



商品日报 20250617

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：中东冲突升级预期降温，国内经济延续弱复苏

海外方面，中东冲突升级预期降温，以色列仍在袭击伊朗，伊朗求美促停火并愿在核谈判让步，市场风险偏好修复，金价回吐上周五涨幅至 3400 美元，美股反弹，美元弱势震荡，10Y 美债利率回升至 4.44%。特朗普关税谈判仍在推进：①英美达成贸易协议，卢特尼克将决定钢铝关税豁免配额；②欧盟被传愿接受美方 10% 统一关税，欧方称属猜测；③美印拟于 7 月 9 日前签署临时协议；④日美 G7 期间短暂会晤，贸易谈判暂无实质进展。本周关注 6 月 FOMC、中东局势演绎、特朗普关税谈判进度。

国内方面，5 月经济结构性分化，增长动能环比走弱，外需回落叠加“抢出口”退坡，5 月出口与工业生产同比降温，地产与基建持续承压，而消费在假期出现、“618 大促”前置下，同比超预期录得 6.4%。当前经济内生修复动能偏弱，仍呈“量升价跌”特征，房价下行叠加私人部门资产负债表压力犹存，6-7 月将步入增量政策窗口期。今日陆家嘴论坛开幕，关注重要官员发言。

贵金属：中东冲突担忧缓和，金价高位回调

周一国际贵金属期货价格收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 1.40% 报 3404.30 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.04% 报 36.37 美元/盎司。伊朗呼吁美国总统特朗普施压以色列促成停火，以终结已持续四天的空袭战。消息传出后，市场对中东冲突担忧缓和，避险需求回落，金价出现回调，而银价依然保持韧性。报道称伊朗希望与美国和以色列对话，寻求结束敌对状态，只要美方不参与袭击，愿重返核问题谈判桌，美油一度跌近 5%。美加首脑 G7 峰会会晤，特朗普预计“几天”或“几周”内达成美加贸易协议，签署美英贸易协议。有媒体称：欧盟准备在明确条件下接受美国统一 10% 的关税；欧盟后否认。美国参议院版共和党税收法案建议将债务上限提高 5 万亿美元，比众议院方案高出 1 万亿美元。纽约联储公布数据显示，6 月该州制造业活动超预期收缩，下降近 7 个百分点至 -16，连续第四个月处于萎缩区间。新订单与出货量双双下滑，但企业对未来经营状况的乐观情绪有所升温。

伊朗愿重启谈判的消息传出后，中东冲突担忧缓和，金价高位回调。密切关注中东地缘冲突的变化以及本周的美联储政策会议，市场普遍预计美联储本周将按兵不动，关注鲍威尔会后讲话。

铜：中国消费数据超预期，铜价偏强震荡

周一沪铜主力企稳反弹，伦铜昨夜收复 9700 美金一线延续震荡，国内近月 B 结构收敛，周一电解铜现货市场成交转弱，下游畏高观望氛围浓厚，内贸铜跌至升水 35 元/吨，昨日 LME 库存降至 10.7 万吨。宏观方面：英美达成一项贸易协议，美国计划对英国汽车进口设定每年 10 万辆的配额，配套的关税税率为 10%，英国将努力满足美国对输美钢铝产品供应链安全以及相关生产设施所有权性质的要求，在英国满足这些条件的前提下，美国计划对英国生产的钢铝制品及其衍生品设置最惠国待遇。周一是以色列和伊朗冲突的第四天，双方继续供给对方的能源设施，局势升级后对全球经济和金融市场造成剧烈冲击，伊朗方面表示正考虑关闭霍尔木兹海峡，目前主流市场预期的基线情形是冲突将持续数周，而一旦事态失控或引发美国介入的风险，我们认为短期黄金和原油的上涨对铜价有提振作用。德国央行行长表示，尽管欧元区的通胀率已经达到目标水平，但欧央行应当放缓降息步伐，目前的利率水平有利于欧央行应对各种经济变化。国内方面，中国 5 月社零增速同比+6.4%，创一年半以来最高增速，“两新”和国补政策效应取得显著成果，我国仍有广阔的内需市场潜力。产业方面：国家统计局数据，5 月我国有色金属冶炼和压延加工工业增加值同比增长 8.1%，1-5 月累计同比增长 7.1%。

英美达成贸易协议设立汽车进口配额及基线关税，同时对英国钢铝制品设置最惠国待遇，略缓解全球贸易局势，中国 5 月社零增速创一年半以来新高，空间的内需市场潜力提振市场对工业品消费前景的预期；基本面上，海外主要矿山中断持续，LME 库存逐步见底，国内精铜供需维持紧平衡，预计短期铜价调整结束后将回归偏强震荡运行。

铝：流动性担忧稍缓，结构收敛

周一沪铝主力收 20405 元/吨，跌 0.1%。伦铝收 2517 美元/吨，涨 0.56%。现货 SMM 均价 20630 元/吨，跌 100 元/吨，贴水 10 元/吨。南储现货均价 20420 元/吨，跌 80 元/吨，贴水 215 元/吨。据 SMM，6 月 16 日，电解铝锭库存 45.8 万吨，较上周四减少 0.2 万吨；国内主流消费地铝棒库存 13.15 万吨，较上周四增加 0.4 万吨。宏观消息：国家统计局发布最新经济数据显示，5 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 5.8%，社会消费品零售总额增长 6.4%。前 5 个月，全国固定资产投资同比增长 3.7%。据欧盟谈判代表透露，欧盟拟同意美国统一征收 10%关税的方案。

中国 5 月经济数据修复略低于预期，整体可控。关注本周多国央行政策及伊以冲突局势。基本面铝锭社会库存继续小幅去库，现货市场货源有限支持铝现货升水。不过高升水下下游畏跌情绪走高，现货采买意愿降低，大多执行长单。昨日是期铝当月最后一个交易日，后

续交割货源流出，市场流动性或有缓解，盘面 B 结构预计稍有调整。沪铝单边上行动力减缓，继续关注库存动向。

氧化铝：关注供应增量兑现情况，氧化铝偏弱震荡

周一氧化铝期货主力合约收 2852 元/吨，跌 0.73%。现货氧化铝全国均价 3267 元/吨，跌 20 元/吨，升水 322 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 364 美元/吨，涨 1 美元/吨，理论进口窗口略开启。上期所仓单库存 8 万吨，持平，厂库 300 吨，持平。

氧化铝前期计划产能继续复产，市场供应增加预期延续。现货市场北方地区供应已较为宽松，现货成交价格开始走低，预计氧化铝现货和当月价格即将缓慢向下贴近远月，B 结构收窄。关注供应增量兑现情况，及成本支撑。

锌：库存小幅增加，锌价偏弱运行

周一沪锌主力 ZN2507 合约日内窄幅震荡，夜间横盘震荡，伦锌震荡偏强。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 21970~22120 元/吨，对 2507 合约升水 240 元/吨，西班牙对 2507 合约升水 180-220 元/吨。周末市场到货在呢个价，出货贸易商增加，升水报价继续下滑，但下游挂单更低，维持刚需采购，成交未明显改善。SMM：截止至本周一，社会库存为 7.81 万吨，较上周四增加 0.1 万吨。6 月 16 日，澳大利亚矿企 Polymetals Resources Ltd 宣布其位于新南威尔士州 Cobar 地区的 Endeavor 银锌矿已实现商业化生产。首轮发运计划在 7 月初进行，银铅精矿将在稍后开始交付。若生产活动顺利，2025 年，该矿山预计可以产出锌精矿约 2 万金吨。

整体来看，中东冲突担忧缓和，市场情绪改善，资金小幅减仓，锌价跌势放缓。近期市场到货增加及进口锌锭流入，且下游原料库存偏高，锌价企稳后采买减弱，现货升水下调，库存小幅增加，月间 B 结构未能持续走扩。在供增需减预期不变的背景下，预计锌价走势维持偏弱，今日关注美国零售销售数据。

铅：多空交织，反弹节奏放缓

周一沪铅主力 PB2507 合约日内先抑后扬，夜间窄幅震荡，伦铅震荡偏强。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16855-16905 元/吨，对沪铅 2507 合约贴水 50-0 元/吨。沪铅探低回升，加上当月合约交割，现货市场流通货源不多，报价贴水基本不变。另电解铅炼厂厂提货报价出现分歧，炼厂挺价以升水（对 SMM1# 铅）出货，而贸易商出现贴水报价，下游企业观望少采，有部分刚需成交。SMM：截止至本周一，社会库存为 5.64 万吨，较上周四增加 0.16 万吨。

整体来看，受当月交割影响，持货商继续移库交仓带动库存延续回升，叠加消费未有明显回暖，铅价反弹至万七附近受阻。目前原生铅存检修预期，再生铅受环保、亏损等减产停产范围较大，但铅价回升减弱检修扩大预期。多空交织，短期铅价反弹节奏放缓，震荡为主，

关注消费变化。

锡：需求边际减弱，锡价窄幅震荡

周一沪锡主力 SN2507 合约日内窄幅震荡，夜间横盘震荡，伦锡窄幅震荡。现货市场：听闻小牌对 7 月升水 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。SMM：截止至上周五，社会库存为 8945 吨，周度环比增加 89 吨。云南及广西两省炼厂开工率为 47.05%，周度环比减少 6.81 个百分点。

整体来看，低邦锡矿复产节奏缓慢，且缅甸南部受到泰国出口禁令，影响国内进口，原料紧张倒逼炼厂停产检修，云南地区炼厂开工降幅加大，供应支撑犹存。传统消费淡季下，需求边际减弱，且高价采购谨慎，周度转为累库 89 吨，绝对库存维持中性偏高的水平。短期供需矛盾有限，预计锡价维持窄幅震荡，继续关注宏观指引。

工业硅：仓单库存下降，工业硅低位反弹

周一工业硅主力合约继续下跌，华东通氧 553#现货对 2507 合约升水 780 元/吨，交割套利空间持续为负。6 月 16 日广期所仓单库存降至 56823 手，较上一交易日减少 1097 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。周一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。

基本上，新疆地区开工率恢复至 65%，川滇地区开炉数小幅回升，内蒙产量平稳，但供应端总体增长有限；从需求侧来看，多晶硅产量供应不确定性较大，拉晶厂压价心态较为明显，硅片厂家近期出货受阻二三线厂家下调报价，光伏电池市场份额收缩订单多以海外为主，组件市场 SNEC 展会期间价格持稳，但集中式 N 型 182mm 主流成交已探至 0.66-0.67 元/瓦，市场整体情绪较弱，整体来看光伏产业链收缩力度较大，需求面临不小的向下压力，社会库存降至 57.2 万吨主因产量持续下滑，现货市场重心短期难以企稳，预计短期将转入低位反弹节奏。

碳酸锂：技术面与基本面背离，短期观望为宜

周一碳酸锂期价震荡偏强运行，现货价格小幅探涨。SMM 电碳价格下跌 150 元/吨，工碳价格下跌 150 元/吨。SMM 口径下现货升水 2507 合约 260 元/吨；原材料价格起伏不一，澳洲锂辉石价格下跌 2.5 美元/吨至 610 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 0 元/吨至 4565 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格上涨 0 元/吨至 1225 元/吨。仓单合计 32043 手；匹配交割价 60420 元/吨；2507 持仓 12.6 万手。盘面上，碳酸锂月差结构由“C”转“B”，尽管交割存在换袋成本，但市场对未来预期更加悲观，月间结构转换。09 合约开盘大幅下跌，随后持续增仓拉涨，成交量显著释放，收盘价格略低于开盘价，形成鲜明的“锤头线”底部特征。

产业上，国内锂矿勘探再获进展，大中矿业旗下的马尔康市加达锂矿资源储量或达 148.4 万吨碳酸锂当量，结合近期推进的湖南鸡脚山锂矿，大中矿业锂矿资源储量合计已达 472 万吨，跃居国内前列。政策上，新能源汽车下乡活动首站在江苏如皋开启，本次入围车型共计 124 款，较去年的 99 款大幅增加。

技术面上，锤头线伴随放量增仓，价格二次探底后收复跌幅表明底部买盘较强，但基本面现实及预期均为发生改变，技术上的底部信号与基本面背离，信号有效性仍需谨慎对待。现货市场依然相对偏冷，下游虽有一定刚需补库，但上游复工弹性凸显，上下游库存均有一定累库，基本面的边际改善尚未显现。短期技术面与基本面背离，观望信号有效性。

镍：宏观或有扰动，镍价震荡

周一镍价震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 120725 元/吨，-775 元/吨；金川镍报 121775 元/吨，-875 元/吨；电积镍报 119475 元/吨，-875 元/吨。金川镍升水 2500 元/吨，下跌 0。SMM 库存合计 3.93 万吨，较上期+8 吨。地缘矛盾升温，伊以爆发激烈冲突，美元指数有走高迹象。据国家统计局数据显示，5 月国内社会消费品零售总额同比增长 6.4%，创 2024 年以来最高增幅，剔除汽车以外的消费品零售同比增长 7%，侧影车汽车消费零售增速对整体略有拖拽。规模以上工业增加值同比增 5.8%，固定资产投资同比增 3.7%。美联储议息会在即，市场预期联储将维持现有政策利率不变，降息节点或在 9 月。

整体来看，美指在地缘风险驱动下有止跌迹象，但并未出现大幅反弹，资金避险情绪相对温和，市场或对伊以冲突的持续性存疑，关注冲突进展。现货市场表现依旧冷清，电镍成交有限，现货升贴水无明显波动。成本重心仍有上移，不锈钢库存再度大幅累库，镍铁缺乏需求驱动，成本压力较强。硫酸镍延续弱势，但动力终端消费存淡季不淡的预期，近期下游或有补库行为。基本面边际变量有限，关注地缘矛盾对宏观预期的扰动。

原油：地缘冲突升级，油价走高

周一原油震荡偏强运行，沪油夜盘收 530.4 元/桶，涨跌幅约-1.94%，布伦特原油收 72.5 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 69.62 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 2.88 美元/桶。地缘冲突骤起，以色列与伊朗于上周五爆发激烈空袭，导致美伊第六轮谈判被迫停滞。伊以核设施均受不同程度打击，伊朗多位高级军事指挥官及科学家遇袭。伊朗正在考虑封锁霍尔木兹海峡，或导致全球约 27%的原油供给受阻。以色列称，目前仍有部分目标没有达成，军事行动不会停止，伊朗回应表示已准备好开展长期全面战争。

受地缘冲突骤起驱动，原油价格大幅上涨，布油已突破 70 美元关卡。尽管欧佩克的增产计划对基本面有所拖累，但伊以冲突导致的原油航运断供风险让市场更加忧虑，短期油价或仍有上涨，关注冲突进展。

螺卷：终端数据不佳，期价反弹乏力

周一钢材期货震荡反弹，夜盘回落。现货市场，昨日现货成交 11 万吨，唐山钢坯价格 2920（+20）元/吨，上海螺纹报价 3090（+10）元/吨，上海热卷 3200（+20）元/吨。1-5 月份，全国房地产开发投资 36234 亿元，同比下降 10.7%；其中，住宅投资 27731 亿元，下降 10.0%。房地产开发企业房屋施工面积 625020 万平方米，同比下降 9.2%。其中，住宅施工面积 435354 万平方米，下降 9.6%。房屋新开工面积 23184 万平方米，下降 22.8%。其中，住宅新开工面积 17089 万平方米，下降 21.4%。房屋竣工面积 18385 万平方米，下降 17.3%。其中，住宅竣工面积 13337 万平方米，下降 17.6%。

昨日统计局公布月度数据，房地产投资延续下滑走势，房屋新开工和施工面积疲软，基建投资环比回落，终端需求不佳。基本面，热卷连续两周累库，螺纹需求季节性转弱，表观需求下降。预计钢价震荡偏弱运行。

铁矿：海外发运回落，期价震荡承压

周一铁矿期货震荡。昨日港口现货成交 97 万吨，日照港 PB 粉报价 720（+1）元/吨，超特粉 616（+3）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 104 元/吨。6 月 9 日-6 月 15 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2842.1 万吨，环比减少 77.3 万吨。澳洲发运量 2059.3 万吨，环比减少 110.6 万吨。巴西发运量 782.8 万吨，环比增加 33.2 万吨。中国 47 港铁矿石到港总量 2517.5 万吨，环比减少 156.4 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2384.5 万吨，环比减少 224.8 万吨；北方六港到港总量 1219.0 万吨，环比减少 164.6 万吨。

需求端，钢厂淡季停炉检修增加，铁水产量继续五周回落。从月度数据看，1-5 月铁水产量减少，增速从小幅增加转为小幅减少。供应端，本周海外发运与到港量环比回落，发运处于近三年同期最高水平。预计铁矿震荡承压。

豆菜粕：产区天气良好，连粕或震荡调整

周一，豆粕 09 合约涨 4 收于 3045 元/吨，华南豆粕现货价格稳定；菜粕 09 合约跌 3 收于 2671 元/吨，广西菜粕现货跌 10 收于 2540 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约涨 1.5 收于 1070 美分/蒲式耳。截至 2025 年 6 月 15 日当周，美国大豆优良率为 66%，低于市场预期的 68%，前一周为 68%，去年同期为 70%。当周，美国大豆播种进度为 93%，低于市场预期的 95%，前一周为 90%，去年同期为 92%，五年均值为 94%。NOPA 报告发布，美国 5 月大豆压榨量为 1.92829 亿蒲式耳，较 4 月压榨的 1.90266 亿蒲式耳增加 1.4%，较去年同期的 1.83625 亿蒲式耳增加 5%。截至 2025 年 6 月 13 日当周，主要油厂大豆库存为 599.6 万吨，较上周减少 10.69 万吨，较去年同期增加 47.41 万吨；豆粕库存为 41 万吨，较上周增加 2.75 万吨，较去年同期减少 58.49 万吨；未执行合同为 460.56 万吨，较上周减少 82.49 万吨，较去年同期减少 28.64 万吨。全国港口大豆库存为 742.7 万吨，较上周减少 3.5 万吨，较去年同期增加 35.27 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量为 70-80mm，高于常态水平，天气条件良好。

美豆产区天气良好，对价格上涨暂无驱动；美豆优良率下调，NOPA 报告显示 5 月美豆压榨量略低于预期，但处于同期高位；美生柴提案影响仍有支撑，美豆小幅上涨。国内豆粕库存继续增加，现货供应仍在。连粕在压力位徘徊多日，上涨动能减弱，短期连粕或阶段性震荡调整。

棕榈油：美豆油延续强势，棕榈油或震荡偏强

周一，棕榈油 09 合约涨 296 收于 8436 元/吨，豆油 09 合约涨 174 收于 7960 元/吨，菜油 09 合约涨 195 收于 9505 元/吨；BMD 马棕油主连涨 172 收于 4093 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 4.49 收于 55.68 美分/磅。据南部半岛棕榈油压榨商协会数据显示，2025 年 6 月 1-15 日马来西亚棕榈油单产减少 3.85%，出油率减少 0.03%，产量减少 4%。AmSpec 数据显示，马来西亚 6 月 1-15 日的棕榈油出口量为 606,192 吨，上月同期为 514,713 吨，环比增加 17.77%。SGS 数据显示，预计马来西亚 6 月 1-15 日棕榈油出口量为 513,213 吨，较上月同期出口的 448,972 吨增加 14.3%。截至 2025 年 6 月 13 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 199.59 万吨，较上周增加 5.56 万吨，较去年同期增加 28.81 万吨；其中，豆油库存为 84.7 万吨，较上周增加 3.43 万吨，较去年同期减少 9.06 万吨；棕榈油库存为 40.96 万吨，较上周增加 3.7 万吨，较去年同期增加 4.2 万吨；菜油库存为 73.93 万吨，较上周减少 1.57 万吨，较去年同期增加 33.68 万吨。

宏观方面，伊朗希望与美国和以色列展开对话，市场担忧情绪缓和，油价高位回落。基本上，美国环保署生柴提案利多影响下，美豆油第二日继续强势涨停，提振油脂市场。数据显示 6 月上半月马棕油产量环比减少，同时出口需求表现强劲，给价格提供支撑；国内随着买船到港增多，库存小幅增加。整体来看，短期棕榈油或震荡偏强运行。

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	78550	540	0.69	142772	549033	元/吨
LME 铜	9695	48	0.49			美元/吨
SHFE 铝	20405	-35	-0.17	358953	604493	元/吨
LME 铝	2517	14	0.56			美元/吨
SHFE 氧化铝	2852	0	0.00	294017	298925	元/吨
SHFE 锌	21840	25	0.11	313582	293993	元/吨
LME 锌	2660	34	1.28			美元/吨
SHFE 铅	16980	35	0.21	48308	83287	元/吨
LME 铅	2007	14	0.70			美元/吨
SHFE 镍	119690	-230	-0.19	139633	174523	元/吨
LME 镍	15065	-45	-0.30			美元/吨
SHFE 锡	264500	810	0.31	61758	23916	元/吨
LME 锡	32550	-230	-0.70			美元/吨
COMEX 黄金	3404.30	-48.30	-1.40			美元/盎司
SHFE 白银	8858.00	67.00	0.76	937723	926524	元/千克
COMEX 白银	36.37	0.00	0.00			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	2990	21	0.71	1676354	3036763	元/吨
SHFE 热卷	3104	22	0.71	603542	1528393	元/吨
DCE 铁矿石	704.5	1.5	0.21	538210	685492	元/吨
DCE 焦煤	795.5	21.0	2.71	1097467	717718	元/吨
DCE 焦炭	1371.0	21.5	1.59	32240	55902	元/吨
GFEX 工业硅	7370.0	25.0	0.34	507279	323363	元/吨
CBOT 大豆	1060.8	-7.8	-0.73	116940	287637	元/吨
DCE 豆粕	3045.0	4.0	0.13	2057556	4710219	元/吨
CZCE 菜粕	2671.0	-3.0	-0.11	400489	840638	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		6月16日	6月13日	涨跌		6月16日	6月13日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	78550	78010	540	LME 铜 3 月	9695	9647.5	47.5
	SHFE 仓单	47051	47051	0	LME 库存	107325	114475	-7150
	沪铜现货报价	78610	78915	-305	LME 仓单	51000	50850	150
	现货升贴水	30	30	0	LME 升贴水	95.59	73.41	22.18
	精废铜价差	1296	1296	0	沪伦比	8.10	8.10	0.00
	LME 注销仓单	56325	63625	-7300				
镍		6月16日	6月13日	涨跌		6月16日	6月13日	涨跌
	SHEF 镍主力	119690	119920	-230	LME 镍 3 月	15065	15110	-45
	SHEF 仓单	22350	21765	585	LME 库存	202950	197538	5412

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	180450	172074	8376
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-203.75	-191.82	-11.93
	LME 注销仓单	22500	25464	-2964	沪伦比价	7.94	7.94	0.01
锌		6月16日	6月13日	涨跌		6月16日	6月13日	涨跌
	SHEF 锌主力	21840	21815	25	LME 锌	2660	2626.5	33.5
	SHEF 仓单	9966	8972	994	LME 库存	130225	131000	-775
	现货升贴水	240	270	-30	LME 仓单	72150	73525	-1375
	现货报价	22000	22240	-240	LME 升贴水	-24.57	-22.95	-1.62
	LME 注销仓单	58075	57475	600	沪伦比价	8.21	8.31	-0.10
		6月16日	6月13日	涨跌		6月16日	6月13日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16980	16945	35	LME 铅	2006.5	1992.5	14
	SHEF 仓单	2594	1972	622	LME 库存	263475	264975	-1500
	现货升贴水	-230	-170	-60	LME 仓单	186525	186525	0
	现货报价	16750	16775	-25	LME 升贴水	-29.76	-25.93	-3.83
	LME 注销仓单	186525	186525	0	沪伦比价	8.46	8.50	-0.04
铝		6月16日	6月13日	涨跌		6月16日	6月13日	涨跌
	SHFE 铝连三	20110	20060	50	LME 铝 3 月	2517	2503	14
	SHEF 仓单	57178	46193	10985	LME 库存	351200	353225	-2025
	现货升贴水	-40	-230	190	LME 仓单	321800	321800	0
	长江现货报价	20620	20710	-90	LME 升贴水	-0.42	2.08	-2.5
	南储现货报价	20420	20500	-80	沪伦比价	7.99	8.01	-0.02
	沪粤价差	200	210	-10	LME 注销仓单	29400	31425	-2025
氧化铝		6月16日	6月13日	涨跌		11月21日	11月7日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2852	2852	0	全国氧化铝现货均价	3267	3287	-20
	SHEF 仓库	80143	80143	0	现货升水	267	287	-20
	SHEF 厂库	300	300	0	澳洲氧化铝 FOB	364	363	1
锡		6月16日	6月13日	涨跌		6月16日	6月13日	涨跌
	SHFE 锡主力	264500	263690	810	LME 锡	32550	32780	-230
	SHEF 仓单	6760	6774	-14	LME 库存	2155	2260	-105
	现货升贴水	700	700	0	LME 仓单	1740	1740	0
	现货报价	265300	265600	-300	LME 升贴水	-164	-82.5	-81.5
	LME 注销仓单	415	520	-105	沪伦比价	8.12596006	8.044234289	0.08173
贵金属		6月16日	6月13日	涨跌		6月16日	6月13日	涨跌
	SHFE 黄金	792.3	792.30	0.00	SHFE 白银	8858.00	8858.00	0.00
	COMEX 黄金	3417.30	3417.30	0.00	COMEX 白银	36.448	36.448	0.000
	黄金 T+D	787.93	787.93	0.00	白银 T+D	8835.00	8835.00	0.00
	伦敦黄金	3397.60	3397.60	0.00	伦敦白银	36.38	36.38	0.00
	期现价差	4.37	3.50	0.87	期现价差	23.0	-2.00	25.00
	SHFE 金银比价	89.44	90.36	-0.92	COMEX 金银比价	93.60	94.93	-1.33
	SPDR 黄金 ETF	941.93	941.93	0.00	SLV 白银 ETF	14714.94	14675.36	39.58

	COMEX 黄金库存	37796893	37796893	0	COMEX 白银库存	497510534	498460011	-949477
螺纹钢		6月16日	6月13日	涨跌		6月16日	6月13日	涨跌
	螺纹主力	2990	2969	21	南北价差：广-沈	-40	-40	0.00
	上海现货价格	3090	3080	10	南北价差：沪-沈	-130	-140	10
	基差	195.57	206.26	-10.69	卷螺差：上海	14	5	10
	方坯：唐山	2920	2900	20	卷螺差：主力	114	113	1
铁矿石		6月16日	6月13日	涨跌		6月16日	6月13日	涨跌
	铁矿主力	704.5	703.0	1.5	巴西-青岛运价	26.75	26.26	0.49
	日照港 PB 粉	720	719	1	西澳-青岛运价	11.05	10.97	0.08
	基差	-716	-714	-2	65%-62%价差	9.60	9.60	0.00
	62%Fe:CFR	94.60	94.60	0.00	PB 粉-杨迪粉	232	223	9
焦炭焦煤		6月16日	6月13日	涨跌		6月16日	6月13日	涨跌
	焦炭主力	1371.0	1349.5	21.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1180	1180	0	焦炭港口基差	-102	-81	-22
	山西现货一级	1030	1030	0	焦煤价差：晋-港	150	150	0
	焦煤主力	795.5	774.5	21.0	焦煤基差	465	486	-21
	港口焦煤：山西	1250	1250	0	RB/J 主力	2.1809	2.2001	-0.0192
	山西现货价格	1100	1100	0	J/JM 主力	1.7234	1.7424	-0.0190
碳酸锂		6月16日	6月13日	涨跌		6月16日	6月13日	涨跌
	碳酸锂主力	6.00	5.998	0.00	氢氧化锂价格	65550	65900	-350
	电碳现货	6.17	6.17	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-3850	-4200	350
	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16日	6月13日	涨跌		6月16日	6月13日	涨跌
	工业硅主力	7370	7345	25.00	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	31.5	31.5	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16日	6月13日	涨跌		6月16日	6月13日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1060.75	1068.5	-7.75	豆粕主力	3045	3041	4
	CBOT 豆粕主力	296.3	291.3	5.00	菜粕主力	2671	2674	-3
	CBOT 豆油主力	55.68	51.19	4.49	豆菜粕价差	374	367	7

CNF 进口价:大豆:巴西	463	454	9.0	现货价:豆粕:天津	2980	2980	0
CNF 进口价:大豆:美湾	464	453	11.0	现货价:豆粕:山东	2920	2890	30
CNF 进口价:大豆:美西	459	448	11.0	现货价:豆粕:华东	2860	2860	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1975	1968	7.0	现货价:豆粕:华南	2880	2880	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1836	7.1894	0.0	大豆压榨利润:广东	4.75	-27.55	32.30

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。