



商品日报 20250618

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：海外聚焦今晚 FOMC，国内债市博弈央行购债

海外方面，美国 5 月零售销售环比录得-0.9%，弱于预期并创下两年最大跌幅，主要汽车、加油站、杂货和建材类拖累，表明此前关税预期引发的提前消费热潮消退，关注薪资对消费的支撑力度。以伊战争进入第五天，特朗普敦促伊朗“无条件投降”、警告美国“耐心将尽”，市场风险偏好遭受打击，美股下挫，美元指数回升至 98.8，10Y 美债利率回落至 4.37%，金价窄幅波动走平，油价涨超 4%，铜价小幅收跌。GDPNow 最新预测显示，美国二季度 GDP 环比折年率或达 3.5%，显示经济在关税扰动下仍具韧性，关注今晚 FOMC 会议的经济预测摘要（SEP）及利率点阵图。

国内方面，A 股震荡收低，两市成交额维持在 1.2 万亿上，红利风格相对抗跌，科创 50、微盘股、北证 50 跌幅较大，稳定币、能源、海运等板块领涨，在内生修复动能偏弱、短期宽松政策刚落地的背景下，市场绪偏向博弈，热点题材轮动加快，关注陆家嘴论坛释放的政策信号，预计股市短期震荡蓄势。债市方面，市场博弈并抢跑“央行重启购债”及“短久期国债纳入存款准备金”，各期限国债利率均下行，且利率曲线走陡，2Y、10Y、30Y 国债收益率收于 1.36%、1.63%、1.84%。

贵金属：预计金弱银强的格局将持续

周二国际贵金属期货价格涨跌不一，COMEX 黄金期货继续下跌 0.32%报 3406.50 美元/盎司，COMEX 白银期货则大涨 2.01%报 37.18 美元/盎司。特朗普警告伊朗后，美元指数涨幅扩大，金价承压下行。特朗普称已完全控制伊朗上空，知道哈梅内伊在何处但目前不会刺杀，警告美国耐心在耗尽，呼吁伊方“无条件投降”，被爆在白宫战情室会见国安团队、考虑可能打击伊朗。以军称已摧毁伊朗铀浓缩设施；国际原子能机构首次确认以军直接破坏伊最大铀浓缩厂地下设施；媒体称特朗普越来越有意用美军事资产空袭伊核设施，但若伊朗作重大让步，不排除外交解决可能。“新美联储通讯社”表示，如果不是因为关税，美联储本周将降息。美国 5 月零售销售环比下降 0.9%，创两年来最大降幅；制造业前景愈发模糊，

美国工业产出三个月内第二次下滑。

特朗普表示希望“真正终结伊朗核问题”，美元指数走强使得金价承压。但在中东局势再度升温的背景下，市场整体避险偏好抬升，限制了黄金的下行空间。预计金价将维持高位震荡走势，白银的补涨行情已经启动，预计金银比价将进一步回归。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，预计美联储本周将按兵不动，重点关注鲍威尔会后讲话对未来货币政策路径的指引。

铜：美国零售销售下滑，铜价高位震荡

周二沪铜主力窄幅震荡，伦铜昨夜 9700 一线反复震荡，国内近月 B 结构走扩，周二电解铜现货市场成交平淡，下游刚需采购为主，内贸铜换月后升至 240 元/吨，昨日 LME 库存降至 10.7 万吨。宏观方面：美国 5 月零售销售超预期环比下降 0.9%，超出预期的-0.7%，此前因关税预期导致的抢进口和个人抢购潮已基本褪去，自特朗普 3 月宣布加征关税以来，美国消费者纷纷提前购买大件商品尤其是汽车、家电等耐用消费品，此后消费者支出逐渐放缓，但总体来看消费者支出仍然受到薪资稳健增长的拉动作用。特朗普昨日与以色列总统通电话，并在战情室会见其国家安全团队，美国正在权衡是否应该进一步进入以色列和伊朗之间不断升级的冲突，国际原油价格昨日基本收复失地。产业方面：淡水河谷旗下位于巴西帕拉州的 Bacaba 铜矿项目已获得初步环境许可证，该项目旨在延长附近 Sossego 采矿综合体的运营寿命，在八年运营期内平均每年可贡献约 5 万吨铜，预计将于 2028 年上半年开始生产。

关税来临前的抢购潮褪去后美国零售销售呈现降温，但因薪资增速的文件增长消费者支出总体平稳，温和且可控的经济环境令美联储不急于出手降息，此外美国正在权衡是否进一步介入伊以冲突阻止事态升级；基本上，海外主要矿山中断持续，LME 库存持续见底，海外 0-3 的 BACK 结构扩大，全球精铜紧平衡程度加剧，预计短期铜价将维持高位震荡。

铝：低库存助力，铝价偏好

周二沪铝主力收 20405 元/吨，跌 0.1%。伦铝收 2545 美元/吨，涨 1.11%。现货 SMM 均价 20620 元/吨，跌 10 元/吨，升水 210 元/吨。南储现货均价 20440 元/吨，涨 20 元/吨，升水 30 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：美国总统特朗普发力施压伊朗，令市场猜测美国可能准备直接参与以色列对伊朗的袭击。美国 5 月零售销售环比下降 0.9%，为今年年初以来的最大降幅。美国 5 月份工业产出环比下降 0.2%，出现三个月内第二次下降。欧盟委员会提出一项立法提案，欧盟将在 2027 年底前逐步淘汰直接或间接从俄罗斯进口的管道天然气（PNG）和液化天然气（LNG）。日本央行维持基准利率在 0.5% 不变，为连续第三次会议按兵不动。

美国经济数据趋软，关注数据是否影响今晚美联储利率决议态度。基本面根据近两日三

方平台的高频社会库存数据显示社会库存仍在小幅下降，国内交易所库存交割后虽然小幅回升，但量级有限，绝对库存仍在低位。同时海外低库存较高现货升水状态仍让流动性风险担忧持续，我们看好盘面 B 结构延续，同时结构助托单边价格偏好。

氧化铝：供应增加，氧化铝近月及现货继续调整

周二氧化铝期货主力合约收 2860 元/吨，涨 0.46%。现货氧化铝全国均价 3247 元/吨，跌 20 元/吨，升水 235 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 366 美元/吨，涨 2 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 6.3 万吨，减少 17134，厂库 300 吨，持平。

氧化铝产能开工近期多变，北方有新产能投产处于调试阶段，同时有小规模压产，增减计算理论供应环比有一定增量，氧化铝延续承压，后续关注产能转化产量增量落地情况，氧化铝现货和近月仍有回落需求，远月关注成本支撑。

锌：市场情绪转紧，锌价低位震荡

周二沪锌主力 ZN2507 合约日内先抑后扬，夜间重心小幅上移，伦锌震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 21940~22105 元/吨，对 2507 合约升水 180-200 元/吨，西班牙对 2507 合约升水 150 元/吨。当月交割结束，贸易商积极出货，下游观望接货平平，升水继续下调。

整体来看，特朗普引发中东冲突升级担忧，叠加市场等待美联储利率会议，情绪偏向谨慎。当月交割后仓单有流出预期，流通货源趋松，下游采买不足，升水进一步下调，现货支撑转弱，当前消费边际减弱但韧性尚存，叠加宏观不确定性较大，空头资金部分止盈，短期锌价重回震荡走势。

铅：万七阻力较大，铅价维持震荡

周二沪铅主力 PB2507 合约日内回吐涨幅，夜间震荡偏弱，伦铅震荡偏弱。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16875-16905 元/吨，对沪铅 2507 合约贴水 30-0 元/吨。沪铅盘整，持货商随行报价，且因流通货源较少，报价不多。另电解铅厂提货源报价升水下调，主流产地报价对 SMM1#铅均价贴水 30 元/吨到升水 50 元/吨，再生精铅报价对 SMM1#铅均价贴水 75-0 元/吨，部分升水 25-75 元/吨。下游企业维持刚需采购，但消费相对分散，现货市场成交好坏参半。

整体来看，当月交割量较少，仓单流入对市场冲击预期有限。部分原生铅按计划进行检修，但铅价回升修复再生铅利润，部分有复产计划，削弱原生铅减产的利好，同时消费暂未明显改善，基本面支撑动力受限。盘面看，万七阻力较大，多次试探未能突破，预计短期铅价维持震荡。

锡：均线阻力增加，锡价小幅调整

周二沪锡主力 SN2507 合约日内震荡偏弱，夜间重心下移，伦锡震荡偏弱。

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。印尼贸易部数据显示，该国今年 5 月精炼锡出口量同比大幅增加 65.42%，至 5,458.74 吨，同时也高于上个月的 4,865.87 吨。

整体来看，受原料紧缺及利润不佳拖累，精炼锡供应环比下滑，市场已充分定价，焦点转向消费端，光伏组件排产下滑，铅蓄电池消费未有太大改善，需求维持疲态，下游高价采买不足，叠加 60 日均线阻力较大，锡价小幅调整。

工业硅：北方复产有限，工业硅震荡

周二工业硅主力合约继续下跌，华东通氧 553#现货对 2508 合约升水 790 元/吨，交割套利空间持续为负。6 月 17 日广期所仓单库存降至 56068 手，较上一交易日减少 755 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：多空交织，空仓观望

周二碳酸锂期价震荡运行，现货价格小幅下跌。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 230 元/吨；原材料价格起伏不一，澳洲锂辉石价格下跌 0 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 31413 手；匹配交割价 60420 元/吨；2509 持仓 30.73 万手。盘面上，周一出现的锤头线或是锂价二次探底后形成的底部信号，但周二主力合约持仓增加约 7000 余手，盘中小幅上涨，底部信号虽验证有效但强度有限，关注能否向上突破 5 日均线压力。产业上，北方盐湖遭遇环评减产，某大型盐湖企业因环保及粗糙开发事宜或遭监管。江西赣州 1.5 万吨新增碳酸锂产能环评获批。赣锋向 MT Marion 公司提供财务资助，该矿业公司 2025 年一季度已亏损 22.8 万澳币，资助资金主要用于里矿石开采项目的日常运营。

技术上的底部信号以及北方盐湖提锂的环保问题或对当前锂价有所提振，但从近期锂价

上涨后的强供给弹性来看，基本面仍有较强过剩压力。现货采买依旧低迷，下游刚需补库，现货价格小幅下探，但跌幅已有明显放缓迹象。锂矿价格虽有走弱，矿企财务压力逐渐凸显。三季度在终端价格筑底驱动下，新能源动力市场或有淡季不淡的预期。短期各类多空因素交织，空仓观望为宜。

镍：镍价缺乏提振，低位震荡延续

周二镍价震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 119825 元/吨，-900 元/吨；金川镍报 120925 元/吨，-850 元/吨；电积镍报 118525 元/吨，-950 元/吨。金川镍升水 2600 元/吨，上涨 100。SMM 库存合计 3.93 万吨，较上期+8 吨。美国 5 月零售销售月率录得-0.9%，预期-0.7%，前值-0.1%；美国 5 月工业产出月率-0.2%，预期+0.1%，前值+0.1%。地缘上，伊以矛盾愈演愈烈，冲突态势欲有升级趋向，尽管美指二次探底后有明显反弹迹象，但黄金价格表现平稳，资金避险情绪有限。市场或依然押注当前矛盾在于以打换谈，冲突事态整体可控。但目前，双方态度均较为强硬，警惕交易逻辑向避险需求切换。

美国宏观层面的供需数据均有环比走弱迹象，且地缘冲突升级提振油价，或将进一步强化美国滞涨风险，宏观维持偏弱预期。镍价走弱提振现货采买，升贴水有走高迹象。镍矿港口库存低位，海外镍矿紧缺尚未缓解，7 月镍矿资源订单冷清，高矿价抑制冶炼补库热度，成本下方仍有支撑。镍铁价格无明显变动，镍铁厂依旧上下承压，短期暂无提涨预期，镍价震荡运行，后期关注新能源淡季不淡预期能否落地。

原油：伊以冲突延续，油价走高

周二原油震荡偏强运行，沪油夜盘收 552.5 元/桶，涨跌幅约+6.13%，布伦特原油收 77.19 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 74.02 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.17 美元/桶。地缘冲突愈演愈烈，尽管伊朗暂未决定封锁霍尔木兹海峡，但官方发声将严肃考虑该计划。据波罗的海航运公会表示，目前通过霍尔木兹海峡的船只已开始下滑，但尚未明确是否为装载原油的船只。市场预期，尽管伊朗尚未封锁该海峡，但该海峡的通行费或有上调预期。此外，伊朗在封锁霍尔木兹海峡的同时，也将对自身出口造成扰动。目前，以色列宣称伊朗浓缩铀设施已被摧毁，或已达成其初步行动目标，关注伊以矛盾后续进展。

地缘冲突升级，核心航运要道再度回归市场焦点，目前伊朗尚未决定封锁霍尔木兹海峡，但航运船只数量已有下滑，市场忧虑不断升温，地缘风险短期主导油价走向，预期偏强延续。但基本面偏空预期未改，谨慎关注地缘冲突进展。

螺卷：淡季需求偏弱，期价反弹乏力

周二钢材期货震荡走势。现货市场，昨日现货成交 9.25 万吨，唐山钢坯价格 2910 (-10) 元/吨，上海螺纹报价 3090 (0) 元/吨，上海热卷 3190 (-10) 元/吨。6 月 9 日-6 月 15 日，10 个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计 160.88 万平方米，环比增长 24%，同比下

降 3.6%；二手房成交（签约）面积总计 218.23 万平方米，环比增长 17.8%，同比增长 5.4%。

基本面，房地产投资延续下滑走势，房屋新开工和施工面积疲软，叠加需求季节性转弱，螺纹钢表观需求下降。制造业增速下滑，关税干扰钢材出口增速回落，热卷连续两周累库。预计钢价震荡偏弱运行。

铁矿：港口库存小幅下降，期价震荡承压

周二铁矿期货震荡偏弱。昨日港口现货成交 99 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，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1226.2 万吨，环比下降 25.9 万吨，库存连续三期下滑，绝对量处于二季度以来的中等偏下水平。截至 6 月 16 日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 14402.34 万吨，较上周一下降 24.99 万吨；45 港库存总量 13880.64 万吨，环比增加 33.7 万吨。

本周港口库存小幅下降，供应压力不减，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。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。预计铁矿震荡承压。

豆菜粕：多头再度大幅增仓，连粕震荡走强

周二，豆粕 09 合约涨 29 收于 3074 元/吨；华南豆粕现货涨 20 收于 2900 元/吨；菜粕 09 合约涨 11 收于 2682 元/吨，广西菜粕现货涨 30 收于 2570 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约涨 4 收于 1074 美分/蒲式耳。Anec 机构数据显示，预计巴西 6 月大豆出口有望达到 1437 万吨，此前预期为 1408 万吨。美国参议院共和党人周一提出一项 10 亿美元的税收提案，将清洁燃料税收抵免延长到 2031 年，但将美国境外生产原料制成的生物燃料的信用价值削减 20%。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区降水高于常态水平，气温高于均值 2-3℃。

美豆产区未来两周降水暂无异常；美生柴提案税收抵免延长，及削减进口原料，均利多美豆油市场，叠加地缘冲突风险，油价震荡收涨支撑，美豆上涨。多头资金继续增仓，连粕 09 合约再创近一周高点，持续关注天气变化，及中国四季度大豆采购动向。短期连粕或震荡偏强运行。

棕榈油：油价大幅上扬，棕榈油或震荡偏强

周二，棕榈油 09 合约涨 10 收于 8446 元/吨，豆油 09 合约涨 12 收于 7972 元/吨，菜油 09 合约涨 78 收于 9583 元/吨；BMD 马棕油主连跌 37 收于 4066 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.45 收于 55.23 美分/磅。MPOC 机构表示，马来西亚 5 月棕榈油产量环比增长 5.05%，达到 177 万吨，这是自 2015 年以来同期最高产量。该委员会将这一增长主要归因于有利的天气条件，促进了收割活动。MPOC 表示，在经历了连续两个月的强劲产出后，短期内生产可能会放缓。此外，由于三个国家法定假日和多个地方公共假日导致工作天数减少，限制了

庄园的运营，6月份的生产活动预计也会减少。

宏观方面，以色列和伊朗冲突范围或扩大，油价再度大幅上涨，美元指数低位收涨。基本上，马棕油产量环比下滑，出口需求增加，对价格形成支撑；美生柴政策利多影响，叠加地缘冲突或升级，油价上涨给油脂市场带来提振。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	78570	20	0.03	112101	538834	元/吨
LME 铜	9670	-25	-0.26			美元/吨
SHFE 铝	20460	55	0.27	234145	602732	元/吨
LME 铝	2545	28	1.11			美元/吨
SHFE 氧化铝	2860	8	0.28	227340	298924	元/吨
SHFE 锌	21905	65	0.30	232280	280455	元/吨
LME 锌	2637	-24	-0.88			美元/吨
SHFE 铅	16860	-120	-0.71	46886	82011	元/吨
LME 铅	1976	-31	-1.52			美元/吨
SHFE 镍	118570	-1,120	-0.94	155560	181566	元/吨
LME 镍	14935	-130	-0.86			美元/吨
SHFE 锡	263730	-770	-0.29	65747	21967	元/吨
LME 锡	32250	-300	-0.92			美元/吨
COMEX 黄金	3406.50	2.20	0.06			美元/盎司
SHFE 白银	8864.00	6.00	0.07	752455	916176	元/千克
COMEX 白银	37.18	0.81	2.23			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	2981	-9	-0.30	1143224	3012419	元/吨
SHFE 热卷	3093	-11	-0.35	353677	1522669	元/吨
DCE 铁矿石	699.0	-5.5	-0.78	319182	675663	元/吨
DCE 焦煤	789.5	-6.0	-0.75	1086814	706696	元/吨
DCE 焦炭	1365.5	-5.5	-0.40	21969	55241	元/吨
GFEX 工业硅	7360.0	-10.0	-0.14	437907	318893	元/吨
CBOT 大豆	1068.0	7.3	0.68	104574	304452	元/吨
DCE 豆粕	3074.0	29.0	0.95	1903264	4779164	元/吨
CZCE 菜粕	2682.0	11.0	0.41	428881	828002	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	78570	78550	20	LME 铜 3月	9670	9695	-25
	SHFE 仓单	54541	54541	0	LME 库存	107550	107325	225
	沪铜现货报价	78685	78610	75	LME 仓单	52950	51000	1950
	现货升贴水	240	240	0	LME 升贴水	122.77	95.59	27.18
	精废铜价差	1333.6	1296	37.6	沪伦比	8.13	8.13	0.00
	LME 注销仓单	54600	56325	-1725				
	6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	118570	119690	-1120	LME 镍 3月	14935	15065	-130
	SHEF 仓单	22241	22350	-109	LME 库存	204936	202950	1986

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	184764	180450	4314
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-204	-203.75	-0.25
	LME 注销仓单	20172	22500	-2328	沪伦比价	7.94	7.94	-0.01
		6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	21905	21840	65	LME 锌	2636.5	2660	-23.5
	SHEF 仓单	9788	9966	-178	LME 库存	128875	130225	-1350
	现货升贴水	210	240	-30	LME 仓单	69900	72150	-2250
	现货报价	22010	22000	10	LME 升贴水	-28.01	-24.57	-3.44
	LME 注销仓单	58975	58075	900	沪伦比价	8.31	8.21	0.10
			6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日
铅	SHFE 铅主力	16860	16980	-120	LME 铅	1976	2006.5	-30.5
	SHEF 仓单	2594	2594	0	LME 库存	287450	263475	23975
	现货升贴水	-135	-230	95	LME 仓单	212100	186525	25575
	现货报价	16725	16750	-25	LME 升贴水	-33.19	-29.76	-3.43
	LME 注销仓单	212100	186525	25575	沪伦比价	8.53	8.46	0.07
铝		6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌
	SHFE 铝连三	20065	20110	-45	LME 铝 3月	2545	2517	28
	SHEF 仓单	59457	57178	2279	LME 库存	349100	351200	-2100
	现货升贴水	200	-40	240	LME 仓单	321800	321800	0
	长江现货报价	20610	20620	-10	LME 升贴水	2.39	-0.42	2.81
	南储现货报价	20440	20420	20	沪伦比价	7.88	7.99	-0.11
	沪粤价差	170	200	-30	LME 注销仓单	27300	29400	-2100
氧化铝		6月17日	6月16日	涨跌		12月19日	11月21日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2860	2852	8	全国氧化铝现货均价	3247	3267	-20
	SHEF 仓库	63009	80143	-17134	现货升水	335	267	68
	SHEF 厂库	300	300	0	澳洲氧化铝 FOB	366	364	2
锡		6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌
	SHFE 锡主力	263730	264500	-770	LME 锡	32250	32550	-300
	SHEF 仓单	6662	6760	-98	LME 库存	2155	2155	0
	现货升贴水	700	700	0	LME 仓单	1635	1740	-105
	现货报价	264000	265300	-1300	LME 升贴水	-129.99	-164	34.01
	LME 注销仓单	520	415	105	沪伦比价	8.17767442	8.125960061	0.05171
贵金属		6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌
	SHFE 黄金	785.08	785.08	0.00	SHFE 白银	8864.00	8864.00	0.00
	COMEX 黄金	3406.90	3406.90	0.00	COMEX 白银	37.151	37.151	0.000
	黄金 T+D	782.94	782.94	0.00	白银 T+D	8831.00	8831.00	0.00
	伦敦黄金	3388.45	3388.45	0.00	伦敦白银	37.07	37.07	0.00
	期现价差	2.14	4.37	-2.23	期现价差	33.0	23.00	10.00
	SHFE 金银比价	88.57	89.44	-0.88	COMEX 金银比价	91.62	93.60	-1.98
	SPDR 黄金 ETF	945.94	945.94	0.00	SLV 白银 ETF	14675.36	14714.94	-39.58

	COMEX 黄金库存	37784469	37784469	0	COMEX 白银库存	496583124	497510534	-927410
		6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	2981	2990	-9	南北价差: 广-沈	-20	-40	20.00
	上海现货价格	3090	3090	0	南北价差: 沪-沈	-110	-130	20
	基差	204.57	195.57	9.00	卷螺差: 上海	4	14	-10
	方坯:唐山	2910	2920	-10	卷螺差: 主力	112	114	-2
		6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	699.0	704.5	-5.5	巴西-青岛运价	25.87	26.75	-0.88
	日照港 PB 粉	713	720	-7	西澳-青岛运价	10.53	11.05	-0.52
	基差	-710	-716	6	65%-62%价差	9.60	9.60	0.00
	62%Fe:CFR	94.25	94.25	0.00	PB 粉-杨迪粉	225	224	1
	6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1365.5	1371.0	-5.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1170	1180	-10	焦炭港口基差	-107	-102	-5
	山西现货一级	1030	1030	0	焦煤价差: 晋-港	150	150	0
	焦煤主力	789.5	795.5	-6.0	焦煤基差	471	465	6
	港口焦煤: 山西	1250	1250	0	RB/J 主力	2.1831	2.1809	0.0022
	山西现货价格	1100	1100	0	J/JM 主力	1.7296	1.7234	0.0061
		6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	6.02	6	0.02	氢氧化锂价格	65250	65550	-300
	电碳现货	6.16	6.17	-0.01	电碳-微粉氢氧价差	-3650	-3850	200
	工碳现货	5.99	6	-0.01				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	641	641	0.00				0
		6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌
工业硅	工业硅主力	7360	7370	-10.00	华东#3303 平均价	10200	10300	-100
	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	10880	11120	-240
	华东#421 平均价	8700	8700	0.00				
	6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1068	1060.75	7.25	豆粕主力	3074	3045	29
	CBOT 豆粕主力	298.8	296.3	2.50	菜粕主力	2682	2671	11
	CBOT 豆油主力	55.23	55.68	-0.45	豆菜粕价差	392	374	18

CNF 进口价:大豆:巴西	464	463	1.0	现货价:豆粕:天津	2980	2980	0
CNF 进口价:大豆:美湾	467	464	3.0	现货价:豆粕:山东	2950	2920	30
CNF 进口价:大豆:美西	462	459	3.0	现货价:豆粕:华东	2900	2860	40
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1952	1975	-23.0	现货价:豆粕:华南	2900	2880	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1922	7.1836	0.0	大豆压榨利润:广东	16.4	4.75	11.65

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。