



## 商品日报 20250606

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：中美元首通话，美国内部风险加剧

海外方面，中美首脑通话聚焦贸易与关键矿争端，互邀互访，达成继续磋商共识，通话时点超出预期，短暂带动市场风险偏好修复。然而美国内部分裂风险加剧，特朗普威胁取消与马斯克旗下企业的政府合同，马斯克则暗示其应被弹劾，昔日盟友闹翻，双方在社交平台激烈交锋，特斯拉股价应声大跌 14.3%。欧洲央行如期降息 25 基点，拉加德放鹰，年内再降息预期降温。往后看，特朗普在内政受阻背景下，对外在关税谈判上态度趋鸽，6 月市场波动或更多源于美国内部，重点关注今晚非农就业数据（预期 13 万人），以评估关税政策对美国经济的实际冲击。

国内方面，中美通话预期发酵下，A 股风险偏好持续回升，两市成交额回升至 1.32 万亿，创业板、科创板双双走强，电子通信板块领涨，关注市场对“通话”利好兑现的节奏。债市在中美通话预期利空下走弱，盘后央行超预期公布“将开展 10000 亿元买断式逆回购操作”，推动现券收益率下行，10 年期、30 年期国债利率分别收于 1.66% 和 1.89%。国内政策 6 月或处于真空期，经济延续弱复苏，关注外部事件对风偏的影响。

#### 贵金属：银价强势上攻，补涨逻辑还将延续

周四国家贵金属价格涨跌互现，黄金期货价格小幅下跌，因为中美领导人周四的通话释放出贸易紧张局势缓解信号。而国际银价则强势上涨 3.3%，突破 35 美元/盎司的强阻力位，创下 13 年来新高。周四中美两国领导人进行通话，之后特朗普在社交媒体上表示，通话主要聚焦贸易问题，取得了“非常积极的成果”。特朗普对通话做出积极的表态，降低了中美两国脱钩的风险，使得避险需求下降。同时，美国经济面临下行压力。在美国 5 月 ADP 私营部门新增就业人数创两年新低后，最新数据显示，截至 5 月 31 日当周，美国初请失业金人数连续第二周上升，表明就业市场趋弱，增加了美联储加快降息的可能性。欧央行如期降 25 基点，大幅下调明年通胀预期，一年内第八次降息。欧央行行长表示，降息周期即将接近结束，宽松财政政策将强烈推动通胀。

在今年黄金和铜价都创下历史新高的背景下，银价无论是绝对价格还是相对价格都处于低位，具有很强补涨的需求。近期在金价回调的过程中银价表现非常抗跌，显示资金明显转向白银，近日银价上攻开始上攻，预计白银的补涨逻辑还将持续。

### 铜：欧央行延续宽松，铜价震荡上行

周四沪铜主力延续偏强震荡，伦铜站稳 9600 美金后稳步上行，国内近月 B 结构收窄，周四电解铜现货市场成交平平，下游畏高刚需采购为主，内贸铜跌至升水 90 元/吨，昨日 LME 库存降至 13.8 万吨。宏观方面：欧洲央行下调三大基准利率 25 个基点至 2%，为近两年以来的最低水平，欧央行声明称通胀率接近 2% 的目标附件，虽然贸易政策的不确定性预计将对商业投资和出口造成压力，但各国政府在国防和基础设施方面的投资不断增加，将在更广泛的基础上支持中期经济增长，欧盟可能通过反击来应对关税政策风险。中国央行宣布即将开展 1 万亿元的买断式逆回购操作，此外央行还首次披露了 5 月各类货币政策工具的操作明细，进一步提升政策透明度与市场沟通效率，随着宏观政策工具箱的组合发力，将有助于维稳市场预期，强化逆周期调节效率。产业方面：Hudbay Minerals 表示，由于加拿大曼尼托巴省部分地区野火肆虐，已暂停在该省 Snow Lake 地下多金属矿的运营。尽管暂停了生产，但 Hudbay 管理层仍预计其在曼尼托巴省的业务能够实现 2025 年的年度指导产量目标去年，Snow Lake 矿山一共产出了 21.4 万盎司黄金、1.25 万吨铜、3.3 万吨锌以及近 100 万盎司白银。

欧央行昨日继续小幅降息，声明称各国政府在国防和基础设施方面的投资不断增加，将在更广泛的基础上支持中期经济增长，美国首申失业金人数升至 8 个月新高，近期就业市场的疲态显露无疑，美元指数震荡下挫提振金属价格；基本上，卡莫阿铜矿部分产能停产，海外非美地区低库偏低，国内非 CSPT 中小冶炼厂有减产风险，供应端扰动持续为铜价上行注入动力，预计铜价短期将延续震荡上行。

### 铝：供需两端均有博弈点，铝价保持承压震荡

周四沪铝主力收 2001075 元/吨，跌 0.02%。伦铝收 2475 美元/吨，跌 0.48%。现货 SMM 均价 20250 元/吨，跌 30 元/吨，升水 90 元/吨。南储现货均价 20120 元/吨，跌 20 元/吨，贴水 40 元/吨。据 SMM，6 月 5 日，电解铝锭库存 50.4 万吨，较本周一减少 1.5 万吨；国内主流消费地铝棒库存 13 万吨，较本周一增加 0.23 万吨。宏观消息：国家主席习近平应约同美国总统特朗普通电话。中国 5 月财新服务业 PMI 为 51.1，较 4 月上升 0.4 个百分点，显示服务业经营扩张速度加快。欧洲央行将存款机制利率下调 25 个基点至 2%，符合市场预期，为连续第 7 次降息。欧洲央行行长拉加德表示，欧洲央行一年来第八次下调利率后，该行正接近其降息周期尾声。

中美领导人通话释放的贸易紧张局势缓和信号，宏观情绪略缓和，等待今晚非农数据进一步对美联储降息预期指引。基本面铝水比例提升近期仓库到货减少，铝锭社会库存继续去

化。不过消费端光伏需求已然下行，汽车消费因即将进入淡季消费或有走弱。供需两端皆有博弈点，铝价保持承压震荡。

### 氧化铝：成本与产能相互影响，氧化铝波动放大

周四氧化铝期货主力合约跌 2.9%，收 2943 元/吨，现货氧化铝全国均价 3306 元/吨，持平，升水 251 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 9.6 万吨，减少 6016 吨，厂库 300 吨，持平。

氧化铝市场仍然多空并存，矿石供应扰动持续，成本端支撑明确。但同时价格上行之后氧化铝利润开启，复产预期增强，尤其 5 月底宣布计划复产的氧化铝产能，对价格高点压制明显，短时市场多空兼备，氧化铝延续震荡。

### 锌：锌价震荡收敛，等待非农数据指引

周四沪锌主力 ZN2507 合约日内窄幅震荡，夜间横盘运行，伦锌震荡偏弱。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22950~23070 元/吨，对 2507 合约升水 600-620 元/吨。近月价差收窄，上海现货升水下调，但下游观望持续，刚需采购，交投较清淡。SMM：截止至本周四，社会库存为 7.93 万吨，较周二增加 0.19 万吨。

整体来看，习近平同美国总统特朗普通电话，市场情绪修复。下游消费边际减弱，节后采买清淡，库存延续小幅回升。但市场货源依旧不足，冶炼供应恢复尚未有效兑现，关注累库的持续性。预计短期期价延续震荡收敛，等待非农数据的进一步指引。

### 铅：期价窄幅震荡，单边驱动不足

周四沪铅主力 PB2507 合约日内横盘震荡，夜间重心下移，伦铅震荡偏弱。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16675-16725 元/吨，对沪铅 2506/2507 合约贴水 20-0 元/吨。沪铅运行重心逐步上移，持货商积极报价出货，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，华北市场报价略有分歧，部分贴水扩大；再生铅炼厂挺价出货，散单报价对 SMM1# 铅价升水 0-100 元/吨出厂。铅价上涨，市场交易氛围稍好，下游企业按需接货，部分企业以长单采购为主。SMM：截止至本周四，社会库存为 5.39 万吨，较周二增加 0.4 万吨。

整体来看，节后炼厂积极出货，贴水报价居多，期现价格走扩至 200 元/吨，持货商移库交仓，库存延续累增，铅价反弹受阻。不过废旧电瓶价格企稳，成本端支撑犹存。短期期价窄幅震荡，单边驱动不足。

### 锡：伦锡连收四阳，沪锡突破跟涨

周四沪锡主力 SN2507 合约日内延续横盘震荡，夜间高开高走，伦锡延续上涨。现货市场：听闻小牌对 7 月升 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，中美元首通话，改善市场情绪，伦锡延续涨势，带动沪锡突破均线压力。供应端维持强现实弱预期，消费端光伏新增装机增速回落，光伏焊带订单下滑，需求边际减弱支撑不足。短期做多热情尚存，预计锡价震荡偏强，但临近前期震荡上沿，涨势或放缓。

### 工业硅：基本面好转有限，工业硅偏弱震荡

周四工业硅主力合约继续下跌，华东通氧553#现货对2507合约升水1015元/吨，交割套利空间持续为负。6月5日广期所仓单库存降至61309手，较上一交易日减少494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，上周社会库存升至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，预计短期将延续低位弱震荡。

### 碳酸锂：价差修正中，反套空间尤在

周四碳酸锂期价震荡运行，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口径下现货升水2507合约100元/吨；原材料价格小幅下跌，澳洲锂辉石价格下跌2.5美元/吨至607.5美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌0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33321手；匹配交割价60480元/吨；2507持仓23.15万手。盘中，受前期空头无序换月扰动，7-9价差的异动迎来舒适反套空间。自2024年10月起，7-9价差整体维持在-1000至-2000之间震荡，当前仍有较大修正空间，或推动近月合约价格弱于远月。产业上，加拿大锂矿商Frontier Lithium宣布其名下PAK锂矿项目的可行性研究显示，该项目锂矿储量较2023年估计值提升约37%，已探明储量3110万吨，品位1.23%。目前正与三菱集团合作开发，预计2027年中旬完成。尽管锂矿价格受碳酸锂价格拖累持续下行，但探寻优质锂矿的进程未曾停滞。三方预计，6月澳矿发运环比或有明显提升，资源端维持充裕。

进口矿价格跌幅整体强于云母，以进口辉石提锂为主的四川地区有明显减产迹象，而一体化程度较高的江西云母提锂彰显韧性，成本支撑逻辑尚难成立。储能需求改善，铁锂需求回升，或在驱动铁锂厂近期开启补库，三元则表现相对平稳。锂盐市场较弱，现货交投依然冷清，观测下游补库进展。预计，月差存在修正预期，远月空头需谨慎。若下游补库不及预

期，近月仍有沽空机会。

### 镍：矿端紧缺有望改善，镍价震荡

周四镍价震荡运行，SMM1#镍报价 123100 元/吨，-325 元/吨；金川镍报 124200 元/吨，-375 元/吨；电积镍报 121900 元/吨，-325 元/吨。金川镍升水 2450 元/吨，下跌 50。SMM 库存合计 4.15 万吨，较上期-836 吨。截止 5 月 31 日，当周首次申请失业救济人数 24 万人，预期 23.5 万人，前值 24.7 万人；据美联储经济揭皮书显示，经济的不确定性仍居于高位，部分联邦储备区物价有所上涨。市场经济活跃度有所降温，家庭消费活动更加谨慎。同时，劳动力市场略有走弱，主要体现在加班、新增岗位数量及时薪等方面。关税政策的不确定性仍是影响经济前景的主要因素。

宏观上，尽管美国经济软数据表现尚可，但关税政策导致的经济不确定性仍压制美元指数回落，关注今日非农就业数据。产业方面，动力终端进入淡季，硫酸镍交投冷清，部分企业已在节前进行备库。不锈钢消费褒贬不一，家装薄钢需求尚可，制造业用的热轧表现较差，钢企暂无增产计划，镍铁消费拉动有限。镍矿情况略有改善，菲律宾降雨扰动减弱，或增加发往印尼的货运效率。短期暂无明显扰动，镍价震荡。

### 原油：伊核进展曲折，关注高空机会

周四原油暂稳，夜盘高开震荡，沪油夜盘收 467.1 元/桶，涨跌幅约+0.52%，布伦特原油收 65.29 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 62.37 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 2.92 美元/桶。地缘方面，美伊谈判进展反复摇摆，尽管美媒声称美国将在伊朗铀浓缩方面做出让步，但特朗普很快在社交媒体上进行了否认。伊朗坚称铀浓缩是伊核谈判的红线。此外，俄乌局势有升温迹象，地缘风险再起。

欧佩克+7 月增产已成定局，市场预期 8 月仍将维持增产计划。而主要经济体数据摇摆，全球经济回暖预期降温，基本面偏弱格局尤在。短期或受地缘风险升级驱动，油价有所反弹，但基本面长空压制尤在，关注高空机会。

### 螺卷：需求明显回落，宏观情绪好转

周四钢材期货反弹。现货市场，昨日现货成交 10 万吨，唐山钢坯价格 2880（-20）元/吨，上海螺纹报价 3100（-10）元/吨，上海热卷 3180（-20）元/吨。本周，五大钢材品种供应 880.38 万吨，周环比降 0.47 万吨，降幅为 0.1%；总库存 1363.81 万吨，周环比降 1.79 万吨，降幅为 0.1%；表观消费量为 882.17 万吨，环比降 3.5%。

昨日钢联产业数据偏弱，钢材供需双弱，表需大幅减弱，库存微降，下周累库压力增加。终端房地产拖累，叠加螺纹需求季节性转弱影响，螺纹表需环比大幅回落，热卷表需减弱，受到制造业用钢放缓以及出口减弱影响。宏观面，中美关系有新进展，提振市场情绪，短线

期价反弹。预计钢价震荡运行。

### 铁矿：宏观情绪好转，期价震荡走势

周四铁矿期货震荡反弹。昨日港口现货成交 96 万吨，日照港 PB 粉报价 727（-5）元/吨，超特粉 616（-3）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 111 元/吨。6 月 5 日晚，国家主席习近平应约同美国总统特朗普通电话。习近平表示，中国人一向言必行、行必果，既然达成了共识，双方都应遵守。日内瓦会谈之后，中方严肃认真执行了协议。美方应实事求是看待取得的进展，撤销对中国实施的消极举措。双方应增进外交、经贸、军队、执法等各领域交流，增进共识、减少误解、加强合作。

宏观面，中美元首通话，提振市场情绪。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。预计铁矿震荡走势。

### 豆菜粕：市场情绪好转，连粕震荡收涨

周四，豆粕 09 合约涨 19 收于 2958 元/吨，华南豆粕现货收于 2780 元/吨，持平昨日；菜粕 09 合约涨 24 收于 2567 元/吨，广西菜粕现货涨 10 收于 2420 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约涨 5.75 收于 1050.5 美分/蒲式耳。截至 6 月 3 日当周，美国大豆约 16% 的种植区域受到干旱影响，前一周为 17%，去年同期为 1%。截至 5 月 29 日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 19.43 万吨，较之前一周增加 33%。布宜诺斯艾利斯交易所一份周报中表示：“尽管收割延迟，但我们仍然看到单产高于最初预期，特别是在南部农业区和布宜诺斯艾利斯省西部。”该交易所称，目前本年度大豆已收割完成约 88.7%。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区整体降水量在 65-75mm，略高于均值水平，但中西部产区降水量低于常态水平，略偏干燥。

美豆产区整体降水高于均值，但中西部产区略偏干，持续关注天气变化；中美元首通话，市场情绪有所回暖，美豆震荡收涨。现货供应趋于宽松，阶段性压制上方空间，盘面下方支撑较强；中加贸易谈判过程或曲折，菜粕价格反弹收涨。整体来看，短期连粕或震荡偏强。

### 棕榈油：中美元首通话，棕榈油或震荡运行

周四，棕榈油 09 合约跌 4 收于 8126 元/吨，豆油 09 合约跌 12 收于 7676 元/吨，菜油 09 合约涨 51 收于 9152 元/吨；BMD 马棕油主连跌 46 收于 3904 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.1 收于 46.62 美分/磅。据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 5 月 1-31 日棕榈油产量预估增加 3.07%，其中马来半岛增加 4.05%，沙巴增加 2.1%，沙捞越增加 1.27%，马来东部增加 1.9%。UOB 机构数据显示，截至 5 月 25 日，马来西亚棕榈油产量预计增加 1-5%，其中，沙巴预计增加 2-6%，沙捞越预计减少 3% 至增加 1%，马来半岛预计增加 2-6%。ITS 数据显示，马来西亚 6 月 1-5 日棕榈油出口量为 161905 吨，较上月同期出口的

157759 吨增加 2.63%。

宏观方面，中美元首通话，商品市场情绪有所回暖，美元指数低位震荡；油价震荡收涨。基本上，MPOA 机构数据显示 5 月马棕油产量温和增长，路透预计库存继续增加，等待 MPOB 报告的发布。中加贸易谈判过程或曲折，叠加市场情绪好转，菜油反弹力度较强。整体来看，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	78170	-30	-0.04	125156	552725	元/吨
LME 铜	9708	59	0.61			美元/吨
SHFE 铝	20010	-65	-0.32	223696	526389	元/吨
LME 铝	2475	-12	-0.48			美元/吨
SHFE 氧化铝	2943	-120	-3.92	676085	319472	元/吨
SHFE 锌	22340	-80	-0.36	224684	240856	元/吨
LME 锌	2688	-16	-0.59			美元/吨
SHFE 铅	16695	25	0.15	42534	85934	元/吨
LME 铅	1981	-3	-0.15			美元/吨
SHFE 镍	121570	-1,020	-0.83	126934	165179	元/吨
LME 镍	15445	115	0.75			美元/吨
SHFE 锡	258900	960	0.37	105097	27843	元/吨
LME 锡	32360	465	1.46			美元/吨
COMEX 黄金	3376.10	-21.30	-0.63			美元/盎司
SHFE 白银	8473.00	10.00	0.12	484523	927590	元/千克
COMEX 白银	35.80	1.14	3.29			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	2959	-15	-0.50	1671496	3111543	元/吨
SHFE 热卷	3077	-20	-0.65	639907	1579049	元/吨
DCE 铁矿石	701.0	-3.5	-0.50	367760	718469	元/吨
DCE 焦煤	757.0	-11.0	-1.43	1390608	701692	元/吨
DCE 焦炭	1342.0	-25.5	-1.86	35632	57216	元/吨
GFEX 工业硅	7135.0	-145.0	-1.99	417845	266202	元/吨
CBOT 大豆	1050.5	5.8	0.55	118855	330202	元/吨
DCE 豆粕	2958.0	19.0	0.65	1390035	4452085	元/吨
CZCE 菜粕	2567.0	24.0	0.94	456936	865516	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

铜		6月5日	6月4日	涨跌		6月5日	6月4日	涨跌
	SHEF 铜主力	78170	78200	-30	LME 铜 3月	9707.5	9649	58.5
	SHFE 仓单	31687	31687	0	LME 库存	138000	141350	-3350
	沪铜现货报价	78350	78435	-85	LME 仓单	54700	66325	-11625
	现货升贴水	90	90	0	LME 升贴水	93.15	48.48	44.67
	精废铜价差	1242.5	1227.5	15	沪伦比	8.05	8.05	0.00
	LME 注销仓单	83300	75025	8275				
镍		6月5日	6月4日	涨跌		6月5日	6月4日	涨跌
	SHEF 镍主力	121570	122590	-1020	LME 镍 3月	15445	15330	115
	SHEF 仓单	22251	22299	-48	LME 库存	200724	201624	-900

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	171678	173262	-1584
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-181.6	-188.53	6.93
	LME 注销仓单	29046	28362	684	沪伦比价	7.87	8.00	-0.13
		<b>6月5日</b>	<b>6月4日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月5日</b>	<b>6月4日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	22340	22420	-80	LME 锌	2688	2704	-16
	SHEF 仓单	2004	1376	628	LME 库存	137150	136275	875
	现货升贴水	160	160	0	LME 仓单	75100	73150	1950
	现货报价	22850	22910	-60	LME 升贴水	-35.51	-29.28	-6.23
	LME 注销仓单	62050	63125	-1075	沪伦比价	8.31	8.29	0.02
			<b>6月5日</b>	<b>6月4日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月5日</b>	<b>6月4日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	16695	16570	125	LME 铅	1984	1986	-2
	SHEF 仓单	1972	1972	0	LME 库存	281550	283150	-1600
	现货升贴水	-195	-245	50	LME 仓单	233725	233725	0
	现货报价	16500	16425	75	LME 升贴水	-21.98	-19.72	-2.26
	LME 注销仓单	236275	233725	2550	沪伦比价	8.41	8.34	0.07
<b>铝</b>		<b>6月5日</b>	<b>6月4日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月5日</b>	<b>6月4日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	19885	19925	-40	LME 铝 3月	2475	2487	-12
	SHEF 仓单	48141	48989	-848	LME 库存	365850	367875	-2025
	现货升贴水	90	90	0	LME 仓单	321850	321850	0
	长江现货报价	20260	20260	0	LME 升贴水	-7.51	-3.59	-3.92
	南储现货报价	20120	20140	-20	沪伦比价	8.03	8.01	0.02
	沪粤价差	140	120	20	LME 注销仓单	44000	46025	-2025
<b>氧化铝</b>		<b>6月5日</b>	<b>6月4日</b>	<b>涨跌</b>		<b>10月10日</b>	<b>10月22日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	2943	3063	-120	全国氧化铝现货均价	3306	3306	0
	SHEF 仓库	96374	102390	-6016	现货升水	251	196	55
	SHEF 厂库	300	300	0	澳洲氧化铝 FOB	363	363	0
<b>锡</b>		<b>6月5日</b>	<b>6月4日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月5日</b>	<b>6月4日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	258900	257940	960	LME 锡	32360	31895	465
	SHEF 仓单	7144	7228	-84	LME 库存	2445	2605	-160
	现货升贴水	1000	1000	0	LME 仓单	1840	1990	-150
	现货报价	259600	255500	4100	LME 升贴水	-9.1	-60.17	51.07
	LME 注销仓单	605	615	-10	沪伦比价	8.00061805	8.087160997	-0.0865
<b>贵金属</b>		<b>6月5日</b>	<b>6月4日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月5日</b>	<b>6月4日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	783.72	783.72	0.00	SHFE 白银	8473.00	8473.00	0.00
	COMEX 黄金	3375.10	3375.10	0.00	COMEX 白银	35.805	35.805	0.000
	黄金 T+D	780.99	780.99	0.00	白银 T+D	8456.00	8456.00	0.00
	伦敦黄金	3374.60	3374.60	0.00	伦敦白银	35.80	35.80	0.00
	期现价差	2.73	2.74	-0.01	期现价差	17.0	22.00	-5.00
	SHFE 金银比价	92.50	92.45	0.04	COMEX 金银比价	94.32	98.03	-3.72
SPDR 黄金 ETF	935.65	935.65	0.00	SLV 白银 ETF	14672.53	14552.37	120.16	

	COMEX 黄金库存	38299834	38299834	0	COMEX 白银库存	495544188	495973597	-429408
		6月5日	6月4日	涨跌		6月5日	6月4日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	2959	2974	-15	南北价差: 广-沈	40	40	0.00
	上海现货价格	3100	3110	-10	南北价差: 沪-沈	-60	-50	-10
	基差	236.88	232.19	4.69	卷螺差: 上海	-16	-6	-10
	方坯:唐山	2880	2900	-20	卷螺差: 主力	118	123	-5
		6月5日	6月4日	涨跌		6月5日	6月4日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	701.0	704.5	-3.5	巴西-青岛运价	21.77	21.79	-0.02
	日照港 PB 粉	727	732	-5	西澳-青岛运价	9.46	8.94	0.52
	基差	-712	-716	4	65%-62%价差	8.30	8.30	0.00
	62%Fe:CFR	96.35	96.35	0.00	PB 粉-杨迪粉	239	236	3
	6月5日	6月4日	涨跌		6月5日	6月4日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1342.0	1367.5	-25.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1180	1190	-10	焦炭港口基差	-73	-88	15
	山西现货一级	1100	1100	0	焦煤价差: 晋-港	140	140	0
	焦煤主力	757.0	768.0	-11.0	焦煤基差	543	532	11
	港口焦煤: 山西	1290	1290	0	RB/J 主力	2.2049	2.1748	0.0301
	山西现货价格	1150	1150	0	J/JM 主力	1.7728	1.7806	-0.0078
		6月5日	6月4日	涨跌		6月5日	6月4日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	6.01	6.122	-0.11	氢氧化锂价格	68500	68500	0
	电碳现货	6.13	6.11	0.02	电碳-微粉氢氧价差	-7200	-7400	200
	工碳现货	5.99	5.97	0.02				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	655	655	0.00				0
	6月5日	6月4日	涨跌		6月5日	6月4日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	7135	7280	-145.00	华东#3303 均价	10300	10350	-50
	华东通氧#553 均价	8150	8150	0.00	多晶硅致密料出厂价	32	32	0
	华东不通氧#553 均价	8100	8100	0.00	有机硅 DMC 现货价	11740	11740	0
	华东#421 均价	8800	8850	-50.00				
	6月5日	6月4日	涨跌		6月5日	6月4日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1050.5	1044.75	5.75	豆粕主力	2958	2939	19

CBOT 豆粕主力	296.8	296.9	-0.10	菜粕主力	2567	2543	24
CBOT 豆油主力	46.62	46.72	-0.10	豆菜粕价差	391	396	-5
CNF 进口价:大豆:巴西	443	441	2.0	现货价:豆粕:天津	2860	2860	0
CNF 进口价:大豆:美湾	454	452	2.0	现货价:豆粕:山东	2800	2820	-20
CNF 进口价:大豆:美西	449	447	2.0	现货价:豆粕:华东	2800	2800	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1626	1489	137.0	现货价:豆粕:华南	2800	2820	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1757	7.1716	0.0	大豆压榨利润:广东	-53.4	-49.6	-3.80

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。