



商品日报 20250613

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：美国高频就业数据走弱，以色列正式空袭伊朗

海外方面，美国 5 月核心 PPI 月率录得 0.1%，低于预期的 0.30%，但最新初请与续请失业金人数双双超出预期，创下 2024 年 10 月来新高，市场年内降息预期有所提高。关税方面，① 特朗普拟数日内签署美英贸易协议核心条款；② 加美谈判取得进展；③ 特朗普称或将上调汽车关税；④ 美商务自 23 日起对洗衣机、冰箱等钢制家电加征关税。中东地缘局势仍在恶化，13 日上午以色列空袭伊朗，带动金价站上 3400 美元、油价涨幅超 5%，短期将加剧市场避险情绪。

国内方面，A 股横盘震荡，两市成交额稳定在 1.3 万亿关口，风格上微盘、科创表现占优，行业上贵金属、生物科技领涨，波动率仍处于阶段性低位，关注市场对数据、事件的敏感度抬升，若成交不放量，警惕短期回调风险；资金偏紧带动债市调整，长端国债表现较好。近期将公布 5 月金融数据、经济数据，预计二季度 GDP 尚可，关注三季度出口与消费的成色。

贵金属：美国通胀持续下降，金银反弹

周四国际贵金属期货双双收涨，COMEX 黄金期货涨 1.88%报 3406.40 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.41%报 36.41 美元/盎司。美国通胀持续降温，叠加地缘风险加大，提振金价走势。美国 5 月 PPI 同比增长 2.6%，符合预期，前值增长 2.4%。美国 5 月核心 PPI 同比增长 3%，低于预期值 3.1%，前值为 3.1%。数据显示，美国 5 月生产者价格涨幅保持温和，因商品和服务成本升幅有限。尽管到目前为止，提高关税对美国人的影响不大，但市场认为，随着企业希望防范利润率进一步走软，价格压力将在今年下半年加大。美国上周初请失业金人数录得 24.8 万人，为 2024 年 10 月 5 日当周以来新高；预期 24 万人，前值由 24.7 万人修正为 24.8 万人。有分析称，这些数据可能是受到学年结束、学校放假的影响。

中东地缘紧张推升避险情绪，以及美国通胀持续下降使得降息预期抬升，贵金属受到提振。预计金价将继续维持高震荡走势，而银价短期有一定获利回吐压力，但其补涨行情依然

值得期待。

铜：关税疑云未散，铜价高位回落

周四沪铜主力高位回落，伦铜失守 9800 美金后陷入短期调整，国内近月 B 结构收窄，周四电解铜现货市场成交回暖，下游逢低积极补库，内贸铜升至升水 95 元/吨，昨日 LME 库存降至 11.7 万吨。宏观方面：美国上周首申失业金人数为 24.8 万人，略高于预期的 24.2 万人，为近半年以来的新高，虽然 5 月 PPI 温和回落至 2.6%，但就业市场的疲态成为美国滞涨风险的隐患。美国昨日宣布本月 23 日起对进口钢制家电征收额外关税，或将对大多数国家设定 50% 的高额税率将进一步导致美国国内的冰箱和洗衣机等商品价格大幅上涨，推高滞涨风险，美元指数进一步走弱创今年以来新低，而中美经贸磋商仅达成战略性框架协议，全球贸易局势并未得到根本性的缓解。产业方面：艾芬豪-紫金旗下的位于刚果金的卡莫阿矿山的卡库拉矿端西区近日已重启运营，但卡莫阿矿山将 2025 年铜指导产量大幅下调至 37-42 万吨，下调幅度高达 28%，此前由于地震引发地下水灾，公司预计卡库拉矿场东侧的排水作业将于今年 8 月启动并于第四季度完成。

全球关税疑云未散，美国政府虽然愿意延长 7 月 8 日的最后期限，但将对伙伴国发出信函说明具体的贸易协议条款，贸易局势不确定性仍然较大，对资本市场信心形成一定压制；基本面上，卡莫阿矿山大幅下调产量指引近 3 成，LME 库存逐步见底，国内非 CSPT 中小冶炼厂在负加工费背景下有减产风险，围绕供应端偏紧的强预期仍能支撑中期铜价，但由于贸易政策的扰动预计铜价将高位回落进入调整。

铝：通胀放缓库存低位，铝价偏好

周四沪铝主力收 20395 元/吨，涨 1.12%。伦铝收 2519.5 美元/吨，涨 0.12%。现货 SMM 均价 20650 元/吨，涨 250 元/吨，升水 70 元/吨。南储现货均价 20480 元/吨，涨 250 元/吨，贴水 100 元/吨。据 SMM，6 月 12 日，电解铝锭库存 46 万吨，较周一继续减少 1.7 万吨；国内主流消费地铝棒库存 12.75 万吨，较周一减少 0.2 万吨。宏观消息：美国 5 月 PPI 同比增长 2.6%，符合预期，前值增长 2.4%。美国 5 月核心 PPI 同比增长 3%，低于预期值 3.1%，前值为 3.1%。美国上周初请失业金人数录得 24.8 万人，为 2024 年 10 月 5 日当周以来新高。

美国 PPI 低于预期，进一步强化了通胀压力降温预期，市场加大了美联储 9 月降息押注，美指进一步回落，加上贸易紧张情绪环节，铝价持续受到助力。基本面铝锭社会库存如期继续下行至 46 万吨，接近年内低 44 万吨水平，交易所仓单库存也处于低位，盘面 B 结构快速走阔。据三方调研平台显示当前在途货源亦较少，短时间社会库存或仍保持较低状态。盘面强 Back 结构维持，单边铝价延续偏好格局。

氧化铝：短时僵持，氧化铝震荡

周四氧化铝期货主力合约收 2895 元/吨，涨 0.1%。现货氧化铝全国均价 3302 元/吨，跌

3 元/吨，升水 322 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 8.2 万吨，减少 1201 吨，厂库 300 吨，持平。

氧化铝现货供应暂时偏紧，现货价格相对期货升水较多，但未来供应增加预期强，现货价格有向下寻找合理价差需求。继续关注供应增量兑现情况，氧化铝期价下方关注成本支撑。

锌：库存转跌，锌价跌势暂缓

周四沪锌主力 ZN2507 合约期价日内窄幅震荡，夜间窄幅震荡，伦锌震荡偏弱。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22285~22420 元/吨，对 2507 合约升水 320-330 元/吨。进口锌锭持续流入，贸易商报价升水走低，但下游存有一定库存，采购积极性不高，现货成交平平。SMM：截止至本周四社会库存为 7.71 万吨，较周一减少 0.46 万吨。

整体看，美国初请数据超预期、核心 PPI 低于预期，强化降息预期，但中美伦敦谈判成果低于预期，多空胶着，宏观暂无趋势指引。锌价回落后下游逢低采买，库存转降 0.46 吨，库存未能持续累增令锌价跌势难以一蹴而就。不过在炼厂复产、需求转弱及进口流入多重因素影响下，基本面偏弱格局不变，锌价走势维持偏弱运行。

铅：铅价冲高回落，关注技术压力

周四沪铅主力 PB2507 合约期价日内先扬后抑，夜间横盘震荡，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16850-16950 元/吨，对沪铅 2507 合约贴水 50-0 元/吨。沪铅呈震荡上行态势，持货商随行报价，并维持贴水报价，而电解铅炼厂报价相对坚挺，对 SMM1# 铅均价升水 50-100 元/吨出厂；再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 50 元/吨到升水 50 元/吨出厂，下游企业维持刚需采购，偏向电解铅厂出货源。SMM：截止至本周四，社会库存为 5.47 万吨，较周一增加 0.13 万吨。

整体来看，原生铅主产区期现价差较大，且临近当月合约交割，部分持货商移库交仓带动库存回升，铅价上方阻力增加。不过再生铅检修减产较多，供应区域紧张，且库存增幅相对有限，铅价下方支撑稳固。短期环保抑制供应提供支撑，但累库及消费疲软施压，短期铅价震荡偏强，上方关注均线压力。

锡：锡价震荡收敛，关注库存数据

周四沪锡主力 SN2502 合约期价日内窄幅震荡，夜间震荡偏弱，伦锡横盘震荡。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。

整体来看，供应端未有新增扰动消息，同时需求维持偏弱，供需未有更多矛盾，资金关注度减弱，加权持仓小幅减少至 5.2 万手。预计短期锡价维持震荡收敛的走势，关注今日三方库存数据。

工业硅：需求渐入淡季，工业硅低位震荡

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 695 元/吨，交割套利空间持续为负。6 月 12 日广期所仓单库存降至 58372 手，较上一交易日减少 302 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基本持平，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，上周社会库降至 57.2 万吨，需求预期转弱令现货市场弱稳运行。

基本面上，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：锂价脱虚向实，预期震荡延续

周四碳酸锂期价震荡偏弱运行，现货价格小幅探涨。SMM 电碳价格上涨 150 元/吨，工碳价格上涨 150 元/吨。SMM 口径下现货升水 2507 合约 170 元/吨；原材料价格起伏不一，澳洲锂辉石价格上涨 0 美元/吨至 612.5 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 35 元/吨至 4565 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格在 15 元/吨至 1225 元/吨。仓单合计 32383 手；匹配交割价 60420 元/吨；2507 持仓 16.28 万手。盘面上，09 合约高开后续增仓压价，盘中一度击穿 5 日均线及 10 日均线。同时，近月合约也回归至贴水状态。产业上，蒙星纳米位于长沙的 4 万吨磷酸铁锂产能项目将于 6 月落地，中游产能过剩背景下，高压实正极项目仍有较强市场竞争力。6 月初，国务院下发《保障中小企业款项支付条例》，截止发稿，已有 17 家车企先后响应条例政策，供应商回款周期大幅缩短至 60 天以内，使新能源终端下游环节由相互博弈转向合作共生。

现货市场交投依然偏冷，前期的价格上涨并未激起下游恐涨采购，市场观望情绪依然较浓，下游补库较为谨慎。而非洲津巴的禁矿消息也未能有效提振矿价进一步上涨，成本端缺乏驱动，盘面上的推涨情绪终须回归现实。经过前一轮上涨，上游或已布局新的锂盐套保，锂盐厂的挺价情绪或有走弱，锂价或在近期走出新低，但仍需观望盘中资金动向。

镍：菲律宾取消镍矿出口禁令，镍价低位震荡

周四镍价震荡运行，夜盘低开，SMM1#镍报价 121900 元/吨，-800 元/吨；金川镍报 122925 元/吨，-925 元/吨；电积镍报 120700 元/吨，-850 元/吨。金川镍升水 2425 元/吨，下跌 25。SMM 库存合计 3.93 万吨，较上期-2178 吨。截止 6 月 7 日，当周初请失业金人数 24.8 万人，预期 24 万人，前值 24.8 万人。5 月 PPI 年率 2.6%，预期 2.6%，前值 2.5%，贝森特表示，

愿意将关税豁免继续延期，但条件为贸易伙伴需表现出“诚意”。特朗普回应称愿意延期，但并非必要。中美贸易论谈虽取得一定成果，但在核心问题上美国似乎并未达到预期，中美贸易博弈或仍延续。产业上，菲律宾两院委员会决定删除镍矿出口禁令条款，禁矿忧虑缓解，菲律宾仍是中国最大镍矿进口国。

印尼镍矿紧缺延续，矿价居高不下，下游不锈钢消费低迷，钢企原料补库意愿较弱，镍铁上下承压，成本压力凸显，但目前尚未出现大规模停减产迹象。硫酸镍市场平平，下游采购热度有限。尽管镍价近期走弱，但下游并未逢低补库，现货升水小幅下滑。短期暂无新的叙事，镍价震荡运行。

原油：第六轮和谈在即，油价震荡

周四原油震荡偏强运行，沪油夜盘收 494.4 元/桶，涨跌幅约+0.67%，布伦特原油收 70.34 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 67.54 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 2.8 美元/桶。地缘方面，美伊第六轮和谈将于 15 日在阿曼举行。会谈前夕，尽管美伊的一定施压行动为即期谈判博取筹码，但市场仍认为相关压力行为计划地缘风险矛盾。伊朗作为欧佩克第三大产油国，且掌管霍尔木兹重要原油流通枢纽，美伊谈判进展直接影响原油产量及原油货运。

欧佩克+近期动态较少，但延续增产预期并未改变，且在哈萨克斯坦持续扩产背景下，基本面仍延续偏空预期。近期油价围绕地缘风险预期波动，若美伊第六轮和谈释放温和信号，油价有可能高位回落，短期观望。

螺卷：供需双弱，期价震荡偏弱

周四钢材期货震荡回落。现货市场，昨日现货成交 9 万吨，唐山钢坯价格 2900（+20）元/吨，上海螺纹报价 3120（+20）元/吨，上海热卷 3200（+20）元/吨。本周，五大钢材品种供应 858.85 万吨，周环比降 21.53 万吨，降幅为 2.4%；总库存 1354.56 万吨，周环比降 9.25 万吨，降幅 0.7%；周消费量为 868.1 万吨，其中建材消费环比降 3.5%，板材消费环比降 0.5%。

昨日钢联数据不佳，产量表需双降，热卷连续两周累库，受到制造业用钢放缓以及出口减弱影响，螺纹表需环比回落，终端房地产拖累，叠加螺纹需求季节性转弱影响。预计钢价震荡偏弱运行。

铁矿：现货成交一般，期价震荡承压

周四铁矿期货震荡。昨日港口现货成交 85 万吨，日照港 PB 粉报价 729（+2）元/吨，超特粉 623（+2）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 106 元/吨。美国商务部宣布将自 6 月 23 日起对多种钢制家用电器加征关税，包括洗碗机、洗衣机和冰箱等“钢铁衍生产品”。据悉，对大多数国家设定 50%的关税将影响这些钢铁制品的进口，可能导致消费价格上涨，行业利益相关者正在密切关注事态发展。

现货市场成交偏弱，受到下游需求偏弱影响，近期钢厂淡季停炉检修增加，铁水产量继续回落。本周港口库存小幅增加，供应略显宽松，因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。预计铁矿震荡承压。

豆类粕：USDA 报告整体中性，连粕小幅上涨

周四，豆粕 09 合约涨 2 收于 3049 元/吨，华南豆粕现货涨 10 收于 2860 元/吨；菜粕 09 合约涨 36 收于 2674 元/吨，广西菜粕现货价格稳定；CBOT 美豆 7 月合约跌 6.75 收于 1043 美分/蒲式耳。USDA 报告发布，美国 2025/2026 年度大豆期末库存预期 2.95 亿蒲式耳，5 月预期为 2.95 亿蒲式耳，环比持平。阿根廷 2024/2025 年度大豆产量维持 4900 万吨不变，巴西 2024/2025 年度大豆产量维持 1.69 亿吨不变。截至 6 月 5 日当周，美国大豆出口销售合计净增 11.95 万吨；美国当前市场年度大豆出口销售净增 6.14 万吨，低于市场预期。CONAB 机构 6 月数据发布，预计 2024/25 年度巴西大豆产量达到 1.696 亿吨，同比增加 2188.45 万吨，增加 14.8%，环比增加 126.4 万吨，增加 0.8%。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区降水预报较昨日增多，且中西部降水改善明显，整体状况良好。

6 月 USDA 报告整体中性，美豆平衡表未做调整，巴西和阿根廷产量维持不变；美豆出口销售表现疲软，产区天气预报良好，美豆继续震荡回落。加拿大菜籽播种工作完成，但土壤墒情处于同期低位，未来两周降水有增多预报，农户远期销售放缓，油菜籽继续走强，国内菜粕受支撑上涨。连粕多头资金主导，仍有资金继续流入，但临近压力位，涨幅收窄，上涨动能减弱。短期或或震荡偏强运行，但注意阶段性调整。

棕榈油：印度 5 月进口量大增，棕榈油或震荡运行

周四，棕榈油 09 合约涨 40 收于 8010 元/吨，豆油 09 合约跌 6 收于 7688 元/吨，菜油 09 合约涨 29 收于 9178 元/吨；BMD 马棕油主连涨 1 收于 3840 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.43 收于 48.11 美分/磅。USDA 报告显示，全球 2025/26 年度棕榈油产量预计为 8073.6 万吨，较上月上调 30 万吨。其中，印尼棕榈油出口预计为 2400 万吨，较上月预估持平；马来西亚棕榈油出口预计为 1610 万吨，较上月预估上调 30 万吨。据外媒报道，贸易机构数据显示，印度 5 月葵花籽油进口量为 183555 吨，4 月为 180128 吨，环比增加 1.9%；豆油进口量为 398585 吨，4 月为 360984 吨，环比增加 10.42%；棕榈油进口量为 592888 吨，4 月为 321446 吨，环比大增 84.44%。印度 5 月植物油进口总量为 1187068 吨，4 月为 891558 吨，环比增加 33.15%。

宏观方面，美国 5 月 PPI 环比温和上涨 0.1%，核心通胀降至近一年新低，降息预期升温，美债拍卖稳健，美股美债上涨，美元指数继续走低，油价大涨后调整。基本上，马棕油产量增幅或放缓，出口需求仍维持较好的态势，关注接下来产量和出口的变化；印度棕榈油 5 月进口量增幅明显，6 月进口需求或维持，对价格有一定支撑。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	78610	-680	-0.86	176842	570957	元/吨
LME 铜	9691	44	0.45			美元/吨
SHFE 铝	20395	145	0.72	372898	596797	元/吨
LME 铝	2520	3	0.12			美元/吨
SHFE 氧化铝	2895	0	0.00	332257	295060	元/吨
SHFE 锌	22085	-55	-0.25	214554	277184	元/吨
LME 锌	2644	-7	-0.26			美元/吨
SHFE 铅	16890	45	0.27	46027	83614	元/吨
LME 铅	1992	-2	-0.08			美元/吨
SHFE 镍	120000	-1,790	-1.47	156718	175807	元/吨
LME 镍	15105	-40	-0.26			美元/吨
SHFE 锡	265150	-380	-0.14	51029	25639	元/吨
LME 锡	32700	140	0.43			美元/吨
COMEX 黄金	3406.40	30.40	0.90			美元/盎司
SHFE 白银	8819.00	-83.00	-0.93	1085408	961488	元/千克
COMEX 白银	36.41	0.05	0.14			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	2968	-23	-0.77	1427548	3086173	元/吨
SHFE 热卷	3080	-28	-0.90	490001	1566756	元/吨
DCE 铁矿石	704.0	-3.0	-0.42	256930	716699	元/吨
DCE 焦煤	766.5	-17.0	-2.17	928089	695773	元/吨
DCE 焦炭	1328.5	-27.5	-2.03	23615	56573	元/吨
GFEX 工业硅	7455.0	-105.0	-1.39	309628	297338	元/吨
CBOT 大豆	1043.0	-6.8	-0.64	193484	252703	元/吨
DCE 豆粕	3049.0	2.0	0.07	1788394	4731296	元/吨
CZCE 菜粕	2674.0	36.0	1.36	493756	881502	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		6月12日	6月11日	涨跌		6月12日	6月11日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	78610	79290	-680	LME 铜 3 月	9690.5	9647	43.5
	SHFE 仓单	32785	32785	0	LME 库存	116850	119450	-2600
	沪铜现货报价	79040	79275	-235	LME 仓单	48725	48750	-25
	现货升贴水	95	95	0	LME 升贴水	85.51	55.49	30.02
	精废铜价差	1391	1604.7	-213.7	沪伦比	8.11	8.11	0.00
	LME 注销仓单	68125	70700	-2575				
镍		6月12日	6月11日	涨跌		6月12日	6月11日	涨跌
	SHEF 镍主力	120000	121790	-1790	LME 镍 3 月	15105	15145	-40
	SHEF 仓单	21041	21113	-72	LME 库存	197634	197508	126

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	172080	171954	126
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-192.42	-196.05	3.63
	LME 注销仓单	25554	25554	0	沪伦比价	7.94	8.04	-0.10
锌		6月12日	6月11日	涨跌		6月12日	6月11日	涨跌
	SHEF 锌主力	22085	22140	-55	LME 锌	2644	2651	-7
	SHEF 仓单	5133	3075	2058	LME 库存	132025	132575	-550
	现货升贴水	270	290	-20	LME 仓单	73625	73625	0
	现货报价	22310	22300	10	LME 升贴水	-30.36	-32.08	1.72
	LME 注销仓单	58400	58950	-550	沪伦比价	8.35	8.35	0.00
		6月12日	6月11日	涨跌		6月12日	6月11日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16890	16880	10	LME 铅	1993.5	1987.5	6
	SHEF 仓单	1972	1972	0	LME 库存	273525	278025	-4500
	现货升贴水	-190	-220	30	LME 仓单	186275	186275	0
	现货报价	16700	16625	75	LME 升贴水	-28.65	-27.55	-1.1
	LME 注销仓单	186275	186275	0	沪伦比价	8.47	8.49	-0.02
铝		6月12日	6月11日	涨跌		6月12日	6月11日	涨跌
	SHFE 铝连三	20175	20045	130	LME 铝 3 月	2519.5	2516.5	3
	SHEF 仓单	46344	47468	-1124	LME 库存	355600	357600	-2000
	现货升贴水	90	110	-20	LME 仓单	321800	321800	0
	长江现货报价	20650	20390	260	LME 升贴水	3.72	7.37	-3.65
	南储现货报价	20480	20230	250	沪伦比价	8.01	7.97	0.04
	沪粤价差	170	160	10	LME 注销仓单	33800	35800	-2000
氧化铝		6月12日	6月11日	涨跌		11月23日	11月20日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2895	2895	0	全国氧化铝现货均价	3302	3305	-3
	SHEF 仓库	82860	84061	-1201	现货升水	322	287	35
	SHEF 厂库	300	300	0	澳洲氧化铝 FOB	363	363	0
锡		6月12日	6月11日	涨跌		6月12日	6月11日	涨跌
	SHFE 锡主力	265150	265530	-380	LME 锡	32700	32560	140
	SHEF 仓单	6842	6810	32	LME 库存	2365	2365	0
	现货升贴水	700	700	0	LME 仓单	1765	1765	0
	现货报价	265300	265800	-500	LME 升贴水	-75.1	-79.02	3.92
	LME 注销仓单	600	600	0	沪伦比价	8.10856269	8.15509828	-0.0465
贵金属		6月12日	6月11日	涨跌		6月12日	6月11日	涨跌
	SHFE 黄金	785.16	785.16	0.00	SHFE 白银	8819.00	8819.00	0.00
	COMEX 黄金	3402.40	3402.40	0.00	COMEX 白银	36.295	36.295	0.000
	黄金 T+D	780.36	780.36	0.00	白银 T+D	8770.00	8770.00	0.00
	伦敦黄金	3391.40	3391.40	0.00	伦敦白银	36.18	36.18	0.00
	期现价差	4.80	3.00	1.80	期现价差	49.0	20.00	29.00
	SHFE 金银比价	89.03	87.34	1.69	COMEX 金银比价	93.56	92.85	0.71
	SPDR 黄金 ETF	937.91	937.91	0.00	SLV 白银 ETF	14729.08	14729.08	0.00

	COMEX 黄金库存	37789752	37789752	0	COMEX 白银库存	498200468	497946180	254288
螺纹钢		6月12日	6月11日	涨跌		6月12日	6月11日	涨跌
	螺纹主力	2968	2991	-23	南北价差：广-沈	-30	0	-30.00
	上海现货价格	3090	3110	-20	南北价差：沪-沈	-130	-100	-30
	基差	217.57	215.19	2.38	卷螺差：上海	-6	-6	1
	方坯:唐山	2890	2920	-30	卷螺差：主力	112	117	-5
铁矿石		6月12日	6月11日	涨跌		6月12日	6月11日	涨跌
	铁矿主力	704.0	707.0	-3.0	巴西-青岛运价	24.81	23.33	1.48
	日照港 PB 粉	722	724	-2	西澳-青岛运价	9.71	9.55	0.16
	基差	-715	-718	3	65%-62%价差	9.60	9.60	0.00
	62%Fe:CFR	95.75	95.75	0.00	PB 粉-杨迪粉	234	228	6
焦炭焦煤		6月12日	6月11日	涨跌		6月12日	6月11日	涨跌
	焦炭主力	1328.5	1356.0	-27.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1180	1180	0	焦炭港口基差	-60	-87	28
	山西现货一级	1030	1030	0	焦煤价差：晋-港	130	130	0
	焦煤主力	766.5	783.5	-17.0	焦煤基差	494	477	17
	港口焦煤：山西	1250	1250	0	RB/J 主力	2.2341	2.2058	0.0283
	山西现货价格	1120	1120	0	J/JM 主力	1.7332	1.7307	0.0025
碳酸锂		6月12日	6月11日	涨跌		6月12日	6月11日	涨跌
	碳酸锂主力	6.04	6.17	-0.13	氢氧化锂价格	66300	66800	-500
	电碳现货	6.17	6.16	0.01	电碳-微粉氢氧价差	-4600	-5200	600
	工碳现货	6	6	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	641	641	0.00				0
工业硅		6月12日	6月11日	涨跌		6月12日	6月11日	涨跌
	工业硅主力	7455	7560	-105.00	华东#3303 平均价	10300	10300	0
	华东通氧#553 平均价	8150	8150	0.00	多晶硅致密料出厂价	32	32	0
	华东不通氧#553 平均价	8100	8100	0.00	有机硅 DMC 现货价	11120	11120	0
	华东#421 平均价	8700	8700	0.00				
豆粕		6月12日	6月11日	涨跌		6月12日	6月11日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1043	1049.75	-6.75	豆粕主力	3049	3047	2
	CBOT 豆粕主力	294.7	294.1	0.60	菜粕主力	2674	2638	36
	CBOT 豆油主力	48.11	48.54	-0.43	豆菜粕价差	375	409	-34

CNF 进口价:大豆:巴西	447	451	-4.0	现货价:豆粕:天津	2980	2980	0
CNF 进口价:大豆:美湾	458	458	0.0	现货价:豆粕:山东	2890	2890	0
CNF 进口价:大豆:美西	453	453	0.0	现货价:豆粕:华东	2860	2860	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1904	1738	166.0	现货价:豆粕:华南	2860	2860	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1734	7.1986	0.0	大豆压榨利润:广东	-42.75	-38.95	-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。