



商品日报 20250514

联系人 李婷、黄蕾、高慧、王工建、赵凯熙
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn
电话 021-68555105

主要品种观点

宏观：美国通胀持续降温，国内交易利好兑现

海外方面，美国4月CPI同比2.3%，低于预期2.4%，创2021年2月以来最低水平，核心CPI同比增长2.8%，关税对物价的冲击尚未显现，也不能改变美联储“静观其变”的立场，目前市场定价的年内首次降息预期为9月、共降息2次。特朗普在CPI报告后再次施压鲍威尔，呼吁降息、直言股市将会大涨，将解除对叙利亚的制裁、获沙特6000亿美元投资承诺。市场风险偏好持续提升，美股整体上涨，美元指数回落至101，10Y美债利率小幅走高，油价上涨超2%，金价、铜价收涨。

国内方面，A股高开低走小幅收跌，两市成交额持平前值在1.3万亿上方，中美关税降级后市场面临兑现压力，红利风格占优、成长科技风格调整，海运、日化、银行等板块领涨，利好落地后市场担忧国内政策节奏放缓、中美经贸问题远期反复等问题。债市小幅修复，资金面偏松，10Y、30Y国债利率收于1.66%、1.91%。

贵金属：美国通胀降温，金银价格反弹

周二金价从前一交易日的大幅回调中反弹，市场逢低买入意愿回升，加之美国通胀数据温和，支撑金价企稳回升。COMEX黄金期货涨0.82%报3254.50美元/盎司，COMEX白银期货大涨1.43%报33.09美元/盎司。美国劳工部周二公布的数据显示，美国通胀降温，4月CPI同比2.3%，为自2021年2月以来最低水平。4月CPI环比上涨0.2%，低于市场预期的0.3%。“新美联储通讯社”：4月CPI没反映关税冲击，此后几个月将显现通胀压力。美国总统特朗普利用低于预期的通胀报告再次向美联储主席施压，要求鲍威尔尽快下调利率。交易员继续押注美联储于9月首次降息、12月第二次降息。

虽然昨日金银价格受美国通胀数据放缓，以及市场逢低买盘的支撑而反弹，但中美达成关税协议，之前助推金价的核心驱动因素避险需求在退潮，我们维持目前黄金金价依然处于阶段性调整之中的观点。

铜：中美贸易休战，铜价震荡上行

周二沪铜主力震荡上行，伦铜昨夜突破 9600 美金偏强运行，国内近月 B 结构收窄，周二电解铜现货市场成交平平，下游刚需采购为主，内贸铜维持贴水 10 元/吨，昨日 LME 库存降至 18.9 万吨。宏观方面：为落实中美经贸会谈的重要共识，中方宣布从 5 月 14 日起下调对美商品进口关税由 34% 下调至 10%，并在 90 天暂停实施 24% 的关税税率，中美贸易休战利好全球市场风险偏好提振大宗商品。美国 4 月 CPI 同比+2.3%，核心 CPI 同比+2.8%，均符合预期，其中核心通胀回归近 4 年来最低增速，4 月食品价格显著下滑，汽车和服装等分项均有小幅回落，而住房通胀仍然高企成为拖累项，最新 CME 观察工具显示，美联储 6 月维持不变的概率高于 90%。产业方面：海关数据，中国 4 月进口未锻造铜及铜材达 43.8 万吨，1-4 月累计进口量为 174.2 万吨，同比-3.9%。

中美贸易休战利好全球市场风险偏好提振大宗商品，央行出台一揽子增量金融政策维稳市场信心；基本面上，巴拿马铜矿复产前景黯淡，全球精铜显性库存偏低，洋山铜美金溢价高企，国内终端消费呈现旺季特征，基本面对铜价支撑较强，预计短期将维持偏强运行。

铝：消化利好，沪铝偏强

周二沪铝主力收 2005 元/吨，涨 0.48%。伦铝涨 0.75%，收 2488 美元/吨。现货 SMM 均价 20010 元/吨，涨 200 元/吨，贴水 20 元/吨。南储现货均价 19930 元/吨，涨 170 元/吨，贴水 95 元/吨。据 SMM，5 月 12 日，电解铝锭库存 60.1 万吨，较上周四减少 1.9 万吨；国内主流消费地铝棒库存 15.27 万吨，较上周四减少 0.48 万吨。宏观消息：美国 4 月未季调 CPI 同比上涨 2.3%，连续第三个月低于预期，为自 2021 年 2 月以来的最低水平；核心 CPI 同比持平于 2.8%，符合市场预期。欧洲央行管委维勒鲁瓦表示，鉴于贸易紧张局势并未加剧该地区的通胀，该央行到夏季可能会再次降息。

宏观中美互降关税利好延续且美元走软，继续利好铝价。基本面对等关税延期 90 天，市场再度开始走抢出口带来的消费阶段性偏好预期。但现货市场价格超两万之后现货升水难维持。整体，铝价宏观情绪及基本面预期较好，铝价表现偏好，关注消费兑现情况。

锌：美国通胀低于预期，锌价震荡收涨

周二沪锌主力 ZN2506 合约日内盘中先抑后扬，夜间震荡走强，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22535~22785 元/吨，对 2506 合约升水 350-420 元/吨。近月月差大幅收窄，贸易商报价随着下调，下游部分企业逢低点价，但仍看跌后续升水，刚需采购为主。美国 4 月 CPI 同比上涨 2.3%，为 2021 年 2 月以来最小涨幅，低于市场预期的 2.4%；核心 CPI 同比上涨 2.8%，保持在 2021 年 3 月以来最低水平。

整体来看，美国 CPI 数据低于预期，美元指数回落，有色板块普涨。基本面支撑边

际转弱，进口锌锭存流入补充预期，下游采买不积极，现货升水进一步下跌，近月月差大幅收敛，库存止跌回升压力增加。同时今年新增冶炼项目投产较为顺利，下半年将体现增

量，供应趋松大方向未变。短期在关税消减及美国通胀降温利好提振下，预计锌价维持震荡偏强运行。

铅：供需双弱，铅价测试整数压力

周二沪铅主力 PB2506 合约日内窄幅震荡，夜间先抑后扬，伦铅收涨。现货市场：上海市场驰宏铅 16880-16950 元/吨，对沪铅 2506 合约贴水 30-0 元/吨或对沪铅 2505 合约平水；红鹭铅 16950-16970 元/吨，对沪铅 2506 合约贴水 30-20 元/吨；江浙地区江铜、金德铅报 16960-16980 元/吨，对 2506 合约贴水 30-0 元/吨。持货商积极出货，报价贴水增多，电解铅炼厂厂提货源报价对沪铅贴水进一步扩大，少数报价贴水逼近 200 元/吨，再生精铅流通货源有限，报价对 SMM1#铅价贴水 50-0 元/吨，少数升水报价尚存，下游企业观望情绪浓厚，询价较少。SMM：近日，华南地区某再生铅炼厂复产，但由于原料供应紧张和行情亏损严重，企业低产运行，日产精铅 100-200 吨。

整体来看，废旧电瓶货源偏紧，部分持货商捂货待涨，价格重心上移，稳固成本支撑。近期铅价反弹修复再生铅炼厂利润，关注后期炼厂动态。需求端未有太大改善，电池企业动力不足。短期宏观偏好，但基本面维持供需双弱，铅价继续测试整数压力。

锡：Bisie 锡矿复产顺利，抑制锡价涨幅

周二沪锡主力 SN2506 合约日内回吐涨幅，夜间震荡偏强，伦锡震荡偏强。现货市场：听闻小牌对 6 月 0-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。Alphamin：Bisie 锡矿在 2025 年 4 月 15 日至 5 月 11 日期间生产了 1290 吨金属锡，达到预期的加工回收率。

整体来看，关税超预期削减缓解消费电子及半导体需求担忧，但 90 天后关税面临新一轮谈判，风险降温但未消除。同时 Bisie 锡矿复产顺利，亚洲运输周期 4-6 周，复产矿预计 6 月进入冶炼环节，原料供应矛盾逐步改善，抑制锡价涨势。短期宏观情绪偏好，带动锡价震荡重心上移，上方继续测试 60 日均线压力。

工业硅：供需双弱，工业硅低位震荡

周二工业硅主力合约低位反弹，华东通氧 553#现货对 2506 合约升水 870 元/吨，交割套利空间持续为负。5 月 13 日广期所仓单库存持降至 66494 手，较上一交易日减少 603 手仍然维持高位，交易所施行新的仓单交割标准后，主流 5 系货源陆续注册入库导致仓单库存居高不下。周四华东地区部分主流牌号报价基本持平，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 9100 和 9000 元/吨，#421 硅华东均价为 10000 元/吨，上周社会库降至 59.6 万吨，供大于求的结构令现货市场短期难以企稳。

基本上，新疆地区开工率继续回落，西南开工率保持低位运行，内蒙和甘肃产量小幅回升，供应端整体承压回落；从需求侧来看，多晶硅市场情绪十分悲观头部企业暂停报价，

硅片市场成交尚可但行情持续走弱，光伏电池出现终端需求萎缩价格存在下探空间，组件分布式和集中式倒挂现象持续，抢装期临近尾声新订单难以在 5.31 新规实施前接入并网，4-5 月光伏装机减速几成定局，工业硅终端消费骤降令市场情绪难以好转，社会库存小幅降至 59.6，中美贸易谈判进展顺利提振风险偏好，预计短期将保持低位震荡走势。

碳酸锂：多空加码下注，短期观望为宜

周二碳酸锂价格震荡运行，现货价格企稳。SMM 电碳价格下跌 0 元/吨，工碳价格下跌 0 元/吨。SMM 口径下现货升水 2507 合约 1380 元/吨；原材料价格小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 12.5 美元/吨至 687.5 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 50 元/吨至 4940 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 15 元/吨至 1360 元/吨。仓单合计 36444 手；匹配交割价 63200 元/吨；2507 持仓 29.4 万手。盘面上，多空存在一定博弈，虽然成交量收缩，但持仓量再度攀升，增仓过程中锂价并未进一步突破，市场在 6.3 万元/吨附近处存在分歧。产能布局持续分化，上游锂盐及正极布局放缓，电池产能仍陆续投放。近期，比亚迪与青山退出在智利的正极材料加项目。而欣旺达在北京成立欣铁交能公司，提供储能技术服务与电池、电池零部件销售业务。

盘面中多空均加码下注，一致看跌格局在 6.3 万附近出现分化。但成交量没有明显释放，尚不能确定多头在该点位有较强接货意愿。现货市场较为冷清，价格低位并未激发下游补库热情，整体延续刚需采购。当前锂盐现货企稳，上游提价。但盐湖产量爬坡加速，锂矿价格持续走弱，基差收敛，空头压价逻辑尤在。短期价格走势尚不明朗，建议观望。

镍：禁矿令信息或被修正，镍价震荡

周二镍价宽幅震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 124950 元/吨，-2275 元/吨；金川镍报 126000 元/吨，-2250 元/吨；电积镍报 123950 元/吨，-2275 元/吨。金川镍升水 2200 元/吨，上涨 50。SMM 库存合计 4.41 万吨，较上期-2822 吨。美国 4 月末季调 CPI 年率 2.3%；预期 2.4%，前值 2.4%；季调核心 CPI 年率 2.8%，预期 2.8%，前值 2.8%。4 月美国通胀回落幅度超市场预期，创 2021 年 2 月以来新低。结构上，食品与出行成本走弱，而对进口依赖较强的家用电器小幅回升。产业上，市场对菲律宾 6 月禁矿的信息有所纠正，后期仍需关注 6 月批复结果。

整体，关税对物价的扰动在 4 月通胀数据中并未明显体现，美联储则因关税对通胀影响的不确定性而保持谨慎，市场推迟美联储降息节点至 9 月。现货市场维持冷清，下游观望情绪较浓，港口库存存绝对低位，矿价表现较为坚挺。但镍铁成交价持续走弱，市场情绪依然较弱。短期价格缺乏提振，成本逻辑延续，镍价震荡。

原油：压力区间已至，近期或有拐点

周二原油震荡偏强运行，沪油夜盘收 491 元/桶，涨跌幅约+1.7%，布伦特原油收 66.6 美

元/桶，WTI 原油活跃合约收 63.16 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.44 美元/桶。近期，随着中美、英美贸易协议陆续签订，全球贸易紧张格局有所化解，前期市场的悲观预期有所修正。此外，在美伊核谈期，美国再次新增对伊朗原油的制裁细节，市场担心对原有供给存在扰动，油价持续反弹。

近期，油价在宏观预期修正与供给扰动预期双重驱动下有所反弹，但欧佩克+的增产前景明确，且配额限制国家能否遵守减产存在较大疑虑。美伊和谈虽未有进展，但双方态度明显缓和。当前油价已反弹至压力区间，中期偏空逻辑对多头有所压制。预计油价上行空间有限，近期或有拐点。

螺卷：现货价跌量缩，期价震荡反弹

周二钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 9.8 万吨，唐山钢坯价格 2950（-20）元/吨，上海螺纹报价 3220（0）元/吨，上海热卷 3260（-20）元/吨。国家主席习近平出席中拉论坛第四届部长级会议开幕式并发表主旨讲话。习近平强调，关税战、贸易战没有赢家，霸凌霸道只会孤立自身。中方愿同拉方携手启动团结工程、发展工程、文明工程、和平工程、民心工程，共谋发展振兴，共建中拉命运共同体。

宏观情绪影响期货延续反弹势头，现货稍弱，价跌量缩，贸易商情绪偏谨慎。基本面，螺纹供需双弱，库存上升，因为房地产拖累叠加季节性规律，热卷受海外反倾销影响出口承压。预计钢价震荡走势。

铁矿：港口库存增加，期价震荡反弹

周二铁矿期货震荡上涨。昨日港口现货成交 75 万吨，日照港 PB 粉报价 765（-4）元/吨，超特粉 630（-5）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 135 元/吨。5 月 12 日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 14885.88 万吨，较上周四（5 月 8 日）数据增加 121.17 万吨；45 港库存总量 14340.88 万吨，较上周四增加 102.17 万吨。5 月 5 日-5 月 11 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1306.7 万吨，环比下降 10.1 万吨，库存小幅回落，目前库存绝对量处于二季度以来的次高位。

本周港口库存增加，虽然铁水产量处于高位，但由于钢材需求季节性影响，预计高位回落。本周海外发运与到港环比回落，但全球供应总体偏宽松。供需矛盾缓慢积累，铁矿震荡走势。

豆菜粕：现货依旧承压，连粕冲高回落

周二，豆粕 09 合约跌 22 收于 2886 元/吨，华南豆粕现货跌 10 收于 3050 元/吨；菜粕 09 合约跌 57 收于 2487 元/吨，广西菜粕现货跌 40 收于 2350 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约涨 5 收于 1075 美分/蒲式耳。马托格罗索州农业经济研究所（IMEA）公布，马托格罗索州 5 月 5 日-5 月 9 日当周大豆压榨利润为 612.80 雷亚尔/吨，此前一周为 623.09 雷亚尔/吨。当

周，该州豆粕价格为 1690.10 雷亚尔/吨，豆油价格为 5735.94 雷亚尔/吨。天气预报显示，美豆产区 19-21 日预报有较多降水，未来 15 天累计降水量略高于均值水平，播种进度预计仍维持较快节奏。

报告利多影响继续消化，叠加贸易担忧情绪缓和，美豆继续走强。美豆产区 5 月中下旬天气预报有利于维持较快播种进度。国内油厂压榨开机率处于回升节奏，叠加大豆到港供应增多，豆粕偏紧格局逐步改善，现货承压下跌，连粕冲高回落。整体来看，双粕或弱势震荡运行。

棕榈油：MPOB 报告库存超预期，棕榈油或震荡运行

周二，棕榈油 09 合约跌 70 收于 7954 元/吨，豆油 09 合约跌 22 收于 7792 元/吨，菜油 09 合约跌 4 收于 9374 元/吨；BMD 马棕油主连涨 78 收于 3893 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.82 收于 51.65 美分/磅。马来西亚棕榈油局 4 月供需报告显示，马来西亚棕榈油 4 月期末库存增加 186.6 万吨，环比增幅 19.37%，高于去年同期和 5 年均值水平；产量增加至 168.6 万吨，环比增幅 21.52%；出口增加至 110.2 万吨，环比增幅 9.62%。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 5 月 1-10 日马来西亚棕榈油单产增加 20.2%，出油率增加 0.4%，产量增加 22.31%。AmSpec 机构发布，马来西亚 5 月 1-10 日棕榈油出口量为 302908 吨，较上月同期出口的 301113 吨增加 0.6%。

宏观方面，美国通胀降温，关税的影响或仍待计价，美股继续上涨，美元指数震荡回落；油价继续收涨。基本上，4 月 MPOB 报告发布，马来西亚棕榈油库存达到 186.6 万吨，环比增幅 19.37%，累库幅度超市场预期，盘中棕榈油大幅下挫；随着价格低位，需求或有增量，短期棕榈油或震荡运行。

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	78090	-170	-0.22	177674	540199	元/吨
LME 铜	9625	123	1.29			美元/吨
SHFE 铝	20005	95	0.48	336025	547335	元/吨
LME 铝	2494	24	0.95			美元/吨
SHFE 氧化铝	2840	-3	-0.11	522186	283672	元/吨
SHFE 锌	22325	-165	-0.73	297299	229785	元/吨
LME 锌	2721	52	1.93			美元/吨
SHFE 铅	16970	-25	-0.15	38323	69335	元/吨
LME 铅	1993	28	1.40			美元/吨
SHFE 镍	123860	-2,270	-1.80	242016	175129	元/吨
LME 镍	15745	195	1.25			美元/吨
SHFE 锡	262070	-1,130	-0.43	97020	30709	元/吨
LME 锡	32650	225	0.69			美元/吨
COMEX 黄金	3254.50	12.70	0.39			美元/盎司
SHFE 白银	8245.00	13.00	0.16	1182017	888962	元/千克
COMEX 白银	33.09	0.30	0.90			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3079	-3	-0.10	2110242	2850538	元/吨
SHFE 热卷	3215	-5	-0.16	660865	1354588	元/吨
DCE 铁矿石	714.5	-4.0	-0.56	434573	714025	元/吨
DCE 焦煤	870.5	-19.0	-2.14	453480	485608	元/吨
DCE 焦炭	1447.0	-24.5	-1.66	22008	54407	元/吨
GFEX 工业硅	8230.0	-90.0	-1.08	330600	162299	元/吨
CBOT 大豆	1075.0	5.0	0.47	145186	376409	元/吨
DCE 豆粕	2886.0	-22.0	-0.76	1776846	4424105	元/吨
CZCE 菜粕	2487.0	-57.0	-2.24	784936	996115	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、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	78090	78260	-170	LME 铜 3 月	9624.5	9502	122.5
	SHFE 仓单	29157	29157	0	LME 库存	189650	190750	-1100
	沪铜现货报价	78140	78260	-120	LME 仓单	108375	108550	-175
	现货升贴水	-10	-10	0	LME 升贴水	19.17	23.87	-4.7
	精废铜价差	1420.1	1570.1	-150	沪伦比	8.11	8.11	0.00
	LME 注销仓单	81275	82200	-925				
镍		5月13日	5月12日	涨跌		5月13日	5月12日	涨跌
	SHEF 镍主力	123860	126130	-2270	LME 镍 3 月	15745	15550	195
	SHEF 仓单	23947	23222	725	LME 库存	198516	197754	762

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	181308	182112	-804
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-193.68	-198.42	4.74
	LME 注销仓单	17208	15642	1566	沪伦比价	7.87	8.11	-0.24
锌		5月13日	5月12日	涨跌		5月13日	5月12日	涨跌
	SHEF 锌主力	22325	22490	-165	LME 锌	2720.5	2669	51.5
	SHEF 仓单	1600	1903	-303	LME 库存	167950	169850	-1900
	现货升贴水	400	480	-80	LME 仓单	93750	93750	0
	现货报价	22650	22720	-70	LME 升贴水	-27.34	-27.37	0.03
	LME 注销仓单	74200	76100	-1900	沪伦比价	8.21	8.43	-0.22
铅		5月13日	5月12日	涨跌		5月13日	5月12日	涨跌
	SHFE 铅主力	16970	16995	-25	LME 铅	1993	1965.5	27.5
	SHEF 仓单	1529	1529	0	LME 库存	253175	251800	1375
	现货升贴水	-220	-245	25	LME 仓单	121650	120425	1225
	现货报价	16750	16750	0	LME 升贴水	-3.71	5.95	-9.66
	LME 注销仓单	121650	120425	1225	沪伦比价	8.51	8.65	-0.13
铝		5月13日	5月12日	涨跌		5月13日	5月12日	涨跌
	SHFE 铝连三	19905	19795	110	LME 铝 3 月	2493.5	2470	23.5
	SHEF 仓单	61340	62114	-774	LME 库存	399300	401525	-2225
	现货升贴水	-10	0	-10	LME 仓单	249875	250175	-300
	长江现货报价	20000	19820	180	LME 升贴水	-5.34	-9.4	4.06
	南储现货报价	19930	19760	170	沪伦比价	7.98	8.01	-0.03
氧化铝		5月13日	5月12日	涨跌		10月28日	10月5日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2840	2843	-3	全国氧化铝现货均价	2932	2917	15
	SHEF 仓库	211033	226606	-15573	现货升水	57	66	-9
	SHEF 厂库	7200	7200	0	澳洲氧化铝 FOB	349	349	0
锡		5月13日	5月12日	涨跌		5月13日	5月12日	涨跌
	SHFE 锡主力	262070	263200	-1130	LME 锡	32650	32425	225
	SHEF 仓单	8239	8331	-92	LME 库存	2790	2790	0
	现货升贴水	600	600	0	LME 仓单	2345	2480	-135
	现货报价	262100	262800	-700	LME 升贴水	-18.5	15	-33.5
	LME 注销仓单	445	310	135	沪伦比价	8.02664625	8.117193524	-0.0905
贵金属		5月13日	5月12日	涨跌		5月13日	5月12日	涨跌
	SHFE 黄金	767.68	767.68	0.00	SHFE 白银	8245.00	8245.00	0.00
	COMEX 黄金	3247.80	3247.80	0.00	COMEX 白银	33.100	33.100	0.000
	黄金 T+D	763.40	763.40	0.00	白银 T+D	8214.00	8214.00	0.00
	伦敦黄金	3227.95	3227.95	0.00	伦敦白银	32.98	32.98	0.00
	期现价差	4.28	14.13	-9.85	期现价差	31.0	108.00	-77.00
	SHFE 金银比价	93.11	93.81	-0.71	COMEX 金银比价	98.35	98.85	-0.50
	SPDR 黄金 ETF	936.51	936.51	0.00	SLV 白银 ETF	13999.75	14029.45	-29.70

	COMEX 黄金库存	39270532	39270532	0	COMEX 白银库存	503481115	504719463	#####
		5 月 13 日	5 月 12 日	涨跌		5 月 13 日	5 月 12 日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3079	3082	-3	南北价差：广-沈	150	140	10.00
	上海现货价格	3220	3220	0	南北价差：沪-沈	-40	-30	-10
	基差	240.59	237.59	3.00	卷螺差：上海	-60	-40	-20
	方坯:唐山	2950	2970	-20	卷螺差：主力	136	138	-2
		5 月 13 日	5 月 12 日	涨跌		5 月 13 日	5 月 12 日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	714.5	718.5	-4.0	巴西-青岛运价	18.32	18.35	-0.03
	日照港 PB 粉	765	769	-4	西澳-青岛运价	7.46	7.56	-0.10
	基差	-726	-730	4	65%-62%价差	11.00	11.10	-0.10
	62%Fe:CFR	0.00	98.60	-98.60	PB 粉-杨迪粉	277	273	4
		5 月 13 日	5 月 12 日	涨跌		5 月 13 日	5 月 12 日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1447.0	1471.5	-24.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1300	1340	-40	焦炭港口基差	-49	-31	-19
	山西现货一级	1200	1200	0	焦煤价差：晋-港	200	200	0
	焦煤主力	870.5	889.5	-19.0	焦煤基差	520	501	19
	港口焦煤：山西	1380	1380	0	RB/J 主力	2.1279	2.0945	0.0334
	山西现货价格	1180	1180	0	J/JM 主力	1.6623	1.6543	0.0080
		5 月 13 日	5 月 12 日	涨跌		5 月 13 日	5 月 12 日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	6.32	6.416	-0.10	氢氧化锂价格	71900	71900	0
	电碳现货	6.62	6.62	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-5700	-5700	0
	工碳现货	6.44	6.44	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	695	707	-12.00				0
		5 月 13 日	5 月 12 日	涨跌		5 月 13 日	5 月 12 日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8230	8320	-90.00	华东#3303 平均价	11100	11100	0
	华东通氧#553 平均价	9100	9100	0.00	多晶硅致密料出厂价	34.5	34.5	0
	华东不通氧#553 平均价	9000	9000	0.00	有机硅 DMC 现货价	11680	11680	0
	华东#421 平均价	10000	10000	0.00				
		5 月 13 日	5 月 12 日	涨跌		5 月 13 日	5 月 12 日	涨跌
豆粕	CBOT 大豆主力	1075	1070	5.00	豆粕主力	2886	2908	-22

CBOT 豆粕主力	293.6	298.3	-4.70	菜粕主力	2487	2544	-57
CBOT 豆油主力	51.65	49.83	1.82	豆菜粕价差	399	364	35
CNF 进口价:大豆:巴西	440	436	4.0	现货价:豆粕:天津	3100	3150	-50
CNF 进口价:大豆:美湾	464	456	8.0	现货价:豆粕:山东	3000	3040	-40
CNF 进口价:大豆:美西	459	452	7.0	现货价:豆粕:华东	3080	3080	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1280	1304	-24.0	现货价:豆粕:华南	3080	3100	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1965	7.1995	0.0	大豆压榨利润:广东	176.8	190.85	-14.05

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

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。