



商品日报 20250605

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：美国数据偏冷市场交易降息，国内股市持续反弹

海外方面，美国隔夜数据爆冷，特朗普再次喊话鲍威尔降息，市场交易降息预期。美国5月ISM服务业PMI超预期跌破荣枯线，需求显著降温、通胀压力加剧，服务业“滞胀”线索增多；5月“小非农”ADP新增就业仅为3.7万，大幅不及预期11万，就业市场呈现降温迹象。与此同时，美联储褐皮书显示，近期美国经济活动小幅走弱，就业需求放缓，企业涨价预期有所上升。降息交易下，美元指数降至98.7，10Y美债利率大幅回落至4.36%，美股、美债、铜价、金价均上涨。美国经济实质性降温仍需更多“硬数据”验证，关注本周特朗普关税谈判、减税法案的进展、以及周五晚非农就业报告。

国内方面，A股放量上涨，两市成交额回升至1.16万亿，微盘股、创业板表现较强，光模块、稀土、新消费板块领涨，股市波动率降至3月末水平，关注后续外生事件、政策对市场的影响；债市持续低迷后昨日V型反弹，市场猜测央行重启买债，10Y、30Y利率收于1.67%、1.89%。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：美国数据疲软，金价再度反弹

周三国际贵金属期货价格双双收涨，COMEX黄金期货涨0.60%报3397.40美元/盎司，COMEX白银期货涨0.06%报34.66美元/盎司。主要受美元指数走软和美国经济数据疲软影响，投资者在日益加剧的地缘与经济不确定中转向黄金这一避险资产。美国供应管理协会（ISM）报告显示，非制造业PMI降至49.9，为2024年6月以来最低，显示服务业陷入萎缩。同时，ADP数据显示，美国私营部门新增就业人数创两年新低，加剧了市场对经济放缓的担忧。美联储经济形势调查报告显示，美国经济活动略有下降和政策不确定性上升，增加了贵金属需求。另外，钢铁和铝关税上调加剧贸易紧张，推高生产成本及物价压力，制造企业转嫁关税成本至消费者也进一步强化避险资产需求。

最新公布的美国ISM服务业PMI和ADP就业数据疲软，加剧市场对该国经济放缓甚

至衰退的担忧，降息预期飙升。特朗普对中方的强硬言论，以及对钢铝产品加征关税，也加剧全球紧张局势，强化黄金作为避风港的角色。市场正等待本周五的非农就业报告，以进一步判断美联储政策走向。

铜：非美地区库存偏低，铜价强震荡

周三沪铜主力强震荡，伦铜站稳 9600 美金延续向上，国内近月 B 结构收窄，周三电解铜现货市场成交遇冷，下游刚需采购为主，内贸铜跌至升水 130 元/吨，昨日 LME 库存降至 14.1 万吨。宏观方面：美联储最新褐皮书显示，近期美国经济活动略有下降，关税政策和带来的不确定性正对经济产生广泛影响，几乎所有地区都报告经济和政策的不确定性增强，企业和家庭在财务决策上表现出犹豫和谨慎，美国物价短期内温和上涨，部分地区甚至预期价格涨幅将相当剧烈，企业计划将大多数的关税成本转嫁给终端消费者，预计将在未来三个月内实施该计划。美国 5 月 ADP 就业数据仅增 3.7 万人，大幅低于预期的 11.4 万人，4 月数据也被下修至 6 万人，充分显示美国私营部门就业增长显著放缓，美国就业市场或走向关税阴影下的疲软期，美元指数再度走弱一定程度上提振铜价。产业方面：第一量子公司决定每月花费约 2000 万美元来维护其闲置的 Cobre Panama 铜矿，该公司目前有 12.1 万吨精矿，不过由于近两年未进行加工，部分精矿已经产生变质，而对已变质的材料进行再加工在经济上几乎不可行，现任总统穆利诺表示兴趣重新协商该矿未来的运营模式，但会优先考虑国家所有权。

美联储褐皮书显示关税政策和带来的不确定性正对经济产生广泛影响，企业计划将大多数的关税成本转嫁给终端消费者，而美国就业市场或走向关税阴影下的疲软期，特朗普再次呼吁美联储应尽快降息；基本上，卡莫阿铜矿地下部分产能暂停开采，巴拿马铜矿短期复产无望，市场对原料短缺担忧加剧，非美地区显性库存偏低，预计铜价短期将延续强震荡。

铝：供需两弱预期强，铝价仍看好承压震荡

周三沪铝主力收 20075 元/吨，涨 0.68%。伦铝收 2487 美元/吨，涨 0.67%。现货 SMM 均价 20280 元/吨，涨 160 元/吨，升水 100 元/吨。南储现货均价 20140 元/吨，涨 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 5 月 ADP 就业人数增 3.7 万人，预期增 11.0 万人，前值增 6.2 万人。美国 5 月 ISM 非制造业 PMI 为 49.9，为近一年来首次萎缩，预期 52.0，前值 51.6。美联储公布的“褐皮书”显示，美国经济活动自上次报告以来略有下降，企业和消费者面临政策不确定性上升、物价压力加大的压力，整体经济前景仍显悲观。

全球经济环境的不稳定，尤其是美国服务业意外萎缩、就业数据低迷以及特朗普政府新关税政策的冲击，令美指昨日下挫，金属价格反弹。基本面供应端有三方调研平台显示近期铝水比例稍有提升，铝锭供应未来或环比下降，但同时消费端淡季临近，消费下行预期走强，

未来或供需两弱，铝价后续看好承压震荡，关注宏观特朗普关税及美联储政策进一步引导。

氧化铝：矿石扰动，氧化铝偏好震荡

周三氧化铝期货主力合约涨 2.17%，收 3063 元/吨，现货氧化铝全国均价 3306 元/吨，持平，升水 196 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 10.2 万吨，减少 9597 吨，厂库 300 吨，减少 1200 吨。

几内亚个别矿山不可抗力宣布技术性休假，矿石扰动利好氧化铝价格反弹。暂时受影响矿山跟此前预期差距不大，利好基本昨日已充分交易，后续继续关注矿石扰动发展。暂时供需面较为平衡，现货略紧，氧化铝偏好震荡。

锌：现货升水坚挺，锌价走势胶着

周三沪锌主力 ZN2507 合约日内震荡偏强，夜间低开震荡，伦锌先扬后抑。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22960~23105 元/吨，对 2507 合约升水 640-660 元/吨。国产到货量依旧不多，贸易商报价上浮，现货升水维持高位，下游畏高慎采，成交较差。中国锌原料联合谈判（协调）小组（CZSPT）发布了 2025 年三季度末前进口锌精矿采购美元加工费指导价区间：80 美元（平均值）-100 美元（平均值）/干吨。6 月 4 日，加拿大矿企 Hudbay 受曼尼托巴省野火影响暂时关闭 Snow Lake 运营，启动员工援助计划。2025 年，公司为该矿区给出锌精矿 2.1-2.7 万金吨的指导产量。

整体来看，美国 ISM 服务业 PMI 和 ADP 就业数据疲软，加剧市场对该国经济放缓甚至衰退的担忧，降息预期升温，美元回落，金属受振有限。炼厂复产及新增带动 6 月供应强劲恢复，且预计 7 月产量亦保持高位，供需过剩有望兑现，但即期市场到货不足，持货商提现货升水，库存保持低位，空头入场信心不足，锌价震荡收敛，胶着状态未能有效改变，短期维持横盘，中长期仍有下行压力。

铅：铅价企稳盘整，反弹驱动暂有限

周三沪铅主力 PB2507 合约日内横盘震荡，夜间先扬后抑，伦铅窄幅震荡。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 20-0 元/吨。持货商随行出货，部分以小贴水报价，主流产地电解铅炼厂厂提货源报价对 SMM1#铅均价贴水 60 元/吨到升水 100 元/吨出厂，华南地区贴水进一步扩大，华北地区贴水则有所收窄；再生铅散单报价对 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。节后下游企业刚需有限，部分企业逢低采购后询价减少。SMM：近期，华东地区某大型再生铅炼厂复产，但由于当地正在进行环保检查，企业产量目前仍不稳定。

整体来看，节后下游采买持续性不强，淡季需求未有明显改善。6 月原生铅炼厂检修增多，再生铅炼厂部分复产，供应压力边际增加。铅价下方 16500 附近支撑有效，反弹驱动暂不足，短期维持震荡盘整走势。

锡：锡价震荡偏强，关注均线压力

周三沪锡主力 SN2507 合约日内延续反弹，夜间横盘震荡，伦锡震荡偏强。现货市场：听闻小牌对 7 月升水 500-升水 900 元/吨左右，云字头对 7 月升水 900-升水 1200 元/吨附近，云锡对 7 月升水 1200-升水 1500 元/吨左右。

整体来看，下游逢低补库带动库存回落明显，支撑锡价企稳反弹，不过资金追涨意愿不足，减仓明显。市场消化供应端的叙事，消息面平淡，消费端表现偏弱，高价负反馈及下游消化库存影响或逐步显现。预计短期锡价震荡偏强，上方关注均线附近压力。

工业硅：市场情绪好转，工业硅低位反弹

周三工业硅主力合约继续下跌，华东通氧 553#现货对 2507 合约升水 870 元/吨，交割套利空间持续为负。6 月 4 日广期所仓单库存降至 61803 手，较上一交易日减少 887 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。周三华东地区部分主流牌号报价下调 50 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区平均价在 8150 和 8100 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：缺乏提涨因素，择机逢高沽空

周三碳酸锂期价震荡偏强，现货价格下跌。SMM 电碳价格下跌 50 元/吨，工碳价格下跌 50 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2507 合约 830 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 610 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 20 元/吨至 4465 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 1185 元/吨。仓单合计 33461 手；匹配交割价 60620 元/吨；2507 持仓 24.56 万手。午盘后，主力合约缓慢增仓拉涨，随后空头快速减仓推高价格。09 合约收于 10 日均线处，成交量释放，但持仓未有明显增长，价格上涨或更多来自于空头止盈离场，而新空入局或压制后期反弹高度。产业上，中核钛白于 6 月 2 日发布声明，终止其年产 50 万吨的磷酸铁锂募资项目，剩余募资将用于补充流动资金。在产业链整体过剩背景下，无技术优势的新产能投放进度持续放缓。

从 09 合约来看，锤头线形态当天未有明显放量，而昨日放量上涨时持仓增幅有限，技术面上未能体现多头主动拉涨迹象。且现货价格持续走弱，近月盘面已大幅升水。而在基本

面偏弱背景下，空平推高的价格将为新空提供入场机会。产业上，锂矿价格持续下滑，成本支撑逻辑暂不适用。现货市场依旧低迷，下游刚需采买，基本面缺乏持续提振因素。而价格反弹也将为盐厂提供舒适套保机会。预计锂价承压，逢高沽空。

镍：需求暂无提振，镍价震荡

周三镍价震荡运行，SMM1#镍报价 123425 元/吨，+575 元/吨；金川镍报 124575 元/吨，+525 元/吨；电积镍报 122225 元/吨，+575 元/吨。金川镍升水 2500 元/吨，下跌 50。SMM 库存合计 4.15 万吨，较上期-836 吨。瑞浦兰钧与印尼 Bakrie & Brothers 集团签署协议，双方将在 2025 年联合交付最少 3000 量商用电动车和卡车动力电池。美国 5 月 ADP 就业人数 3.7 万人，低于预期的 11 万人，前值 6 万人。美国 5 月 ISM 非制造业 PMI 录得 49.9，预期 52，前值 51.6。5 月标普全球服务业 PMI 终值 53.7，预期 52.3，前值 52.3。5 月美国经济软数据表现褒贬不一，小非农远低于预期值。

宏观层面，小非农的偏弱表现与非农就业的弱预期相呼应，或引发经济预期走弱，宏观层面或存在扰动风险。产业上，菲律宾降雨扰动减弱，后续发运或有恢复，镍矿价格暂无变动，整体维持高位。印尼镍铁厂成本倒挂，已有部分厂家开启减产。但不锈钢厂排产屡屡下降，上下游均对价格接受度较弱，市场观望情绪浓厚。短期镍价缺乏上涨提振，预期震荡。

原油：美伊有望达成协议，油价震荡走弱

周三原油宽幅震荡运行，沪油夜盘收 462.5 元/桶，涨跌幅约-1.07%，布伦特原油收 64.91 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 61.07 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.84 美元/桶。截止 5 月 30 日，当周 EIA 原油库存（不含战略储备）43605.9 万桶，环比-430 万桶，预期-103.5 万桶，前值-279.5 万桶。库欣库存 2408.6 万桶，环比+57.6 万桶，前值+7.5 万桶。EIA 战略石油储备库存 40182.2 万桶，环比+50.9 万桶，前值+82 万桶。地缘方面，美伊和谈取得新的进展，美方在铀浓缩方面做出部分让步，特朗普释放积极信号。沙特希望在未来数月内持续大幅增产，以夺回失去的市场份额。但俄罗斯表示需适时停止增产，欧佩克+内部在后续增产方面存在一定分歧。

欧佩克+在 7 月维持 41.1 万桶的增产计划，沙特代表释放更加激进的增产信号，但组织内部存在意见分歧，后续持续增产计划或面临一定阻碍。美伊和谈获得新进展，伊核协议有望达成，关注协议框架能否落地。短期偏空情绪较浓，油价震荡走弱。

螺卷：需求压力仍在，关注午后数据

周三钢材期货反弹。现货市场，昨日现货成交 12.6 万吨，唐山钢坯价格 2900（+40）元/吨，上海螺纹报价 3110（+20）元/吨，上海热卷 3200（+30）元/吨。5 月 26 日-6 月 1 日，10 个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计 177.68 万平方米，环比下降 8.7%，同比下降 27.1%。据住建部网站消息，2025 年，全国计划新开工改造城镇老旧小区 2.5 万个。根据

各地统计上报数据，1-4月份，全国新开工改造城镇老旧小区 5679 个。

全国中高考期间，多城工地施工暂停，钢材消费减少。关注午后钢联数据，终端房地产拖累，叠加螺纹需求季节性转弱影响，预计表需回落。短线期价反弹，但基本面偏弱格局不改，预计钢价震荡承压运行。

铁矿：现货成交回升，期价震荡走势

周三铁矿期货震荡反弹。昨日港口现货成交 106 万吨，日照港 PB 粉报价 732 (+6) 元/吨，超特粉 619 (+6) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 113 元/吨。美国 5 月 ADP 就业人数增 3.7 万人，预期增 11.0 万人，前值增 6.2 万人。美国 5 月份的招聘速度达到 2023 年 3 月以来的最低水平。数据发布后，美国总统特朗普表示，鲍威尔现在必须降息。本周，唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 2862 元/吨，周环比下调 27 元/吨，与 6 月 4 日普方坯出厂价格 2900 元/吨相比，钢厂平均盈利 38 元/吨。

现货市场，港口成交回升，市场情绪平稳。需求端，近期钢厂淡季停炉检修增加，铁水产量继续回落。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。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：产区天气暂无异常，连粕震荡运行

周三，豆粕 09 合约涨收于 2939 元/吨，华南豆粕现货跌 20 收于 2780 元/吨；菜粕 09 合约跌 14 收于 2543 元/吨，广西菜粕现货跌 70 收于 2410 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约涨 3.75 收于 1044.75 美分/蒲式耳。巴西全国谷物出口商协会（Anec）预估，巴西 6 月份大豆出口量料为 1255 万吨，低于去年同期时的 1383 万吨。最新的预估基于船运安排初步数据，预计 6 月大豆出口量亦低于 5 月的 1420 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量略高于常态水平，有利于早期大豆生长发育。

美豆产区天气整体良好，暂无异常，美豆延续震荡。中加贸易关系缓和的消息继续扰动市场，菜系表现较弱。国内现货承压小幅下跌，连粕下方支撑较强，短期或震荡运行。

棕榈油：菜油大幅下跌，棕榈油或宽幅震荡

周三，棕榈油 09 合约跌 66 收于 8130 元/吨，豆油 09 合约跌 4 收于 7688 元/吨，菜油 09 合约跌 171 收于 9101 元/吨；BMD 马棕油主连涨 16 收于 3950 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.09 收于 46.72 美分/磅。路透调查显示，预计马来西亚 2025 年 5 月棕榈油库存为 201 万吨，比 4 月份增长 7.74%；产量预计为 174 万吨，比 4 月份增长 3%；出口量预计为 130 万吨，比 4 月份增长 17.9%。据外媒报道，马来西亚 2024/25 年度棕榈油产量料为 1900 万吨，较上次预估持平，预估区间为 1850-1950 万吨。印尼 2024/25 年度棕榈油产量料为 4880 万吨，较上次预估持平，预估区间为 4380-5380 万吨。

宏观方面，美国 5 月 ISM 服务业 PMI 和 ADP 就业数据表现疲软，市场降息预期升温，美

元指数震荡收跌；供应预期增加压制，油价收跌。基本上，受到中加贸易关系改善预期影响，菜油大幅下挫，拖累油脂板块走弱；MPOB 报告前瞻来看产量和库存均预期增加，出口需求增幅有所扩大。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	78200	550	0.71	211974	556765	元/吨
LME 铜	9649	11	0.11			美元/吨
SHFE 铝	20075	215	1.08	283649	528803	元/吨
LME 铝	2487	17	0.67			美元/吨
SHFE 氧化铝	3063	65	2.17	610813	299898	元/吨
SHFE 锌	22420	240	1.08	265851	238266	元/吨
LME 锌	2704	-8	-0.28			美元/吨
SHFE 铅	16670	100	0.60	48768	88284	元/吨
LME 铅	1984	-2	-0.10			美元/吨
SHFE 镍	122590	1,340	1.11	150662	162656	元/吨
LME 镍	15330	-145	-0.94			美元/吨
SHFE 锡	257940	8,140	3.26	138136	31008	元/吨
LME 锡	31895	445	1.41			美元/吨
COMEX 黄金	3397.40	20.50	0.61			美元/盎司
SHFE 白银	8463.00	7.00	0.08	664375	928938	元/千克
COMEX 白银	34.66	-0.02	-0.06			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	2974	46	1.57	2324658	3121896	元/吨
SHFE 热卷	3097	45	1.47	806676	1576113	元/吨
DCE 铁矿石	704.5	9.0	1.29	461519	716276	元/吨
DCE 焦煤	768.0	49.0	6.82	1549336	681464	元/吨
DCE 焦炭	1367.5	68.5	5.27	49079	58263	元/吨
GFEX 工业硅	7280.0	210.0	2.97	806934	263620	元/吨
CBOT 大豆	1044.8	3.8	0.36	103206	336120	元/吨
DCE 豆粕	2939.0	4.0	0.14	1303971	4455213	元/吨
CZCE 菜粕	2543.0	-14.0	-0.55	593271	863564	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

铜		6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日	涨跌
	SHEF 铜主力	78200	77650	550	LME 铜 3月	9649	9638.5	10.5
	SHFE 仓单	31933	31933	0	LME 库存	141350	143850	-2500
	沪铜现货报价	78435	78395	40	LME 仓单	66325	69475	-3150
	现货升贴水	130	130	0	LME 升贴水	48.48	52.31	-3.83
	精废铜价差	1227.5	1395.1	-167.6	沪伦比	8.10	8.10	0.00
	LME 注销仓单	75025	74375	650				
镍		6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日	涨跌
	SHEF 镍主力	122590	121250	1340	LME 镍 3月	15330	15475	-145
	SHEF 仓单	22299	22038	261	LME 库存	201624	201462	162

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	173262	172986	276
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-188.53	-200.58	12.05
	LME 注销仓单	28362	28476	-114	沪伦比价	8.00	7.84	0.16
		6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	22420	22180	240	LME 锌	2704	2711.5	-7.5
	SHEF 仓单	1376	1675	-299	LME 库存	136275	137350	-1075
	现货升贴水	160	180	-20	LME 仓单	73150	74900	-1750
	现货报价	22910	22790	120	LME 升贴水	-29.28	-25.19	-4.09
	LME 注销仓单	63125	62450	675	沪伦比价	8.29	8.18	0.11
			6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日
铅	SHFE 铅主力	16670	16570	100	LME 铅	1984	1986	-2
	SHEF 仓单	1972	1972	0	LME 库存	281550	283150	-1600
	现货升贴水	-245	-195	-50	LME 仓单	233725	233725	0
	现货报价	16425	16375	50	LME 升贴水	-21.98	-19.72	-2.26
	LME 注销仓单	233725	233725	0	沪伦比价	8.40	8.34	0.06
铝		6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日	涨跌
	SHFE 铝连三	19925	19750	175	LME 铝 3月	2487	2470.5	16.5
	SHEF 仓单	48989	50894	-1905	LME 库存	367875	367875	0
	现货升贴水	90	110	-20	LME 仓单	321850	321850	0
	长江现货报价	20260	20130	130	LME 升贴水	-3.59	-5.21	1.62
	南储现货报价	20140	19970	170	沪伦比价	8.01	7.99	0.02
	沪粤价差	120	160	-40	LME 注销仓单	46025	46025	0
氧化铝		6月4日	6月3日	涨跌		10月22日	10月5日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	3063	2998	65	全国氧化铝现货均价	3306	3306	0
	SHEF 仓库	102390	111987	-9597	现货升水	196	186	10
	SHEF 厂库	300	1500	-1200	澳洲氧化铝 FOB	363	363	0
锡		6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日	涨跌
	SHFE 锡主力	257940	249800	8140	LME 锡	31895	31450	445
	SHEF 仓单	7228	7520	-292	LME 库存	2605	2605	0
	现货升贴水	1000	700	300	LME 仓单	1990	2125	-135
	现货报价	255500	250400	5100	LME 升贴水	-60.17	-79	18.83
	LME 注销仓单	615	480	135	沪伦比价	8.087161	7.942766296	0.14439
贵金属		6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日	涨跌
	SHFE 黄金	782.42	782.42	0.00	SHFE 白银	8463.00	8463.00	0.00
	COMEX 黄金	3399.20	3399.20	0.00	COMEX 白银	34.648	34.648	0.000
	黄金 T+D	779.68	779.68	0.00	白银 T+D	8441.00	8441.00	0.00
	伦敦黄金	3364.60	3364.60	0.00	伦敦白银	34.35	34.35	0.00
	期现价差	2.74	4.98	-2.24	期现价差	22.0	51.00	-29.00
	SHFE 金银比价	92.45	92.61	-0.16	COMEX 金银比价	98.03	97.39	0.65
	SPDR 黄金 ETF	935.65	935.65	0.00	SLV 白银 ETF	14552.37	14416.65	135.72

	COMEX 黄金库存	38353044	38353044	0	COMEX 白银库存	495973597	495085219	888378
		6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	2974	2928	46	南北价差: 广-沈	40	40	0.00
	上海现货价格	3110	3090	20	南北价差: 沪-沈	-50	-70	20
	基差	232.19	257.57	-25.38	卷螺差: 上海	-6	-16	9
	方坯:唐山	2900	2860	40	卷螺差: 主力	123	124	-1
		6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	704.5	695.5	9.0	巴西-青岛运价	21.77	21.79	-0.02
	日照港 PB 粉	732	726	6	西澳-青岛运价	9.46	8.94	0.52
	基差	-716	-707	-9	65%-62%价差	8.30	8.30	0.00
	62%Fe:CFR	95.35	95.35	0.00	PB 粉-杨迪粉	244	230	14
	6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1367.5	1299.0	68.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1190	1180	10	焦炭港口基差	-88	-30	-58
	山西现货一级	1100	1100	0	焦煤价差: 晋-港	140	140	0
	焦煤主力	768.0	719.0	49.0	焦煤基差	532	581	-49
	港口焦煤: 山西	1290	1290	0	RB/J 主力	2.1748	2.2540	-0.0793
	山西现货价格	1150	1150	0	J/JM 主力	1.7806	1.8067	-0.0261
		6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	6.12	5.99	0.13	氢氧化锂价格	68500	68700	-200
	电碳现货	6.11	6.15	-0.04	电碳-微粉氢氧价差	-7400	-7200	-200
	工碳现货	5.97	6.01	-0.04				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	655	655	0.00				0
		6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日	涨跌
工业硅	工业硅主力	7280	7070	210.00	华东#3303 平均价	10350	10400	-50
	华东通氧#553 平均价	8150	8200	-50.00	多晶硅致密料出厂价	32	32	0
	华东不通氧#553 平均价	8100	8150	-50.00	有机硅 DMC 现货价	11740	11740	0
	华东#421 平均价	8850	8850	0.00				
	6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1044.75	1041	3.75	豆粕主力	2939	2935	4

CBOT 豆粕主力	296.9	294.3	2.60	菜粕主力	2543	2557	-14
CBOT 豆油主力	46.72	46.81	-0.09	豆菜粕价差	396	378	18
CNF 进口价:大豆:巴西	441	437	4.0	现货价:豆粕:天津	2860	2880	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	452	452	0.0	现货价:豆粕:山东	2820	2840	-20
CNF 进口价:大豆:美西	447	447	0.0	现货价:豆粕:华东	2800	2820	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1489	1430	59.0	现货价:豆粕:华南	2820	2840	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1716	7.1918	0.0	大豆压榨利润:广东	-49.6	-37.7	-11.90

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。