



商品日报 20250626

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：美元指数持续走弱，A股持续放量走强

海外方面：特朗普称美伊下周或会谈，宣称停火是“所有人的胜利”，后续中东冲突影响或将边际减弱，美联储下任主席及降息节奏成为市场关注主线。特朗普：已有三到四位候选人可能接替鲍威尔担任下任美联储主席（前美联储理事沃什、美国国家经济委员会主任哈塞特、现任美联储理事沃勒以及美国财政部长贝森特）。北约各成员国同意将国防开支目标提升至 GDP 的 5%，虽有望在 2035 年前带动数万亿美元防务投资，但欧洲多国债务高企，目标落地仍存不确定性。隔夜美元指数下探至 97.6、创下本轮贬值新低，美债利率回落至 4.27%，美股窄幅震荡，铜、油、金小幅反弹。

国内方面：A股再度放量上涨，两市成交额回升至 1.64 万亿，风格上北证 50、双创板块表现强劲，行业上金融、军工板块领涨，沪指突破年内高点，股指波动率显著上升，市场情绪持续升温。本轮上涨缺乏事件、基本面改善驱动，更多由技术面与 FOMO 情绪推动，持续关注成交量能。股市强势上行对债市形成压制，债市延续调整。关注今日发改委发布会，前期曾表示“大部分稳就业稳经济政策将在 6 月底前落地”。

贵金属：金价小幅反弹，关注美国经济数据

周三国际贵金属期货双双收涨，COMEX 黄金期货涨 0.37%报 3346.4 美元/盎司，白银涨 1.35%。金银价格在下挫后出现反弹，投资者在美国关键的经济数据公布前保持谨慎，金银价格在下挫后出现技术性反弹。特朗普表示，以伊冲突或许很快再爆发，以伊停火进展非常顺利，不会容忍伊朗继续推进核活动，重申伊核设施被美摧毁，下周美国将与伊朗会谈，不放弃对伊施压但暗示制裁或可调整。北约各成员国达成历史性决议，同意将国防开支目标提高至 GDP 的 5%；西班牙拒绝提高国防开支，特朗普威胁要在贸易协议中让西班牙付出双倍代价。美联储主席鲍威尔在国会听证中表示，美央行暂无迫切降息需求，因仍需观察通胀趋势及贸易关税的后续影响。不过他也承认，若通胀压力保持温和，则未来降息可能提前。当前市场普遍预计 9 月降息的概率已超过 85%。特朗普声称已有三到四位候选人可能接替

鲍威尔任美联储主席。

虽然昨日金银价格出现反弹，但伊朗与以色列达成的停火协议使避险情绪回落，我们认为在地缘政治风险缓和的背景下，金银价格大概率还会继续调整。关注本今晚将公布的美国GDP与就业数据，以及周五的核心PCE物价指数，这些数据或将影响美联储后续货币政策决策。

铜：美联储维持观望，铜价震荡运行

周三沪铜主力高位震荡，伦铜向上试探9800一线，国内近月B结构收敛，周三电解铜现货市场成交不活跃，下游以刚需采购为主，内贸铜升水降至30元/吨，昨日LME库存跌至9.3万吨。宏观方面：伊以停过后美国官员透露，目前美国政府正不惜一切代价来维持低油价以提振经济和巩固国家安全，强化其在全球能源市场中的主导地位。鲍威尔表示美联储仍有充足的空间维持观望立场，等待经济走势更加明朗，将通过即将公布的数据、不断变化的前景以及风险平衡等角度再考虑调整货币政策。美联储的核心诉求仍然是保持长期通胀预期的稳定，防止价格一次性的上涨演变为持续性的通胀问题，没有稳定的物价，美联储将无法实现就业市场长期强劲的目标。产业方面：上期所已同意侯马北铜铜业有限公司中条山牌A级铜注册，注册产能为20万吨并执行标准价。

鲍威尔国会报告强调美联储有充足的空间维持观望，其核心诉求为保持长期通胀预期的稳定，若没有稳定的物价，将无法实现就业市场长期强劲的目标，虽然部分官员近期立场有所偏鸽，但9月前提前启动降息概率仍然偏低，而美元的持续疲软对金属市场形成支撑；基本上，全球精矿紧缺程度超预期，非美地区精铜有陷入短缺的迹象，LME显性库存持续下滑，LME0-3的BACK结构拥挤，预计铜价短期将维持区间震荡。

铝：铝价震荡调整，关注库存走向

周三沪铝主力收20355元/吨，涨0.2%。伦铝收2566.5美元/吨，跌0.02%。现货SMM均价20530元/吨，跌10元/吨，升水140元/吨。南储现货均价20410元/吨，跌10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：美联储主席鲍威尔表示，目前经济形势存在高度不确定性，希望以实际数据为依据，而不是过于自信地做出预测；不希望提供过多的前瞻指引；美国经济表现优于其他国家，这意味着利率将会比其他国家更高；某个时候美联储将会恢复降息。美国总统特朗普表示，美方将于下周与伊朗就一项潜在的核协议展开会谈。

昨日宏观消息清淡，不过美指连续几个交易日下行给到铝价小幅支撑。基本面消费畏高情绪并未改善，今日关注铝锭社会库存累库是否延续，铝价预计延续震荡调整。

锌：宏观偏暖，锌价低位修复

周三沪锌主力 ZN2508 合约日内震荡偏强，夜间横盘震荡，伦锌。现货市场：上海整体来看，上海 0#锌主流成交价集中在 22205~22295 元/吨，对 2507 合约升水 140-150 元/吨。贸易商挺价未改，现货升水报价持稳，下游几无拿货情绪，采买较差，贸易商交投为主。近日，济源王屋山下，河南万洋锌业有限公司年产 20 万吨锌基材料绿色智造项目的 186 平方米流态化焙烧炉一次投产成功。

整体来看，特朗普宣布下周美伊会谈，避险情绪缓解，同时称选任下任美联储主席，降息预期强化，美元延续跌势，锌价受提振偏强走势。基本面偏弱预期未扭转，供应增加预期较一致，变量在需求端。当前镀锌及氧化锌订单边际转弱，合金订单韧性较强，累库迟迟未有效兑现，低库存支撑逻辑未消散。短期宏观情绪改善叠加累库延后，锌价震荡偏强修复，但过剩预期限制修复空间。

铅：多头情绪不改，铅价受振偏强

周三沪铅主力 PB2508 合约日内震荡偏强，夜间震荡偏强，伦铅。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 17070-17130 元/吨，对沪铅 2507/2508 合约贴水 50-10 元/吨；江浙市场济金、江铜铅 17090-17120 元/吨，对沪铅 2507/2508 合约贴水 30-20 元/吨。沪铅强势上行，持货商积极报价出货，且部分报价贴水进一步扩大；电解铅炼厂厂提货源贴水亦有扩大，报至 SMM1#铅贴水 80 元/吨到升水 100 元/吨出厂；再生铅炼厂出货积极性上升，主流产地再生精铅报价对 SMM1#铅贴水 50-0 元/吨出厂。下游企业悲观后市情绪缓和，询价相对增加，同时大型企业存在年中关账盘库情况，观望少采。

整体来看，股市延续上涨，市场情绪偏暖，铅价突破万七后延续涨势。基本面看，供应阶段性收紧态势不改，同时消费渐入旺季，需求改善预期亦助力铅价。不过即期消费回暖程度有限，高价抑制采购明显。短期宏观情绪提振，基本面配合有限，谨防情绪消退后铅价冲高回落风险。

锡：宏观驱动走势，关注前高阻力

周三沪锡主力换月至 SN2508 合约日内窄幅震荡，夜间震荡偏强，伦锡。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，短期宏观及消息驱动锡价走势，避险情绪降温及降息预期强化共同作用下，美元延续跌势，利好锡价，同时英伟达股价大涨，抬升预期预期，锡价转强。基本面供需双弱预期不改，且消费淡季下国内步入累库周期，锡价缺乏强势持续上涨驱动，短期关注前高附近阻力。

碳酸锂：动力龙头或将减产，锂价预期下行

周三碳酸锂期价震荡运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格上涨 300 元/吨，工碳价

格上涨 300 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2507 合约 980 元/吨；原材料价格无明显变动，澳洲锂辉石价格上涨 5 美元/吨至 615 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 45 元/吨至 4505 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格随 20 元/吨至 1210 元/吨。仓单合计 22370 手；匹配交割价 60340 元/吨；2509 持仓 35.04 万手。盘面上，主力合约先跌后涨，成交量有限，持仓小幅上涨，短周期均线依然胶着，多头动能不足，价格上涨仍由空平驱动，延续空杀空行情。据路透报道，比亚迪某工厂被爆出大幅减产，部分在建工厂延期，目前暂未公布具体原因。亿纬锂能近期公开表示，公司旗下固态电池生产技术获得重大突破，或在 2026 年推出全固态电池。

盘中近月合约大幅减仓 1 万余手，交易所仓单仅小幅减少 5 手，大幅缓解持仓风险，或抑制情绪扰动。近期固态电池释放利好，对盘面有所提振。但现货交投仍较为冷清，下游刚需采买为主，叠加动力龙头存大幅减产预期，市场情绪预期转弱，锂价或有下行。

镍：宏观预期或有摇摆，镍价震荡

周三镍价震荡偏强运行，SMM1#镍报价 119550 元/吨，+550 元/吨；金川镍报 120850 元/吨，+600 元/吨；电积镍报 118050 元/吨，+550 元/吨。金川镍升水 3000 元/吨，上涨 0。SMM 库存合计 3.82 万吨，较上期-1160 吨。宏观上，美联储“观望派”再度发声，美联储主席鲍威尔与三把手威廉姆斯均表示，当前通胀仍有回升风险，需进一步确认经济前景方向来制定货币政策。同时，鲍威尔称若美国达成贸易协议，或使美联储考虑降息。美财长贝森特表示，未来 48 小时内或将解决美国债务问题。

地缘冲突降温削减美国滞涨风险，宏观情绪有所改善提振镍价。但中东迷雾未散，宏观预期或有摇摆。现货市场在前期镍价低位背景下交投较好，升贴水持续攀升。但镍基本面依然承压，纯镍过剩预期未变，且镍铁成本倒挂压力持续深化，不锈钢库存高企，消费端或难有明显改善。短期镍价或由宏观预期主导，镍价震荡。

原油：地缘迷雾未散，油价震荡

周三 原油震荡偏弱运行，沪油夜盘收 504.8 元/桶，涨跌幅约-0.77%，布伦特原油收 66.45 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 63.48 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 2.97 美元/桶。截止 6 月 20 日，EIA 原油库存-583.6 万桶，预期-79.7 万桶，前值-1147.3 万桶；库欣库存-46.4 万桶，前值-99.5 万桶，EIA 战略石油库存+23.7 万桶，前值+23 万桶。地缘上，特朗普在一份采访中表示美伊已进入停火，但在问及是否会再次爆发冲突时，特朗普表示“或许或有一天，可能很快会开始”。此外，在冲突核心目标上，伊朗表示其核设施离心机机会完整。美国在推测对伊核设施的打击程度时表示，其核设施未被完全摧毁，或仅使其进度推迟。

尽管伊以均表示同意停火，地缘风险降温驱动油价回落。但特朗普的最新表态或使停火前景迷雾再起。同时，从以色列战略目标来看，其并未实现对伊朗核设施及导弹发射装备的

摧毁，短期地缘风险尤在，空仓观望为宜。

螺卷：关注午后产业数据，期价承压震荡

周三钢材期货震荡偏弱。现货市场，昨日现货成交 9.3 万吨，唐山钢坯价格 2910（0）元/吨，上海螺纹报价 3070（-10）元/吨，上海热卷 3180（0）元/吨。百年建筑调研，截至 6 月 24 日，样本建筑工地资金到位率为 59.11%，周环比上升 0.06 个百分点。其中，非房建项目资金到位率为 61.02%，周环比上升 0.05 个百分点。

关注午后钢联产业数据，预计螺纹表需偏弱运行，受到房地产投资拖累以及需求季节性转弱影响，关注热卷表观需求的延续性。随着淡季深入，库存压力增加，钢价承压运行。

铁矿：供需偏弱，期价震荡走势

周三铁矿期货震荡。昨日港口现货成交 107 万吨，日照港 PB 粉报价 700（-1）元/吨，超特粉 596（-3）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 104 元/吨。本周，唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 2797 元/吨，周环比下调 13 元/吨，与 6 月 25 日普方坯出厂价格 2910 元/吨相比，钢厂平均盈利 113 元/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，铁矿需求有一定韧性。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。预计铁矿震荡运行。

豆菜粕：巴西上调生柴掺混比例，连粕延续震荡回落

周三，豆粕 09 合约跌 44 收于 2993 元/吨；华南豆粕现货跌 30 收于 2850 元/吨；菜粕 09 合约跌 74 收于 2428 元/吨；广西菜粕现货跌 50 收于 2480 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约跌 18.75 收于 1018.25 美分/蒲式耳。据外媒报道，巴西国家能源政策委员会（CNPE）官员表示，巴西将生物柴油在柴油中的强制掺混比例从 14%上调至 15%，将汽油中乙醇强制掺混比例从 27%上调至 30%，将于 8 月 1 日生效。据外电消息，2025/26 年度加拿大油菜籽产量预估为 1800 万吨，预估区间 1720-1890 万吨，与上次预估持平。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量在 70-75mm，高于常态；到 6 月底，气温高于均值。

美豆产区近期多雨天气，改善了土壤墒情，有利于作物生长，美豆继续下跌，整体维持宽幅区间震荡。巴西能源部上调生物柴油的掺混比例，8 月 1 日起开始实行 B15 政策；国内供应宽松，现货承压下跌；盘面多头资金获利减仓，连粕震荡下跌，短期连粕或震荡回落调整。

棕榈油：马棕油 7 月参考价下调，棕榈油或震荡运行

周三，棕榈油 09 合约涨 18 收于 8344 元/吨，豆油 09 合约涨 34 收于 7984 元/吨，菜油 09 合约跌 96 收于 9476 元/吨；BMD 马棕油主连跌 22 收于 3964 林吉特/吨；CBOT 美豆油

主连跌 0.21 收于 52.45 美分/磅。马来西亚毛棕榈油 7 月的参考价格为每吨 3730.48 林吉特，6 月为每吨 3926.59 林吉特，7 月份的官方参考价被调低到触发 8.5% 出口税率的区间，6 月份为 9.5%。据马来西亚棕榈油协会 MPOA 发布的数据，马来西亚 6 月 1-20 日棕榈油产量预估减少 4.55%，其中马来半岛增加 0.25%，沙巴减少 13.27%，沙撈越减少 4.56%，马来东部减少 11.06%。ITS 机构数据显示，马来西亚 6 月 1-25 日棕榈油出口量为 1,134,230 吨，较上月同期的 1,061,589 吨增加 6.84%。AmSpec 机构数据显示，马来西亚 6 月 1-25 日棕榈油出口量为 1,057,466 吨，较上月同期出口的 991,702 吨增加 6.63%。

宏观方面，鲍威尔声称贸易协议可能使美联储考虑降息，油价走弱，及美国新屋销售数据清淡，降息预期升温，美元指数震荡走弱。基本上，MPOA 数据显示马棕油产量环比减少，出口需求增幅有所放缓，马来西亚下调 7 月参考价，出口关税降至 8.5%。随着中东冲突影响逐步减弱，短期棕榈油或转入震荡运行。

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	78680	40	0.05	174984	547551	元/吨
LME 铜	9727	63	0.65			美元/吨
SHFE 铝	20355	40	0.20	236099	651175	元/吨
LME 铝	2567	-2	-0.06			美元/吨
SHFE 氧化铝	2919	16	0.55	232801	284544	元/吨
SHFE 锌	22045	125	0.57	253310	259880	元/吨
LME 锌	2710	30	1.10			美元/吨
SHFE 铅	17190	235	1.39	105409	80736	元/吨
LME 铅	2032	20	0.97			美元/吨
SHFE 镍	118670	1,220	1.04	183995	185707	元/吨
LME 镍	15075	170	1.14			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	3346.40	7.90	0.24			美元/盎司
SHFE 白银	8726.00	-13.00	-0.15	1019952	871731	元/千克
COMEX 白银	36.55	0.68	1.90			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	2976	-1	-0.03	2340138	2817943	元/吨
SHFE 热卷	3098	-1	-0.03	801521	1351894	元/吨
DCE 铁矿石	702.5	-0.5	-0.07	617096	744359	元/吨
DCE 焦煤	804.5	20.5	2.61	650938	455235	元/吨
DCE 焦炭	1387.5	36.0	2.66	36151	52407	元/吨
GFEX 工业硅	7420.0	30.0	0.41	292932	303119	元/吨
CBOT 大豆	1018.3	-18.8	-1.81	151492	358281	元/吨
DCE 豆粕	2993.0	-44.0	-1.45	1859303	4781282	元/吨
CZCE 菜粕	2588.0	-74.0	-2.78	650758	860338	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

	6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	78680	78640	40	LME 铜 3月	9727	9664	63
	SHFE 仓单	21470	21470	0	LME 库存	93475	94675	-1200
	沪铜现货报价	78560	78390	170	LME 仓单	56250	54525	1725
	现货升贴水	30	30	0	LME 升贴水	100.69	150.85	-50.16
	精废铜价差	1163.6	1159.9	3.7	沪伦比	8.09	8.09	0.00
	LME 注销仓单	37225	40150	-2925				
	6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌	
镍	SHEF 镍主力	118670	117450	1220	LME 镍 3月	15075	14905	170
	SHEF 仓单	21359	21581	-222	LME 库存	204360	203928	432

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	190686	191766	-1080
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-197.69	-198.39	0.7
	LME 注销仓单	13674	12162	1512	沪伦比价	7.87	7.88	-0.01
锌		6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌
	SHEF 锌主力	22045	21920	125	LME 锌	2710	2680.5	29.5
	SHEF 仓单	7169	7471	-302	LME 库存	122875	123450	-575
	现货升贴水	90	90	0	LME 仓单	89875	89875	0
	现货报价	22200	22150	50	LME 升贴水	-17.39	-20.17	2.78
	LME 注销仓单	33000	33575	-575	沪伦比价	8.13	8.18	-0.04
		6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17190	16955	235	LME 铅	2031.5	2012	19.5
	SHEF 仓单	2394	2394	0	LME 库存	275250	277375	-2125
	现货升贴水	-265	-205	-60	LME 仓单	204350	204350	0
	现货报价	16925	16750	175	LME 升贴水	-21.37	-24.13	2.76
	LME 注销仓单	204350	204350	0	沪伦比价	8.46	8.43	0.03
铝		6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌
氧化铝	SHFE 铝连三	20205	20145	60	LME 铝 3月	2566.5	2568	-1.5
	SHEF 仓单	44421	46041	-1620	LME 库存	337900	339900	-2000
	现货升贴水	140	140	0	LME 仓单	321800	321800	0
	长江现货报价	20540	20550	-10	LME 升贴水	-0.93	11.37	-12.3
	南储现货报价	20420	20420	0	沪伦比价	7.87	7.84	0.03
	沪粤价差	120	130	-10	LME 注销仓单	16100	18100	-2000
		6月25日	6月24日	涨跌		1月9日	1月11日	涨跌
锡	SHFE 氧化铝主力	2919	2903	16	全国氧化铝现货均价	3140	3151	-11
	SHEF 仓库	35141	35141	0	现货升水	121	153	-32
	SHEF 厂库	0	300	-300	澳洲氧化铝 FOB	360	360	0
		6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌
贵金属	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
		6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	773.94	773.94	0.00	SHFE 白银	8726.00	8726.00	0.00
	COMEX 黄金	3343.10	3343.10	0.00	COMEX 白银	36.441	36.441	0.000
	黄金 T+D	771.68	771.68	0.00	白银 T+D	8698.00	8698.00	0.00
	伦敦黄金	3318.25	3318.25	0.00	伦敦白银	35.77	35.77	0.00
	期现价差	2.26	3.15	-0.89	期现价差	28.0	30.00	-2.00
	SHFE 金银比价	88.69	88.32	0.37	COMEX 金银比价	91.56	93.07	-1.52
	SPDR 黄金 ETF	953.39	953.39	0.00	SLV 白银 ETF	14917.07	14877.49	39.58

	COMEX 黄金库存	36984908	36984908	0	COMEX 白银库存	500322371	498310493	2011878
		6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	2976	2977	-1	南北价差: 广-沈	-70	-60	-10.00
	上海现货价格	3070	3080	-10	南北价差: 沪-沈	-140	-130	-10
	基差	188.95	198.26	-9.31	卷螺差: 上海	15	5	10
	方坯:唐山	2910	2910	0	卷螺差: 主力	122	122	0
		6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	702.5	703.0	-0.5	巴西-青岛运价	22.14	22.65	-0.51
	日照港 PB 粉	700	701	-1	西澳-青岛运价	9.18	9.25	-0.07
	基差	-714	-714	1	65%-62%价差	#N/A	#N/A	#N/A
	62%Fe:CFR	92.95	92.95	0.00	PB 粉-杨迪粉	212	205	7
	6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1387.5	1351.5	36.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1140	1150	-10	焦炭港口基差	-162	-115	-47
	山西现货一级	980	980	0	焦煤价差: 晋-港	170	170	0
	焦煤主力	804.5	784.0	20.5	焦煤基差	456	476	-21
	港口焦煤: 山西	1250	1250	0	RB/J 主力	2.1449	2.2027	-0.0579
	山西现货价格	1080	1080	0	J/JM 主力	1.7247	1.7239	0.0008
		6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	#N/A	#N/A	#N/A	氢氧化锂价格	#N/A	#N/A	#N/A
	电碳现货	#N/A	#N/A	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	#N/A	#N/A
	工碳现货	#N/A	#N/A	#N/A				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	#N/A	#N/A	#N/A				0
		6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌
工业硅	工业硅主力	7420	7390	30.00	华东#3303 均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 均价	8150	8150	0.00	多晶硅致密料出厂价	30	30	0
	华东不通氧#553 均价	8100	8100	0.00	有机硅 DMC 现货价	10620	10620	0
	华东#421 均价	8700	8700	0.00				
	6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1018.25	1037	-18.75	豆粕主力	2993	3037	-44
	CBOT 豆粕主力	290.4	295	-4.60	菜粕主力	2588	2662	-74
	CBOT 豆油主力	52.45	52.66	-0.21	豆菜粕价差	405	375	30

CNF 进口价:大豆:巴西	459	462	-3.0	现货价:豆粕:天津	2940	2950	-10
CNF 进口价:大豆:美湾	457	461	-4.0	现货价:豆粕:山东	2880	2900	-20
CNF 进口价:大豆:美西	452	456	-4.0	现货价:豆粕:华东	2840	2860	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1665	1681	-16.0	现货价:豆粕:华南	2880	2880	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1719	7.1645	0.0	大豆压榨利润:广东	0.95	12.6	-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。