



商品日报 20250604

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：美国就业需求偏强，中美领导人会晤预期发酵

海外方面，美国就业市场需求维持，4 月 JOLTS 职位空缺数超预期，其中招聘、裁员人数增加，自主离职人数减少。特朗普宣布 6 月 4 日钢铝关税提高至 50%，以强化对外谈判筹码；白宫已致信主要贸易伙伴，要求其在期限前提交“最佳方案”，否则将面临更高惩罚性关税。市场风险偏好提振，美股走高，10Y 美债利率在 4.4% 上方震荡，美元指数走高至 99.1，金价高位回落，油价受地缘关系紧张上涨，铜价企稳走平。预计 Q2 美国经济基本面尚有韧劲，关税对就业、通胀、消费的影响尚未显著体现，关注本周非农就业及特朗普关税谈判进展。

国内方面，5 月财新制造业 PMI 录得 48.3，较 4 月下降 2.1%，自去年 10 月来首次跌入收缩区间，财新调研口径主要为出口导向的中小企业，受关税预期影响更大。节后首个交易日，在中美领导人通话的预期下股市风险偏好走高，日用品、贵金属、银行板块领涨；债市在无视资金面、基本面的利好继续下跌，市场担忧 6 月银行负债端缺口、政府债供给扰动。预计国内经济 Q2 延续弱复苏，内需低迷掣肘物价回升，国内政策等待 7 月会议窗口期，外交政策或为 6 月的主要看点。

贵金属：市场保持谨慎，金银冲高回落

周二国际贵金属期货价格先扬后抑小幅收跌，COMEX 黄金期货跌 0.60% 报 3376.90 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.05% 报 34.68 美元/盎司。美国关税政策调整带来的不确定性推动避险资产需求，早盘金价一度触及四周高点，随后在美元指数反弹和获利了结的压力下震荡走低。特朗普宣布将进口钢铁和铝及其衍生制品的关税从 25% 提高至 50%，该关税政策自美国东部时间 2025 年 6 月 4 日凌晨起生效。美国从英国进口的钢铝关税仍将维持在 25%。美国 4 月 JOLTS 职位空缺 739.1 万人，预期 710 万人，前值从 719.2 万人修正为 720 万人。职位空缺增加表明企业用工需求健康，强化了美联储对就业市场“状况良好”的判断。美国 4 月工厂订单环比降 3.7%，预期降 3.1%，前值从升 4.3% 修正为升 3.4%。欧元区 5 月

CPI 初值同比升 1.9%，低于市场预期的 2%，前值为 2.2%；5 月核心 CPI 初值同比升 2.4%，也低于市场预期的 2.5%，前值为 2.7%。

当前特朗普关税政策依然反复不定，投资者在变幻莫测的贸易政策环境中保持谨慎。关注本周五发布的美国非农就业数据，以及美联储官员的讲话，以进一步了解美联储利率走势的线索。

铜：基本面支撑较强，铜价偏强震荡

周二沪铜主力偏强震荡，伦铜站上 9600 美金偏强运行，国内近月 B 结构缩小，周二电解铜现货市场成交好转，下游逢低积极新一轮的补库，内贸铜反弹至升水 220 元/吨，昨日 LME 库存降至 14.4 万吨。宏观方面：美国白宫表示，特朗普已正式签署行政令将进口钢铁和铝制品的关税由 25%提高至 50%。美伊核协议披露最新细节，美国提议临时允许伊朗继续铀浓缩的活动，国际原油涨幅有所回落。美联储理事库克表示，尽管美国经济表现稳健，但贸易政策已对经济增长构成压力，当前限制性的货币政策为应对各种经济情况提供了良好的基础，亚特兰大主席博斯蒂克表示，他不建议急于调整利率水平，抗通胀还有很长的路要走，在更多地了解关税和其他政策将如何影响整体经济之前，美联储没必要降息，目前最好的方法就是保持耐心。产业方面：泰克资源宣布，旗下位于智利的 CDA 铜矿发生机械故障，预计生产将因维修而中断一个月左右，而 QB 矿山和工厂的运营将照常进行，并有能力通过其他港口进行装船，预计此次停运不会对销售造成重大影响。

美铜关税溢价的不确定性令海外铜价存在上行预期，美联储官员表示当前限制性的货币政策为应对各种经济情况提供了良好的基础，目前最好的方法就是保持耐心，此外市场预期中美两国领导人近期可能再次通话；基本面上，卡莫阿铜矿受地震活动部分暂停，推升 LME0-3 升水溢价走高，市场对原料短缺担忧加剧，国内电铜社会库存偏低，预计短期铜价将延续高位偏强震荡。

铝：宏观波动社库累库，铝价承压震荡

周二沪铝主力收 19860 元/吨，跌 1.12%。伦铝收 2470.5 美元/吨，跌 0.1%。现货 SMM 均价 20120 元/吨，跌 170 元/吨，升水 110 元/吨。南储现货均价 19970 元/吨，跌 170 元/吨，贴水 40 元/吨。据 SMM，6 月 3 日，电解铝锭库存 51.9 万吨，较上周四增加 0.8 万吨；国内主流消费地铝棒库存 12.77 万吨，较上周四下降 0.06 万吨。宏观消息：美国总统特朗普宣布将进口钢铁和铝及其衍生制品的关税从 25%提高至 50%，该关税政策自美国东部时间 2025 年 6 月 4 日凌晨 00 时 01 分起生效。经合组织下调美国及全球经济增长预期，美国 2025 年增速从此前预测的 2.2%降至 1.6%，并预计 2026 年为 1.5%。美国 4 月 JOLTs 职位空缺 739.1 万人，预期 710 万人，前值从 719.2 万人修正为 720 万人。欧元区 5 月 CPI 初值同比升 1.9%，低于市场预期的 2%，前值为 2.2%；5 月核心 CPI 初值同比升 2.4%，也低于市场预期的 2.5%，前值为 2.7%。。

特朗普提议将钢铝关税提高至 50%，以及前期对其他国家对等关税恢复期仅剩五周，全球贸易不确定性加剧。同时美国经济前景迷雾重重，美联储决策者接连发声保持谨慎态度，增强市场情绪波动。基本面铝锭假日期间有小幅累库，消费淡季即将来临，市场信心稍弱，沪铝跌破 2 万关口，后续沪铝走势或有承压。

氧化铝：成本支撑供应压力，氧化铝震荡

周二氧化铝期货主力合约涨 1.39%，收 2998 元/吨，现货氧化铝全国均价 3306 元/吨，涨 6 元/吨，升水 186 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 363 美元/吨，持平，理论进口窗口略开启。上期所仓单库存 11.2 万吨，减少 14714 吨，厂库 1500 吨，持平。

几内亚矿石不稳定因素加上交割库库存仍然连续大幅下行，市场现货货源偏少，氧化铝现货价格依旧坚挺。不过氧化铝复产预期强，同时由于国内氧化铝现货价格上行较快理论进口窗口略有开启，未来供应增加预期增加，氧化铝期货价格上方始终有压，短时氧化铝多空预计仍在三千关口做争夺。

锌：经济增长担忧缓解，锌价重心小幅上移

周二沪锌主力 ZN2507 合约日内震荡偏弱，夜间重心上移，伦锌震荡偏强。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22710~23100 元/吨，对 2506 合约升水 270 元/吨，西班牙对 2506 合约升水 150 元/吨。上海市场到货不多，贸易商报价再次上涨，但下游订单较差，询价接受度偏低，现货成交不佳，贸易商交投为主。SMM：截止至本周二，社会库存为 7.74 万吨，较上周四增加 0.24 万吨。

整体来看，美国就业数据向好，暂时抵消经济增长担忧，风险资产走好。市场到货不足，现货升水较为坚挺，端午假期小幅累库，低库存尚存支撑。但 6 月供应预计有较大量级修复，且消费面临出口订单边际减少及季节性回落预期，供需临近转向，锌价下行压力依旧较大。

铅：供需错配拖累，成本支撑有望显现

周二沪铅主力 PB2507 合约日内震荡偏弱，夜间横盘震荡，伦铅收涨。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16530-16550 元/吨，对沪铅 2506/2507 合约贴水平水。持货商随行报价，电解铅炼厂厂提货源报价对 SMM1#铅均价贴水 50 元/吨到升水 100 元/吨出厂；再生铅散单报价对对 SMM1#铅价升水 0-100 元/吨出厂，少数贸易商报价贴水 50-0 元/吨出厂。节后下游企业陆续恢复市场，部分按需逢低采购，但更多偏观望，部分地区散单成交较节前稍好。SMM：截止至本周二，社会库存为 4.99 万吨，较上周四增加 400 余吨。

整体来看，端午假期下游电池企业集中放假 1-3 天，部分放假 5 天，目前部分企业尚处放假状态，节后采买不足，库存延续回升，累库压力不减。不过废旧电瓶价格跟跌缓慢，再生铅炼厂单吨亏损已至千元，成本支撑或有显现。短期供需错配下铅价震荡偏弱，下方关注

16500 附近支撑。

锡：供需支撑尚存，锡价企稳反弹

周二沪锡主力 SN2507 合约日内震荡偏弱，夜间重心上移，伦锡收涨。现货市场：听闻小牌对 7 月升 200-升水 600 元/吨左右，云字头对 7 月升水 600-升水 900 元/吨附近，云锡对 7 月升水 900-升水 1200 元/吨左右。ITA 数据显示，由于查封，印尼 2024 年精炼锡产量下滑 30.7%，至 49,900 吨，创 20 多年最低产量水平。ITA 预计，随着印尼政府的调查结束，印尼 2025 年精炼锡产量将升至 5.7 万吨。SMM：截止至 5 月 30 日，社会库存为 9072 吨，周度减少 1261 吨。接孩子自 5 月 30 日，云南及江西炼厂开工率为 54.58%，周度环比减少 1.86%。

整体来看，目前缅甸佤邦锡矿复产不及市场预期，原料快速改善担忧降温。云南及江西地区部分炼厂原料库存告急，部分季节性检修部分减产，周度开工率延续回落。同时，锡价跌幅较大且下游端午假期备货，周度库存明显，减少 1261 吨。供需支撑尚存，短期锡价企稳反弹。

工业硅：社会库存上行，工业硅延续寻底

周二工业硅主力合约继续下跌，华东通氧 553#现货对 2507 合约升水 1130 元/吨，交割套利空间持续为负。6 月 3 日广期所仓单库存持升至 62960 手，较上一交易日减少 418 手，近期仓单库存下降主因各地主流牌号产量下滑，交易所施行新的仓单交割标准后，主流 5 系货源成为交易所交割主力型号。周四华东地区部分主流牌号报价下调 50-100 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 8200 和 8150 元/吨，#421 硅华东平均价为 8850 元/吨，上周社会库升至 58.9 万吨，需求预期转弱令现货市场短期难以止跌。

基本上，新疆地区开工率恢复至 6 成左右，川滇地区开工率低迷，内蒙和甘肃产量下行，供应端反弹有限；从需求侧来看，多晶硅成交十分有限丰水期企业复产十分谨慎，硅片减产厂家居多价格逼近历史低点，光伏电池厂家排产偏紧需匹配下游存量需求，关注行业供需的边际变化，组件市场库存周转相对健康，原料成本坍塌后利润较为可观，关注组件企业被动跟随中上游减产的幅度，整体来看抢装潮后行业增长动能明显不足，社会库存小幅升至 58.9 万吨，现货市场维持重心持续下移，预计短期将延续震荡探底走势。

碳酸锂：月间价差异动，短期观望

周二碳酸锂期价震荡偏强，现货价格下跌。SMM 电碳价格下跌 300 元/吨，工碳价格下跌 300 元/吨。SMM 口径下现货升水 2507 合约 360 元/吨；原材料价格小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌 7.5 美元/吨至 617.5 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 55 元/吨至 4485 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 15 元/吨至 1185 元/吨。仓单合计 33397 手；匹配交割价 59740 元/吨；2507 持仓 25.97 万手。盘中，主力合约收于 5 日均线压力位附近，多头

情绪有所升温，价格下跌后快速收复，收盘形成锤头线底部技术信号。空头持续向 09 合约移仓，空头移仓节奏较为克制，并未引发价格的大幅波动，盘中震荡区间较窄。截止收盘，仅 09 合约小幅收跌。产业上，储能市场在关税扰动降温驱动下有所修复，海外储能订单有所回升，三方预计三季度储能排产或仍有增量，基本面偏空预期边际改善。

虽然取消储能强配的政策已然生效，但中美贸易关系缓和，提振储能出口需求回暖，原本偏空的基本面预期边际改善。但产量低位背景下，现货库存大幅累库，下游采买力度依然较弱，需求预期的边际改善尚足以扭转基本面格局。近期仍处于空头移仓期间，7-9 价差异动，产业逻辑效用较差，短期观望为宜。

镍：资源端偏紧，镍价震荡

周二镍价震荡运行，SMM1#镍报价 122850 元/吨，+525 元/吨；金川镍报 124050 元/吨，+525 元/吨；电积镍报 121650 元/吨，+750 元/吨。金川镍升水 2550 元/吨，下跌 50。SMM 库存合计 4.15 万吨，较上期-836 吨。美国 4 月 JOLTs 职位空缺人数 739.1 万人，高于预期的 710 万人，前值 720 万人。美联储官员意见分化，2025 年票委古尔斯比表示，美国经济基本面表现良好，如果关税风险得以控制，美联储或将开启降息。但 2027 年票委博斯蒂克仍表示当前经济仍有较强不确定性，适宜保持现有利率观望。

菲律宾、印尼均受降雨扰动，镍矿发运迟缓，镍矿维持高升水，成本支撑力度较强。镍铁需求受不锈钢消费疲软拖累，而强成本提振下，镍铁价格止跌，但市场交投冷清。动力端即将迎来淡季，硫酸镍表现平平。沪镍反弹后，市场成交有所降温，升贴水小幅下滑。基本面暂无驱动，压制技术面修正力度，镍价震荡延续。

原油：供给扰动助推情绪，等待反弹沽空机会

周二原油宽幅震荡运行，沪油夜盘收 469 元/桶，涨跌幅约+0.86%，布伦特原油收 65.61 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 61.76 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.85 美元/桶。欧佩克+7 月定产会议维持 41.1 万桶/日的增产计划，与市场预期相符。高盛预计，全球经济数据表现超预期，夏季原油需求季节性偏强，或将支持欧佩克+在 8 月仍将维持 41.1 万桶/日的增量。若该增量延续至 10 月，则欧佩克+将完全恢复 220 万桶/日的减产。此外，哈斯克斯坦代表曾在会前表示，目前暂不考虑履行减产配额。相比之下，低油价已对美国页岩油构成威胁。前美国页岩油公司负责人表示，若原油跌破 50 美元，美国或将出现 30 万桶/日的减产。

欧佩克+增产如期落地，叠加哈萨克斯坦拒绝减产，供给过剩阴霾尤在。但由于乌克兰对俄罗斯发动大规模突袭，叠加美伊和谈僵持，地缘风险有所升温。而加拿大艾伯塔省的火势或将影响加拿大 7%的石油产量，市场情绪有所升温。整体看，长空格局未变，关注反弹高空机会。

螺卷：需求压力仍在，钢价震荡承压

周二钢材期货震荡偏弱，夜盘反弹。现货市场，昨日现货成交 9.4 万吨，唐山钢坯价格 2860（-30）元/吨，上海螺纹报价 3090（-30）元/吨，上海热卷 3170（-30）元/吨。商务部等五部门组织开展 2025 年新能源汽车下乡活动，与县域充换电设施补短板试点、智能网联汽车“车路云一体化”试点等工作形成协同效应，推动优质资源向乡村地区倾斜。

现货市场，成交偏弱，全国中高考在即，多城工地施工受到影响。基本面产业数据一般，钢材表需环比增加，热卷数据略好于螺纹。终端房地产拖累，叠加螺纹需求季节性转弱，热卷出口受到关税影响，钢材需求偏弱。预计钢价震荡承压。

铁矿：发运到港环比回升，期价震荡走势

周二铁矿期货震荡偏弱，夜盘反弹。昨日港口现货成交 82 万吨，日照港 PB 粉报价 726（-9）元/吨，超特粉 613（-7）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 113 元/吨。5 月 27 日-6 月 2 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2830.6 万吨，环比增加 101.4 万吨。澳洲发运量 1896.8 万吨，环比减少 74.0 万吨；巴西发运量 933.8 万吨，环比增加 175.5 万吨。中国 47 港铁矿石到港总量 2597.4 万吨，环比增加 253.3 万吨；中国 45 港到港总量 2536.5 万吨，环比增加 385.2 万吨。

供应端，本周海外发运与到港量环比回升，发运处于近三年同期最高水平，供应偏宽松。需求端，近期钢厂淡季停炉检修增加，铁水产量继续回落。钢材需求进入淡季，铁水产量下行，预计铁矿震荡走势。

豆菜粕：豆粕供应增多，连粕震荡回落

周二，豆粕 09 合约跌 33 收于 2935 元/吨，华南豆粕现货跌 60 收于 2800 元/吨；菜粕 09 合约跌 80 收于 2557 元/吨，广西菜粕现货跌 10 收于 2480 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约涨 6.5 收于 1041 美分/蒲式耳。截至 5 月 31 日，2024/25 年度巴西大豆收割进度为 99.8%，上周为 99.5%，去年同期为 98.8%，五年均值为 99.6%。截至 2025 年 5 月 30 日当周，主要油厂大豆库存为 582.88 万吨，较上周增加 22.25 万吨，较去年同期增加 98.98 万吨；豆粕库存为 29.8 万吨，较上周增加 9.11 万吨，较去年同期减少 55.81 万吨；未执行合同为 369.29 万吨，较上周增加 33.89 万吨，较去年同期增加 27.07 万吨。全国港口大豆库存为 705.4 万吨，较上周增加 30.1 万吨，较去年同期增加 63.04 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量预计在 80mm 左右，高于常态水平，有利于大豆早期的生长发育。

美豆产区降水高于均值水平，有利于早期大豆的生长发育，美豆延续震荡。国内大豆和豆粕均呈现累库态势，供应增多压力下，现货价格继续下跌，连粕震荡回落。中加贸易关系预期缓和情绪影响，菜粕回落幅度更大。整体来看，短期连粕或震荡运行。

棕榈油：印度进口量增幅明显，棕榈油震荡收涨

周二，棕榈油 09 合约涨 136 收于 8196 元/吨，豆油 09 合约涨 54 收于 7692 元/吨，菜

油 09 合约跌 76 收于 9272 元/吨；BMD 马棕油主连涨 56 收于 3934 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.58 收于 46.81 美分/磅。据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 5 月 1-31 日棕榈油出口量为 1069643 吨，较上月同期出口的 825309 吨增加 29.6%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 5 月 1-31 日棕榈油出口量为 1230787 吨，较上月同期出口的 1087133 吨增加 13.21%。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 5 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产增加 1.9%，出油率增加 0.3%，产量增加 3.53%。截至 2025 年 5 月 30 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 188.79 万吨，较上周增加 8.61 万吨，较去年同期增加 14.65 万吨；其中，棕榈油库存为 36.4 万吨，较上周增加 2.53 万吨，较去年同期减少 1.95 万吨。

宏观方面，美国就业数据表现强劲，有所缓解当前担忧情绪，关注主要经济体贸易谈判及演变，美元低位收涨；因地缘局势紧张，油价继续上涨。基本面上，5 月马棕油产量温和增长，出口需求增幅扩大，印度 5 月棕榈油进口量大幅增加，盘面下方支撑增强，多头资金积极进场。当前面临 8200 压力一线，若有效突破可逢低做多参与。菜油因中加贸易关系缓和预期大幅下挫，油脂走势分化。整体来看，短期棕榈油或宽幅震荡运行。

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	77650	50	0.06	153968	539395	元/吨
LME 铜	9639	24	0.24			美元/吨
SHFE 铝	19860	-210	-1.05	321040	522755	元/吨
LME 铝	2471	-3	-0.10			美元/吨
SHFE 氧化铝	2998	36	1.22	423143	311224	元/吨
SHFE 锌	22180	-45	-0.20	241198	238690	元/吨
LME 锌	2712	19	0.69			美元/吨
SHFE 铅	16570	-50	-0.30	41814	90698	元/吨
LME 铅	1986	5	0.25			美元/吨
SHFE 镍	121250	150	0.12	98850	173064	元/吨
LME 镍	15475	-35	-0.23			美元/吨
SHFE 锡	249800	#N/A	#N/A	68808	35021	元/吨
LME 锡	31450	905	2.96			美元/吨
COMEX 黄金	3376.90	-29.50	-0.87			美元/盎司
SHFE 白银	8456.00	238.00	2.90	763377	923335	元/千克
COMEX 白银	34.68	-0.26	-0.73			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	2928	-33	-1.11	1843747	3121934	元/吨
SHFE 热卷	3052	-24	-0.78	594311	1588097	元/吨
DCE 铁矿石	695.5	-6.5	-0.93	343069	724790	元/吨
DCE 焦煤	719.0	-7.0	-0.96	679023	680451	元/吨
DCE 焦炭	1299.0	-9.0	-0.69	26872	59323	元/吨
GFEX 工业硅	7070.0	-90.0	-1.26	385555	257017	元/吨
CBOT 大豆	1041.0	6.5	0.63	91342	341266	元/吨
DCE 豆粕	2935.0	#N/A	#N/A	1506669	4452311	元/吨
CZCE 菜粕	2557.0	#N/A	#N/A	581724	868998	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		6月3日	5月30日	涨跌		6月3日	5月30日	涨跌
	SHEF 铜主力	77650	77600	50	LME 铜 3 月	9638.5	9615	23.5
	SHFE 仓单	31404	31404	0	LME 库存	143850	148450	-4600
	沪铜现货报价	78395	78215	180	LME 仓单	69475	72525	-3050
	现货升贴水	220	220	0	LME 升贴水	52.31	51.49	0.82
	精废铜价差	1395.1	1017.5	377.6	沪伦比	8.06	8.06	0.00
	LME 注销仓单	74375	75925	-1550				
镍		6月3日	5月30日	涨跌		6月3日	5月30日	涨跌
	SHEF 镍主力	121250	0	121250	LME 镍 3 月	15475	15510	-35
	SHEF 仓单	22038	22057	-19	LME 库存	201462	200310	1152

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	172986	172404	582
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-200.58	-203.04	2.46
	LME 注销仓单	28476	27906	570	沪伦比价	7.84	0.00	7.84
锌		6月3日	5月30日	涨跌		6月3日	5月30日	涨跌
	SHEF 锌主力	22180	22225	-45	LME 锌	2711.5	2693	18.5
	SHEF 仓单	1675	1675	0	LME 库存	137350	138150	-800
	现货升贴水	180	180	0	LME 仓单	74900	76150	-1250
	现货报价	22790	22770	20	LME 升贴水	-25.19	-26.08	0.89
	LME 注销仓单	62450	62000	450	沪伦比价	8.18	8.25	-0.07
铅		6月3日	5月30日	涨跌		6月3日	5月30日	涨跌
	SHFE 铅主力	16570	16620	-50	LME 铅	1986	1981	5
	SHEF 仓单	1972	1972	0	LME 库存	283150	284150	-1000
	现货升贴水	-195	-220	25	LME 仓单	233725	233725	0
	现货报价	16375	16400	-25	LME 升贴水	-19.72	-22.17	2.45
	LME 注销仓单	233725	233725	0	沪伦比价	8.34	8.39	-0.05
铝		6月3日	5月30日	涨跌		6月3日	5月30日	涨跌
	SHFE 铝连三	19750	#N/A	#N/A	LME 铝 3 月	2470.5	2473	-2.5
	SHEF 仓单	50894	51118	-224	LME 库存	367875	370275	-2400
	现货升贴水	110	110	0	LME 仓单	321850	321850	0
	长江现货报价	20130	20300	-170	LME 升贴水	-5.21	-5.75	0.54
	南储现货报价	19970	20140	-170	沪伦比价	7.99	#N/A	#N/A
	沪粤价差	160	160	0	LME 注销仓单	46025	48425	-2400
氧化铝		6月3日	5月30日	涨跌		10月5日	10月8日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2998	2962	36	全国氧化铝现货均价	3306	3300	6
	SHEF 仓库	111987	126701	-14714	现货升水	186	210	-24
	SHEF 厂库	1500	1500	0	澳洲氧化铝 FOB	363	363	0
锡		6月3日	5月30日	涨跌		6月3日	5月30日	涨跌
	SHFE 锡主力	249800	0	249800	LME 锡	31450	30545	905
	SHEF 仓单	7520	0	7520	LME 库存	2605	2605	0
	现货升贴水	700	0	700	LME 仓单	2125	2125	0
	现货报价	250400	0	250400	LME 升贴水	-79	-107	28
	LME 注销仓单	480	480	0	沪伦比价	7.9427663	0	7.94277
贵金属		6月3日	5月30日	涨跌		6月3日	5月30日	涨跌
	SHFE 黄金	783.1	783.10	0.00	SHFE 白银	8456.00	8456.00	0.00
	COMEX 黄金	3377.10	3377.10	0.00	COMEX 白银	34.633	34.633	0.000
	黄金 T+D	778.12	778.12	0.00	白银 T+D	8405.00	8405.00	0.00
	伦敦黄金	3334.75	3334.75	0.00	伦敦白银	34.25	34.25	0.00
	期现价差	4.98	3.78	1.20	期现价差	51.0	26.00	25.00
	SHFE 金银比价	92.61	93.92	-1.31	COMEX 金银比价	97.39	97.52	-0.13
	SPDR 黄金 ETF	935.65	935.65	0.00	SLV 白银 ETF	14416.65	14351.82	64.83

	COMEX 黄金库存	38327997	38327997	0	COMEX 白银库存	495085219	495395012	-309793
螺纹钢		6月3日	5月30日	涨跌		6月3日	5月30日	涨跌
	螺纹主力	2928	2961	-33	南北价差：广-沈	40	30	10.00
	上海现货价格	3090	3120	-30	南北价差：沪-沈	-70	-90	20
	基差	257.57	255.49	2.07	卷螺差：上海	-16	-46	31
	方坯：唐山	2860	2890	-30	卷螺差：主力	124	115	9
铁矿石		6月3日	5月30日	涨跌		6月3日	5月30日	涨跌
	铁矿主力	695.5	702.0	-6.5	巴西-青岛运价	21.79	20.42	1.37
	日照港 PB 粉	726	735	-9	西澳-青岛运价	8.94	8.81	0.13
	基差	-707	-713	7	65%-62%价差	8.30	8.20	0.10
	62%Fe:CFR	96.30	96.80	-0.50	PB 粉-杨迪粉	238	239	-1
焦炭焦煤		6月3日	5月30日	涨跌		6月3日	5月30日	涨跌
	焦炭主力	1299.0	1308.0	-9.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1220	1220	0	焦炭港口基差	13	4	9
	山西现货一级	1100	1100	0	焦煤价差：晋-港	140	140	0
	焦煤主力	719.0	726.0	-7.0	焦煤基差	581	574	7
	港口焦煤：山西	1290	1290	0	RB/J 主力	2.2540	2.2638	-0.0097
	山西现货价格	1150	1150	0	J/JM 主力	1.8067	1.8017	0.0050
碳酸锂		6月3日	5月30日	涨跌		6月3日	5月30日	涨跌
	碳酸锂主力	5.99	5.984	0.01	氢氧化锂价格	68700	69100	-400
	电碳现货	6.15	6.18	-0.03	电碳-微粉氢氧价差	-7200	-7300	100
	工碳现货	6.01	6.04	-0.03				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	655	661	-6.00				0
工业硅		6月3日	5月30日	涨跌		6月3日	5月30日	涨跌
	工业硅主力	7070	0	7070.00	华东#3303 平均价	10400	0	10400
	华东通氧#553 平均价	8200	0	8200.00	多晶硅致密料出厂价	32	0	32
	华东不通氧#553 平均价	8150	0	8150.00	有机硅 DMC 现货价	11740	11740	0
	华东#421 平均价	8850	0	8850.00				
豆粕		6月3日	5月30日	涨跌		6月3日	5月30日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1041	1042.25	-1.25	豆粕主力	2935	2968	-33

CBOT 豆粕主力	294.3	296.1	-1.80	菜粕主力	2557	2637	-80
CBOT 豆油主力	46.81	46.9	-0.09	豆菜粕价差	378	331	47
CNF 进口价:大豆:巴西	437	441	-4.0	现货价:豆粕:天津	2880	2950	-70
CNF 进口价:大豆:美湾	452	456	-4.0	现货价:豆粕:山东	2840	2900	-60
CNF 进口价:大豆:美西	447	451	-4.0	现货价:豆粕:华东	2820	2860	-40
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1430	1418	12.0	现货价:豆粕:华南	2840	2880	-40
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1918	7.2056	0.0	大豆压榨利润:广东	-37.7	9.4	-47.10

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

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。