



商品日报 20250619

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：6月FOMC点阵图信号偏鹰，陆家嘴论坛释放金融改革信号

海外方面，美联储6月FOMC如期按兵不动，利率维持在4.25%-4.5%，①SEP经济预测更“滞胀”：美联储将2025年GDP增速下调、通胀与失业率同步上调，经济不确定性仍高；②点阵图利率中值未调，但明显偏鹰分歧拉大；③鲍威尔称就业尚强、通胀传导未明，维持观望是最佳策略，并预计关税驱动的通胀预计今夏加剧，部分成本将向消费者传导。偏鹰的点阵图推高美元指数至99，美债利率走高，美股承压回落；中东局势陷入胶着，伊朗拒绝投降，特朗普表示尚未决定美方具体行动，黄金震荡下跌，油价小幅走高。

国内方面，金融三部委齐聚陆家嘴论坛，释放金融改革与开放加速信号：①潘功胜：货币政策转型升级，首次提及稳定币，设立交易报告库、数字人民币国际中心等八项金融改革举措。②吴清：设立科创成长层，重启未盈利上市标准，推进IPO预审、REITs、科创债ETF，培育长期资本。③李云泽：金融开放提速，支持外资深度参与金融试点，扩大制度型开放。A股V型反弹，科创板领涨；债市分化，短债利率下行、长债利率小幅走高。近期国内经济边际平稳，缺乏增量看点，主要关注焦点仍在海外。

贵金属：鲍威尔讲话偏鹰，金银小幅回调

周三国际贵金属期货价格双双回调，COMEX黄金期货跌0.60%报3386.40美元/盎司，COMEX白银期货跌1.05%报36.76美元/盎司。美联储会议结束，如预期维持利率不变，鲍威尔会后讲话偏鹰，使得金价承压。美联储会议将基准利率维持在4.25%-4.50%不变，连续第四次会议按兵不动，将2025年GDP预估下调至1.4%，同时将通胀预期上调至3%。鲍威尔表示，预计未来数月通胀压力将因关税显著上升，就业市场并未呼吁降息。点阵图显示，2025年预计将降息两次共50个基点，2026年预计降息25个基点。地缘政治风险仍为金价提供支撑。以色列与伊朗冲突持续第六天，美国总统特朗普暗示可能与伊朗直接对话，但称“为时已晚”。媒体称特朗普已批准攻击伊朗但暂未最终下令。第三艘美航母将部署至以色列附近，美防长称做好一切计划、包括袭击伊朗后情形。

美联储维持利率不变，鲍威尔预计未来几个月通胀压力显著上升，偏鹰的讲话使得金银承压，但中东地缘政治风险依然为贵金属提振支撑，预计短期金银将继续维持高位震荡走势。

铜：美联储按兵不动，铜价窄幅震荡

周三沪铜主力窄幅震荡，伦铜作业 9600-9700 反复震荡，国内近月 B 结构走扩，周三电解铜现货市场成交平淡，下游畏高观望为主，内贸铜换月后降至 180 元/吨，昨日 LME 库存降至 10.7 万吨。宏观方面：美联储宣布继续按兵不动，维持联邦基金利率 4.25-4.5% 不变，符合预期，经济前景的不确定性有所减弱但仍然偏高，美联储将今年美国经济增速从预期的 1.7% 下调至 1.4%，鲍威尔表示美联储目前完全有条件等待并进一步了解经济可能的走向，当前货币政策处于合理的适度紧缩状态，需要时间才能看到关税在商品分销链中的影响。伊朗最高领袖表示，美国发起的任何打击都无法带来挽回的后果，伊朗方面不会投降。产业方面：由于担心特许制度中的违规行为，厄瓜多尔采矿特许权登记处于 2018 年 1 月关闭。此后没有发放新的许可证。现在，包括环境部、能源部和矿业部在内的有关部门重新获得了在全国范围内识别非法采矿活动的权力，并且在必要时可以召集警察和武装部队，厄瓜多尔重新开放采矿特许权登记处旨在吸引投资，简化许可，打击非法采矿。

美联储认为当前货币政策处于合理的适度紧缩状态，需要时间才能看到关税在商品分销链中的影响，中东局势牵动市场，伊朗最高领袖表示，美国发起的任何打击都无法带来挽回的后果，伊朗方面不会投降；基本面上，海外主要矿山中断持续，LME 库存见底，海外 0-3 的 BACK 结构扩大，全球精铜紧平衡加剧，预计近期铜价将维持震荡为主。

铝：关注库存变动，铝价偏好

周三沪铝主力收 20680 元/吨，涨 1.35%。伦铝收 2546.5 美元/吨，涨 0.06%。现货 SMM 均价 20900 元/吨，涨 280 元/吨，升水 190 元/吨。南储现货均价 20760 元/吨，涨 320 元/吨，升水 55 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：美联储公布 6 月利率决议，将基准利率维持在 4.25%-4.50% 不变，连续第四次会议按兵不动，符合市场预期。美联储表示，对前景的不确定性已减弱，但仍然处于较高水平。美联储将 2025 年 GDP 预估下调至 1.4%，同时将通胀预期上调至 3%。另外，美联储点阵图显示，2025 年预计将降息两次共 50 个基点，与三月份预期一致，但 2026 年预计仅将降息 25 个基点，而此前预测为降息 50 个基点。美联储主席鲍威尔表示，维持当前利率水平是适当的。美国上周初请失业金人数小幅回落 5000 人至 24.5 万人，稳定在八个月高点附近。美国 5 月新屋开工数环比下降 9.8% 至 125.6 万套，建筑许可小幅下降至 139.3 万套，均触及五年低位。

美联储按兵不动且暗示未来降息步伐会放缓，其后鲍威尔警告关税或推升通胀，快速降息预期被打破，铝市宏观压力有增。基本面国内铝锭流通现货货源偏紧，现货高升水，关注今日铝锭社会库存数据，预计仍维持低位。同时 LME7 月近日有部分集中持仓，国内外流动

性担忧皆存，支撑盘面 B 结构及单边价格。

氧化铝：供需格局缓慢转向宽松，氧化铝偏弱区间震荡

周三氧化铝期货主力合约收 2920 元/吨，涨 2.31%。现货氧化铝全国均价 3237 元/吨，跌 10 元/吨，升水 224 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 364 美元/吨，涨 2 美元/吨，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 6 万吨，减少 2699，厂库 300 吨，持平。

少量氧化铝产能出现压产，但同时亦有新产能调试投放，整体供应增加，氧化铝现货价格承压向下，但速度不快。消费端电解铝企业采购谨慎状态不改。氧化铝看好偏弱区间震荡。

锌：锌价弱势震荡，关注库存数据

周三沪锌主力 ZN2507 合约开盘跳涨后窄幅震荡，夜间窄幅震荡，伦锌震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22030~22290 元/吨，对 2507 合约升水 150-170 元/吨，西班牙对 2507 合约升水 90-100 元/吨。下游观望情绪浓，现货成交不畅，升水继续走跌。印度斯坦锌公司周二表示，该公司已批准一项价值 1200 亿卢比（13.9 亿美元）的项目，以提高产能。该公司将在印度北部拉贾斯坦邦建立一个产能为 25 万吨/年的金属综合体，预计该项目将在 36 个月内完工，该公司目前在当地运营一家锌冶炼厂，该公司目标是将锌产能从 102 万吨/年提升至 200 万吨/年。现阶段的扩建还包括新增白银产能 3 万吨/年，该公司目标是将白银精炼能力从 800 吨/年提升至 1,500 吨/年。

整体来看，美联储维持利率不变、暗示未来降息步伐会放缓，美元小幅收涨，金属存压力。基本面看，精炼锌供应稳步抬升，消费边际走弱，叠加下游前期逢低采买后原料库存高企，补库持续性不足，锌锭装向累库，锌价走势依旧承压，关注今日库存数据。

铅：复产担忧拖累，铅价小幅调整

周三沪铅主力 PB2507 合约日内探底回升，夜间震荡偏强，伦铅震荡偏强。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16780-16860 元/吨，对沪铅 2507 合约贴水 50-0 元/吨。沪铅震荡回落，持货商维持贴水报价，其中电解铅厂提货源报价对 SMM1#铅均价贴水 30 元/吨到升水 50 元/吨，再生铅企业则存在低价惜售情绪，报价不多，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。铅价回落，下游企业观望情绪较浓，且询价积极性减弱，现货市场成交转淡。

整体来看，市场担忧铅价回升修复利润，再生铅复产预期增加，同时消费淡季过度阶段尚未有改善，铅价小幅调整。不过原生铅检修增多，且再生铅实际复产消息不多，市场货源维持偏紧，预计铅价调整空间有限。

锡：供需双弱，锡价调整压力渐增

周三沪锡主力 SN2507 合约日内震荡偏强，夜间先抑后扬，伦锡震荡。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，基本面呈现供需双弱，锡矿及废料维持紧张，叠加炼厂利润不佳，减停产增多，6 月排产延续回落，需求端进入 7-8 月消费淡季，光伏组件排产降幅明显，消费电子及汽车电子采购低迷，累库预期升温。供需支撑有限，锡价调整压力渐增。

工业硅：供应被动收缩，工业硅窄幅震荡

周三工业硅主力合约窄幅震荡，华东通氧 553#现货对 2508 合约升水 725 元/吨，交割套利空间持续为负。6 月 18 日广期所仓单库存降至 55620 手，较上一交易日减少 448 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 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，预计短期将保持低位震荡。

碳酸锂：现货缺乏提振，盘面或有补跌

周三碳酸锂期价震荡偏弱运行，现货价格小幅下跌。SMM 电碳价格下跌 0 元/吨，工碳价格下跌 0 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2507 合约 30 元/吨；原材料价格无明显变动，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 29967 手；匹配交割价 60340 元/吨；2509 持仓 30.69 万手。盘中，锂价冲高后增仓回落，尽管前期出现锤头线底部信号，但空头盘中仍表现强势，三根均线已逐渐贴合，锂价或将面临方向选择。产业上，据悉，已有多家盐企已陆续进入复产阶段，7 月产量或有明显提升。大中矿业发布锂渣无害化提锂技术成果，或可有效解决云母提锂面临的技术瓶颈，且云母提锂生产成本或将被大幅降低。6 月 16 日，在美乌矿产协议下，乌克兰已批准私人投资者在乌开采锂矿资源。其中，位于乌克兰中部的多布拉锂矿或将成为美国首个在乌矿产项目。

技术面信号嘈杂，多空博弈较为胶着。但基本面预期逐渐明朗，随着越来越多的盐企进入复产，供应端或有明显增量。动力端虽有淡季不淡的预期，但能否落地尚未可知，储能出口的改善力度有限，基本面预期或由边际修正向边际走弱切换。现货市场依然较为冷清，下

游备库意愿依然较弱。但当前现货价格与近月合约近乎平水，标准交割品较现货仍有品质差异，在现货价格稳定前提下，盘面或有补跌。

镍：成本坚挺，镍价低位震荡

周三镍价震荡运行，SMM1#镍报价 119825 元/吨，-0 元/吨；金川镍报 120925 元/吨，-0 元/吨；电积镍报 118525 元/吨，-0 元/吨。金川镍升水 2600 元/吨，上涨 0。SMM 库存合计 3.93 万吨，较上期+8 吨。截止 6 月 14 日，美国当周初请失业金人数 24.5 万人，预期 24.5 万人，前值 25 万人。英美关税协议敲定，部分商品在配额内按 10%关税征收，英国承诺扩大部分商品的市场准入。美联储夜间宣布暂不降息，表示未来仍有较强通胀压力，但维持年底前降息 2 次的计划。目前市场预期美联储首次降息节点在 9 月。地缘冲突仍在外溢，金价表现低迷，市场避险情绪依然不高，但美元指数已有明显反弹迹象。

宏观上的扰动来自于地缘矛盾对美指的提振，以及冲突外溢后再通胀阴影下的滞涨风险，短期宏观面仍有部分压制。产业上，菲律宾镍矿有提涨预期，但下游镍铁成本压力凸显，对价格接受度偏低，印尼镍矿紧缺延续，升贴水维持高位。受镍价低位扰动，部分电镍厂已传出减产意愿，但目前尚未明确落地。关注新能源汽车淡季不淡预期能否落地，镍价短期承压，成本逻辑尤在，预期低位震荡。

原油：地缘风险预期外溢，油价偏强

周三原油震荡偏强运行，沪油夜盘收 564.3 元/桶，涨跌幅约+3.52%，布伦特原油收 76.08 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 73.115 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 2.93 美元/桶。截止 6 月 13 日，美国 API 原油库存-1013.3 万桶，预期-58 万桶，前值-37 万桶；EIA 原油库存-1147.3 万桶，预期-179.4 万桶，前值-364.4 万桶；库欣库存-99.5 万桶，前值-40.3 万桶；EIA 战略石油库存+23 万桶，前值+23.7 万桶。地缘方面，伊朗明确表示拒绝投降，已做好全面战争准备，伊朗通讯社官媒发布视频中出现小型核弹，并配文“有可能”。据悉，特朗普已批准美国对伊朗的空袭计划，但尚未下达供给指令。目前，美国在附近海域的航母部署已达 3 艘。

地缘冲突延续且有升级外溢迹象，内塔尼亚胡表示多国协助下对伊朗的数千个目标实施打击，而伊拉克与巴基斯坦已明确发声支援伊朗。同时，原油库存超预期大幅去库，短期油价或受多因素协同驱动攀升。

螺卷：现货平稳，关注午后数据

周三钢材期货震荡走势。现货市场，昨日现货成交 9.7 万吨，唐山钢坯价格 2910（0）元/吨，上海螺纹报价 3100（+10）元/吨，上海热卷 3200（+10）元/吨。中共中央政治局常委、国务院总理李强 6 月 16 日至 18 日在江苏调研。他强调，要深入贯彻习近平总书记关于做好经济工作的重要指示精神，坚持创新驱动发展，着力扩大有效需求，进一步营造干事创

业浓厚氛围，在深化改革开放中激发高质量发展动力活力，推动经济运行持续向好。

现货市场，成交尚可，情绪平稳。关注钢联午后数据，预计需求延续偏弱勢头，终端需求不佳，特别是房地产投资拖累，房屋新开工和施工面积疲软，叠加需求季节性转弱，同时制造业增速下滑，关税干扰钢材出口增速回落。预计钢价震荡偏弱运行。

铁矿：情绪平稳，期价震荡承压

周三铁矿期货震荡偏弱。昨日港口现货成交 103 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。美联储将基准利率维持在 4.25%-4.50% 不变，自 1 月以来第四次决定维持利率不变。美联储点阵图显示，2025 年预计将降息两次，预计 2026 年和 2027 年各降息 25 个基点。

现货市场，港口成交小幅回升，近期钢厂淡季停炉检修增加，铁水产量继续五周回落，但仍有一定韧性。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。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。预计铁矿震荡承压。

豆类粕：多头获利减仓，连粕震荡回落

周三，豆粕 09 合约跌 12 收于 3062 元/吨，华南豆粕现货涨 10 收于 2910 元/吨；菜粕 09 合约涨 6 收于 2688 元/吨，广西菜粕现货涨 10 收于 2580 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约跌 1.25 收于 1072.75 美分/蒲式耳。据外电消息，行业分析师称，预计美国 2025/26 年度大豆产量料为 1.18 亿吨，略高于此前预估，尽管夏季中期天气前景仍然相当黯淡。预计阿根廷 2024/25 年度大豆产量料为 4,880 万吨，略高于此前预估。该国未来数日将更加干燥。尽管最近天气潮湿，但作物收获季已经接近结束。行业分析师的调查显示，截至 6 月 12 日当周，美国大豆出口销售料净增 0-60 万吨。其中 2024/25 年度料净增 0-40 万吨，2025/26 年度料净增 0-20 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量在 70-75mm，高于均值水平，短期暂无异常。

美豆产区降水略高于均值，持续关注天气变化；美生柴政策提案影响逐步被消化，美豆油进入高位调整，外盘美豆整体震荡。内盘多头资金减仓获利了结，连粕震荡回落。但在天气等因素预期影响下，下方有支撑，短期连粕或震荡偏强运行。

棕榈油：印度取消 7-9 月订单，棕榈油或震荡偏强

周三，棕榈油 09 合约涨 72 收于 8518 元/吨，豆油 09 合约涨 112 收于 8084 元/吨，菜油 09 合约涨 120 收于 9703 元/吨；BMD 马棕油主连涨 35 收于 4101 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.03 收于 55.26 美分/磅。据外电消息，受马来西亚基准棕榈油价格突然飙升影响，印度炼厂取消了原定 7-9 月交付的 6.5 万吨毛棕榈油(CPO)订单。7 月交付到印度的毛棕榈油报价约为每吨 1070 美元，而一个月前的价格为 1020-1030 美元。此前，印度近几个月进

口量远低于平均水平，导致库存下降。一位驻吉隆坡的棕榈油生产公司贸易商表示，自印度上个月将原棕榈油进口关税减半以来，印度的采购势头有所增强，但取消订单扰乱了这一势头。

宏观方面，美联储维持利率水平不变，关注以色列和伊朗冲突演变，油价震荡调整。基本上，因近期棕榈油大幅上涨，印度炼油厂取消 7-9 月份的订单；美生柴政策提案影响被消化，关注后续执行情况，多头资金继续增仓，情绪仍在，其中菜油涨幅较大。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	78860	290	0.37	114978	544081	元/吨
LME 铜	9651	-20	-0.20			美元/吨
SHFE 铝	20680	220	1.08	373316	629809	元/吨
LME 铝	2547	2	0.06			美元/吨
SHFE 氧化铝	2920	60	2.10	459787	300069	元/吨
SHFE 锌	22060	155	0.71	237450	264967	元/吨
LME 锌	2644	7	0.27			美元/吨
SHFE 铅	16810	-50	-0.30	60497	84572	元/吨
LME 铅	1990	14	0.68			美元/吨
SHFE 镍	118480	-90	-0.08	115611	186478	元/吨
LME 镍	15095	160	1.07			美元/吨
SHFE 锡	265010	1,280	0.49	61501	22547	元/吨
LME 锡	32310	60	0.19			美元/吨
COMEX 黄金	3386.40	-20.10	-0.59			美元/盎司
SHFE 白银	9045.00	181.00	2.04	1237971	976552	元/千克
COMEX 白银	36.76	-0.42	-1.13			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	2986	5	0.17	2340138	2817943	元/吨
SHFE 热卷	3102	9	0.29	801521	1351894	元/吨
DCE 铁矿石	695.5	-3.5	-0.50	617096	744359	元/吨
DCE 焦煤	790.5	1.0	0.13	650938	455235	元/吨
DCE 焦炭	1375.0	9.5	0.70	36151	52407	元/吨
GFEX 工业硅	7425.0	65.0	0.88	451986	317763	元/吨
CBOT 大豆	1066.8	-1.3	-0.12	96743	315891	元/吨
DCE 豆粕	3062.0	-12.0	-0.39	1653284	4770113	元/吨
CZCE 菜粕	2688.0	6.0	0.22	329406	813333	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	78860	78570	290	LME 铜 3 月	9650.5	9670	-19.5
	SHFE 仓单	47014	47014	0	LME 库存	107350	107550	-200
	沪铜现货报价	78810	78685	125	LME 仓单	54175	52950	1225
	现货升贴水	180	180	0	LME 升贴水	105.96	122.77	-16.81
	精废铜价差	1307.3	1333.6	-26.3	沪伦比	8.17	8.17	0.00
	LME 注销仓单	53175	54600	-1425				
镍		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	SHEF 镍主力	118480	118570	-90	LME 镍 3 月	15095	14935	160
	SHEF 仓单	22139	22241	-102	LME 库存	204120	204936	-816

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	185928	184764	1164
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-203.33	-204	0.67
	LME 注销仓单	18192	20172	-1980	沪伦比价	7.85	7.94	-0.09
锌		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	SHEF 锌主力	22060	21905	155	LME 锌	2643.5	2636.5	7
	SHEF 仓单	9689	9788	-99	LME 库存	128250	128875	-625
	现货升贴水	150	210	-60	LME 仓单	95100	69900	25200
	现货报价	22200	22010	190	LME 升贴水	-30.04	-28.01	-2.03
	LME 注销仓单	33150	58975	-25825	沪伦比价	8.34	8.31	0.04
		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16810	16860	-50	LME 铅	1989.5	1976	13.5
	SHEF 仓单	2394	2594	-200	LME 库存	289475	287450	2025
	现货升贴水	-110	-135	25	LME 仓单	212350	212100	250
	现货报价	16700	16725	-25	LME 升贴水	-31.32	-33.19	1.87
	LME 注销仓单	212350	212100	250	沪伦比价	8.45	8.53	-0.08
铝		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	SHFE 铝连三	20250	20065	185	LME 铝 3 月	2546.5	2545	1.5
	SHEF 仓单	56683	59457	-2774	LME 库存	347000	349100	-2100
	现货升贴水	190	200	-10	LME 仓单	321800	321800	0
	长江现货报价	20910	20610	300	LME 升贴水	3.02	2.39	0.63
	南储现货报价	20760	20440	320	沪伦比价	7.95	7.88	0.07
	沪粤价差	150	170	-20	LME 注销仓单	25200	27300	-2100
氧化铝		6月18日	6月17日	涨跌		12月20日	12月19日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2920	2860	60	全国氧化铝现货均价	3237	3247	-10
	SHEF 仓库	60310	63009	-2699	现货升水	224	335	-111
	SHEF 厂库	300	300	0	澳洲氧化铝 FOB	364	366	-2
锡		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	SHFE 锡主力	265010	263730	1280	LME 锡	32310	32250	60
	SHEF 仓单	6574	6662	-88	LME 库存	2175	2155	20
	现货升贴水	700	700	0	LME 仓单	1660	1635	25
	现货报价	264300	264000	300	LME 升贴水	-110	-129.99	19.99
	LME 注销仓单	515	520	-5	沪伦比价	8.20210461	8.177674419	0.02443
贵金属		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	SHFE 黄金	785.42	785.42	0.00	SHFE 白银	9045.00	9045.00	0.00
	COMEX 黄金	3408.10	3408.10	0.00	COMEX 白银	36.913	36.913	0.000
	黄金 T+D	781.64	781.64	0.00	白银 T+D	8989.00	8989.00	0.00
	伦敦黄金	3391.50	3391.50	0.00	伦敦白银	37.16	37.16	0.00
	期现价差	3.78	2.14	1.64	期现价差	56.0	33.00	23.00
	SHFE 金银比价	86.83	88.57	-1.73	COMEX 金银比价	92.12	91.62	0.50
	SPDR 黄金 ETF	947.37	947.37	0.00	SLV 白银 ETF	14763.00	14675.36	87.64

	COMEX 黄金库存	37784180	37784180	0	COMEX 白银库存	495735090	496583124	-848033
螺纹钢		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	螺纹主力	2986	2981	5	南北价差：广-沈	-20	-20	0.00
	上海现货价格	3100	3090	10	南北价差：沪-沈	-100	-110	10
	基差	209.88	204.57	5.31	卷螺差：上海	4	4	0
	方坯：唐山	2910	2910	0	卷螺差：主力	116	112	4
铁矿石		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	铁矿主力	695.5	699.0	-3.5	巴西-青岛运价	25.07	25.87	-0.80
	日照港 PB 粉	707	713	-6	西澳-青岛运价	9.62	10.53	-0.91
	基差	-707	-710	4	65%-62%价差	9.60	9.60	0.00
	62%Fe:CFR	93.10	93.10	0.00	PB 粉-杨迪粉	219	217	2
焦炭焦煤		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	焦炭主力	1375.0	1365.5	9.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1170	1170	0	焦炭港口基差	-117	-107	-10
	山西现货一级	1030	1030	0	焦煤价差：晋-港	150	150	0
	焦煤主力	790.5	789.5	1.0	焦煤基差	470	471	-1
	港口焦煤：山西	1250	1250	0	RB/J 主力	2.1716	2.1831	-0.0114
	山西现货价格	1100	1100	0	J/JM 主力	1.7394	1.7296	0.0098
碳酸锂		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	碳酸锂主力	6.05	6.022	0.03	氢氧化锂价格	65050	65250	-200
	电碳现货	6.16	6.16	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-3450	-3650	200
	工碳现货	5.99	5.99	0.00				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	641	641	0.00				0
工业硅		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	工业硅主力	7425	7360	65.00	华东#3303 平均价	10200	10200	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	10880	10880	0
	华东#421 平均价	8700	8700	0.00				
豆粕		6月18日	6月17日	涨跌		6月18日	6月17日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1066.75	1068	-1.25	豆粕主力	3062	3074	-12
	CBOT 豆粕主力	298	298.8	-0.80	菜粕主力	2688	2682	6
	CBOT 豆油主力	55.26	55.23	0.03	豆菜粕价差	374	392	-18

CNF 进口价:大豆:巴西	465	464	1.0	现货价:豆粕:天津	3000	2980	20
CNF 进口价:大豆:美湾	467	467	0.0	现货价:豆粕:山东	2950	2950	0
CNF 进口价:大豆:美西	462	462	0.0	现货价:豆粕:华东	2930	2900	30
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1874	1952	-78.0	现货价:豆粕:华南	2920	2900	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1947	7.1922	0.0	大豆压榨利润:广东	47.3	16.4	30.90

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。