



商品日报 20250627

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：美国一季度消费下修，A 股情绪有所降温

海外方面：美国一季度 GDP 终值从-0.2%下修至-0.5%，个人消费支出增速从 1.2%下修至 0.5%，创疫情以来最弱表现。与此同时，5 月耐用品订单大超预期，核心耐用品订单回暖提振二季度 GDP 投资项，预计二季度 GDP 录得 3.4%，目前美国经济仍有韧劲，重点关注消费及就业边际降温的幅度。“大美丽”法案推进中，贝森特要求删除对外资征报复性税的争议条款（“899 条款”）。美元指数跌破 97 创逾三年新低，10 年期美债利率回落至 4.25%，美股集体反弹，弱美元、供应偏紧支撑铜价创三个月新高，金价震荡偏弱。今晚关注美国 5 月 PCE 及密歇根调研“软数据”。

国内方面：A 股在连续 3 日强势上涨后震荡整理，两市成交额仍保持在 1.6 万亿上方，微盘股与红利风格相对抗跌，稳定币、餐饮旅游、银行板块领涨，市场情绪趋于理性，缺乏明确主线引导增量资金入场，后续仍需观察量能。股债跷跷板效应显著，债市迎来修复，2Y、10Y、30Y 利率分别回落至 1.37%、1.64%、1.85%。步入 7 月，迎来政策预期及观察窗口期，中美贸易也或有新进展。

贵金属：金银涨跌互现，关注今晚的 PCE 数据

周四国际贵金属期货价格收盘涨跌互现，COMEX 黄金期货跌 0.04%报 3341.6 美元/盎司，COMEX 白银期货则上涨 1.22%报 36.55 美元/盎司。中东地缘风险缓和，使得金价走势承压。但近期铂金和钯金却表现强劲，白银价格也比金价更为坚挺。据报道，为加紧让伊朗重返谈判桌，美国被爆考虑放松对伊朗制裁。最新公布的数据显示，美国一季度 GDP 终值下修至-0.5%，个人消费创疫情以来最弱表现。美国上周续请失业金人数跃升至 2021 年 11 月以来最高。美国 5 月耐用品订单环比初值 16.4%，创 2014 年 7 月以来最大增幅。美国经济数据走弱，强化了市场对美联储今年至少降息两次的预期。美联储理事戴利表示，越来越多的证据表明，关税可能不会导致通胀大幅或持久飙升，这有助于增强秋季降息的理由。尽管劳动力市场正在放缓，但并没有看到走弱的警告信号。

近期金银走势分化，金价因地缘风险缓和而走弱，银价则受铂钯价格走强带动而表现坚挺，短期预计金银价格将调整的概率较大，银价的补涨行情值得期待。关注今晚将公布的美国核心 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：美元疲软，铜价震荡上行

周四沪铜主力偏强震荡，伦铜强势站上 9800 美金一线并突破前期震荡区间，国内近月 B 结构收窄，周四电解铜现货市场成交好转，下游接受程度较高积极补库，内贸铜升水升至 65 元/吨，昨日 LME 库存维持 9.3 万吨的低位。宏观方面：虽然芝加哥联储主席表示，设立美联储影子主席对当前货币政策不会产生影响，但特朗普却再次抨击美联储主席鲍威尔称其太过保守，并表示已有三至四名候选人考虑接替鲍威尔出任美联储主席，降息预期升温令美元指数承压下行，提振金属市场，美联储理事巴尔表示因低收入人群难以承受价格上涨带来的通胀压力，美国工人群体在就业市场疲软时遭遇的冲击较大，关税政策既会导致经济增长放缓也将引发失业率的上升，将继续观察经济状况的变化决定未来政策路径。美国一季度 GDP 年化季环比终值-0.5%，低于预期的-0.2%，显示美国经济类滞胀甚至进入浅衰退的风险加大，而美国一季度个人消费支出 PCE 季环比仅增长 0.5%，低于预期的 1.2%，表明以消费驱动经济增长的动能正在减弱，市场担忧关税引发的不确定性和冲击正在为美国带来不小的压力。产业方面：西部矿业旗下的玉龙铜矿三期工程项目获得批准，三期工程建成后，玉龙铜矿原矿处理规模将达到 3000 万吨/年，矿山服务年限为 23 年，年铜产量将达 18-20 万吨。

特朗普拟在鲍威尔任期结束前提前安排影子主席，并进而推进其快速降息的设想，而美国一季度 GDP 环比终值低于预期令市场看空美元情绪升温，降息预期的抬升及疲软的美元走势不断提振铜价；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，LME0-3 的 BACK 结构拥挤，预计铜价短期将进入震荡上行走势。

铝：美指连续回落，铝价反弹

周四沪铝主力收 20445 元/吨，涨 0.44%。伦铝收 2585 美元/吨，涨 0.72%。现货 SMM 均价 20610 元/吨，涨 80 元/吨，升水 130 元/吨。南储现货均价 20490 元/吨，涨 80 元/吨，升水 35 元/吨。据 SMM，6 月 26 日，电解铝锭库存 46.3 万吨，环比减少 0.1 万吨；国内主流消费地铝棒库存 14.25 万吨，环比减少 0.2 万吨。宏观消息：美国第一季度实际 GDP 终值年化环比下降 0.5%，降幅高于预期的下降 0.2%，三年来首次出现萎缩。美国上周初请失业金人数下降 1 万至 23.6 万人，低于预期的 24.5 万人。美国 5 月耐用品订单初值环比增长 16.4%，创 2014 年 7 月以来最大增幅，远超预期值 8.5%，前值为下降 6.6%。美联储理事戴利表示，越来越多的证据表明，关税可能不会导致通胀大幅或持久飙升。

美国初请失业金人数不及预期，第一季度实际 GDP 年化季率终值则进一步下修至-0.5%。市场对经济增长前景的信心不足，美指连续回落。金属集体上行。基本面铝锭社会库存累库并未持续，铝价短时宏观情绪主导，表现偏好，但持续性有待观察。

锌：海外炼厂罢工助推，锌价震荡偏强

周四沪锌主力 ZN2508 合约日内上涨，夜间延续涨势，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌 0# 锌主流成交价集中在 22290~22390 元/吨，对 2507 合约升水 110 元/吨。进入新长单周期，市场出货贸易商增多，但盘面价格走高，下游接货情绪低迷，成交较差。SMM：截止至本周四，社会库存为 7.95 万吨，较周一增加 0.17 万吨。外媒消息了解，Nexa 旗下秘鲁唯一的年产能 34.4 万吨的 Cajamarquilla 锌冶炼厂的工人联合会，因与公司谈判要求加薪无果后，6 月 25 日宣布罢工，恢复时间关注后续谈判进展。

整体来看，美国一季度 GDP 终值下修至 -0.5%，上周续请失业金人数跃升至三年半新高，5 月耐用品订单创 2014 年 7 月以来最大增幅，走弱的经济数据强化了美联储 7 月降息预期，美元跌势不止，利好锌价。同时，Nexa 旗下秘鲁锌冶炼厂罢工停产，该炼厂产能约占全球锌产量 2.5%，若罢工时间较久，有望缓解海外过剩压力。短期受降息预期增加及海外炼厂减产停产支撑，预计锌价维持震荡偏强走势。

铅：板块多头氛围足，铅价重心上移

周四沪铅主力 PB2508 合约日内窄幅震荡，夜间震荡偏强，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 17125-17215 元/吨，对沪铅 2507/2508 合约贴水 50-10 元/吨；江浙市场济金、江铜铅 17145-17205 元/吨，对沪铅 2507/2508 合约贴水 30-20 元/吨。持货商维持贴水出货，同时再生铅企业出货积极性上升，再生精铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 70-0 元/吨出厂，而下游企业畏高少采，仅部分刚需采购。SMM：截止至本周四，社会库存为 5.6 万吨，较周一增加 300 吨。

整体来看，再生铅检修较多，下游刚需转向原生铅，社会库存增幅较小，维持在 5.6 万吨附近排除，处于同期中性水平。当前下游消费淡季过渡期，叠加大中型电池企业年中关账盘库，采买不足，基本面暂不支撑铅价持续大涨。但短期降息预期强化，有色板块多头氛围较浓，预计铅价跟随重心上移。

锡：需求前景改善，锡价突破整数位

周四沪锡主力 SN2508 合约日内横盘震荡，夜间重心上移，伦锡收涨。现货市场：听闻小牌对 7 月平水-升水 400 元/吨左右，云字头对 7 月升水 400-升水 700 元/吨附近，云锡对 7 月升水 700-升水 1000 元/吨左右。

整体来看，美国经济数据走弱，支撑美联储加速降息，美元跌势未止，同时英伟达等科技股走强，半导体电子需求预期转好，利多锡价。国内供需两淡的基本面未有太大变化，消费降幅有望大于需求降幅，累库有望兑现。短期受美元回落及需求前景改善支撑，锡价震荡偏强，基本面支撑有限，关注整数附近价格运行的反复性。

工业硅：供给趋于收缩，工业硅底部反弹

周四工业硅主力合约低位震荡，华东通氧 553#现货对 2508 合约升水 480 元/吨，交割套利空间持续为负。6 月 26 日广期所仓单库存降至 53234 手，较上一交易日减少 29 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小幅上涨 50 元/吨，其中通氧 #553 和不通氧 #553 硅华东地区平均价在 8200 和 8100 元/吨，#421 硅华东平均价为 8700 元/吨，上周社会库存降至 55.9 万吨，近期供给端的大幅收缩令现货市场重心企稳。

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：敬候情绪降温，关注高空机会

周四碳酸锂期价震荡偏强运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格上涨 400 元/吨，工碳价格上涨 400 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2507 合约 920 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 620 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 65 元/吨至 4570 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格随 25 元/吨至 1235 元/吨。仓单合计 22590 手；匹配交割价 60340 元/吨；2509 持仓 34.52 万手。盘面上，主力合约低开高走，尾盘一度突破 30 均线，尾盘大幅减仓推高，多头情绪较浓。产业上，雄迈新能源钠锂电池项目 6 月完成调试，涉及年产能 2Gwh。赣锋锂业近期表示，公司已完成固态电池全链路布局，同步推进硅基与金属锂负极双路线，首款 500wh/kg 级产品实现小规模量产。

近期受固态电池概念驱动，碳酸锂价格已连续数日上涨，但固态电池对锂盐需求的增量仍取决于重点电车消费强度。且锂盐供给缺乏技术门槛，产能过剩背景下供给弹性将逐渐凸显，基本面格局难逆。现货市场略有回暖，下游询价热度升温，锂矿价格小幅反弹。短期情绪扰动推高锂价，但偏空现实未变，关注情绪降温后的高空机会。

镍：提涨缺乏实质驱动，关注月末补库强度

周四镍价震荡偏强运行，SMM1#镍报价 121650 元/吨，+2100 元/吨；金川镍报 122900 元/吨，+2050 元/吨；电积镍报 120200 元/吨，+2150 元/吨。金川镍升水 2900 元/吨，下跌 100。SMM 库存合计 3.82 万吨，较上期-1160 吨。截止 6 月 21 日，美国当周初请失业金人数 23.6 万人，预期 24.5 万人，前值 24.6 万人；美国第一季度实际 GDP 年化季率终值-0.5%，预期-0.2%，前值-0.2%；实际个人消费支出季率终值+0.5，预期+1.2%，前值+1.2%；一季度

核心 PCE 物价指数年化季率终值+3.5%，预期+3.4%，前值+3.4%；5 月耐用品订单月率+16.4%，预期 8.5%，前值-6.6%。旧金山联储主席戴利表示，美联储官员认为经济增速预期放缓，通胀及失业率均有上升风险。而特朗普的关税政策仍是经济前景面临较强不确定性，美联储内部对货币政策决议存在一定分歧。产业上，印尼最大国有镍公司安塔姆一季度镍铁产量同比大幅下滑 6.08%，镍矿产量同比大增 221%。

宏观层面，二季度在油价走弱及消费下滑拖累下，通胀压力或有走弱，但特朗普的政策扰动仍具挑战，边际修正预期能否落地仍需观察。近期市场热度较强，纯镍价格大幅反弹，升贴水有走弱迹象。不锈钢同样有所修正，贸易商积极出货，但市场成交平平，或难驱动镍铁价格回升。镍矿紧缺有所缓解，矿价小幅回落。近期价格上涨缺乏实质驱动，谨慎观望为宜。

原油：欧佩克+再提增产，油价或有走弱

周四原油震荡偏弱运行，沪油夜盘收 498.0 元/桶，涨跌幅约-1.46%，布伦特原油收 66.74 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 63.82 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 2.92 美元/桶。地缘上，伊以随意停火，但伊核问题犹存。伊朗议会 25 日决议暂停伊朗原子能机构与国际原子能机构的合作，禁止国际原子能机构进入伊朗进行检查，除非确保伊朗可以和平利用核能的权利，并需得到国家最高委员会的批准。产业上，俄罗斯对欧佩克+8 月再次增产持开放态度，而在 7 月定会议时，俄罗斯代表反对沙特提出的持续增产计划，但最终俄罗斯放弃反对意见。

地缘风险虽有降温，但引发冲突的核心问题仍存，或为地缘风险反复埋下伏笔，短期仍需关注伊以动向。而欧佩克+的持续增产计划或使基本面偏空预期蔓延，若价格逻辑向基本面回归，油价或进一步下行。

螺卷：成本推动，期价承压反弹

周四钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 10 万吨，唐山钢坯价格 2910（0）元/吨，上海螺纹报价 3060（-10）元/吨，上海热卷 3180（0）元/吨。本周，五大品种钢材产量 880.99 万吨，周环比增 12.48 万吨。钢材总库存量 1340.03 万吨，周环比增加 1.14 万吨。其中，钢厂库存量 433.52 万吨，环比增 7.74 万吨；社会库存量 906.51 万吨，周环比减 6.60 万吨。

宏观面，国务院将于今年 7 月份下达今年第三批消费品以旧换新资金；抓紧推出加力实施设备更新贷款贴息政策，进一步降低经营主体设备更新融资成本。基本面，昨日钢联数据较好，钢材维持增产势头，带动原料需求，成本支撑增强，进一步带动钢价反弹。需求端，表需小幅下降，符合淡季特征。短期情绪好转，钢价承压反弹。

铁矿：钢厂需求较好，期价震荡上涨

周四铁矿期货震荡上涨。昨日港口现货成交 87 万吨，日照港 PB 粉报价 700（0）元/吨，

超特粉 595 (-1) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 105 元/吨。国家发改委：将于今年 7 月份下达今年第三批消费品以旧换新资金；抓紧推出加力实施设备更新贷款贴息政策，进一步降低经营主体设备更新融资成本。

五大材产量增加，下游钢厂连续两周增产，铁水产量有韧性，支撑原料价格。供应端，本周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。需求驱动，短线铁矿震荡上涨，但上方受制于供需压力而空间有限。

豆类粕：首次采购阿根廷豆粕，连粕或跌势放缓

周四，豆粕 09 合约跌 57 收于 2936 元/吨；华南豆粕现货跌 50 收于 2800 元/吨；菜粕 09 合约跌 38 收于 2550 元/吨；广西菜粕现货跌 70 收于 2410 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约跌 2 收于 1016.25 美分/蒲式耳。截至 6 月 24 日当周，美国大豆约 12% 的种植区域受到干旱影响，前一周为 13%，去年同期为 6%。截至 6 月 19 日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 53.95 万吨，美国下一市场年度大豆出口销售净增 7.52 万吨。阿根廷大豆销售在 6 月前 18 天同比翻了一番，达到 471 万吨，因农民急于赶在 7 月 1 日出口税提高之前达成交易。天气预报显示，美豆近期强降水之后，未来 15 天累计降水量较前期有所减少，但仍高于均值水平。

产区天气状况良好，美豆产区土壤墒情提升，美豆小幅下挫，跌势放缓，整体区间震荡运行，等待月底面积及库存报告带来指引。国内豆粕库存持续回升，供应压力增大，现货承压下跌。关注四季度国内大豆采购，国内饲料企业近期首次采购阿根廷豆粕，或减少美豆采购量，关注中方和阿根廷就豆粕进口的合作进展。连粕大幅回落压力或放缓，短期连粕或震荡运行。

棕榈油：马棕油今日休市，棕榈油或震荡运行

周四，棕榈油 09 合约涨 16 收于 8360 元/吨，豆油 09 合约涨 16 收于 8000 元/吨，菜油 09 合约涨 6 收于 9482 元/吨；BMD 马棕油主连涨 41 收于 4004 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.31 收于 52.76 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 1-25 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 4.09%，出油率环比上月同期减少 0.05%，产量环比上月同期增加 3.83%。SGS 机构数据显示，马来西亚 6 月 1-25 日棕榈油出口量为 949,456 吨，较上月同期的 947,248 吨增加 0.23%。

宏观方面，美国经济数据表现疲软，美联储降息预期升温，美元指数创三年低位。基本面上，高频数据显示产量或温和增长，出口需求增幅有所缩窄，预计 6 月库存继续增多，等待 MPOB 报告给出指引。国内处于累库节奏，偏紧格局有所改善。整体来看，短期棕榈油或震荡运行。

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	78890	210	0.27	175000	561700	元/吨
LME 铜	9727	0	0.00			美元/吨
SHFE 铝	20445	90	0.44	291137	661030	元/吨
LME 铝	2567	0	0.00			美元/吨
SHFE 氧化铝	2948	29	0.99	325494	290722	元/吨
SHFE 锌	22240	195	0.88	273966	264399	元/吨
LME 锌	2710	0	0.00			美元/吨
SHFE 铅	17225	35	0.20	81253	81716	元/吨
LME 铅	2032	0	0.00			美元/吨
SHFE 镍	120830	2,160	1.82	249819	162231	元/吨
LME 镍	15075	0	0.00			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	0.00	0.00			美元/盎司
SHFE 白银	8796.00	70.00	0.80	736886	883880	元/千克
COMEX 白银	36.89	0.67	1.85			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	2973	-3	-0.10	1497073	3091097	元/吨
SHFE 热卷	3103	5	0.16	552939	1510669	元/吨
DCE 铁矿石	705.5	3.0	0.43	326475	654225	元/吨
DCE 焦煤	819.5	15.0	1.86	952793	733946	元/吨
DCE 焦炭	1395.5	8.0	0.58	24085	56720	元/吨
GFEX 工业硅	7420.0	30.0	0.41	292932	303119	元/吨
CBOT 大豆	#N/A	#N/A	#N/A	122833	375063	元/吨
DCE 豆粕	2936.0	-57.0	-1.90	2877581	4815270	元/吨
CZCE 菜粕	2550.0	-38.0	-1.47	853823	934761	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		6月26日	6月25日	涨跌		6月26日	6月25日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	78890	78680	210	LME 铜 3 月	9727	9664	63
	SHFE 仓单	23696	23696	0	LME 库存	93075	93475	-400
	沪铜现货报价	78925	78560	365	LME 仓单	56625	56250	375
	现货升贴水	65	65	0	LME 升贴水	100.69	100.69	0
	精废铜价差	1462.3	1163.6	298.7	沪伦比	8.11	8.11	0.00
	LME 注销仓单	36450	37225	-775				
镍		6月26日	6月25日	涨跌		6月26日	6月25日	涨跌
	SHEF 镍主力	120830	118670	2160	LME 镍 3 月	0	15075	-15075
	SHEF 仓单	21263	21359	-96	LME 库存	204216	204360	-144

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	191952	190686	1266
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-197.69	197.69
	LME 注销仓单	12264	13674	-1410	沪伦比价	#DIV/0!	7.87	#DIV/0!
锌		6月26日	6月25日	涨跌		6月26日	6月25日	涨跌
	SHEF 锌主力	22240	22045	195	LME 锌	2710	2710	0
	SHEF 仓单	6473	7169	-696	LME 库存	119850	122875	-3025
	现货升贴水	80	90	-10	LME 仓单	89075	89875	-800
	现货报价	22260	22200	60	LME 升贴水	-17.39	-17.39	0
	LME 注销仓单	30775	33000	-2225	沪伦比价	8.21	8.13	0.07
		6月26日	6月25日	涨跌		6月26日	6月25日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17225	16955	270	LME 铅	2031.5	2012	19.5
	SHEF 仓单	2394	2394	0	LME 库存	275250	277375	-2125
	现货升贴水	-225	-265	40	LME 仓单	204350	204350	0
	现货报价	17000	16925	75	LME 升贴水	-21.37	-24.13	2.76
	LME 注销仓单	201075	204350	-3275	沪伦比价	8.48	8.43	0.05
铝		6月26日	6月25日	涨跌		6月26日	6月25日	涨跌
	SHFE 铝连三	20255	20205	50	LME 铝 3 月	#N/A	2566.5	#N/A
	SHEF 仓单	42869	44421	-1552	LME 库存	336900	337900	-1000
	现货升贴水	110	140	-30	LME 仓单	322850	321800	1050
	长江现货报价	20600	20540	60	LME 升贴水	-7.47	-0.93	-6.54
	南储现货报价	20500	20420	80	沪伦比价	#N/A	7.87	#N/A
	沪粤价差	100	120	-20	LME 注销仓单	14050	16100	-2050
氧化铝		6月26日	6月25日	涨跌		#N/A	1月9日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2948	2919	29	全国氧化铝现货均价	3130	3140	-10
	SHEF 仓库	33936	35141	-1205	现货升水	96	121	-25
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	358	360	-2
锡		6月26日	6月25日	涨跌		6月26日	6月25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26日	6月25日	涨跌		6月26日	6月25日	涨跌
	SHFE 黄金	775.28	775.28	0.00	SHFE 白银	8796.00	8796.00	0.00
	COMEX 黄金	3343.10	3343.10	0.00	COMEX 白银	36.924	36.924	0.000
	黄金 T+D	773.26	773.26	0.00	白银 T+D	8773.00	8773.00	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	2.02	2.26	-0.24	期现价差	23.0	28.00	-5.00
	SHFE 金银比价	88.14	88.69	-0.55	COMEX 金银比价	0.00	92.40	-92.40
	SPDR 黄金 ETF	953.39	953.39	0.00	SLV 白银 ETF	14917.07	14917.07	0.00

	COMEX 黄金库存	36984908	36984908	0	COMEX 白银库存	500322371	500322371	0
螺纹钢		6月26日	6月25日	涨跌		6月26日	6月25日	涨跌
	螺纹主力	2973	2976	-3	南北价差：广-沈	-70	-70	0.00
	上海现货价格	3060	3070	-10	南北价差：沪-沈	-150	-140	-10
	基差	181.64	188.95	-7.31	卷螺差：上海	25	15	10
	方坯：唐山	2910	2910	0	卷螺差：主力	130	122	8
铁矿石		6月26日	6月25日	涨跌		6月26日	6月25日	涨跌
	铁矿主力	705.5	702.5	3.0	巴西-青岛运价	22.14	22.65	-0.51
	日照港 PB 粉	700	700	0	西澳-青岛运价	9.18	9.25	-0.07
	基差	-717	-714	-3	65%-62%价差	#N/A	#N/A	#N/A
	62%Fe:CFR	92.75	92.75	0.00	PB 粉-杨迪粉	212	204	8
焦炭焦煤		6月26日	6月25日	涨跌		6月26日	6月25日	涨跌
	焦炭主力	1395.5	1387.5	8.0	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1140	1140	0	焦炭港口基差	-170	-162	-8
	山西现货一级	980	980	0	焦煤价差：晋-港	170	170	0
	焦煤主力	819.5	804.5	15.0	焦煤基差	441	456	-15
	港口焦煤：山西	1250	1250	0	RB/J 主力	2.1304	2.1449	-0.0144
	山西现货价格	1080	1080	0	J/JM 主力	1.7029	1.7247	-0.0218
碳酸锂		6月26日	6月25日	涨跌		6月26日	6月25日	涨跌
	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
工业硅		6月26日	6月25日	涨跌		6月26日	6月25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26日	6月25日	涨跌		6月26日	6月25日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1016.25	1018.25	-2.00	豆粕主力	2936	2993	-57
	CBOT 豆粕主力	287.2	290.4	-3.20	菜粕主力	2550	2588	-38
	CBOT 豆油主力	52.76	52.45	0.31	豆菜粕价差	386	405	-19

CNF 进口价:大豆:巴西	451	459	-8.0	现货价:豆粕:天津	2900	2940	-40
CNF 进口价:大豆:美湾	450	457	-7.0	现货价:豆粕:山东	2840	2880	-40
CNF 进口价:大豆:美西	445	452	-7.0	现货价:豆粕:华东	2820	2840	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	#N/A	1665	#N/A	现货价:豆粕:华南	2820	2880	-60
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	#N/A	7.1719	#N/A	大豆压榨利润:广东	47.4	0.95	46.45

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。