



商品日报 20250620

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：伊以冲突进一步升级，A股风险偏好回落

海外方面，伊以冲突进一步升级，特朗普将在两周内决定美国是否下场；特朗普再次呼吁美联储降息，称利率应降低 2.5%。关税方面，外媒称欧盟趋于接受美方 10% 关税基准，若谈判破裂加拿大拟加码钢铝反制税。美国市场假期休市，美元指数冲高回落至 98.6，以伊空战升级叠加美方介入预期，推动油价涨幅超 3%，金价震荡偏弱，铜价收跌。

国内方面，A 股放量走低，两市成交额回升至 1.28 万亿，前期涨幅领先的微盘股与北证 50 领跌近 2%，石油天然气板块逆势上涨，多元金融表现疲弱。在外部地缘风险扰动、内生修复动能偏弱、近期处于政策与数据真空期的背景下，市场风险偏好回落，较为拥挤的小微盘率先释放风险。债市回调，消息面上多地传出监管收紧信号（非官方）：江西限 OCI 久期不超 5 年，东北禁买 7 年以上债券，农行拟限机构每周出资 1-2 天。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：市场继续消化鲍威尔偏鹰讲话，金银承压回调

周四国际贵金属期货价格延续回调，COMEX 黄金期货跌 0.61% 报 3387.4 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.5% 报 36.36 美元/盎司。市场继续消化鲍威尔偏鹰的言论，贵金属走势承压回调。美联储周三维持利率不变，虽然仍预测今年将降息 50 基点，但是由于美国经济前景更具挑战性，美联储政策制定者放缓了未来两年的降息步伐预期。美联储主席鲍威尔警告称，随着进口关税上调的临近，未来将出现“显著”通胀。地缘政治方面，以色列轰炸了伊朗核目标，持续一周的空战不断升级。以色列总理称将强力回应伊朗导弹袭击以医院，消除伊核及导弹威胁是美以共同目标。特朗普据称认为有必要让伊福尔多核设施瘫痪，白宫称两周内决定是否攻击伊朗。

鲍威尔偏鹰的讲话使得金银承压，但中东地缘政治风险持续升级，美国可能直接军事介入以伊冲突的可能性加大，地缘风险依然为贵金属提供支撑，预计金银跌幅受限，将呈震荡偏弱走势。

铜：海外宏观扰动，铜价小幅调整

周四沪铜主力窄幅震荡，伦铜在 9700 附近遇阻回调，国内近月 B 结构缩小，周四电解铜现货市场成交不佳，下游刚需采购为主，内贸铜升水降至 145 元/吨，昨日 LME 库存降至 10.3 万吨。宏观方面：昨日欧洲三家央行接连降息 25 个基点，其中包括瑞典央行、瑞士央行和挪威央行，在美英日央行按兵不动的背景下，欧洲部分央行的宽松行为显得格外突出，或因美国政府可能在 7 月 9 日重启对等关税而提前做出的政策缓冲。白宫表示，特朗普将在两周内决定是否攻击伊朗，伊朗最高领袖顾问表示，伊朗不寻求战争，但必须保卫国家并惩罚侵略者，任何有关伊朗投降的说法都是错误的。产业方面：国家统计局最新数据显示，今年 5 月中国铜材产量 209.6 万吨，同比+13.4%；1-5 月累计产量达 953.7 万吨，同比+6.2%。

因美元走强及美国经济滞涨风险升温，地缘政治冲突加剧令海外资本逐渐逃离风险资产，削减大宗商品头寸，叠加美联储一再推迟降息节点并发表偏鹰派言论打压市场宽松预期，海外宏观缺乏对铜价的向上提振；基本面上，全球精矿供应的紧缺程度超出市场预期，LME 库存持续见底，海外 0-3 的 BACK 结构扩大，全球精铜紧平衡加剧，预计宏观局势对短期铜价具有一定拖累作用，但回调幅度不会很大。

铝：社库延续去化，但高价影响消费

周四沪铝主力收 20585 元/吨，跌 0.24%。伦铝收 2525.5 美元/吨，跌 0.82%。现货 SMM 均价 20770 元/吨，跌 130 元/吨，升水 180 元/吨。南储现货均价 20640 元/吨，跌 120 元/吨，升水 50 元/吨。据 SMM，6 月 19 日，电解铝锭库存 44.9 万吨，较周一减少 0.9 万吨；国内主流消费地铝棒库存 13.45 万吨，较周一增加 0.03 万吨。宏观消息：美国总统特朗普已批准了对伊朗的攻击计划，但暂不下达最终命令，以观察伊朗是否会放弃其核计划。伊朗对以色列发动新一轮导弹袭击。欧盟正试图与美国达成一份类似英美之间的贸易协议，先解决部分关税问题，以避免立即启动对美反击措施。瑞士央行降息 25 个基点至 0%，距离回到此前的负利率状态，仅一步之遥。挪威央行宣布降息 25 个基点至 4.25%，为疫情以来首次调整利率。国际货币基金组织(IMF)警告称，如果不采取紧急行动应对增长放缓、投资疲软和地缘政治威胁上升，欧洲经济增长可能面临陷入停滞的风险。

伊以冲突威胁延续，同时欧洲一系列利率决议凸显央行对当前经济前景不确定的担忧，市场宏观氛围偏紧。基本面铝价近期强势快速冲高抑制下游消费，出库稍有放缓，抑制去库速度，铝价重心较前稍有回落。不过整体铝锭社会库存继续小幅去库，6 月国内铝水比例仍然较高，预计铝锭供应仍有限，短时沪铝盘面 B 结构预计延续，单边震荡偏好。

氧化铝：仓单库存持续走低，市场对价格略有分歧

周四氧化铝期货主力合约收 2901 元/吨，涨 0.1%。现货氧化铝全国均价 3217 元/吨，跌 20 元/吨，升水 216 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 364 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。

上期所仓单库存 4.9 万吨，减少 11087 吨，厂库 300 吨，持平。

交易所仓单库存继续走低，氧化铝期货当月抗跌，B 结构近两日重新走阔。暂时现货货源并未明显大幅宽松，市场对价格预期略有分歧，预计氧化铝短时震荡，后续关注产量增量落地情况。

锌：维持小幅累库，锌价震荡偏弱

周四沪锌主力 ZN2507 合约日内震荡偏弱，夜间窄幅震荡，伦锌探底回升。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 21970~22145 元/吨，对 2507 合约升水 140-150 元/吨，西班牙对 2507 合约升水 80-100 元/吨。贸易商积极出货，升水报价继续走跌，下游按订单采购，现货成交未有明显好转。SMM：截至本周四，社会库存为 7.96 万吨，较周一增加 0.15 万吨。近日，云南云铜锌业股份有限公司 15 万吨锌冶炼项目成功产出首批锌锭。

整体来看，美国考虑介入以伊冲突，避险情绪抬升。基本面供应稳步修复，需求边际转弱，且下游原料库存较高，采买降温，锌锭社会库存延续小幅累积，关注累库持续性。短期宏观氛围不佳，同时基本面支撑不足，预期锌价维持弱势下探走势。

铅：利好消息提振，铅价震荡偏强

周四沪铅主力 PB2507 合约日内收涨，夜间窄幅震荡，伦铅窄幅震荡。现货市场：铅价强势上冲，持货商报价增多，其中电解铅炼厂多挺价出货，主流产地报价对 SMM1# 铅均价贴水 30 元/吨到升水 100 元/吨；再生铅企业随行报价，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 75 元/吨到升水 25 元/吨出厂。下游企业方面则观望情绪较浓，对高价铅接受度下滑。SMM：截止至本周四，社会库存为 5.6 万吨，较周一减少 0.03 吨。华北地区某大型再生铅炼厂因原料到货量差延迟复产时间，初步计划 7 月底恢复生产。据悉，今日某电动自行车铅酸蓄电池大型企业发布通知，建议各区域代理商自 6 月 21 日起，上调电池销售价格，全系列产品上涨 5 元/只。

整体来看，部分原生铅检修，华北再生铅延迟复产，供应延续阶段性收紧，同时受成本抬升，电池企业计划上调电池售价，产业链有望自下而上传导。短期利好情绪支撑，铅价震荡偏强。

锡：锡价调整走势，关注库存数据

周四沪锡主力 SN2507 合约日内窄幅震荡，夜间下跌，伦锡震荡偏弱。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/吨左右不变。

整体来看，中东局势存在升级风险，同时美联储表态偏鹰，宏观中性偏弱。基本面维持供需双弱，且需求降度或大于供应降度，社会库存进入累库阶段，预计短期锡价延续高位调整态势，关注价格回落后下游采买情况及今日库存数据。

工业硅：供应持续收缩，工业硅低位震荡

周四工业硅主力合约窄幅震荡，华东通氧 553#现货对 2508 合约升水 680 元/吨，交割套利空间持续为负。6 月 19 日广期所仓单库存降至 55179 手，较上一交易日减少 441 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 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：多头热情不佳，警惕现货松动

周四碳酸锂期价震荡运行，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 29957 手；匹配交割价 60340 元/吨；2509 持仓 30.72 万手。盘面上，主力合约已连续 3 天无明显增仓迹象，底部信号出现后盘面增仓规模未见扩张，成交量小幅收缩，信号有效性或有减弱。产业上，储能新能源入局造车，首款车型或对标问界 M5。雅宝 19 日共计拍卖 600 吨碳酸锂，其中 300 吨的融汇锂业成交价为 59910 元/吨，300 吨永杉锂业成交价 60010 元/吨。

锤头线底部信号有效性较弱，盘面连续数天缩量，持仓平稳，多头热情不高。现货市场稳中偏弱，上游盐厂有主动降价出货迹象，但下游采买热度有限，降价对下游采买刺激不足，若现货市场松动，盘面或将回归弱势。

镍：关注印尼环保事宜进展，镍价低位震荡

周四镍价震荡运行，SMM1#镍报价 120325 元/吨，+500 元/吨；金川镍报 121425 元/吨，+500 元/吨；电积镍报 119025 元/吨，+500 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。美联储公布利率决议和经济预期摘要，其中经济预期增速由早期的 1.7%下调至 1.4，通胀预期由早期的 2.8%上调至 3.1%，2026 年或将重回 2.4%的水平。失业率预期由 4.4%上调至 4.5%。尽管美联储一再强调关税扰动下，经济前景的仍有

较强不确定性，但特朗普始终认为美国不存在通胀，并表示“可能不得不强行采取行动”，美联储货币政策独立性或面临挑战。产业上，印尼下调 6 月二期镍矿内贸基准价，较一期小幅下跌 1.19%。此外，因环境违规问题，印尼一家大型镍产业园区遭受惩罚。环境执法相关负责人表示，目前已对园区实施罚款，但未公布其他细节。

镍矿内贸基准价格走弱，但短期缺矿状态难解，现货升贴水维持高位，矿价表现仍较为坚挺，成本端暂无明显走弱迹象。但在不锈钢需求偏弱背景下，钢企原料需求有限，镍铁价格有所走弱，镍铁厂成本压力较大，对高矿价存在较强抵触。精炼镍现货市场冷清，低镍价并未进一步刺激下游补库，升贴水平稳。预期镍价低位震荡延续。

原油：关注美国对伊决策，油价偏强

周四 原油震荡偏强运行，沪油夜盘收 574.5 元/桶，涨跌幅约+2.77%，布伦特原油收 76.96 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 73.55 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.41 美元/桶。地缘方面，特朗普否认已批准美国对伊朗的共计计划，白宫方面表示，特朗普或将在两周内决定是否对伊朗进行打击。以色列表示，以美以达成两个共识，即消除伊朗和威胁与导弹威胁。此计划与早期消除核威胁目标相比有所扩大。

短期地缘矛盾持续升级，美国对伊态度强硬，但落子犹豫不决，若美国确定参与对伊朗实施打击，则地缘冲突或将大幅外溢，进一步提高油价。而在地缘冲突热议下，欧佩克的增产扰动已明显淡化。短期关注美国对伊以冲突决策，油价或延续偏强。

螺卷：产量表需反弹，期价震荡承压

周四钢材期货震荡走势。现货市场，昨日现货成交 9 万吨，唐山钢坯价格 2910（0）元/吨，上海螺纹报价 3090（-10）元/吨，上海热卷 3190（-10）元/吨。本周五大品种钢材产量 868.51 万吨，周环比增加 9.66 万吨，增幅 1.1%；总库存量 1338.89 万吨，周环比减少 15.67 万吨，降幅 1.2%；周消费量为 884.18 万吨，增 1.9%。

昨日钢联产业数据平稳，产量表需双增，库存下降，其中，螺纹产量增 5 万吨，表需增 1 万吨，建材需求偏弱格局不变，受到房地产投资拖累以及需求季节性转弱影响，热卷表观需求增加 11 万吨，下游制造业韧性偏强。总体钢材供需压力不减，预计钢价震荡承压运行。

铁矿：供需偏弱，期价震荡承压

周四铁矿期货震荡走势。昨日港口现货成交 102 万吨，日照港 PB 粉报价 708（+1）元/吨，超特粉 605（+1）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 103 元/吨。本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 74.86 万吨，周环比增加 7.09 万吨。调研周期内，下游拿货情绪转弱，社库小幅波动有降；港口方面，内贸资源出口集港以及进口资源到港并存。

需求端，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，本周钢材产量环比回升。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。供需偏弱，预计铁矿震荡承压。

豆菜粕：美豆因节假日休市，连粕小幅上涨

周四，豆粕 09 合约涨 15 收于 3077 元/吨，华南豆粕现货价格稳定；菜粕 09 合约涨 6 收于 2694 元/吨，广西菜粕现货价格稳定。美国农业部(USDA)数据显示，2025 年美国大豆生产成本预测总计为 639.15 美元/英亩，2026 年美国大豆生产成本预测总计为 650.34 美元/英亩。截至 6 月 17 日当周，美国大豆约 13% 的种植区域受到干旱影响，前一周为 13%，去年同期为 2%。天气预报显示，20-22 日产区整体偏干旱，之后降水有所增多，未来 15 天，美豆产区累计降水量预计在 70-75mm，略高于均值水平。

美豆因节假日休市，产区 20-22 日降水偏少，之后增多，未来两周累计降水预报高于均值。国内油菜籽库存低位给菜粕提供支撑，加拿大产区土壤墒情较差，近期迎来降水，或缓解干旱担忧。国内油厂压榨开机率高位，豆粕处于累库过程。四季度有缺豆预期支撑，连粕小幅收涨。短期连粕或震荡偏强运行。

棕榈油：地缘冲突持续，棕榈油或震荡偏强

周四，棕榈油 09 合约涨 20 收于 8538 元/吨，豆油 09 合约涨 78 收于 8152 元/吨，菜油 09 合约跌 12 收于 9691 元/吨；BMD 马棕油主连涨 1 收于 4102 林吉特/吨。据船运调查机构 ITS 数据显示：印尼棕榈油 5 月出口量环比大增 43.3%，增加了 59.9 万吨，预计达到 198.3 万吨。缅甸国内棕榈油消费量预计为每年 100 万吨。而国内棕榈油产量仅为 40 万吨左右。每年约有 70 万吨棕榈油通过马来西亚和印尼进口以满足国内需求。

宏观方面，以色列和伊朗冲突持续，美国或有介入的可能，油价震荡收涨。基本面上，油价上涨给油脂板块带来支撑，关注马棕油产量和出口的变化。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	78310	-550	-0.70	226638	560189	元/吨
LME 铜	9620	-31	-0.32			美元/吨
SHFE 铝	20585	-95	-0.46	442902	544645	元/吨
LME 铝	2526	-21	-0.82			美元/吨
SHFE 氧化铝	2901	-19	-0.65	250405	300995	元/吨
SHFE 锌	21865	-195	-0.88	395778	226052	元/吨
LME 锌	2647	3	0.11			美元/吨
SHFE 铅	16925	115	0.68	49349	71270	元/吨
LME 铅	1989	-1	-0.05			美元/吨
SHFE 镍	118890	410	0.35	201016	164836	元/吨
LME 镍	15040	-55	-0.36			美元/吨
SHFE 锡	263300	-1,710	-0.65	53667	21158	元/吨
LME 锡	32100	-210	-0.65			美元/吨
COMEX 黄金	3387.40	1.00	0.03			美元/盎司
SHFE 白银	8819.00	-226.00	-2.50	1027519	875273	元/千克
COMEX 白银	36.36	-0.40	-1.09			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	2986	0	0.00	1298643	3003707	元/吨
SHFE 热卷	3103	1	0.03	398637	1488632	元/吨
DCE 铁矿石	698.0	2.5	0.36	392127	678221	元/吨
DCE 焦煤	790.5	0.0	0.00	833753	685871	元/吨
DCE 焦炭	1374.0	-1.0	-0.07	23299	54570	元/吨
GFEX 工业硅	7470.0	45.0	0.61	429083	310357	元/吨
CBOT 大豆	#N/A	#N/A	#N/A	96743	315891	元/吨
DCE 豆粕	3077.0	15.0	0.49	1611598	4379994	元/吨
CZCE 菜粕	2694.0	6.0	0.22	495775	990109	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		6月19日	6月18日	涨跌		6月19日	6月18日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	78310	78860	-550	LME 铜 3 月	9619.5	9650.5	-31
	SHFE 仓单	44816	44816	0	LME 库存	103325	107350	-4025
	沪铜现货报价	78665	78810	-145	LME 仓单	54225	54175	50
	现货升贴水	145	145	0	LME 升贴水	133.36	105.96	27.4
	精废铜价差	1202.3	1307.3	-105	沪伦比	8.14	8.14	0.00
	LME 注销仓单	49100	53175	-4075				
镍		6月19日	6月18日	涨跌		6月19日	6月18日	涨跌
	SHEF 镍主力	118890	118480	410	LME 镍 3 月	15040	15095	-55
	SHEF 仓单	21765	22139	-374	LME 库存	203598	204120	-522

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	186726	185928	798
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-195.98	-203.33	7.35
	LME 注销仓单	16872	18192	-1320	沪伦比价	7.90	7.85	0.06
锌		6月19日	6月18日	涨跌		6月19日	6月18日	涨跌
	SHEF 锌主力	21865	22060	-195	LME 锌	2646.5	2643.5	3
	SHEF 仓单	8595	9689	-1094	LME 库存	127475	128250	-775
	现货升贴水	150	150	0	LME 仓单	94000	95100	-1100
	现货报价	21990	22200	-210	LME 升贴水	-26.89	-30.04	3.15
	LME 注销仓单	33475	33150	325	沪伦比价	8.26	8.34	-0.08
		6月19日	6月18日	涨跌		6月19日	6月18日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	16925	16860	65	LME 铅	1989.5	1976	13.5
	SHEF 仓单	2394	2394	0	LME 库存	289475	287450	2025
	现货升贴水	-150	-110	-40	LME 仓单	212350	212100	250
	现货报价	16775	16700	75	LME 升贴水	-31.32	-33.19	1.87
	LME 注销仓单	212350	212350	0	沪伦比价	8.51	8.53	-0.03
铝		6月19日	6月18日	涨跌		6月19日	6月18日	涨跌
	SHFE 铝连三	20225	20250	-25	LME 铝 3 月	2525.5	2546.5	-21
	SHEF 仓单	53829	56683	-2854	LME 库存	344950	347000	-2050
	现货升贴水	180	190	-10	LME 仓单	321800	321800	0
	长江现货报价	20780	20910	-130	LME 升贴水	6.12	3.02	3.1
	南储现货报价	20640	20760	-120	沪伦比价	8.01	7.95	0.06
	沪粤价差	140	150	-10	LME 注销仓单	23150	25200	-2050
氧化铝		6月19日	6月18日	涨跌		11月29日	12月20日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2901	2920	-19	全国氧化铝现货均价	3217	3237	-20
	SHEF 仓库	49223	60310	-11087	现货升水	216	224	-8
	SHEF 厂库	300	300	0	澳洲氧化铝 FOB	364	364	0
锡		6月19日	6月18日	涨跌		6月19日	6月18日	涨跌
	SHFE 锡主力	263300	265010	-1710	LME 锡	32100	32310	-210
	SHEF 仓单	6613	6574	39	LME 库存	2200	2175	25
	现货升贴水	700	700	0	LME 仓单	1485	1660	-175
	现货报价	264400	264300	100	LME 升贴水	-23	-110	87
	LME 注销仓单	715	515	200	沪伦比价	8.20249221	8.202104612	0.00039
贵金属		6月19日	6月18日	涨跌		6月19日	6月18日	涨跌
	SHFE 黄金	781.24	781.24	0.00	SHFE 白银	8819.00	8819.00	0.00
	COMEX 黄金	3408.10	3408.10	0.00	COMEX 白银	36.913	36.913	0.000
	黄金 T+D	777.44	777.44	0.00	白银 T+D	8777.00	8777.00	0.00
	伦敦黄金	3368.90	3368.90	0.00	伦敦白银	36.31	36.31	0.00
	期现价差	3.80	3.78	0.02	期现价差	42.0	56.00	-14.00
	SHFE 金银比价	88.59	86.83	1.75	COMEX 金银比价	93.16	92.12	1.04
	SPDR 黄金 ETF	947.37	947.37	0.00	SLV 白银 ETF	14763.00	14763.00	0.00

	COMEX 黄金库存	37784180	37784180	0	COMEX 白银库存	495735090	495735090	0
螺纹钢		6月19日	6月18日	涨跌		6月19日	6月18日	涨跌
	螺纹主力	2986	2986	0	南北价差：广-沈	-40	-20	-20.00
	上海现货价格	3090	3100	-10	南北价差：沪-沈	-110	-100	-10
	基差	199.57	209.88	-10.31	卷螺差：上海	4	4	0
	方坯：唐山	2910	2910	0	卷螺差：主力	117	116	1
铁矿石		6月19日	6月18日	涨跌		6月19日	6月18日	涨跌
	铁矿主力	698.0	695.5	2.5	巴西-青岛运价	23.61	25.07	-1.46
	日照港 PB 粉	708	707	1	西澳-青岛运价	9.38	9.62	-0.24
	基差	-709	-707	-3	65%-62%价差	9.60	9.60	0.00
	62%Fe:CFR	92.75	92.75	0.00	PB 粉-杨迪粉	220	211	9
焦炭焦煤		6月19日	6月18日	涨跌		6月19日	6月18日	涨跌
	焦炭主力	1374.0	1375.0	-1.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1150	1170	-20	焦炭港口基差	-137	-117	-21
	山西现货一级	1030	1030	0	焦煤价差：晋-港	150	150	0
	焦煤主力	790.5	790.5	0.0	焦煤基差	470	470	0
	港口焦煤：山西	1250	1250	0	RB/J 主力	2.1732	2.1716	0.0016
	山西现货价格	1100	1100	0	J/JM 主力	1.7381	1.7394	-0.0013
碳酸锂		6月19日	6月18日	涨跌		6月19日	6月18日	涨跌
	碳酸锂主力	6.04	6.048	-0.01	氢氧化锂价格	64850	65050	-200
	电碳现货	6.16	6.16	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-3250	-3450	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19日	6月18日	涨跌		6月19日	6月18日	涨跌
	工业硅主力	7470	7425	45.00	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	30	31.5	-1.5
	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19日	6月18日	涨跌		6月19日	6月18日	涨跌
	CBOT 大豆主力	#N/A	1066.75	#N/A	豆粕主力	3077	3062	15
	CBOT 豆粕主力	#N/A	298	#N/A	菜粕主力	2694	2688	6
	CBOT 豆油主力	#N/A	55.26	#N/A	豆菜粕价差	383	374	9

CNF 进口价:大豆:巴西	467	465	2.0	现货价:豆粕:天津	2980	3000	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	467	467	0.0	现货价:豆粕:山东	2940	2950	-10
CNF 进口价:大豆:美西	462	462	0.0	现货价:豆粕:华东	2930	2930	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1751	1874	-123.0	现货价:豆粕:华南	2920	2920	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1862	7.1947	0.0	大豆压榨利润:广东	56.8	47.3	9.50

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。