铅升水 0-50 元/吨出厂。

整体来看，Kazinc 炼厂降负荷运行，LME0-3 结构走强，均利好伦铅，沪铅小幅跟涨。国内当前维持供需双弱，铅蓄电池消费淡季未有改善，采买积极性不足，同时当月合约临近交割，持货商移库交仓，铅锭高库存压力尚存抑制铅价。短期外盘带动内外跟涨，但消费不佳及高库存压力将限制沪铅，短期偏强震荡修复。

### 锡：情绪修复且需求预期较好，锡价震荡偏强

周三沪锡主力 SN2606 合约日内震荡偏强，夜间震荡重心上移，伦锡收涨。现货市场：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，美国 4 月 PPI 飙升至 2022 年来最高，加息押注升温。但美国总统特朗普抵达北京，且黄仁勋加入特朗普访华代表团，提振 AI 需求客观前景，美国半导体指数暴涨，强化锡需求预期。同时，5 月缅甸逐步进入雨季，对锡矿生产构成扰动，锡矿供应恢复节奏缓慢，加工费低位环比回升但保持偏低位，同时再生锡原料供应偏紧，均制约炼厂开工负荷。短期宏观情绪改善且需求保持较好预期，预计锡价跟随有色板块震荡偏强运行。

### 镍：美国通胀压力显现，镍价震荡

周三沪镍主力震荡，伦镍围绕 19200 美金一线震荡。宏观方面，美国 4 月 PPI 同比+6%，核心 PPI 同比+5.2%，创三年多以来新高，与此前公布的 CPI 超预期上行呼应释放出通胀正从生产前端向消费终端转移的危险信号，进一步制约美联储宽松的政策路径，随着中东局势陷入僵持状态，居高不下的国际油价已成为推升全球产业生产成本的核心变量。基本面来看，昨日金川镍升贴水升至 1250 元/吨，进口镍贴水 500 元/吨，品位 10%-12%的高镍生铁出厂均为 1145 元/镍点，较上一日下降 1.5 元/吨。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。

美国 4 月 PPI 反弹释放通胀压力显现信号，美联储年内降息预期急速收敛，风险类资产略有承压；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，ESDM 修改镍矿 HPM 计价公式推高镍矿的综合成本，但近期基本盘利多因素已充分定价，预计镍价将维持高位震荡。

### 碳酸锂：下游负反馈显现，期价回归震荡

周三碳酸锂主力合约收于 201960 元/吨，跌 1.87%。盘面资金大幅流出，日增仓-17941。

现货市场上涨，SMM 电碳价格+500 元/吨，工碳价格+500 元/吨，iFinD 口径下现货升贴水由贴转升。原材料价格下降，澳洲锂辉石价格持平于 2945 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下降 125 元/吨至 19500 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）持平于 6550 元/吨。仓单合计 47720 手（+1766 手）。

基本上，矿端矛盾仍然维持，海外方面澳矿和津巴布韦问题维持，国内方面江西宜春换证加剧矿端偏紧预期，矿端存在实质性减量缺口，市场基本充分计价。供需维持紧平衡，下游企业难承高价，出现盘面上的负反馈。库存端去库，但 SMM 方面将改变库存计算口径，等待新数据的变更。当前碳酸锂资金流出，以震荡行情对待，需警惕产业端负反馈和监管问题。

### 螺卷：产量预计回升，期价震荡承压

周三钢材期货震荡。现货市场，昨日现货成交 9.7 万吨，唐山钢坯价格 3100（0）元/吨，上海螺纹报价 3330（-10）元/吨，上海热卷 3490（0）元/吨。5 月 13 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3358 元/吨，日环比持平，平均利润为 19 元/吨，谷电利润为 118 元/吨。

现货钢价回调，成交受阻。关注午后钢联数据，近期高炉及电炉开工率受利润驱动均有提升，产量预计回升，需求端，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，钢材库存下降节奏将放缓。短线钢价震荡承压。

### 铁矿：钢厂少量补库，期价高位调整

周三铁矿期货震荡。现货市场，昨日港口现货成交 85 万吨，日照港 PB 粉报价 796（+4）元/吨，超特粉 658（+3）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 138 元/吨。截至 5 月 13 日，多家上市房企公布 2026 年前 4 月销售情况。据 Mysteel 统计，14 家重点房企 2026 年 1-4 月销售额合计 3604.17 亿元，同比下降 11.9%。

现货价格上涨，但成交冷清，钢厂多按需小批量补库。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，但淡季临近，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，但发运步入年中旺季，全球供应宽松格局明确。预计矿价高位承压。

### 双焦：上游延续增产，期价震荡偏弱

周三双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 1393（+5）元/吨，山西准一级焦现货价格 1540（0）元/吨，日照港准一级 1400（0）元/吨。本周，314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 39.3%，环比增 0.9%；精煤日产 28.5 万吨，环比增 0.3 万吨；精煤库存 361.0 万吨，环比增 21.0 万吨。

炼焦煤小涨，竞拍涨跌互现，焦炭三轮提涨落地后暂稳。供应端，本周矿山精煤产量继

续增长，蒙煤进口放量，通关高位运行，库存爬升。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，日均铁水产量高位，但淡季临近进一步提产空间有限，钢厂库存回升补库空间收窄。预计双焦震荡偏弱。

### 豆类粕：关注中美关系进展，连粕震荡偏强

周三，豆粕 09 合约收涨 0.43%，报 3048 元/吨；广东豆粕现货涨 20 收于 2930 元/吨；菜粕 09 合约收跌 0.42%，报 2378 元/吨；广西菜粕现货涨 10 收于 2320 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约涨 2 收于 1227.25 美分/蒲式耳。出口前瞻报告显示，截至 5 月 7 日当周，美国大豆出口销售料净增 10-60 万吨。阿根廷罗萨里奥谷物交易所(BCR) 将大豆产量预估从此前的 4800 万吨上调至 5000 万吨。荷兰近日拒绝了来自阿根廷的豆粕船货，原因是检测证实其中含有耐旱的 HB4 转基因大豆。在此背景下，阿根廷正积极争取维持对欧洲的大豆供应。美国总统特朗普昨日抵达北京，关注访华的进展。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量略高于均值水平。

昨日特朗普抵达北京，开启访华进程，市场对新年度美豆采购协议充满期待，情绪提振下价格上涨，关注后续相关协议的达成。油价高位运行，成本传导效应或贯穿整个种植季节，期价表现呈现缓步抬升。未来 3 个月国内大豆到港充足，油厂大豆和豆粕将转为累库节奏，基差承压。预计短期连粕 09 合约震荡偏强，关注上方阻力区间。

### 棕榈油：近端宽松预期，棕榈油回落调整

周三，棕榈油 09 合约收跌 1.28%，报 9492 元/吨；豆油 09 合约收跌 0.04%，报 8544 元/吨；菜油 09 合约收跌 0.70%，报 9665 元/吨；BMD 马棕油主连跌 43 收于 4440 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 1.06 收于 74.23 美分/磅。据外媒报道，印度 4 月份棕榈油进口量为 513403 吨，较 3 月份的 689462 吨有所下降。大豆油进口量为 360350 吨，较 3 月的 287220 吨有所增加。葵花籽油进口量为 434240 吨，较三月份的 196486 吨大幅增加。植物油进口量为 131 万吨，较三月的 119 万吨有所增加。马来西亚种植与原产部表示，已完成与各石油公司的所有技术对接流程，以确保混合油库的供应链、物流和基础设施已为实施生物柴油混合比例从 B10 升级至 B15 做好充分准备。该升级将于 6 月 1 日起生效。该部指出，此项举措预计将减少对进口石油柴油的依赖，延长现有燃料库存储备，稳定国内毛棕榈油价格，并降低交通运输领域的碳排放。

宏观方面，美国 4 月 PPI 大幅超出预期，通胀的压力开始显现，加息预期升温；陆上石油库存加速去化，油价高位震荡运行。基本上，马棕油或进入季节性累库阶段，近端供应宽松对价格形成压制；同时后续生柴政策以及厄尔尼诺现象等利多因素逐步发酵催化，对远端形成较强支撑。预计短期棕榈油回落调整运行。

## 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	108510	2,000	1.88	344604	573106	元/吨
LME 铜	14083	3	0.02			美元/吨
SHFE 铝	24885	325	1.32	523398	749358	元/吨
LME 铝	3651	77	2.14			美元/吨
SHFE 氧化铝	2799	14	0.50	184864	349389	元/吨
SHFE 锌	24830	450	1.85	230578	205241	元/吨
LME 锌	3552	20	0.55			美元/吨
SHFE 铅	16615	35	0.21	76061	121461	元/吨
LME 铅	2004	7	0.33			美元/吨
SHFE 镍	147190	1,910	1.31	371809	357481	元/吨
LME 镍	19165	240	1.27			美元/吨
SHFE 锡	434410	9,350	2.20	263036	51686	元/吨
LME 锡	56150	1,575	2.89			美元/吨
COMEX 黄金	4697.10	-25.50	-0.54			美元/盎司
SHFE 白银	21297.00	518.00	2.49	1254543	508960	元/千克
COMEX 白银	88.16	0.95	1.09			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3257	2	0.06	960196	2729636	元/吨
SHFE 热卷	3481	10	0.29	475182	2078874	元/吨
DCE 铁矿石	820.0	7.5	0.92	217194	707226	元/吨
DCE 焦煤	1244.0	3.0	0.24	700534	663000	元/吨
DCE 焦炭	1816.0	13.0	0.72	16504	35599	元/吨
GFEX 工业硅	8715.0	-80.0	-0.91	460036	327249	元/吨
CBOT 大豆	1227.3	2.0	0.16	94139	436852	元/吨
DCE 豆粕	3048.0	15.0	0.49	1868630	4483005	元/吨
CZCE 菜粕	2378.0	2.0	0.08	894675	1388846	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 1、产业数据透视

		5月13日	5月12日	涨跌		5月13日	5月12日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	108510	106510	2000	LME 铜 3月	14083	14080	3
	SHFE 仓单	92864	92864	0	LME 库存	398550	400000	-1450
	沪铜现货报价	108480	106705	1775	LME 仓单	339775	339125	650
	现货升贴水	-35	-35	0	LME 升贴水	-43.52	-62.1	18.58
	精废铜价差	9819.7	8733.8	1085.9	沪伦比	7.71	7.71	0.00
	LME 注销仓单	58775	60875	-2100				
			5月13日	5月12日	涨跌		5月13日	5月12日
镍	SHEF 镍主力	147190	145280	1910	LME 镍 3月	19165	18925	240
	SHEF 仓单	73275	70825	2450	LME 库存	275778	276774	-996

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	263460	263808	-348
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-192.58	-197.33	4.75
	LME 注销仓单	12318	12966	-648	沪伦比价	7.68	7.68	0.00
		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	24830	24380	450	LME 锌	3552	3532.5	19.5
	SHEF 仓单	104689	104490	199	LME 库存	110275	111425	-1150
	现货升贴水	-10	-10	0	LME 仓单	95875	96375	-500
	现货报价	24710	24340	370	LME 升贴水	-19.13	-7.51	-11.62
	LME 注销仓单	14400	15050	-650	沪伦比价	6.99	6.90	0.09
			<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	16615	16580	35	LME 铅	2004	1997.5	6.5
	SHEF 仓单	5635	3914	1721	LME 库存	265300	265550	-250
	现货升贴水	-240	-205	-35	LME 仓单	260150	260150	0
	现货报价	16375	16375	0	LME 升贴水	3.88	6.62	-2.74
	LME 注销仓单	260150	260150	0	沪伦比价	8.29	8.30	-0.01
<b>铝</b>		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	24965	24650	315	LME 铝3月	3651	3574.5	76.5
	SHEF 仓单	464134	462100	2034	LME 库存	348750	351000	-2250
	现货升贴水	-60	-130	70	LME 仓单	301725	331725	-30000
	长江现货报价	24550	24380	170	LME 升贴水	67.74	70.9	-3.16
	南储现货报价	24460	24330	130	沪伦比价	6.84	6.90	-0.06
	沪粤价差	90	50	40	LME 注销仓单	47025	19275	27750
<b>氧化铝</b>		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	2799	2785	14	全国氧化铝现货均价	2708	2708	0
	SHEF 仓库	510643	509741	902	现货升水	136	163	-27
	SHEF 厂库	2700	2700	0	澳洲氧化铝 FOB	307	307	0
<b>锡</b>		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	434410	425060	9350	LME 锡	56150	54575	1575
	SHEF 仓单	9136	9115	21	LME 库存	8200	8315	-115
	现货升贴水	1000	500	500	LME 仓单	7690	7665	25
	现货报价	432250	428850	3400	LME 升贴水	-87	-65	-22
	LME 注销仓单	510	650	-140	沪伦比价	7.7365984	7.78854787	-0.0519
<b>贵金属</b>		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	1030.56	1030.56	0.00	SHFE 白银	21297.00	21297.00	0.00
	COMEX 黄金	4706.70	4706.70	0.00	COMEX 白银	89.368	89.368	0.000
	黄金 T+D	1029.63	1029.63	0.00	白银 T+D	21265.00	21265.00	0.00
	伦敦黄金	4675.70	4675.70	0.00	伦敦白银	86.70	86.70	0.00
	期现价差	0.93	1.76	-0.83	期现价差	32.0	30.00	2.00
	SHFE 金银比价	48.39	49.58	-1.19	COMEX 金银比价	53.28	54.16	-0.87
SPDR 黄金 ETF	1038.28	1038.28	0.00	SLV 白银 ETF	15163.71	15118.67	45.04	

	COMEX 黄金库存	29017492	29017492	0	COMEX 白银库存	313175312	313197268	-21956
		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>
螺纹钢	螺纹主力	3257	3255	2	南北价差: 广-沈	30	20	10.00
	上海现货价格	3330	3340	-10	南北价差: 沪-沈	-210	-220	10
	基差	175.99	188.30	-12.31	卷螺差: 上海	57	47	10
	方坯:唐山	3100	3100	0	卷螺差: 主力	224	216	8
			<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>
铁矿石	铁矿主力	820.0	812.5	7.5	巴西-青岛运价	36.51	35.57	0.94
	日照港 PB 粉	796	792	4	西澳-青岛运价	15.66	15.08	0.58
	基差	-831	-824	-8	65%-62%价差	13.75	13.75	0.00
	62%Fe:CFR	114.00	114.00	0.00	PB 粉-杨迪粉	308	296	12
			<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>
焦炭焦煤	焦炭主力	1816.0	1803.0	13.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1540	1540	0	焦炭港口基差	-160	-147	-13
	山西现货一级	1380	1380	0	焦煤价差: 晋-港	280	290	-10
	焦煤主力	1244.0	1241.0	3.0	焦煤基差	526	499	27
	港口焦煤: 山西	1760	1730	30	RB/J 主力	1.7935	1.8053	-0.0118
	山西现货价格	1480	1440	40	J/JM 主力	1.4598	1.4529	0.0069
			<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>
碳酸锂	碳酸锂主力	19.31	20.014	-0.71	氢氧化锂价格	192250	192250	0
	电碳现货	20.2	20.1	0.10	电碳-微粉氢氧价差	9750	8750	1000
	工碳现货	19.73	19.63	0.10				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2650	2650	0.00				0
			<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>
工业硅	工业硅主力	8715	8795	-80.00	华东#3303 平均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 平均价	9300	9350	-50.00	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	14800	14800	0
	华东#421 平均价	9500	9500	0.00				
		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月13日</b>	<b>5月12日</b>	<b>涨跌</b>
豆粕	CBOT 大豆主力	1227.25	1225.25	2.00	豆粕主力	3048	3033	15
	CBOT 豆粕主力	338	328.6	9.40	菜粕主力	2378	2376	2
	CBOT 豆油主力	74.23	75.29	-1.06	豆菜粕价差	670	657	13

CNF 进口价:大豆:巴西	508	501	7.0	现货价:豆粕:天津	2980	2960	20
CNF 进口价:大豆:美湾	545	540	5.0	现货价:豆粕:山东	2940	2920	20
CNF 进口价:大豆:美西	539	534	5.0	现货价:豆粕:华东	2950	2920	30
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	3189	3063	126.0	现货价:豆粕:华南	2940	2900	40
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7873	6.7909	0.0	大豆压榨利润:广东	-87.95	-103.65	15.70

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。