



商品日报 20250624

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：以伊冲突缓和，美联储偏鹰官员放鸽

海外方面：本周中东局势一波三折，伊朗袭击卡塔尔美军基地但未波及能源设施，特朗普称其“反应软弱”并感谢提前通报，同时称以伊已同意全面停火、将分阶段推进，伊朗官员确认接受停火，以方告知伊朗寻求“几天内”结束冲突。油价跌幅超 9%，金价回吐地缘溢价走弱，美股得到提振。继沃勒后，美联储共和党官员鲍曼亦释放鸽派信号，其称“若通胀受控，将支持 7 月尽快降息，更担忧就业风险”，2Y、10Y 美债利率回落至 3.85、4.35%。

国内方面：A 股低开高走、表现超预期强劲，两市成交额回升至 1.15 万亿，风格上微盘股、中证 2000、科创板占优，行业上稳定币、油气化工板块领涨，场风险偏好修复明显，但量能能否持续放大仍是判断本轮行情持续性的关键。债市高开低走、窄幅震荡，缺乏明确主线与驱动，10Y、30Y 国债利率分别收于 1.64%、1.84%。国内目前处于政策、数据真空期，本周可关注李强总理在夏季达沃斯论坛的发言。

贵金属：伊朗接受停火方案，金价走势承压

周一国际贵金属期货价格收盘涨跌互现，COMEX 黄金期货跌 0.04% 报 3384.40 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.09% 报 36.05 美元/盎司。当前贵金属市场主要受到中东地缘政治局势的影响，伊朗与美国冲突加剧市场避险需求。当地时间 6 月 23 日，美国总统特朗普在其社交媒体平台“真实社交”上发文表示，以色列和伊朗已完全同意全面停火。双方停火将于美国东部时间 24 日零时开始，停火协议涉及两个 12 小时的停火期，伊朗将启动首个 12 小时停火，以色列将随后进行第二个 12 小时停火，24 小时后，战争将正式宣布结束。紧接着，伊朗官员称伊朗接受停火方案。进一步确认了停火的信息，市场避险情绪消退下，黄金走势承压。最新公布的美国 6 月 Markit 制造业和制造业 PMI 保持扩张，价格指数创四年来最大涨幅。欧元区 6 月服务业 PMI 创今年新低，制造业 PMI 深陷收缩，德法拖后腿。

最新消息显示，伊朗接受停火方案，此次以伊战争宣告结束，市场避险情绪消退下，预计黄金走势将继续承压回调。

铜：鹰派官员转鸽，铜价强震荡

周一沪铜主力偏强震荡，伦铜测试上方 9700 阻力，国内近月 B 结构收窄，周一电解铜现货市场成交平平，下游畏高观望氛围浓厚，内贸铜升水降至 90 元/吨，昨日 LME 库存降至 9.9 万吨。宏观方面：据外媒最新消息，伊朗已接收美国提出的与以色列的停火方案，目前以色列已同意停火，美国副总统万斯表示，美国拥有可以摧毁伊朗建立的任何核武器设施，伊以停火对中东和平是一个重大的开始。芝加哥联储主席古尔斯比表示，特朗普加征关税对经济的冲击比预期温和一些，美联储可能在未来恢复降息，当前暂未看到明显的通胀压力，鹰派官员美联储理事鲍曼表示，如果通胀压力持续可控，其支持最早将于 7 月议息会议时降低政策利率使其更早期地接近中性水平，并维持健康的劳动力市场，支出疲弱正有蔓延至劳动力市场疲软的迹象，将在美联储政策讨论中得到探讨。产业方面：第一量子公司表示，在巴拿马铜矿重启的漫长道路上取得了一些进展，但该国总统表示达成重启协议之前仍有很长的路要走，现在已清空部分谈判障碍，可以就重启事宜展开谈判。矿工、供应商以及其他工会成员和一些当地社区的居民宣布于周日举行游行，以推动恢复采矿。与此同时，第一量子周一证实，其位于赞比亚的 Trident 项目发生一起致命事故，一名员工在 Sentinel 铜矿坑内作业时遭遇矿用自卸卡车相关事故不幸身亡，公司表示已立即暂停事故区域作业，待安全隐患彻底排除后方可复工，并已就此事通知当地监管部门。

美国介入后伊以局势得以平息，美联储鹰派官员意外发表鸽派言论称关税对经济的冲击比预期温和一些，美联储可能在未来恢复降息，美元指数再度转弱提振金属市场；基本面上，第一量子旗下赞比亚铜矿突发矿难导致事故区作业暂停，全球精矿供应的紧缺程度超出市场预期，LME 库存已低于 10 万吨，海外 0-3 的 BACK 结构向前拥挤，预计铜价短期将重回震荡上行走势。

铝：铝锭累库，铝价修复

周一沪铝主力收 20465 元/吨，跌 0.290.24%。伦铝收 2592 美元/吨，涨 1.19%。现货 SMM 均价 20650 元/吨，跌 70 元/吨，升水 160 元/吨。南储现货均价 20530 元/吨，跌 60 元/吨，升水 45 元/吨。据 SMM，6 月 23 日，电解铝锭库存 46.4 万吨，环比增加 1.5 万吨；国内主流消费地铝棒库存 13.45 万吨，环比增加 1 万吨。宏观消息：有消息称伊朗官员称伊朗接受停火方案。同时，目前未有封锁霍尔木兹海峡的迹象。美国 6 月标普全球制造业 PMI 初值持稳于 52，为 2 月以来最高，好于市场预期。欧元区 6 月综合 PMI 初值保持在 50.2，低于预期的 50.5。

伊朗没有采取任何行动来阻断霍尔木兹海峡的石油和天然气运输，且伊朗接受停火方案，铝市场供应及运输产业链担忧今日或有消退。基本面近期铝价高位偏强运行，对淡季下国内需求造成一定的抑制作用，出库量有走弱预期，周末铝锭社会库存意外大幅累库，市场对近期流动性担忧缓解，铝价近期重要利好减弱，关注短时铝价向下修复需求。

氧化铝：多空僵持，氧化铝震荡

周一氧化铝期货主力合约收 2906 元/吨，涨 0.38%。现货氧化铝全国均价 3175 元/吨，跌 22 元/吨，升水 175 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 3.8 万吨，减少 5394 吨，厂库 300 吨，持平。

三方调研平台数据显示，氧化铝社会库存小幅增加，但仓单库存仍处下行通道当中。市场货源并不宽松，现货跟随期货回落幅度较慢。需方采购则仍较看空，消费谨慎，市场各方僵持，氧化铝价格延续僵持状态。

锌：宏观情绪改善，锌价收涨

周一沪锌主力 ZN2508 合约日内先抑后扬，夜间收涨，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 21960~22125 元/吨，对 2507 合约升水 130 元/吨，西班牙对 2507 合约升水 80 元/吨。长单即将结束，国产到货量不多，贸易商挺价，升水维稳，下游多观望或刚需采购，贸易商间成交为主。SMM：截至本周一，社会库存为 7.78 万吨，较上周四减少 0.18 万吨。据 SMM 了解，华南地区部分锌冶炼厂周末受大雨天气影响，生产正常但地面积水运输受限，目前正在逐步恢复中。

整体来看，伊朗已接受停火方案，地缘冲突风险降温，且美联储官员释放鸽派言论，美元回落，锌价受振。华南部分炼厂受大雨影响生产，但不改供应趋松格局，消费边际转弱，初端开工率环比多下滑，基本面较弱，锌价走势承压，不过累库节奏反复，低库存的背景下约束锌价下跌流畅度及空间。短期宏观情绪改善，预计锌价低位震荡。

铅：供需双弱，铅价震荡收敛

周一沪铅主力 PB2508 合约日内重心小幅上移，夜间窄幅震荡，伦铅收涨。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16810-16880 元/吨，对沪铅 2507 合约贴水 50-0 元/吨；江浙市场济金、江铜铅 16840-16880 元/吨，对沪铅 2507 合约贴水 20-0 元/吨。沪铅维持高位盘整，持货商随行出货，且因交割货源流出，报价增多，以贴水报价居多。下游企业方面则观望少采，询价积极性一般，散单市场成交低迷。SMM：截止至本周一，社会库存为 5.57 万吨，较上周四减少 300 吨。

整体来看，基本面供需双弱，华北、西南、华南等地原生铅进入检修，同时减停产再生铅暂未复产，供应维持阶段性收紧，社会库存小降。年中中大型电池企业关账减少采买，同时终端消费未有效改善，需求延续偏弱。短期供需矛盾不突出，铅价震荡，关注消费改善情况。

锡：资金关注度降温，锡价震荡收敛

周一沪锡主力 SN2507 合约日内震荡回落，夜间震荡偏强，伦锡偏强。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。SMM：截止至上周五，云南及广西两省精炼锡开工率为 46.84%，周度环比减少 0.21%。截止至上周五，社会库存为 8845 吨，周度环比减少 100 吨。

整体来看，原料供应紧缺的困境短期无法扭转，炼厂开工率维持低水平，但降幅收窄，终端电子、光伏需求回落，订单不佳抑制下游高价补库积极性。供需双弱，资金参与度降温，沪锡加权小幅减仓。基本面支撑减弱，但宏观情绪改善，短期锡价走势偏震荡。

工业硅：淡季需求降温，工业硅低位整理

周一工业硅主力合约低位震荡，华东通氧 553#现货对 2508 合约升水 730 元/吨，交割套利空间持续为负。6 月 23 日广期所仓单库存降至 54184 手，较上一交易日减少 439 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 55.9 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 7 成左右，川滇地区丰水期临近开工率回升，内蒙和甘肃产量低位反弹，但供应端增量有限；从需求侧来看，多晶硅价格持续走跌拉晶厂库存高压难解，7 月初将新增两家投产装置；硅片市场情绪偏悲观，一线企业有减产意愿；光伏电池市场需求波动和成本管控影响价格相对坚挺，而组件市场中大厂维持挺价心态，但集中式项目以交付前期订单为主，目前主流 N 型 182mm 已跌至 0.653~0.662 元/瓦，整体来看光伏产业供给侧改革进入兑现期，终端消费进入大幅减速阶段，社会库存降至 55.9 万吨主因产量逐月下降，而现货市场短期有企稳迹象，预计期价短期将维持低位整理。

碳酸锂：现货大幅累库，锂价或有新低

周一碳酸锂期价震荡运行，现货价格小幅下跌。SMM 电碳价格下跌 450 元/吨，工碳价格下跌 450 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2507 合约 230 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%）价格下跌 70 元/吨至 4460 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 20 元/吨至 1190 元/吨。仓单合计 26779 手；匹配交割价 60340 元/吨；2509 持仓 35.7 万手。盘面上，早盘空头大幅增仓压价，主力合约创上市新低，但随后持仓下滑，部分空平止盈反推锂价。上周五，主力合约接连击穿三根均线，10 日线拐头向下，MACD 快线有向慢线下穿趋势，空头情绪较浓。产业上，天齐锂业与宁德时代合资同时成立四川慕云泽矿业有限责任公司与四川淼威水务有限公司，分别涉及选矿与水供给、污水处理事项。据悉，两公司均临近天齐旗下的措拉锂矿，且措拉锂矿是亚洲最大锂矿甲基卡的一部分。

注销日临近，交易所库存持续下滑，部分资源流入现货市场，推动市场库存大幅累库。

而在供给复产背景下，上游同样有累库迹象，现货资源较为充裕。下游采买热度不佳，低价锂对补库驱动力度不足。动力终端在补贴额度短缺拖累下预期走弱，供给仍有复产预期。基本面或边际下行，锂价或有新低。

镍：美联储放鸽，镍价或有反弹

周一镍价震荡运行，SMM1#镍报价 119500 元/吨，-1125 元/吨；金川镍报 120650 元/吨，-1075 元/吨；电积镍报 118100 元/吨，-1225 元/吨。金川镍升水 2750 元/吨，上涨 150。SMM 库存合计 3.82 万吨，较上期-1160 吨。美国 6 月标普全球制造业 PMI 初值录得 52，预期 51，前值 52；球服务业 PMI 初值 53.1，预期 52.9，前值 53.7。美联储理事鲍曼表示，若通胀压力可控，她将支持美联储在 7 月开启降息，主因劳动力市场风险可能上升。此外，自 23 日起，美国开始对多种钢制家电征收 50% 的关税，主要涉及洗碗机、洗衣机、冰箱等钢制家电。

地缘风险降温或将缓解美国滞涨压力，且在美联储释放鸽派预期下，宏观预期或有回升。印尼镍矿价格有所走弱，菲律宾矿价较为坚挺。镍铁价格相对平稳，但不锈钢价格弱势压力下，钢企价格接受度较低，镍铁延续低位。精炼镍市场成交较好，持货商主动出货意愿较强，升贴水回暖。当前镍价处于绝对低位，近期或在宏观预期改善驱动下有所反弹。

原油：地缘风险降温，油价大幅下跌

周一原油震荡偏弱运行，沪油夜盘收 537.7 元/桶，涨跌幅约-5.65%，布伦特原油收 69.73 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 67.62 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 2.11 美元/桶。地缘方面，伊朗袭击了美国位于卡塔尔的军事基地，特朗普表示感谢伊朗方面的提前通知。同时，美国对伊核设施实施轰炸后，特朗普表示以色列已同意与伊朗停火，希望卡塔尔向伊朗转达停火协议。据伊朗官员称，已接受美国提出的挺火方案。截止目前，伊朗对霍尔木兹海峡的封锁仍未落地。

地缘风险迅速降温，伊以新一轮冲突或将结束，油价大幅下跌。若冲突未能反复，后期油价或将回归基本面逻辑，预期偏空运行。

螺卷：成本推动，期价承压反弹

周一钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 10 万吨，唐山钢坯价格 2920（+10）元/吨，上海螺纹报价 3090（0）元/吨，上海热卷 3200（+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%。

基本面，五大材产量表需双增，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。成本低位企稳，钢价承压反弹。

铁矿：现货成交回升，期价震荡反弹

周一铁矿期货震荡反弹。昨日港口现货成交 118 万吨，日照港 PB 粉报价 710（+2）元/吨，超特粉 604（-1）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 106 元/吨。6 月 16 日-22 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2772.9 万吨，环比增加 255.4 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2562.7 万吨，环比增加 178.2 万吨；北方六港铁矿石到港总量为 1153.5 万吨，环比减少 65.5 万吨。Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 3060.9 万吨，环比增加 218.8 万吨。澳洲铁矿石发运量 2109.9 万吨，环比增加 50.6 万吨，巴西发运量 951.0 万吨，环比增加 168.2 万吨。

需求端，近期钢厂盈利率回升，钢材开工意愿增加，铁水产量小幅回升，铁矿需求韧性较强。供应端，本周海外发运与到港均环比增加，但绝对量处于近三年同期最高水平。钢厂需求回升，现货市场平稳，预计铁矿震荡反弹。

豆菜粕：美豆优良率 66%，连粕或震荡回调

周一，豆粕 09 合约跌 30 收于 3037 元/吨；华南豆粕现货跌 30 收于 2880 元/吨；菜粕 09 合约跌 22 收于 2657 元/吨；广西菜粕现货跌 30 收于 2530 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约跌 14 收于 1046.5 美分/蒲式耳。截至 2025 年 6 月 22 日当周，美国大豆优良率为 66%，低于市场预期的 67%，前一周为 66%，去年同期为 67%；美豆出苗率为 90%，前一周为 84%，去年同期为 89%，五年均值为 90%。截至 2025 年 6 月 20 日当周，主要油厂大豆库存为 637.99 万吨，较上周增加 38.39 万吨，较去年同期增加 91.56 万吨；豆粕库存为 50.89 万吨，较上周增加 9.89 万吨，较去年同期减少 45.88 万吨；未执行合同为 411.86 万吨，较上周减少 48.7 万吨，较去年同期减少 22.14 万吨。全国港口大豆库存为 783.3 万吨，较上周增加 40.6 万吨，较去年同期增加 91.03 万吨。

美豆中西部产区近期迎来较多降水，天气状况良好，美豆优良率 66%，较上周持平，叠加原油价格大幅下挫的影响，美豆震荡下跌。国内大豆到港增多以及压榨开机率高位，大豆及豆粕库存持续回升，现货供应宽松，承压下跌。受到现实端压制，多头资金部分获利了结，连粕震荡回落。加拿大油菜籽产区将迎来降水，缓解前期干旱的担忧情绪。整体来看，短期连粕或震荡回落调整。

棕榈油：以伊冲突或缓和，棕榈油或震荡走弱

周一，棕榈油 09 合约跌 16 收于 8520 元/吨，豆油 09 合约跌 30 收于 8126 元/吨，菜油 09 合约跌 5 收于 9721 元/吨；BMD 马棕油主连涨 7 收于 4122 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 1.4 收于 53.64 美分/磅。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 6 月 1-20 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 2.67%，出油率环比上月同期减少 0.03%，产量环比上月同期增加 2.5%。截至 2025 年 6 月 20 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 207.37 万吨，较上周增加 7.78 万吨，较去年同期增加 31.25 万吨；其中，豆油库存为 88.63 万吨，较上周增加 3.93 万吨，较去年同期减少 7.58 万吨；棕榈油库存为 43.49 万吨，较上

周增加 2.53 万吨，较去年同期增加 4.28 万吨；菜油库存为 75.25 万吨，较上周增加 1.32 万吨，较去年同期增加 34.55 万吨。

宏观方面，伊朗对美国报复有限，且特朗普宣称，以色列和伊朗已完全同意全面停火，地缘冲突担忧缓解，原油大幅下挫。基本面上，高频数据显示，6 月中上旬马棕油产量由减转增，供应增多，预计 6 月底库存或继续增多；国内油脂库存整体增加，其中棕榈油处于增库周期；叠加原油大幅下挫的宏观影响，短期棕榈油或震荡走弱。

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	78290	300	0.38	131217	525239	元/吨
LME 铜	9695	34	0.35			美元/吨
SHFE 铝	20365	-5	-0.02	398951	665857	元/吨
LME 铝	2592	31	1.19			美元/吨
SHFE 氧化铝	2906	16	0.55	335270	286561	元/吨
SHFE 锌	21780	-65	-0.30	240859	259577	元/吨
LME 锌	2686	37	1.40			美元/吨
SHFE 铅	16920	110	0.65	46392	80995	元/吨
LME 铅	2007	12	0.60			美元/吨
SHFE 镍	117440	-840	-0.71	213651	199297	元/吨
LME 镍	14840	-220	-1.46			美元/吨
SHFE 锡	261880	1,320	0.51	84305	17549	元/吨
LME 锡	32570	-120	-0.37			美元/吨
COMEX 黄金	3384.40	0.00	0.00			美元/盎司
SHFE 白银	8770.00	106.00	1.22	727406	878335	元/千克
COMEX 白银	36.40	0.45	1.25			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	2995	3	0.10	1077107	3032128	元/吨
SHFE 热卷	3112	-4	-0.13	382209	1511083	元/吨
DCE 铁矿石	706.0	3.0	0.43	273450	681105	元/吨
DCE 焦煤	807.0	12.0	1.51	850808	682127	元/吨
DCE 焦炭	1385.0	0.5	0.04	22617	55161	元/吨
GFEX 工业硅	7420.0	30.0	0.41	292932	303119	元/吨
CBOT 大豆	1046.5	-14.0	-1.32	127127	340997	元/吨
DCE 豆粕	3037.0	-30.0	-0.98	1613928	4832884	元/吨
CZCE 菜粕	2657.0	-22.0	-0.82	331487	815584	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		6月23日	6月20日	涨跌		6月23日	6月20日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	78290	77990	300	LME 铜 3月	9694.5	9660.5	34
	SHFE 仓单	25528	25528	0	LME 库存	95875	99200	-3325
	沪铜现货报价	78305	78380	-75	LME 仓单	54425	54400	25
	现货升贴水	90	90	0	LME 升贴水	279.97	274.99	4.98
	精废铜价差	1109.9	1159.9	-50	沪伦比	8.08	8.08	0.00
	LME 注销仓单	41450	44800	-3350				
镍		6月23日	6月20日	涨跌		6月23日	6月20日	涨跌
	SHEF 镍主力	117440	118280	-840	LME 镍 3月	14840	15060	-220
	SHEF 仓单	21478	21669	-191	LME 库存	204144	205140	-996

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	190206	190314	-108
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-199.05	-192.86	-6.19
	LME 注销仓单	13938	14826	-888	沪伦比价	7.91	7.85	0.06
锌		6月23日	6月20日	涨跌		6月23日	6月20日	涨跌
	SHEF 锌主力	21780	21845	-65	LME 锌	2686	2649	37
	SHEF 仓单	7719	8743	-1024	LME 库存	125900	126225	-325
	现货升贴水	120	140	-20	LME 仓单	92500	93950	-1450
	现货报价	21950	22030	-80	LME 升贴水	-22.25	-24.65	2.4
	LME 注销仓单	33400	32275	1125	沪伦比价	8.11	8.25	-0.14
铅		6月23日	6月20日	涨跌		6月23日	6月20日	涨跌
	SHFE 铅主力	16920	16810	110	LME 铅	2007	1995	12
	SHEF 仓单	2394	2394	0	LME 库存	281025	284075	-3050
	现货升贴水	-195	-85	-110	LME 仓单	212350	212350	0
	现货报价	16725	16725	0	LME 升贴水	-24.26	-28.49	4.23
	LME 注销仓单	212350	212350	0	沪伦比价	8.43	8.43	0.00
铝		6月23日	6月20日	涨跌		6月23日	6月20日	涨跌
	SHFE 铝连三	20180	20170	10	LME 铝 3 月	2592	2561.5	30.5
	SHEF 仓单	48422	51129	-2707	LME 库存	340975	342850	-1875
	现货升贴水	150	180	-30	LME 仓单	321800	321800	0
	长江现货报价	20660	20710	-50	LME 升贴水	11.16	-0.03	11.19
	南储现货报价	20530	20590	-60	沪伦比价	7.79	7.87	-0.09
氧化铝		6月23日	6月20日	涨跌		2月4日	1月4日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2906	2890	16	全国氧化铝现货均价	3175	3197	-22
	SHEF 仓库	37534	42928	-5394	现货升水	175	202	-27
	SHEF 厂库	300	300	0	澳洲氧化铝 FOB	363	363	0
		6月23日	6月20日	涨跌		6月23日	6月20日	涨跌
	SHFE 锡主力	261880	260560	1320	LME 锡	32570	32690	-120
锡	SHEF 仓单	6444	6502	-58	LME 库存	2145	2175	-30
	现货升贴水	700	700	0	LME 仓单	1460	1485	-25
	现货报价	261800	263300	-1500	LME 升贴水	43	80.99	-37.99
	LME 注销仓单	685	690	-5	沪伦比价	8.04052809	7.970633221	0.06989
		6月23日	6月20日	涨跌		6月23日	6月20日	涨跌
	SHFE 黄金	781.3	781.30	0.00	SHFE 白银	8770.00	8770.00	0.00
贵金属	COMEX 黄金	3395.00	3395.00	0.00	COMEX 白银	36.528	36.528	0.000
	黄金 T+D	777.94	777.94	0.00	白银 T+D	8730.00	8730.00	0.00
	伦敦黄金	3380.55	3380.55	0.00	伦敦白银	36.13	36.13	0.00
	期现价差	3.36	1.93	1.43	期现价差	40.0	1.00	39.00
	SHFE 金银比价	89.09	89.86	-0.78	COMEX 金银比价	92.98	94.14	-1.16
	SPDR 黄金 ETF	957.40	957.40	0.00	SLV 白银 ETF	14950.99	14750.28	200.71

	COMEX 黄金库存	37573555	37573555	0	COMEX 白银库存	495467104	495467104	0
螺纹钢		6月23日	6月20日	涨跌		6月23日	6月20日	涨跌
	螺纹主力	2995	2992	3	南北价差：广-沈	-60	-50	-10.00
	上海现货价格	3090	3090	0	南北价差：沪-沈	-120	-120	0
	基差	190.57	193.57	-3.00	卷螺差：上海	4	14	-10
	方坯：唐山	2920	2920	0	卷螺差：主力	117	124	-7
铁矿石		6月23日	6月20日	涨跌		6月23日	6月20日	涨跌
	铁矿主力	706.0	703.0	3.0	巴西-青岛运价	22.14	22.65	-0.51
	日照港 PB 粉	708	710	-2	西澳-青岛运价	9.18	9.25	-0.07
	基差	-717	-714	-3	65%-62%价差	9.55	9.60	-0.05
	62%Fe:CFR	93.80	93.80	0.00	PB 粉-杨迪粉	220	214	6
焦炭焦煤		6月23日	6月20日	涨跌		6月23日	6月20日	涨跌
	焦炭主力	1385.0	1384.5	0.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1140	1150	-10	焦炭港口基差	-159	-148	-11
	山西现货一级	980	1030	-50	焦煤价差：晋-港	170	170	0
	焦煤主力	807.0	795.0	12.0	焦煤基差	453	465	-12
	港口焦煤：山西	1250	1250	0	RB/J 主力	2.1625	2.1611	0.0014
	山西现货价格	1080	1080	0	J/JM 主力	1.7162	1.7415	-0.0253
碳酸锂		6月23日	6月20日	涨跌		6月23日	6月20日	涨跌
	碳酸锂主力	5.97	5.982	-0.01	氢氧化锂价格	64500	64700	-200
	电碳现货	6.15	6.16	-0.01	电碳-微粉氢氧价差	-3000	-3100	100
	工碳现货	5.98	5.99	-0.01				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	634	641	-7.00				0
工业硅		6月23日	6月20日	涨跌		6月23日	6月20日	涨跌
	工业硅主力	7420	7390	30.00	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	30	0
	华东不通氧#553 平均价	8100	8100	0.00	有机硅 DMC 现货价	10620	10620	0
	华东#421 平均价	8700	8700	0.00				
豆粕		6月23日	6月20日	涨跌		6月23日	6月20日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1046.5	1060.5	-14.00	豆粕主力	3037	3067	-30
	CBOT 豆粕主力	296.7	298.3	-1.60	菜粕主力	2657	2679	-22
	CBOT 豆油主力	53.64	55.04	-1.40	豆菜粕价差	380	388	-8

CNF 进口价:大豆:巴西	465	467	-2.0	现货价:豆粕:天津	2950	2980	-30
CNF 进口价:大豆:美湾	465	467	-2.0	现货价:豆粕:山东	2920	2930	-10
CNF 进口价:大豆:美西	460	462	-2.0	现货价:豆粕:华东	2880	2920	-40
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1674	1689	-15.0	现货价:豆粕:华南	2920	2920	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1754	7.1788	0.0	大豆压榨利润:广东	43	66.3	-23.30

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。