



商品日报 20250701

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：美元指数再创新低，国内风偏持续回升

海外方面，关税谈判临近关键节点，美方态度趋强硬：①美日谈判陷入僵局，特朗普批评日本不让步，美方扬言7月9日前或提高关税。②加拿大撤回数字税后，美加贸易谈判迅速重启，目标在7月21日前达成协议。③欧盟或接受对部分出口征收10%关税，换取美方在关键领域（药品、酒类、半导体及商用飞机）关税让步。④印度延长谈判日程，力争在本周内解决长期贸易分歧，与美方达成妥协方案。特朗普再批鲍威尔“降息太慢”，贝森特启动明年美联储主席交接筹划。关税不确定性与“大美丽法案”引发中长期赤字担忧，美元指数跌至年内新低96.69；美股延续强势，标普500与纳指再创新高；美债利率回落至4.23%，金价小幅上扬，油价微跌，铜价震荡整理。

国内方面，6月制造业PMI小幅回升至49.7，略好于市场预期，但仍处于历年偏弱水平。从分项看，供需两端小幅修复，油价反弹带动原材料与出厂价格低位回升，但上下游价格分化，企业利润仍承压。此外，服务业及建筑业PMI依旧处于历年同期低位，指向基建、地产及内需修复乏力。上半年最后一个交易日A股上涨，两市成交额小幅缩量至1.5万亿，双创板块与中证1000领跑，军工与休闲用品板块表现亮眼，市场风险偏好延续回升，后续需关注量能风格演变。

贵金属：美联储降息预期强化，金银涨跌互现

周一国际贵金属期货价格收盘涨跌不一，COMEX黄金期货涨0.83%报3315.00美元/盎司，COMEX白银期货跌0.11%报36.33美元/盎司。美国总统特朗普持续向美联储施压要求降息，市场对美联储降息预期升温，但美元指数持续下行依然使得金价承压。据报道，加拿大撤回了对科技公司的数字服务税，目的是重启与美国的谈判，欧盟据称愿接受美国“基准关税”，但寻求关键行业豁免。韩国据称首要任务是获得关税延期许可。特朗普称，不需延长7月9日最后期限，将给各国指定税率，日本要付25%汽车关税；威胁对日本征收关税，因日方不愿进口美国大米。美财长贝森特称：预计签署一系列新贸易协议，当前增发长债无

意义，稳定币立法或 7 月中出台。特朗普扩大攻击对象，批评包括鲍威尔在内的美联储理事会。美联储 2027 年票委博斯蒂克称，今年料降息一次，明年或降息三次。

整体来看，当前贸易依然不稳定，特朗普频繁施压美联储尽快降息，昨日金银涨跌不一体现市场的分歧。预计短期金银价格将呈震荡走势，等待更多信息的指引。

铜：降息预期回升，铜价震荡上行

周一沪铜主力偏强震荡，伦铜站上 9800 美金后进入整理，国内近月 B 结构走扩，周一电解铜现货市场成交活跃，下游旺季订单充沛逢低积极补库，内贸铜升水升至 130 元/吨，昨日 LME 库存降至 9.1 万吨。宏观方面：特朗普再度施压美联储降息并公开指责美联储官员，认为鲍威尔行动太过迟缓导致美国经济损失惨重，据贝森特透露白宫正考虑任命一位新的美联储理事以填补原理事库格勒在明年 1 月离职后留下的席位，该名新任理事计划将在明年 5 月鲍威尔离职后接任美联储主席。亚特兰大联储主席博斯蒂克表示，美联储今年预计下调一次利率，但明年或许会降息三次，当前劳动力市场相当稳固，美联储没有采取行动的紧迫性，关税政策的影响尚未完全显现，企业将通胀转嫁给消费者的顺畅度仍将经受考验。产业方面：巴拿马工商部宣布已从第一量子公司关闭的 Cobre Panama 铜矿运出 3.3 万吨铜精矿滞留库存，此次库存清理标志着巴拿马政府接管矿场后取得的实质性进展，但项目是否得以重启仍存不确定性。

特朗普再度施压美联储降息并公开指责美联储官员，美联储官员预计明年约有三次降息但短期仍没有采取行动的紧迫性，降息预期的回升叠加疲软的美元走势持续提振铜价；基本面上，巴拿马铜矿年内是否重启仍存变数，安拓与部分中国冶炼厂签订下半年长协 TC 基准价为 0 美金/吨，全球精矿紧缺程度超预期，而海外 LME 库存持续见底，国内库存再度下行，全球精铜市场紧平衡结构下预计铜价短期将维持震荡上行。

铝：铝价短时偏好震荡，继续关注库存消费表现

周一沪铝主力收 20465 元/吨，跌 0.290.24%。伦铝收 2597.5 美元/吨，涨 0.1%。现货 SMM 均价 20780 元/吨，跌 110 元/吨，升水 70 元/吨。南储现货均价 20680 元/吨，跌 100 元/吨，贴水 30 元/吨。据 SMM，6 月 30 日，电解铝锭库存 46.8 万吨，环比增加 0.5 万吨；国内主流消费地铝棒库存 14.75 万吨，环比增加 0.5 万吨。宏观消息：国家统计局公布，6 月份，我国制造业、非制造业和综合 PMI 分别为 49.7%、50.5%和 50.7%，比上月上升 0.2、0.2 和 0.3 个百分点，三大指数均有所回升。白宫新闻秘书莱维特表示，特朗普本周将与贸易团队会面，以确定国家关税税率；如果各国不谈判，特朗普将设定税率。

海外经济数据平淡，市场等待周四非农数据以评估美联储政策走向，国内 6 月制造业 PMI 数据环比回升，沪铝氛围偏好。基本面昨日铝锭社会库存小幅累库，据三方调研数据显示部分省份铸锭量有小幅增加预期，后续市场到货或持续增加。消费端，铝价高位抑制部分下游提货积极性，预计距离铝锭社会库存持续累库不远，继续关注消费及库存表现，铝价短

时高位震荡，上方或空间有限。

氧化铝：仓单持续低位，氧化铝偏好震荡

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 3121 元/吨，持平，升水 15 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 万吨，持平，厂库 0 吨，持平。

即将进入交割月氧化铝仓单库存仍保持低位，流动性风险有所提升，支持氧化铝期价偏强震荡。基本面供需两端暂时未见明显变化，供应产能小增，但货源流入现货市场有限，消费端观望执行长单为主。在仓单库存未见累库的情况下，短时氧化铝期货或出现一定结构性行情，带动单边偏好震荡。

锌：锌价震荡运行，关注宏观指引

周一沪锌主力 ZN2508 合约日内震荡重心小幅上移，夜间重心下移，伦锌收跌。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 22470~22580 元/吨，对 2507 合约升水 50-60 元/吨。下游看跌锌价及升水，接货积极性不高，现货成交略有改善但程度有限，贸易商出货为主，下调升水报价。SMM：截止至本周一，社会库存为 8.06 万吨，较上周四增加 0.11 万吨。

整体来看，国内 6 月官方制造业 PMI 连升两月至 49.7，但仍处于荣枯线下方，海外焦点回归关税协议，关注最后期限前各国谈判落地情况。秘鲁炼厂未有进一步消息，供应面临不确定性，国内 6 月供应存下调预期，7 月增量温和，供应压力预期阶段性缓解，但消费转弱明显，初端企业开工率下滑，锌锭社会库存小增至 8.06 万吨，现货升水继续回落，锌价支撑力度不足。短期偏震荡运行，关注宏观面指引。

铅：铅价震荡运行，关注消费回暖

周一沪铅主力 PB2508 合约日内窄幅震荡，夜间横盘震荡，伦铅先扬后抑。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 17090-17135 元/吨，对沪铅 2508 合约贴水 30-10 元/吨；江浙市场济金、江铜铅 17090-17125 元/吨，对沪铅 2508 合约贴水 30-20 元/吨。沪铅呈震荡回落态势，持货商报价贴水较上周五变化不大，下游企业维持刚需采购，少数有意向接收部分大贴水货源，另再生铅炼厂随行出货，现货市场成交清淡。SMM：截止至本周一，社会库存为 5.63 万吨，较上周四增加 300 余吨。

整体来看，部分原生铅炼厂检修后复产，同时随着利润修复，部分再生铅复产意愿增加，缓解供应阶段性紧张态势。下游年中关账盘库影响边际减弱，且消费旺季存期待，预计累库压力暂有限。短期铅价偏震荡运行，关注消费改善情况。

锡：库存小幅增加，锡价高位调整

周一沪锡主力 SN2508 合约日内震荡偏弱，夜间重心下移，伦锡窄幅震荡。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 800 元/吨附近，云锡对 7 月升水 800-升水 1200 元/吨左右。SMM：截止至上周五，云南及江西两省精炼锡开工率为 50.97%，周度环比增加 4.13%社会库存为 9096 吨，周度环比增加 251 吨。

整体来看，消费边际转弱，锡价走高后，下游多消化库存且延后点价，周度库存环比增加 251 吨，维持同期中性偏高水平。同时，江西部分炼厂停产检修结束，开工率略有回升。短期供应有所恢复且消费边际下滑，季节性累库兑现，叠加宏观乐观情绪消化，预计锡价高位震荡偏弱。

工业硅：新政提振市场，工业硅延续反弹

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 390 元/吨，交割套利空间持续为负。6 月 30 日广期所仓单库存降至 53473 手，较上一交易日减少 271 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小幅上涨 100-150 元/吨，其中通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 8450 和 8200 元/吨，#421 硅华东均价为 8800 元/吨，上周社会库降至 54.2 万吨，近期供给端的大幅收缩令现货市场同步反弹。

基本面上，新疆地区开工率维持 7 成，大厂减产进度缓慢，川滇地区丰水期开工率小幅反弹，但增量却十分有限，供应端总体偏弱运行；从需求侧来看，多晶硅市场成交较为有限，大厂不敢盲目提高排产，二季度排产仍充满不确定性；硅片市场下跌幅度较大多家企业联合减产挺价；光伏电池部分厂商已动态调整产线，并采取以销定产的灵活策略；而组件价格整体持稳但多数厂家下调 7 月排产，虽有分布式项目的补装需求但整体终端订单表现疲软，光伏供给侧改革仍在进行中，但发改委新政极大地提振市场情绪，预计期价短期将维持反弹走势。

碳酸锂：基差修正，锂价或有回归

周一碳酸锂期价震荡运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格上涨 150 元/吨，工碳价格上涨 150 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，澳洲锂辉石价格上涨 0 美元/吨至 620 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 20 元/吨至 4640 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格随 0 元/吨至 1255 元/吨。仓单合计 22628 手；匹配交割价 60340 元/吨；2509 持仓 33.08 万手。盘面上，主力合约高开低走，尾盘有明显减仓迹象，成交量日益收窄，MACD 差扩张至近期峰值，多头情绪或临近尾声。产业上，赣锋旗下的马里 Goulamina 锂矿完成首批锂精矿装船，该批锂矿或在 8 月初抵达国内港口。中矿资源旗下的中矿锂业投资 1.21 亿元用于锂盐产线升级改造项目，拟对现有 2.5 万吨产能项目提升至 3 万吨，预期 6 个月完成。

近月合约持仓风险解除。锂盐产量进一步爬坡，冶炼厂成品库存持续增加，现货资源充裕。下游虽有刚需补库，但对高锂价接受度较弱，成交量有限。价格反弹后，现货基差已有

修正，持仓风险消退，锂价或回归基本面逻辑。

镍：情绪热度降温，镍价或有回落

周一镍价震荡偏弱运行，SMM1#镍报价 122250 元/吨，-50 元/吨；金川镍报 123400 元/吨，-100 元/吨；电积镍报 120200 元/吨，+25 元/吨。金川镍升水 2600 元/吨，下跌 200。SMM 库存合计 3.78 万吨，较上期-380 吨。中国 6 月官方制造业 PMI 录得 49.7，预期 49.7，前值 49.5；美国 6 月芝加哥 PMI 录得 40.4，预期 43，前值 40.5；美国 6 月达拉斯联储商业活动指数录得-12.7，预期-10，前值-15.3。据美联储观察人士表示，美联储理事沃勒或将成为鲍威尔的接班人，沃勒曾表示支持美联储在 7 月开启降息。据悉，欧盟或将接受美国对多类商品 10% 的税率，但希望把关键行业排除在外。加拿大取消数字服务税，美加贸易谈判预期在 7 月 21 号前达成协议。

国内制造业 PMI 小幅修正，美国经济数据略显低迷，关注本周公布的非农数据。印尼镍矿价格有所松动，镍铁价格进一步走弱，镍铁厂成本压力未减。不锈钢价格再度下跌，钢厂接货意愿较差。纯镍价格修正，市场交投渐冷，升贴水下滑。近期情绪热度降温，镍价或有回落。

原油：伊以 2.0 风险尤在，油价高位震荡

周一原油震荡运行，沪油夜盘收 497.6 元/桶，涨跌幅约+0.3%，布伦特原油收 66.63 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 63.73 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 2.9 美元/桶。地缘上，伊朗武装部参谋长表示，伊以停火的持续性存疑，伊朗已做好应对侵略的准备。美国对住伊公民发出呼吁，希望美国公民通过陆路撤离伊朗，市场预期伊以 2.0 或将开启。产业上，欧佩克+的增产计划延续，摩根士丹利表示欧佩克+的增产计划或将延续至 2025 年底。

尽管欧佩克+短期增产计划较为明朗，但地缘风险反复，伊以 2.0 仍有可能，或支撑油价维持相对高位。短期关注伊以风向，若地缘风波再起，油价将回归地缘逻辑，短期震荡运

螺卷：淡季需求有限，期价承压回落

周一钢材期货震荡调整。现货市场，昨日现货成交 10.5 万吨，唐山钢坯价格 2920(+10) 元/吨，上海螺纹报价 3130(+50) 元/吨，上海热卷 3200(+10) 元/吨。6 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.7%，比上月上升 0.2 个百分点，制造业景气水平继续改善。交通运输部：1-5 月，完成交通固定资产投资 1.2 万亿元，其中公路、水运分别完成投资 8607 亿元和 870 亿元。

现货市场，目前进入高温期，户外施工受限，制约下游消费。供应端，钢材维持增产势头，带动原料需求，成本支撑增强，同时供应压力增加。累库预期制约，预计钢价震荡回落。

铁矿：海外发运回落，期价震荡调整

周一铁矿期货震荡调整。昨日港口现货成交 90 万吨，日照港 PB 粉报价 708（-1）元/吨，超特粉 598（-3）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 110 元/吨。6 月 23 日-6 月 29 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2413.5 万吨，环比减少 359.4 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2363.0 万吨，环比减少 199.7 万吨；北方六港铁矿石到港总量 1217.2 万吨，环比增加 63.7 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2882.3 万吨，环比减少 178.5 万吨。澳洲发运量 1999.0 万吨，环比减少 110.9 万吨，巴西发运量 883.3 万吨，环比减少 67.7 万吨。

供应端，本周海外发运与到港均环比回落，绝对量处于近三年同期最高水平，供应压力不减。需求端，近期钢厂盈利良好，开工意愿增加，铁水产量连续回升，铁矿需求韧性较强。预计铁矿震荡承压。

豆类粕：月底报告多空交织，连粕或震荡运行

周一，豆粕 09 合约涨 15 收于 2961 元/吨，华南豆粕现货涨 40 收于 2840 元/吨；菜粕 09 合约涨 13 收于 2572 元/吨；广西菜粕现货涨 40 收于 2450 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约涨 2.25 收于 1027.5 美分/蒲式耳。截至 2025 年 6 月 1 日，美国旧作大豆库存总量为 10.08 亿蒲式耳，同比增加 4%，高于市场预期为 9.8 亿蒲式耳。面积报告显示，预计美国 2025 年大豆种植面积为 8340 万英亩，市场预期为 8365.5 万英亩，3 月种植意向报告为 8349.5 万英亩。截至 2025 年 6 月 29 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%。截至 2025 年 6 月 27 日当周，主要油厂大豆库存为 665.87 万吨，较上周增加 27.88 万吨，较去年同期增加 100.02 万吨；豆粕库存为 69.16 万吨，较上周增加 18.27 万吨，较去年同期减少 36.14 万吨；未执行合同为 332.3 万吨，较上周减少 79.56 万吨，较去年同期减少 78.4 万吨。全国港口大豆库存为 808.8 万吨，较上周增加 25.5 万吨，较去年同期增加 101.41 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量在 50-55mm，略高于常态水平。

美国农业部月底报告发布，2025 年美国大豆种植面积为 8340 万英亩，略低于市场预期，截至 6 月 1 日的季度库存为 10.08 亿蒲式耳，高于市场预期 9.8 亿蒲式耳，美豆近月承压，远月合约获得支撑。美豆产区降水预报在均值附近，暂无异常。油厂开机率高位，豆粕累库节奏加快，整体供应宽松，豆粕表观消费量同期高位，需求端有支撑。四季度大豆偏紧预期，巴西 8-9 月船期贴水走强，关注后续大豆采购动向。整体来看，短期连粕或震荡运行。

棕榈油：印尼上调 7 月参考价，棕榈油或震荡运行

周一，棕榈油 09 合约跌 46 收于 8330 元/吨，豆油 09 合约跌 18 收于 7984 元/吨，菜油 09 合约跌 51 收于 9415 元/吨；BMD 马棕油主连跌 25 收于 3987 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.13 收于 52.75 美分/磅。ITS 机构数据显示，马来西亚 6 月 1-30 日棕榈油出口量为 1,382,460 吨，较上月同期出口的 1,320,914 吨增加 4.7%。AmSpec 机构数据显示，马来西亚 6 月 1-30 日棕榈油出口量为 1,286,461 吨，较上月同期出口的 1,233,907 吨增加 4.3%。SGS

机构数据显示，预计马来西亚 6 月 1-30 日棕榈油出口量为 1,195,265 吨，较上月同期出口的 1,069,643 吨增加 11.7%。据外媒报道，印尼将 7 月毛棕榈油（CPO）参考价格上调至每吨 877.89 美元，较 6 月的 856.38 美元有所提高。截至 2025 年 6 月 27 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 222 万吨，较上周增加 14.63 万吨，较去年同期增加 41.41 万吨；其中，豆油库存为 95.52 万吨，较上周增加 6.89 万吨，较去年同期减少 2.89 万吨；棕榈油库存为 53.74 万吨，较上周增加 10.25 万吨，较去年同期增加 10.98 万吨；菜油库存为 72.74 万吨，较上周增加 14.63 万吨，较去年同期增加 33.32 万吨。

宏观方面，美国贸易协议有取得进展的迹象，美股再度走强，美元指数震荡偏弱运行；油价窄幅震荡运行。基本上，印尼上调 7 月毛棕榈油参考价；马棕油 6 月出口需求增幅有所放缓，预计 6 月底库存继续增多；国内棕榈油累库加快，供应逐步趋于宽松。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	79870	-50	-0.06	202633	580715	元/吨
LME 铜	9878	-1	-0.01			美元/吨
SHFE 铝	20580	0	0.00	305616	659128	元/吨
LME 铝	2598	3	0.10			美元/吨
SHFE 氧化铝	2985	-1	-0.03	253492	288909	元/吨
SHFE 锌	22495	85	0.38	253373	274868	元/吨
LME 锌	2741	-38	-1.35			美元/吨
SHFE 铅	17200	75	0.44	45699	82414	元/吨
LME 铅	2042	0	0.00			美元/吨
SHFE 镍	120830	350	0.29	125607	152845	元/吨
LME 镍	15125	-65	-0.43			美元/吨
SHFE 锡	268110	-760	-0.28	85038	31484	元/吨
LME 锡	33750	185	0.55			美元/吨
COMEX 黄金	3315.00	28.90	0.88			美元/盎司
SHFE 白银	8762.00	-30.00	-0.34	949707	860832	元/千克
COMEX 白银	36.33	0.16	0.46			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	2997	2	0.07	1959685	3034538	元/吨
SHFE 热卷	3123	2	0.06	595861	1525709	元/吨
DCE 铁矿石	715.5	-1.0	-0.14	345152	668751	元/吨
DCE 焦煤	825.0	-22.5	-2.65	1361167	742353	元/吨
DCE 焦炭	1404.0	-17.5	-1.23	30544	57138	元/吨
GFEX 工业硅	8060.0	30.0	0.37	1377330	355751	元/吨
CBOT 大豆	1027.5	2.3	0.22	146809	382430	元/吨
DCE 豆粕	2961.0	15.0	0.51	1490665	4786537	元/吨
CZCE 菜粕	2572.0	13.0	0.51	482003	895010	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		6月30日	6月27日	涨跌		6月30日	6月27日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	79870	79920	-50	LME 铜 3月	9878	9879	-1
	SHFE 仓单	25851	25851	0	LME 库存	90625	91275	-650
	沪铜现货报价	79975	80100	-125	LME 仓单	57700	57650	50
	现货升贴水	130	130	0	LME 升贴水	181.69	240.67	-58.98
	精废铜价差	2027.1	2020.8	6.3	沪伦比	8.09	8.09	0.00
	LME 注销仓单	32925	33625	-700				
镍		6月30日	6月27日	涨跌		6月30日	6月27日	涨跌
	SHEF 镍主力	120830	120480	350	LME 镍 3月	15125	15190	-65
	SHEF 仓单	21221	21257	-36	LME 库存	204006	204294	-288

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	192996	192060	936
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-195.38	-185.29	-10.09
	LME 注销仓单	11010	12234	-1224	沪伦比价	7.99	7.93	0.06
锌		6月30日	6月27日	涨跌		6月30日	6月27日	涨跌
	SHEF 锌主力	22495	22410	85	LME 锌	2741	2778.5	-37.5
	SHEF 仓单	7077	6372	705	LME 库存	117475	119225	-1750
	现货升贴水	50	70	-20	LME 仓单	90325	91325	-1000
	现货报价	22490	22570	-80	LME 升贴水	-10.23	-0.24	-9.99
	LME 注销仓单	27150	27900	-750	沪伦比价	8.21	8.07	0.14
		6月30日	6月27日	涨跌		6月30日	6月27日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17200	17125	75	LME 铅	2041.5	2041.5	0
	SHEF 仓单	2394	2394	0	LME 库存	271925	273425	-1500
	现货升贴水	-250	-125	-125	LME 仓单	202425	202750	-325
	现货报价	16950	17000	-50	LME 升贴水	-27.57	-22.14	-5.43
	LME 注销仓单	202425	202750	-325	沪伦比价	8.43	8.39	0.04
铝		6月30日	6月27日	涨跌		6月30日	6月27日	涨跌
	SHFE 铝连三	20395	20380	15	LME 铝 3 月	2597.5	2595	2.5
	SHEF 仓单	28730	34390	-5660	LME 库存	345750	345200	550
	现货升贴水	40	80	-40	LME 仓单	335125	333150	1975
	长江现货报价	20770	20880	-110	LME 升贴水	0.22	-0.1	0.32
	南储现货报价	20680	20780	-100	沪伦比价	7.85	7.85	0.00
	沪粤价差	90	100	-10	LME 注销仓单	10625	12050	-1425
氧化铝		6月30日	6月27日	涨跌		2月9日	2月7日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2985	2986	-1	全国氧化铝现货均价	3121	3121	0
	SHEF 仓库	30319	30319	0	现货升水	15	35	-20
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	363	363	0
锡		6月30日	6月27日	涨跌		6月30日	6月27日	涨跌
	SHFE 锡主力	268110	268870	-760	LME 锡	33750	33565	185
	SHEF 仓单	6750	6551	199	LME 库存	2175	2175	0
	现货升贴水	600	0	600	LME 仓单	1510	1510	0
	现货报价	267200	269000	-1800	LME 升贴水	127.5	120.01	7.49
	LME 注销仓单	665	665	0	沪伦比价	7.944	8.010427529	-0.0664
贵金属		6月30日	6月27日	涨跌		6月30日	6月27日	涨跌
	SHFE 黄金	767.58	767.58	0.00	SHFE 白银	8762.00	8762.00	0.00
	COMEX 黄金	3307.70	3307.70	0.00	COMEX 白银	36.172	36.172	0.000
	黄金 T+D	764.15	764.15	0.00	白银 T+D	8728.00	8728.00	0.00
	伦敦黄金	3287.45	3287.45	0.00	伦敦白银	35.98	35.98	0.00
	期现价差	3.43	5.56	-2.13	期现价差	34.0	44.00	-10.00
	SHFE 金银比价	87.60	87.42	0.18	COMEX 金银比价	91.25	90.86	0.38
	SPDR 黄金 ETF	952.53	952.53	0.00	SLV 白银 ETF	14826.61	14866.19	-39.58

	COMEX 黄金库存	37048200	37048200	0	COMEX 白银库存	499694752	499090358	604393
螺纹钢		6月30日	6月27日	涨跌		6月30日	6月27日	涨跌
	螺纹主力	2997	2995	2	南北价差：广-沈	-40	-60	20.00
	上海现货价格	3130	3080	50	南北价差：沪-沈	-70	-130	60
	基差	229.80	180.26	49.55	卷螺差：上海	-27	15	-42
	方坯：唐山	2920	2910	10	卷螺差：主力	126	126	0
铁矿石		6月30日	6月27日	涨跌		6月30日	6月27日	涨跌
	铁矿主力	715.5	716.5	-1.0	巴西-青岛运价	20.69	21.16	-0.47
	日照港 PB 粉	708	707	1	西澳-青岛运价	6.85	6.79	0.06
	基差	-727	-728	1	65%-62%价差	10.00	10.00	0.00
	62%Fe:CFR	94.40	94.40	0.00	PB 粉-杨迪粉	220	211	9
焦炭焦煤		6月30日	6月27日	涨跌		6月30日	6月27日	涨跌
	焦炭主力	1404.0	1421.5	-17.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1160	1170	-10	焦炭港口基差	-157	-163	7
	山西现货一级	980	980	0	焦煤价差：晋-港	170	170	0
	焦煤主力	825.0	847.5	-22.5	焦煤基差	435	413	23
	港口焦煤：山西	1250	1250	0	RB/J 主力	2.1346	2.1069	0.0277
	山西现货价格	1080	1080	0	J/JM 主力	1.7018	1.6773	0.0245
碳酸锂		6月30日	6月27日	涨跌		6月30日	6月27日	涨跌
	碳酸锂主力	6.24	6.324	-0.08	氢氧化锂价格	63500	63700	-200
	电碳现货	6.19	6.16	0.03	电碳-微粉氢氧价差	-1600	-2100	500
	工碳现货	6.02	5.99	0.03				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	644	639	5.00				0
工业硅		6月30日	6月27日	涨跌		6月30日	6月27日	涨跌
	工业硅主力	8060	8030	30.00	华东#3303 平均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 平均价	8450	8300	150.00	多晶硅致密料出厂价	30	30	0
	华东不通氧#553 平均价	8200	8100	100.00	有机硅 DMC 现货价	10560	10560	0
	华东#421 平均价	8800	8700	100.00				
豆粕		6月30日	6月27日	涨跌		6月30日	6月27日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1027.5	1025.25	2.25	豆粕主力	2961	2946	15
	CBOT 豆粕主力	289.5	288.2	1.30	菜粕主力	2572	2559	13
	CBOT 豆油主力	52.75	52.62	0.13	豆菜粕价差	389	387	2

CNF 进口价:大豆:巴西	460	456	4.0	现货价:豆粕:天津	2920	2880	40
CNF 进口价:大豆:美湾	451	449	2.0	现货价:豆粕:山东	2880	2840	40
CNF 进口价:大豆:美西	446	444	2.0	现货价:豆粕:华东	2840	2800	40
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1489	1521	-32.0	现货价:豆粕:华南	2850	2800	50
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1573	7.1728	0.0	大豆压榨利润:广东	47.4	56.9	-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。