商品日报 20250625

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：金油回吐地缘溢价，国内股市放量上涨

海外方面：以色列与伊朗达成停火协议，地缘风险继续缓解，推动市场焦点重新转向下半年美联储降息节奏：①鲍威尔国会听证上表示，当前可“有条件等待”，美联储正在评估关税对经济的影响，利率政策可延后再决策；②偏鸽官员博斯蒂克表态更偏鹰，称暂无降息必要，预期年内或仅降息一次、幅度 25BP。资产价格方面，自 6 月 13 日以色列空袭伊朗以来的油价涨幅已全部回吐，金价回调逾 1%，美股延续强势修复，美债收益率回落至 4.3%，美元指数跌破 98 关口，关注本周五参议院对“美丽大法案”的关键投票。

国内方面：上证指数重返 3400 点上方，两市成交额回升至 1.45 万亿，风格上北证 50、创业板、微盘股表现强劲，行业上汽车零部件、金融板块领涨，市场风险偏好继续走强，放量驱动下股指加速上行。央行公告 6 月 MLF 续作 3000 亿，资金维持宽松，一级市场需求偏弱、股市走强对债市形成压制，各期限国债利率均上行，曲线走陡。政策方面，央行联合多部门发文提振消费，加大对服务消费重点领域信贷支持，释放托底内需信号，效果有待观察。

贵金属：以伊停火生效，金银下跌

周二国际贵金属期货价格双双下跌，COMEX 黄金期货跌 1.66%报 3338.5 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.88%报 35.87 美元/盎司。以伊停火生效，市场避险情绪减退，金银价格下跌。以色列称，美以领导人通话后，以方停止对伊进一步军事打击，以计划全面重新开放领空；伊朗最高国家安全委员会发表声明，宣布与“以色列及其支持者”停火。伊朗总统称准备在谈判桌上对话，持续 12 天的以伊战争结束；鲍威尔国会听证首日重申观望，有条件等等再考虑行动，不排除提前降息可能、很多路径都有可能，但 6 月 7 月数据很重要。“新美联储通讯社”表示：鲍威尔不排除 7 月降息可能，但暗示更有可能至少等到 9 月。美国 6 月消费者信心意外下降，受制于贸易政策引发的广泛担忧担忧。世界大型企业联合会公布数据显示，6 月消费者信心指数下降 5.4 点至 93，低于所有经济学家的预期。欧盟准备采取更多关税反制措施以对美施压。

以色列和伊朗同意全面停火，以及美联储主席鲍威尔表示没有降息紧迫性，降低市场宽松预期，都对避险资产形成压力，预计短期金银价格在下挫后可能会震荡，但阶段性调整尚未结束。

铜：鲍威尔未提降息，铜价上行受阻

周二沪铜主力窄幅震荡，伦铜 9750 遇阻回调，国内近月 B 结构收窄，周二电解铜现货市场成交冷清，下游刚需采购为主，内贸铜升水降至 40 元/吨，昨日 LME 库存跌至 9.5 万吨。宏观方面：鲍威尔重申美联储利率政策当前处于有利位置，在调整政策立场之前需要观察更多经济数据的走向，关税对通胀的影响程度和传导时间以及最终是否会传导至长期通胀的锚定预期都是重要的考量因素，若物价没有稳定表现，美联储将无暇顾及劳动力市场状况。克利夫兰联储主席哈马克表示，美国经济的韧性表明维持限制性利率的风险很低，近期原油上涨可能助推通胀反弹的风险，美联储或将在相当长的一段时间内保持利率不变。伊朗总统表示，这场由以色列挑起持续 12 天的战争已宣告结束，伊朗将进入战后重建工作，原油价格大幅下挫，拖累市场风险偏好回落。产业方面：Cobre Panama 铜矿的数千名前工人、供应商公司成员以及当地居民在佩尼亚奥姆市的泛美公路上举行游行，要求总统领导的新政府与第一量子公司展开谈判，以重新开放该项目。

鲍威尔重申美联储利率政策当前处于有利位置，在物价没有稳定表现之前，美联储或将无暇顾及劳动力市场状况，伊以冲突宣告结束原油价格大幅回落，但美元疲软对金属市场构成支撑；基本面上，巴拿马铜矿前工人团队游行要求政府与第一量子展开重启谈判，年内复产或存在希望但当前全球精矿紧缺程度超预期，LME 显性库存持续见底，LME0-3 的 BACK 结构十分拥挤，预计铜价短期将维持区间震荡。

铝:关注消费及库存，铝价震荡调整

周二沪铝主力收 20315 元/吨，跌 0.51%。伦铝收 2592 美元/吨，涨 1.19%。现货 SMM 均价 2054 元/吨，跌 110 元/吨，升水 150 元/吨。南储现货均价 20420 元/吨，跌 110 元/吨，升水 35 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：消息显示以色列和伊朗都同意全面停火。美联储主席鲍威尔在国会证词中表示，美联储目前处于有利位置，能够耐心等待，待对经济走向有更清晰的判断后再考虑调整货币政策立场。但他不排除关税对通胀的影响可能没有预期大，不排除提前降息的可能。6 月消费者信心指数下降 5.4 点至 93，低于所有经济学家的预期。

伊以冲突缓和运力及供应担忧影响弱化。美联储主席鲍威尔重申，他预计通胀将在今年夏天开始攀升，降息还需观察。基本面铝价虽然有一定下修但下游采购仍有畏高心理，加上消费淡季来临，采买偏弱，三方调研平台的高频库存数据显示昨日铝锭社会库存继续累库，流动性风险降低，短时铝价震荡调整。

氧化铝：僵持延续，氧化铝偏弱震荡

周二氧化铝期货主力合约收 2903 元/吨，跌 0.14%。现货氧化铝全国均价 3151 元/吨，跌 24 元/吨，升水 153 元/吨。澳洲氧化铝 F0B 价格 364 美元/吨，持平，理论进口窗口关闭。上期所仓单库存 3.5 万吨，减少 2393 吨，厂库 300 吨，持平。

近日氧化铝供需两端较稳，持货商有序增加供应，市场货源并未大幅增加，仓单库存继续下行。下游谨慎采购态度不变。氧化铝各方仍僵持，预计期价保持弱势震荡。

锌：风险偏好修复，锌价企稳震荡

周二沪锌主力 ZN2508 合约日内横盘震荡，夜间横盘震荡，伦锌先扬后抑。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22170~22275 元/吨，对 2507 合约升水 130-140 元/吨，SMC 对 2507 合约升水 100 元/吨。市场货量不多，贸易商拿货情绪高，升水表现蒋婷，下游接货意愿低，交投仍以贸易商间为主。

整体来看，以伊停火生效，避险情绪消退，鲍威尔重申观望态度但不排除提前降息可能，美元窄幅震荡，金属反应平淡。基本面变化有限，炼厂复产及新增项目稳步推进，供应趋增，消费季节性走弱，且原料库存偏高，采买减弱，现货升水稳中偏弱，库存低位反复，累库持续性偏弱。短期市场风险偏好改善，锌价企稳，但供需走弱预期未变，锌价表现依旧承压。

铅：电池板块提振，铅价站上万七

周二沪铅主力 PB2508 合约日内震荡偏强，夜间站稳万七一线，伦铅冲高回落。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 16865-16940 元/吨，对沪铅 2507/2508 合约贴水 50-0 元/吨；江浙市场济金、江铜铅 16885-16920 元/吨，对沪铅 2507/2508 合约贴水 30-20 元/吨。沪铅呈偏强震荡，持货商随行报价，且普遍以贴水出货。铅价震荡上行，而铅蓄电池市场消费一般，下游企业观望慎采，加之时至年中，小部分企业有关账盘库的情况，散单市场成交相对清淡。上期所同意深圳市中金岭南有色金属股份有限公司“南华”牌铅锭注册。

整体来看，固态电池板块上涨及伦铅技术走强，铅价受振站稳万七上方。但年中大中型电池企业关账采买减少，消费旺季暂未启动，谨防资金回吐带来铅价回落，追涨谨慎，持续跟踪消费变化。

锡：宏微观不共振，锡价重回调整走势

周二沪锡主力 SN2507 合约日内震荡偏强，夜间重心下移，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，以伊停战，国内计划阅兵，市场风险偏好大幅改善，支撑锡价。基本面暂不构成共振，供应偏紧，但收紧程度边际减弱，7-8 月佤邦锡矿供应预期改善，消费亦处于淡

季，采买谨慎，累库预期不改，技术面受均线压力压制明显，预计宏观利好消化后，锡价重回向下调整走势。

碳酸锂：盘面异动，关注归回机会

周二碳酸锂期价宽幅震荡运行，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 口径下现货贴水 2507 合约 1120 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 0 元/吨至 4460 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 0 元/吨至 1190 元/吨。仓单合计 22375 手；匹配交割价 60340 元/吨；2509 持仓 34.36 万手。盘面上，前期锂价创新低时，盘面空头积攒大量盈利盘，后续新增动力不足，盘中大批空头只用立场推高锂价。从持仓角度看，价格回弹至高位时仍有新空头加仓压价，锂价反弹更多来自于止盈盘驱动。而交割日临近，现货大幅贴水近月合约，期现商或迎来舒适交割机会。产业上，藏格矿业发布公告，旗下麻米错盐湖矿区开采获立项批复。此外，天程锂电年 10 万吨磷酸铁锂项目一期基本完工，2025 年产量预期可达 5000 吨。

尽管盘面价格大幅上涨，但现货市场依旧冷清，下游采买力度不佳，且成交价格小幅回落，基本面暂无改善，期价上涨缺乏现货支撑。而随着交割日临近，强盘面弱现实为期现套利创造空间，期价异动终将脱虚向实，预期震荡下行。

镍：提涨驱动有限，镍价低位震荡

周二镍价震荡偏强运行，SMM1#镍报价 119000 元/吨，-500 元/吨；金川镍报 120250 元/吨，-400 元/吨；电积镍报 117500 元/吨，-600 元/吨。金川镍升水 3000 元/吨，上涨 250。SMM 库存合计 3.82 万吨，较上期-1160 吨。宏观上，鲍威尔表示称美联储有条件等待关税对通胀的影响明朗化，当前仍不急于降息。美国 6 月谘商会消费者信心指数录得 93，预期 100，前值 98.4，6 月里奇蒙德联储制造业指数录得-7，前值-9。产业上，嘉能可发布一季度报，镍产量（金属吨）同环比大幅收缩-25.99%/-18.18%。

镍矿价格较为强势，菲律宾矿价维持高位，印尼镍矿内贸基准价有所下调，但升贴水居高不下。受不锈钢低迷拖累，镍铁新成交价有走弱迹象，镍铁厂成本压力进步一抬升，对高价镍矿接受度较低。而在低镍价驱动下，市场交投有所回暖，金川镍升贴水连续多日上涨。短期提涨驱动有限，镍价低位震荡。

原油：油价下行，警惕地缘反复风险

周二原油震荡偏弱运行，沪油夜盘收 502.3 元/桶，涨跌幅约-9.27%，布伦特原油收 66.84 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 63.81 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.03 美元/桶。截止 6 月 20 日，美国 API 原油库存去库 427.7 万桶，预期-18.3 万桶，前值-1013.3 万桶。地缘方面，维持 12 天的伊以冲突降温，以色列总理内塔尼亚胡确认同意停火，伊朗总统佩泽希齐

扬表示对以色列的空袭结束，已准好在谈判桌上进行对话。此外，佩泽希齐扬在战后立刻与沙特王储兼首相穆罕默德进行了通话，表明长期处于敌对状态的什叶派与逊尼派关系在中国斡旋下持续修复，伊斯兰国家试图寻求团结与和平。

持续数日的伊以冲突取得阶段性停火，美以称伊朗核设施被彻底摧毁，而伊朗则称摧毁其核设施的计划受挫，本轮冲突的核心目标是否达成尚未可知，后续谈判过程或仍胶着。短期油价或有下行，但需警惕地缘反复风险。

螺卷：市场情绪不佳，期价承压下跌

周二钢材期货震荡下跌。现货市场，昨日现货成交 9.3 万吨，唐山钢坯价格 2910（-10）元/吨，上海螺纹报价 3080（-10）元/吨，上海热卷 3180（-10）元/吨。六部门联合印发《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》，从支持增强消费能力、扩大消费领域金融供给、挖掘释放居民消费潜力、促进提升消费供给效能、优化消费环境和政策支撑保障等六个方面提出 19 项重点举措。

现货市场，成交弱稳，情绪一般。基本面，螺纹供需偏弱，表需低位运行，受到房地产投资拖累以及需求季节性转弱影响，热卷供需双增，制造业需求有韧性。近期钢材减产有限，供应压力增加，钢价承压运行。

铁矿：港口库存增加，期价震荡回落

周二铁矿期货震荡回落。昨日港口现货成交 81 万吨，日照港 PB 粉报价 701（-7）元/吨，超特粉 599（-4）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 102 元/吨。截至 6 月 23 日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 14494.51 万吨，较上周一增加 92.17 万吨。6 月 16 日-22 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1257.2 万吨，环比增加 31.0 万吨。

现货市场，成交回落，情绪有所转弱。供应端，本周港口库存增加，因海外发运与到港均环比增加，绝对量处于近三年同期最高水平。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，铁矿需求有一定韧性。供需偏弱，预计铁矿震荡承压运行。

豆菜粕：等待月底面积报告，连粕或震荡调整

周二，豆粕 09 合约收于 3037 元/吨，持平前一日；华南豆粕现货价格稳定；菜粕 09 合约涨 5 收于 2662 元/吨；广西菜粕现货价格稳定；CBOT 美豆 11 月合约跌 9.5 收于 1037 美分/蒲式耳。在美国农业部（USDA）公布年度作物播种面积报告之前，受访的分析师平均预计，美国 2025 年大豆播种面积为 8365.5 万英亩，预估区间介于 8250-8530 万英亩。美国农业部在 3 月 31 日的报告中预测大豆播种面积为 8349.5 万英亩。据巴西全国谷物出口商协会预测，预计巴西 6 月大豆出口有望达到 1499 万吨，此前预期为 1436 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量预估在 75mm 左右，均值水平在 50-55mm；到 6 月底产区气温略偏高，整体天气状况良好。

地缘冲突缓和，以及产区持续良好的天气，美豆下跌，整体处于区间震荡。国内现货供应宽松，外盘回落压制，远端有供应趋紧预期，巴西贴水或走强，短期连粕或震荡调整。

棕榈油：以伊停火协议生效，棕榈油大幅回落

周二，棕榈油 09 合约跌 194 收于 8326 元/吨，豆油 09 合约跌 176 收于 7950 元/吨，菜油 09 合约跌 149 收于 9572 元/吨；BMD 马棕油主连跌 134 收于 3991 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.98 收于 52.66 美分/磅。UOB 机构数据显示，截至 6 月 20 日，马来西亚棕榈油产量预计减少 1%-5%，其中，沙巴预计减少 10%-14%，沙捞越预计减少 4%-8%，马来半岛预计减少 1%至增加 3%。GAPKI 机构数据显示，印尼 4 月棕榈油出口量（包括精炼产品）为 178 万吨，去年同期为 218 万吨。产量角度来看，4 月毛棕榈油产量为 448 万吨，较 3 月的 439 万吨小幅增加；截至 4 月末，棕榈油库存量为 304 万吨。

宏观方面，以伊停火协议生效，美股大幅收涨，美元指数震荡偏弱，油价大幅回落。受到地缘冲突缓和影响，油脂板块集体下挫；基本面上，UOB 机构数据显示马棕油 6 月中上旬产量小幅下降；国内棕榈油处于增库周期，下游维持刚需采购，偏紧格局或有所缓解。短期棕榈油或震荡偏弱运行。

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	78640	350	0.45	158955	536093	元/吨
LME 铜	9664	-31	-0.31			美元/吨
SHFE 铝	20315	-50	-0.25	288992	650157	元/吨
LME 铝	2568	-24	-0.93			美元/吨
SHFE 氧化铝	2903	-3	-0.10	249868	281931	元/吨
SHFE 锌	21920	140	0.64	321650	255728	元/吨
LME 锌	2681	-6	-0.20			美元/吨
SHFE 铅	16955	35	0.21	73057	79322	元/吨
LME 铅	2012	5	0.25			美元/吨
SHFE 镍	117450	10	0.01	196769	196204	元/吨
LME 镍	14905	65	0.44			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	3338.50	-45.90	-1.36			美元/盎司
SHFE 白银	8739.00	-31.00	-0.35	795077	873396	元/千克
COMEX 白银	36.21	0.16	0.44			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	2977	-18	-0.60	1695579	3065492	元/吨
SHFE 热卷	3099	-13	-0.42	550221	1512865	元/吨
DCE 铁矿石	703.0	-3.0	-0.42	291318	676786	元/吨
DCE 焦煤	784.0	-23.0	-2.85	1178101	692430	元/吨
DCE 焦炭	1351.5	-33.5	-2.42	31852	57549	元/吨
GFEX 工业硅	7420.0	30.0	0.41	292932	303119	元/吨
CBOT 大豆	1037.0	-9.5	-0.91	112718	352795	元/吨
DCE 豆粕	3037.0	0.0	0.00	1310603	4816672	元/吨
CZCE 菜粕	2662.0	5.0	0.19	316447	800611	元/吨

数据来源： iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		6 月 24 日	6 月 23 日	涨跌		6 月 24 日	6 月 23 日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	78640	78290	350	LME 铜 3 月	9664	9694.5	-30.5
	SHFE 仓单	22425	22425	0	LME 库存	94675	95875	-1200
	沪铜现货报价	78390	78305	85	LME 仓单	54525	54425	100
	现货升贴水	40	40	0	LME 升贴水	150.85	279.97	-129.12
	精废铜价差	1159.9	1109.9	50	沪伦比	8.14	8.14	0.00
	LME 注销仓单	40150	41450	-1300				
镍		6 月 24 日	6 月 23 日	涨跌		6 月 24 日	6 月 23 日	涨跌
	SHEF 镍主力	117450	117440	10	LME 镍 3 月	14905	14840	65
	SHEF 仓单	21581	21478	103	LME 库存	203928	204144	-216

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	191766	190206	1560
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-198.39	-199.05	0.66
	LME 注销仓单	12162	13938	-1776	沪伦比价	7.88	7.91	-0.03
锌		**6 月 24 日**	**6 月 23 日**	**涨跌**		**6 月 24 日**	**6 月 23 日**	**涨跌**
	SHEF 锌主力	21920	21780	140	LME 锌	2680.5	2686	-5.5
	SHEF 仓单	7471	7719	-248	LME 库存	123450	125900	-2450
	现货升贴水	90	120	-30	LME 仓单	89875	92500	-2625
	现货报价	22150	21950	200	LME 升贴水	-20.17	-22.25	2.08
	LME 注销仓单	33575	33400	175	沪伦比价	8.18	8.11	0.07
		6 月 24 日	**6 月 23 日**	**涨跌**		**6 月 24 日**	**6 月 23 日**	**涨跌**
铅	SHFE 铅主力	16955	16920	35	LME 铅	2012	2007	5
	SHEF 仓单	2394	2394	0	LME 库存	277375	281025	-3650
	现货升贴水	-205	-195	-10	LME 仓单	204350	212350	-8000
	现货报价	16750	16725	25	LME 升贴水	-24.13	-24.26	0.13
	LME 注销仓单	204350	212350	-8000	沪伦比价	8.43	8.43	0.00
铝		**6 月 24 日**	**6 月 23 日**	**涨跌**		**6 月 24 日**	**6 月 23 日**	**涨跌**
	SHFE 铝连三	20145	20180	-35	LME 铝 3 月	2568	2592	-24
	SHEF 仓单	46041	48422	-2381	LME 库存	339900	340975	-1075
	现货升贴水	140	150	-10	LME 仓单	321800	321800	0
	长江现货报价	20550	20660	-110	LME 升贴水	11.37	11.16	0.21
	南储现货报价	20420	20530	-110	沪伦比价	7.84	7.79	0.06
	沪粤价差	130	130	0	LME 注销仓单	18100	19175	-1075
氧化铝		**6 月 24 日**	**6 月 23 日**	**涨跌**		**1 月 11 日**	**2 月 4 日**	**涨跌**
	SHFE 氧化铝主力	2903	2906	-3	全国氧化铝现货均价	3151	3175	-24
	SHEF 仓库	35141	37534	-2393	现货升水	153	175	-22
	SHEF 厂库	300	300	0	澳洲氧化铝 FOB	360	363	-3
锡		**6 月 24 日**	**6 月 23 日**	**涨跌**		**6 月 24 日**	**6 月 23 日**	**涨跌**
	SHFE 锡主力	261880	260560	1320	LME 锡	32570	32690	-120
	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
贵金属		**6 月 24 日**	**6 月 23 日**	**涨跌**		**6 月 24 日**	**6 月 23 日**	**涨跌**
	SHFE 黄金	771.86	771.86	0.00	SHFE 白银	8739.00	8739.00	0.00
	COMEX 黄金	3333.90	3333.90	0.00	COMEX 白银	36.067	36.067	0.000
	黄金 T+D	768.71	768.71	0.00	白银 T+D	8709.00	8709.00	0.00
	伦敦黄金	3302.50	3302.50	0.00	伦敦白银	36.07	36.07	0.00
	期现价差	3.15	3.36	-0.21	期现价差	30.0	40.00	-10.00
	SHFE 金银比价	88.32	89.09	-0.76	COMEX 金银比价	92.20	93.88	-1.68
	SPDR 黄金 ETF	955.68	955.68	0.00	SLV 白银 ETF	14877.49	14950.99	-73.50

	COMEX 黄金库存	37454174	37454174	0	COMEX 白银库存	498310493	498389686	-79193
螺纹钢		6 月 24 日	6 月 23 日	涨跌		6 月 24 日	6 月 23 日	涨跌
	螺纹主力	2977	2995	-18	南北价差：广-沈	-60	-60	0.00
	上海现货价格	3080	3090	-10	南北价差：沪-沈	-130	-120	-10
	基差	198.26	190.57	7.69	卷螺差：上海	5	4	0
	方坯:唐山	2910	2920	-10	卷螺差：主力	122	117	5
铁矿石		6 月 24 日	6 月 23 日	涨跌		6 月 24 日	6 月 23 日	涨跌
	铁矿主力	703.0	706.0	-3.0	巴西-青岛运价	22.14	22.65	-0.51
	日照港 PB 粉	701	708	-7	西澳-青岛运价	9.18	9.25	-0.07
	基差	-714	-717	3	65%-62%价差	#N/A	9.55	#N/A
	62%Fe:CFR	94.15	94.15	0.00	PB 粉-杨迪粉	213	212	1
焦炭焦煤		6 月 24 日	6 月 23 日	涨跌		6 月 24 日	6 月 23 日	涨跌
	焦炭主力	1351.5	1385.0	-33.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1150	1140	10	焦炭港口基差	-115	-159	44
	山西现货一级	980	980	0	焦煤价差：晋-港	170	170	0
	焦煤主力	784.0	807.0	-23.0	焦煤基差	476	453	23
	港口焦煤：山西	1250	1250	0	RB/J 主力	2.2027	2.1625	0.0403
	山西现货价格	1080	1080	0	J/JM 主力	1.7239	1.7162	0.0076
碳酸锂		6 月 24 日	6 月 23 日	涨跌		6 月 24 日	6 月 23 日	涨跌
	碳酸锂主力	#N/A	5.972	#N/A	氢氧化锂价格	#N/A	64500	#N/A
	电碳现货	#N/A	6.15	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	-3000	#N/A
	工碳现货	#N/A	5.98	#N/A				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	#N/A	634	#N/A				0
工业硅		6 月 24 日	6 月 23 日	涨跌		6 月 24 日	6 月 23 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 24 日	6 月 23 日	涨跌		6 月 24 日	6 月 23 日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1037	1046.5	-9.50	豆粕主力	3037	3037	0
	CBOT 豆粕主力	295	296.7	-1.70	菜粕主力	2662	2657	5
	CBOT 豆油主力	52.66	53.64	-0.98	豆菜粕价差	375	380	-5

	CNF 进口价:大豆:巴西	462	465	-3.0	现货价:豆粕:天津	2950	2950	0
	CNF 进口价:大豆:美湾	461	465	-4.0	现货价:豆粕:山东	2900	2920	-20
	CNF 进口价:大豆:美西	456	460	-4.0	现货价:豆粕:华东	2860	2880	-20
	波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1681	1674	7.0	现货价:豆粕:华南	2880	2920	-40
	人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1645	7.1754	0.0	大豆压榨利润:广东	12.6	43	-30.40

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

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。