



## 商品日报 20260529

联系人 李婷、黄蕾  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

### 主要品种观点

#### 宏观：全球风偏边际回暖，A股科技缩量修复

海外方面，4月美国PCE同比3.8%、核心PCE同比3.3%，环比分别为0.4%和0.2%，通胀环比降温但同比粘性仍强，主要受能源、商品价格推动，服务价格仍具韧性。叠加实际消费仅增0.1%、实际可支配收入下降0.5%，以及一季度实际GDP由2.0%下修至1.6%，美国经济呈现“通胀偏强、增长转弱”的特征。美伊据称已就延长停火60天、恢复霍尔木兹海峡自由通航达成协议草案，并将继续围绕伊朗核计划等核心问题展开谈判，但仍需特朗普最终批准。市场风偏延续回暖，美股再创新高，10Y美债利率回落至4.44%，油价震荡收跌，金银铜小幅修复，继续关注美伊谈判是否形成更多共识、霍尔木兹通行恢复情况。

国内方面，A股周四震荡走高，市场风格由价值防御重新切回科技成长，双创板块领涨，两市超3000只个股上涨，赚钱效应有所修复。成交额缩量至2.99万亿，宽基ETF延续净流出，两融余额在2.9万亿上方。短期看，国内盈利底部改善信号逐步显现，海外风险偏好延续修复，地缘冲击边际钝化，指数层面仍有修复惯性；但在成交缩量、科技主线局部拥挤的背景下，后续行情能否延续，关注量能能否重新放大，以及科技主线能否向更宽方向扩散。债市延续涨势，资金面偏松与基本面偏弱仍是主要支撑，短期或继续窄幅震荡。本周关注5月PMI。

#### 贵金属：数据走弱加息预期缓和，金银价格反弹

周四国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨1.02%报4527.3美元/盎司，COMEX白银期货涨1.36%报75.915美元/盎司。最新公布的美国经济数据走软，美元指数走弱给予贵金属价格一定的支撑。美国一季度GDP下修至1.6%，低于预期值2%，消费疲软、投资失速。能源通胀加剧，美国4月PCE物价指数同比3.8%创三年新高，核心指数同比加速至3.3%，但4月份PCE价格指数环比上涨0.4%，低于前值0.7%。美国4月耐用品订单环比大增7.9%，但核心资本品数据意外走软。最新经济数据显示美国经济走弱，加息预期有所缓和。美国上周初请失业金人数增加5000人，达到21.5万人，高于市场预期，为4月中旬以来的最高水平。前一周续请失业金人数在升至178.6万人，高于市场预期。美联储副主席

纽约联储主席威廉姆斯表示，鉴于经济前景，美联储当前的货币政策处于恰当位置。并指出，如果通胀持续处于高位，可能需要加息，但这种情况目前还没有发生。预计价格压力将在今年晚些时候缓解。欧洲央行4月会议纪要显示，部分官员实际上已倾向于支持加息。马来西亚追随印度步伐，对LBMA标准金条征收10%进口关税，这项新政策将于2026年6月8日正式生效，终结了该国长期以来对黄金金条进口关税的豁免待遇。非LBMA标准金条及所有黄金珠宝暂未受新关税影响。

最新经济数据显示美国经济走弱，美联储副主席威廉姆斯的发言也支持维持利率不变，加息预期有所缓和，美元指数走弱给予贵金属一定支持。中东局势方面，美媒称美伊达成60天谅解备忘录延长停火、需特朗普最终批准，伊方表示尚未同意任何谅解备忘录。美伊谈判信号相互矛盾，双方博弈激烈，中东局势仍有可能反复切换。在通胀压力抬升流动性收紧预期的压制下，预计金银价格反弹空间有限。

### 铜：美伊或接近达成备忘录协议，铜价反弹

周四沪铜主力震荡下探，但隔夜伦铜反弹至13700美金上方，国内近月C结构收窄，周一国内电解铜现货市场成交不佳，内贸铜升至对当月贴水90元/吨，昨日LME库存降至38.5万吨，COMEX库存升至63.8万吨。宏观方面：市场传言美伊就一份谅解备忘录协议接近达成一致，但伊朗方面表示未向巴基斯坦调解人确认已批准该备忘录，伊朗并未在核问题上作出任何承诺，消息有待进一步验证。美国4月PCE同比+3.8%，创三年新高，经济存在滞胀风险，剔除食品和能源的核心PCE同比+3.3%，能源价格上行压力正在向更广泛的经济领域传导，个人消费支出环比+0.4%不及预期，消费疲软趋势愈发明显，沃什上任后美联储货币政策或陷入两难境地，但美伊传来缓和消息后风险类资产价格低位反弹。产业方面：日本JX先进金属株式会社、三井金属株式会社、丸红株式会社及三菱材料株式会社四家企业达成业务最终整合协议，划转至泛太平洋铜业有限公司全新设立的全资子公司运营，成立后公司将进一步扩大铜精矿采购规模，依托规模经济提升采购议价能力。

市场传言美伊就一份谅解备忘录协议接近达成一致，风险类资产价格低位反弹，但伊朗并未在核问题上作出任何承诺，消息有待进一步验证；基本面来看，智利北部地震频发或干扰铜矿产出，硫磺和硫酸贸易链条中断制约湿法铜产量，全球新基建投资增速较快，美铜库存高位累增，232调查关税窗口期临近，预计铜价短期将以高位震荡为主，关注地缘风险的演变。

### 铝：外强内弱格局延续，短期震荡为主

周四沪铝主力夜盘收24285元/吨，跌1.2%。LME收3681美元/吨，涨1.47%。现货SMM均价24140元/吨，跌250元/吨，贴水100元/吨。南储现货均价24020元/吨，跌230元/吨，贴水220元/吨。据SMM，5月28日，电解铝锭库存140.1万吨，环比减少1万吨；国内主流消费地铝棒库存18.15万吨，环比减少0.9万吨。宏观面：两名美国官员透露，美国

与伊朗谈判人员已就一份为期 60 天的谅解备忘录达成协议框架，拟延长停火并启动围绕伊朗核问题的谈判，但仍需要美国总统特朗普最终批准。一名接近伊朗谈判团队的消息人士否认部分西方媒体关于伊朗与美国“谅解备忘录”文本已最终敲定的说法。美国 4 月 PCE 物价指数同比上涨 3.8%，为 2023 年 5 月以来最高水平；核心 PCE 物价指数上涨 3.3%，创 2023 年 11 月以来新高。欧洲央行 4 月会议纪要显示，部分官员实际上已倾向于支持加息。

因消息报道，美伊达成延长停火框架协议，美国和伊朗已就延长停火 60 天达成谅解备忘录，待美国总统特朗普批准，美指重心回落铝价盘中反弹，伦铝维持近四年高点附近震荡。基本面方面，海外电解铝供应短缺格局持续，中东地缘冲突至 LME 铝库存降至历史低位。国内铝锭社会库存小幅去库不过绝对库存仍维持高位。铝价整体偏强运行，国内高库存压力相对外盘偏弱。

### 氧化铝：政策预期提振反弹，过剩格局压制高度

周四氧化铝主力合约收 2868 元/吨，涨 0.21%。现货氧化铝全国均价 2704 元/吨，涨 3 美元/吨，升水 12 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 305 美元/吨，持平。上期所仓单库存 44.7 万吨，减少 6030 吨，厂库 5700 吨，持平。

几内亚矿石收紧预期近期情绪层面提振了氧化铝盘面，但从基本面来看，国内氧化铝新建项目二季度陆续投产，运行产能处于高位，全国氧化铝库存量仍在累积，供需宽松格局并未实质改变。供应过剩前景压制了价格反弹的高度和持续性。整体，氧化铝短期内受矿端政策扰动脉冲式拉涨，但中期供应压力犹存，建议等待情绪释放后的右侧机会，密切关注几内亚政策落地情况。

### 铸造铝：成本支撑与需求疲弱交织，市场交投清淡

周四铸造铝合期货主力合约收 22865 元/吨，跌 1.1%。SMM 现货 ADC12 价格为 23700 元/吨，跌 100 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23000 元/吨，跌 100 元/吨。上海机件生铝精废价差 2956 元/吨，跌 69 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 2088 元/吨，跌 122 元/吨。交易所库存 4 万吨，减少 182 吨。

铸造铝消费淡季特征深化，传统汽车、通信等终端订单增量有限，整体市场交投清淡，贸易商虽有出货意愿但下游按需采购为主，高价货源无人问津，成本虽坚挺但缺乏向上弹性，预计铸造铝价格以区间窄幅震荡为主。

### 锌：周度小幅去库，锌价高位震荡

周四沪锌主力 ZN2607 合约日内横盘震荡，夜间震荡偏强，伦锌收涨。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24540~24670 元/吨，对 2606 合约升水 30 元/吨。出货贸易商较多，且盘面价格走跌，下游逢低点价，实际采购量不多，现货成交有所改善，现货升水变化不大。SMM：截止至本周四，社会库存为 26.09 万吨，较本周一减少 0.41 万吨。

整体来看，美国4月PCE物价指数创三年新高，但GDP下修、消费与就业数据全面走弱，促使美债收益率回落。同时，美伊停火谈判消息反复拉扯，油价美元收跌，对金属压力减弱。当前供应端提供支撑，原料锌矿供应偏紧格局强化，内外加工费同步回落，侵蚀炼厂利润，精炼锌供应仍有环比回落预期。同时锌价调整后下游逢低点价增多，社会库存小幅减少，现货升水维稳。短期看，地缘局势扰动拖累锌价走势，但供应收紧预期及小幅去库限制锌价调整空间，关注20日均线支撑。

### 铅: LME 库存大增，铅价低位震荡

周四沪铅主力PB2607合约期价日内震荡偏弱，夜间低开上行，伦铅收涨。现货市场：江浙沪市场流通货源不多，持货商报价尚少。部分持货商收窄报价贴水出货，主流产地电解铅报价对SMM1#铅均价升水0-50元/吨出厂。再生铅炼厂低价惜售情绪上升，部分观望暂停报价，部分挺价出货，再生精铅报价对SMM1#铅贴水50到升水50元/吨出厂。SMM：截止至本周四，社会库存为6.84万吨，较本周一减少0.17万吨。

整体来看，LME库存大增29650吨，LME0-3转贴水4.98美元，结构支撑减弱，伦铅一度跳水，但美伊停火协议传言修复市场情绪，伦铅触底反弹。国内河南、湖南地区部分电解铅炼厂检修，华东地区部分再生铅炼厂复产，此消彼长下，供应变化有限。下游电池消费延续偏弱，维持刚需采买节奏，不过周度铅锭小幅去库0.17万吨，绝对水平依旧偏高。短期供需矛盾有限，沪铅走势受宏观及伦铅指引，预计仍以低位震荡为主。

### 锡: 停火协议传言修复情绪，锡价高位震荡

周四沪锡主力SN2607合约日内窄幅震荡，夜间走强，伦锡收涨。现货市场：小牌对6月升水300-升水700元/吨左右，云字头对6月升水700-升水1000元/吨附近，云锡对6月升水1000-升水1300元/吨左右。

整体来看，美伊停火协议的传言持续搅动市场，油价美元小幅收跌，利好锡价修复。近期原料端约束事件频发，刚果金地区锡矿供应扰动风险增大，印尼政策变化及缅甸雨季影响等均对锡价提供支撑，不过消费端表现疲软，高价抑制下游采买，关注今日库存表现。短期中东局势左右市场风险偏好，基本面表现偏强，预计锡价高位震荡。

### 镍: 津巴布韦将镍矿列为关键矿产，镍价震荡向上

周四沪镍主力震荡上行，伦镍逐步反弹至19100美金一线。宏观方面，市场传言美伊就一份谅解备忘录协议接近达成一致，但伊朗方面表示未向巴基斯坦调解人确认已批准该备忘录，伊朗并未在核问题上作出任何承诺，消息有待进一步验证，但市场风险有所改善。基本面来看，昨日金川镍升水降至750元/吨，进口镍贴水650元/吨，品位10%-12%的高镍生铁出厂均价为1143元/镍点，较上一日持平。政策端，津巴布韦政府发布《矿产分类与宣言》，正式将锂、镍、钴、石墨、铜等14种矿产列为受股权和出口管制的“关键矿产”，并明确

国家将通过指定特别目的工具（SPV）行使强制性最低持股比例。津巴布韦此番举措也被业内普遍解读为试图复制印尼的镍产业发展路径。

市场传言美伊接近达成备忘录协议，风险类资产价格回升，但消息有待验证；基本面上来看，津巴布韦将锂、镍、钴、铜等 14 种矿产列为关键矿产，试图复制印尼镍产业的发展路径，令全球镍供应再添政策性风险，未来海外矿产开发的准入门槛将持续提升，或将进一步抬升镍价的风险溢价和估值中枢；下游方面，不锈钢厂排产相对坚挺，三元前驱体企业维持正常生产，电镀及合金需求表现平淡，整体预计镍矿短期将维持震荡向上。

### 碳酸锂：低点反弹，期价宽幅震荡

周四碳酸锂主力合约收于 178860 元/吨，涨 1.97%。盘面资金流出，日增仓-2116。现货市场下行，SMM 电碳价格-1500 元/吨，工碳价格-1500 元/吨，iFinD 口径下现货升贴水转为贴水。原材料价格下行，澳洲锂辉石价格下跌 20 美元/吨至 2565 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下跌 175 元/吨至 16950 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌 50 元/吨至 5425 元/吨。仓单合计 54033 手（-216 手）。

基本面上，海外矿端存在较多增量，主要是西澳矿山和马里昂山锂矿。但同时津巴布韦、江西宜春、柘下窝的矿端扰动 5-6 月仍存，尤其是津巴布韦出台了矿业新政，明确关键矿产开采项目必须由国家作为共同所有者。仓单压力维持，市场对缺货情况存疑，库存有小幅累积可能。但是，需求韧性仍强，6 月预排产数据达 5-6%，下游存在刚需补库需求。短期来看，碳酸锂市场多空交织，以宽幅震荡来对待。

### 工业硅&多晶硅：偏弱格局维持，双硅区间震荡

周四工业硅主力收于 8590 元/吨，跌 0.12%。华东地区部分主流牌号报价方面，通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区平均价在 9100 和 9150 元/吨，#421 硅华东平均价为 9400 元/吨，现货维持升水。广期所仓单库存在 29590 手（+200 手）。多晶硅主力收于 36960 元/吨，跌 0.16%，N 型多晶硅颗粒硅在 33.5 元/千克，N 型多晶硅复投料在 34.35 元/千克，N 型多晶硅致密料在 33 元/千克，现货维持贴水。多晶硅广期所仓单库存降至 16100 手（-520 手）。

基本面来看，工业硅西北地区上周复产，西南大概率供应逐步提升，供强需弱的格局仍然维持，库存端小幅累库，未有新驱动出现。工业硅预计维持区间震荡。多晶硅周产量相对稳定，进入丰水期后预计供应提升，需求端终端有一定回暖但价格支撑有限，高库存仍然压制盘面反弹动力，多晶硅预计维持区间震荡。

### 螺卷：钢材供强需弱，期价震荡偏弱

周四钢材期货震荡偏弱。现货市场，昨日现货成交 8.9 万吨，唐山钢坯价格 3010（0）元/吨，上海螺纹报价 3250（0）元/吨，上海热卷 3400（0）元/吨。本周五大钢材品种供应 863.72 万吨，周环比增 1.52 万吨；总库存 1544.44 万吨，周环比降 12.47 万吨，降幅为 0.8%；

周消费量为 876.19 万吨，其中建材消费环比降 2%，板材消费环比回升 0.4%。

昨日钢联产业数据一般，五大材供强需弱，去库放缓，其中螺纹钢表需调整，近期南方多地大雨施工受限，天气影响终端淡季需求偏弱。热卷供需双弱，库存小幅增加，压力依然不减。预计钢价震荡偏弱走势。

### 铁矿：现货成交一般，期价震荡承压

周四铁矿期货震荡偏弱。现货市场，昨日港口现货成交 70 万吨，日照港 PB 粉报价 754（-2）元/吨，超特粉 606（-1）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 148 元/吨。Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2895.65 万吨，环比上期增 39.90 万吨。进口烧结粉总日耗 119.39 万吨，环比上期减 0.28 万吨。库存消费比 24.25，环比上期增 0.39。

现货市场价格小幅波动，成交不多，贸易商积极性不佳。需求端，受成材价格下行、雨季需求回落、钢厂利润压缩影响，对矿价支撑不足。供应方面，本周海外发运大幅增加，发运步入年中旺季，全球供应宽松格局明确。预计矿价震荡承压走势。

### 双焦：煤矿陆续复产，期价高位震荡

周四双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 1434（+1）元/吨，山西准一级焦现货价格 1610（+10）元/吨，日照港准一级 1450（0）元/吨。本周，523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 78.8%，环比减 14.6%。原煤日均产量 176.0 万吨，环比减 32.6 万吨，原煤库存 489.2 万吨，环比减 22.6 万吨。长治沁源及襄垣地区煤矿仍全部停产外，长子和武乡地区停产的 3 座煤矿于 5 月 28 日安排复产，复产产能 700 万吨，涉及煤种为贫煤、贫瘦煤及瘦焦煤。

炼焦煤偏强运行，成交顺畅几无流拍。主产区安检严格，部分煤矿陆续复产，本周原煤与精煤产量显著减少。原料上涨推高成本，焦企第五轮提涨预期较强。下游铁水产量维持高位，受利润低迷及终端需求偏弱制约，钢厂刚需采购为主。期价预计高位震荡。

### 豆菜粕：基差持续弱勢，连粕震荡收涨

周四，豆粕 09 合约收涨 0.67%，报 2994 元/吨；广东豆粕现货跌 10 收于 2820 元/吨；菜粕 09 合约收涨 0.52%，报 2304 元/吨；广西菜粕现货跌 30 收于 2190 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约涨 10.25 收于 1195.75 美分/蒲式耳。出口报告前瞻显示，截至 5 月 21 日当周，美国大豆出口销售料净增 15-70 万吨。巴西马托格罗索州 2026/27 作物年度的大豆植物检疫日历维持上一年度采用的日期：大豆休耕期定为 2026 年 6 月 8 日至 9 月 6 日，大豆种植窗口期则授权于 2026 年 9 月 7 日至 2027 年 1 月 7 日。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量低于均值；加拿大菜籽产区降水偏多，高于常态。

加拿大油菜籽播种进度整体缓慢，且产区降水偏多，将导致播种持续偏慢节奏，或对单产水平产生影响。未来两周美豆产区降水低于常态，播种顺利，当前影响暂且有限，关注干

旱区域及作物优良率情况。下游现货刚需补库为主，供应充足，基差弱势运行。预计短期连粕区间震荡运行。

### 棕榈油：利多预期支撑，棕榈油震荡收涨

周四，棕榈油 09 合约收涨 0.96%，报 9599 元/吨；豆油 09 合约收涨 1.07%，报 8538 元/吨；菜油 09 合约收涨 2.23%，报 9886 元/吨；BMD 马棕油主连涨 40 收于 4505 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.5 收于 76.66 美分/磅。据外媒报道，印度政府正在加强应急预案，以保护即将到来的秋收季免受潜在的厄尔尼诺现象的影响。农业部长表示无需恐慌，但必须做好准备工作。将为受影响的地区制定应急预案，并在必要时考虑调整作物种植结构。农业部正在确定替代作物的地区，并确保在厄尔尼诺影响发生时的种子供应。目前该部已确保有足够的种子库存，以便在条件恶化时能够及时改种其他作物。

宏观方面，美国 4 月 PCE 物价指数创三年新高，通胀压力凸显；美伊停火协议传言反复，油价震荡。基本上，厄尔尼诺现象相关消息增多，叠加生柴政策陆续推进，给期价形成有效支撑。预计短期棕榈油震荡运行，关注上方空间。

## 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	104150	-530	-0.51	215131	523954	元/吨
LME 铜	13747	231	1.71			美元/吨
SHFE 铝	24285	-200	-0.82	429373	684479	元/吨
LME 铝	3681	54	1.47			美元/吨
SHFE 氧化铝	2868	14	0.49	358377	329634	元/吨
SHFE 锌	24665	-45	-0.18	182358	204910	元/吨
LME 锌	3558	51	1.44			美元/吨
SHFE 铅	16595	-135	-0.81	94525	99238	元/吨
LME 铅	2019	18	0.90			美元/吨
SHFE 镍	143370	-310	-0.22	334346	320628	元/吨
LME 镍	19090	200	1.06			美元/吨
SHFE 锡	421170	1,170	0.28	204529	46605	元/吨
LME 锡	55900	1,350	2.47			美元/吨
COMEX 黄金	4527.30	38.80	0.86			美元/盎司
SHFE 白银	17790.00	-461.00	-2.53	1198082	488649	元/千克
COMEX 白银	75.92	1.03	1.38			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3145	1	0.03	714027	2344132	元/吨
SHFE 热卷	3365	2	0.06	340288	1575879	元/吨
DCE 铁矿石	780.5	-1.0	-0.13	161984	584665	元/吨
DCE 焦煤	1290.0	17.0	1.34	1000049	692323	元/吨
DCE 焦炭	1899.5	22.0	1.17	20727	33503	元/吨
GFEX 工业硅	8590.0	35.0	0.41	144575	270042	元/吨
CBOT 大豆	1195.8	10.3	0.86	87275	404265	元/吨
DCE 豆粕	2994.0	23.0	0.77	1110101	4561614	元/吨
CZCE 菜粕	2304.0	18.0	0.79	661798	1662828	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 1、产业数据透视

	5月28日	5月27日	涨跌		5月28日	5月27日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	104150	104680	-530	LME 铜 3月	13746.5	13516	230.5
	SHFE 仓单	94480	94480	0	LME 库存	385100	387300	-2200
	沪铜现货报价	103515	104885	-1370	LME 仓单	271150	271575	-425
	现货升贴水	-90	-90	0	LME 升贴水	-45.31	-65.84	20.53
	精废铜价差	7015.7	7744.2	-728.5	沪伦比	7.58	7.58	0.00
	LME 注销仓单	113950	115725	-1775				
		5月28日	5月27日	涨跌		5月28日	5月27日	涨跌
镍	SHEF 镍主力	143370	143680	-310	LME 镍 3月	19090	18890	200
	SHEF 仓单	83060	82166	894	LME 库存	278064	278064	0

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	262356	263130	-774
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-199.33	-201.35	2.02
	LME 注销仓单	15708	14934	774	沪伦比价	7.51	7.61	-0.10
		<b>5月28日</b>	<b>5月27日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月28日</b>	<b>5月27日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	24665	24710	-45	LME 锌	3558	3507.5	50.5
	SHEF 仓单	109374	109598	-224	LME 库存	108325	108400	-75
	现货升贴水	10	0	10	LME 仓单	91900	91925	-25
	现货报价	24580	24750	-170	LME 升贴水	-22.85	-25.41	2.56
	LME 注销仓单	16425	16475	-50	沪伦比价	6.93	7.04	-0.11
			<b>5月28日</b>	<b>5月27日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月28日</b>	<b>5月27日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	16595	16755	-160	LME 铅	2001	2015.5	-14.5
	SHEF 仓单	5560	5560	0	LME 库存	284350	285700	-1350
	现货升贴水	-145	-180	35	LME 仓单	275575	275675	-100
	现货报价	16450	16550	-100	LME 升贴水	-7.55	1.09	-8.64
	LME 注销仓单	305225	275575	29650	沪伦比价	8.29	8.31	-0.02
<b>铝</b>		<b>5月28日</b>	<b>5月27日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月28日</b>	<b>5月27日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	24405	24590	-185	LME 铝3月	3681	3627.5	53.5
	SHEF 仓单	483510	481196	2314	LME 库存	338000	339250	-1250
	现货升贴水	-110	-130	20	LME 仓单	259625	259625	0
	长江现货报价	24140	24380	-240	LME 升贴水	74.42	73.23	1.19
	南储现货报价	24020	24250	-230	沪伦比价	6.63	6.78	-0.15
	沪粤价差	120	130	-10	LME 注销仓单	78375	79625	-1250
<b>氧化铝</b>		<b>5月28日</b>	<b>5月27日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月28日</b>	<b>5月27日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	2868	2854	14	全国氧化铝现货均价	2704	2701	3
	SHEF 仓库	446630	452660	-6030	现货升水	12	37	-25
	SHEF 厂库	5700	5700	0	澳洲氧化铝 FOB	305	305	0
<b>锡</b>		<b>5月28日</b>	<b>5月27日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月28日</b>	<b>5月27日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	421170	421060	110	LME 锡	55900	54550	1350
	SHEF 仓单	7993	8151	-158	LME 库存	8660	8460	200
	现货升贴水	800	1150	-350	LME 仓单	8225	8045	180
	现货报价	416600	425250	-8650	LME 升贴水	-195	-160.5	-34.5
	LME 注销仓单	435	415	20	沪伦比价	7.53434705	7.718790101	-0.1844
<b>贵金属</b>		<b>5月28日</b>	<b>5月27日</b>	<b>涨跌</b>		<b>5月28日</b>	<b>5月27日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	961.18	961.18	0.00	SHFE 白银	17790.00	17790.00	0.00
	COMEX 黄金	4532.40	4532.40	0.00	COMEX 白银	75.912	75.912	0.000
	黄金 T+D	961.20	961.20	0.00	白银 T+D	17822.00	17822.00	0.00
	伦敦黄金	4419.45	4419.45	0.00	伦敦白银	73.02	73.02	0.00
	期现价差	-0.02	1.68	-1.70	期现价差	-32.0	29.00	-61.00
	SHFE 金银比价	54.03	53.89	0.14	COMEX 金银比价	59.64	59.94	-0.30
SPDR 黄金 ETF	1034.85	1034.85	0.00	SLV 白银 ETF	15177.78	15177.78	0.00	

	COMEX 黄金库存	28282869	28282869	0	COMEX 白银库存	316490777	315712897	777880
		5月28日	5月27日	涨跌		5月28日	5月27日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3145	3144	1	南北价差: 广-沈	-20	-20	0.00
	上海现货价格	3250	3250	0	南北价差: 沪-沈	-230	-230	0
	基差	205.52	206.52	-1.00	卷螺差: 上海	49	49	0
	方坯:唐山	3010	3010	0	卷螺差: 主力	220	219	1
		5月28日	5月27日	涨跌		5月28日	5月27日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	780.5	781.5	-1.0	巴西-青岛运价	37.37	36.89	0.48
	日照港 PB 粉	754	756	-2	西澳-青岛运价	16.45	16.17	0.28
	基差	-792	-793	1	65%-62%价差	14.10	14.10	0.00
	62%Fe:CFR	108.00	108.00	0.00	PB 粉-杨迪粉	266	260	6
	5月28日	5月27日	涨跌		5月28日	5月27日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1899.5	1877.5	22.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1610	1600	10	焦炭港口基差	-168	-157	-11
	山西现货一级	1430	1430	0	焦煤价差: 晋-港	300	300	0
	焦煤主力	1290.0	1273.0	17.0	焦煤基差	530	547	-17
	港口焦煤: 山西	1810	1810	0	RB/J 主力	1.6557	1.6746	-0.0189
	山西现货价格	1510	1510	0	J/JM 主力	1.4725	1.4749	-0.0024
		5月28日	5月27日	涨跌		5月28日	5月27日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	17.48	16.896	0.58	氢氧化锂价格	173400	176100	-2700
	电碳现货	17.7	17.8	-0.10	电碳-微粉氢氧价差	3600	1900	1700
	工碳现货	17.23	17.33	-0.10				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2220	2220	0.00				0
		5月28日	5月27日	涨跌		5月28日	5月27日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8590	8555	35.00	华东#3303 平均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 平均价	9150	9150	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9100	9100	0.00	有机硅 DMC 现货价	14800	14800	0
	华东#421 平均价	9400	9400	0.00				
	5月28日	5月27日	涨跌		5月28日	5月27日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1195.75	1185.5	10.25	豆粕主力	2994	2971	23
	CBOT 豆粕主力	333.8	331.1	2.70	菜粕主力	2304	2286	18
	CBOT 豆油主力	76.66	75.16	1.50	豆菜粕价差	690	685	5

CNF 进口价:大豆:巴西	499	497	2.0	现货价:豆粕:天津	2920	2920	0
CNF 进口价:大豆:美湾	535	534	1.0	现货价:豆粕:山东	2840	2840	0
CNF 进口价:大豆:美西	529	528	1.0	现货价:豆粕:华东	2820	2820	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	3226	3124	102.0	现货价:豆粕:华南	2840	2840	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7735	6.7789	0.0	大豆压榨利润:广东	-93.3	-171.4	78.10

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。