



商品日报 20250702

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：美参议院通过大美丽法案，国内推进统一大市场

海外方面，美国参议院以微弱优势通过特朗普《大美丽法案》，该法案目前在众议院等待最终批准，特朗普力争在 7 月 4 日独立日前完成签署。关税方面，特朗普称美印或将达成贸易协议，但对与日本达成协议表示怀疑，并暗示对日进口商品关税或升至 30%-35%（原 24%）。美国 5 月职位空缺数升至去年 11 月来新高，就业需求仍具有韧劲，鲍威尔重申“先观察再行动”，称经济稳健可容耐心评估关税影响，通胀温和保留宽松空间，并暗示若无关税因素，原本将继续降息。美元延续弱势，创年内新低至 96.37，关注短期反弹的可能，美股走势分化，黄金、原油与铜价齐涨。

国内方面，习近平主持中央财经委会议，强调推进统一大市场、发展海洋经济，治理低价竞争，引导提质增效，推动落后产能退出，有助于缓解当前物价低迷的局面。6 月财新制造业 PMI 回升至 50.4，重返扩张区间；供需改善，出口回暖，就业与价格仍弱，企业信心回落。股债齐涨，A 股缩量至 1.5 万亿，红利风格占优，当前市场仍处于短期题材博弈阶段，主线尚未明晰，缺乏增量资金推动指数上台阶。

贵金属：避险情绪抬升，金价持续反弹

周二国际贵金属期货价格双双收涨，COMEX 黄金期货涨 1.28% 报 3349.90 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.20% 报 36.25 美元/盎司。特朗普威胁对日本加征关税加剧贸易担忧，美联储暗示可能降息，加上中东地缘风险持续，共同推动避险资金流入贵金属市场。美国参议院惊险通过“大漂亮”法案，还有众议院投票关。美参院终版“大漂亮”法案不含太阳能和风能进口相关组件新征税。鲍威尔未排除 7 月降息可能，称若非关税已降息，关税料将对通胀有影响。美国 6 月 ISM 制造业 PMI 连续四个月萎缩，就业再收缩，价格指数加速。美国 5 月 JOLTS 职位空缺大幅好于预期，自主离职人数上升。欧元区制造业 PMI 创 34 个月新高，德国延续复苏势头，法国承压。

当前贸易依然不稳定，特朗普威胁对日本加征关税加剧贸易担忧，昨日鲍威尔言论未排

除 7 月降息可能，金价受到提振连续两个交易日上涨。近期美国重要经济数据较多，市场波动率可能加大，短期金银价格反弹的持续性存疑，等待更多信息的指引。

铜：宏观和基本面共振，铜价向上突破

周二沪铜主力向上突破，伦铜强势上行逼近万元关口，国内近月 B 结构走扩，周二电解铜现货市场成交向好，下游加快补库节奏，内贸铜升水升至 200 元/吨，昨日 LME 库存维持 9.1 万吨。宏观方面：美国国会参议院投票通过了特朗普总统提出的减税和支出法案，这项被称为“大而美”的修订法案已返回众议院。美国 6 月 ISM 制造业 PMI 录得 49，连续第四个月萎缩，其中新订单指数萎缩至 46.4，为近三个月来最大降幅，就业指数仅为 45 已连续五个月位于收缩区间，而物价支付指数高达 69.7，为近三年来最高水平，挥之不去的物价压力令生产企业倍感压力，整体表现为美国制造业陷入低迷，通胀预期有进一步上行的风险。鲍威尔在葡萄牙央行会议表示，如果没有特朗普的关税政策，美联储从 2025 年早些时间就已开始降息，目前也会采取更为宽松的政策路径，鉴于当前经济前景的不稳定性，美联储仍在观望未来局势以了解更多信息，关税令所有对美国的通胀预测都因此大幅上升。产业方面：有色金属工业协会统计，今年 1-5 月，全国 11972 家规模以上有色金属工业企业实现利润总额 1692.3 亿元，同比+17.2%。

鲍威尔表态若没有关税影响美联储今年或已降息，而地缘政治风险的解除以及中国拉动内需刺激经济政策的持续加码，令市场对全球制造业复苏前景充满期待；基本面上，全球精矿紧缺程度超预期，而海外 LME 可用库存骤降，国内库存低位运行，叠加精铜在全球 AI 和电气化转型的浪潮下不断扩大其应用领域，在供需错配、美铜溢价及海外基金买盘的共同推动下，预计铜价短期将进入震荡上行走势。

铝：美指弱势及低仓单共同助推，铝价偏好

周二沪铝主力收 20635 元/吨，涨 0.31%。伦铝收 2602 美元/吨，涨 0.17%。现货 SMM 均价 20780 元/吨，持平，升水 40 元/吨。南储现货均价 20690 元/吨，涨 10 元/吨，贴水 45 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：6 月财新中国制造业 PMI 录得 50.4，高于 5 月 2.1 个百分点，与 4 月持平，重回临界点以上。美国参议院表决结果通过“大而美”税收与支出法案，法案将送交众议院。美国总统特朗普表示，有信心税收法案能在众议院获得通过。美国劳工部数据显示 5 月份职位空缺意外增加 37.4 万个至 776.9 万个美国 6 月 ISM 制造业 PMI 升至 49，虽然高于预期的 48.8，但仍连续四个月处于萎缩区间。欧元区 6 月制造业 PMI 终值录得 49.5，创 2022 年 8 月以来最高水平，已连续第四个月录得产出增长。欧元区 6 月 CPI 初值同比上涨 2%，达到欧洲央行目标，为欧央行暂缓进一步降息提供了理由。

近期美指接连回落，铝价获得提振。但同时也应关注到参议院通过特朗普“大而美”减税与支出议案的推动，以及即将到来的 7 月 9 日贸易关税暂停期限对市场的压力。基本面近

两日沪铝仓单库存连续大幅下行，昨日已至 2.9 万吨的历史低点，已进入交割月，流动性风险或再度提升，短时继续支持铝价表现。

氧化铝：仓单库存继续下行，氧化铝维持偏好震荡

周二氧化铝期货主力合约收 2945 元/吨，跌 1.41%。现货氧化铝全国均价 3121 元/吨，持平，升水 56 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 2.2 万吨，减少 8404 吨，厂库 0 吨，持平。

氧化铝仓单库存仍在低位徘徊，短时间期价预计仍受流动性风险影响表现偏好。现货市场货源增量有限，现货成交近几日持稳。同时现货当前小幅升水，缺乏制作仓单性价比，短时预计氧化铝期价难有大幅回落，延续偏好震荡格局。

锌：海外炼厂复产，锌价小幅回落

周二沪锌主力 ZN2508 合约日内回落，夜间窄幅震荡，伦锌延续跌势。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 22300~22520 元/吨，对 2507 合约升水 100 元/吨，西班牙对 2507 合约报价平水。盘面价格下跌，下游逢低点价，市场成交好转。据 SMM 了解，2025 年 6 月 30 日 Nexa 公司宣布，与工会雇员之间的谈判于上周五晚间成功结束后，Cajamarquilla 冶炼厂的运营已全面恢复，且产能利用率达到正常水平，此次停产持续三天时间，2025 年销售指引保持不变。6 月 30 日和田地区举行新矿集团火烧云公司 60 万吨/年铅锌冶炼工程投产仪式，达产后每年可以处理铅锌矿石 250 万吨，年产锌锭 56 万吨、铅锭 11 万吨。6 月 25 日，中金岭南广西矿业盘龙铅锌矿 6000t/d 采选扩产改造工程（选矿部分）正式开工，项目建成后，年产铅锌金属量 6 万吨。

整体来看，美国参议院惊险通过“大漂亮”法案，还有众议院投票关。美国 6 月 ISM 制造业 PMI 连续四个月萎缩，但 5 月 JOLTS 职位空缺大幅好于预期，鲍威尔松口，不再排除 7 月降息的可能，美元探底回升，跌势放缓。秘鲁炼厂已恢复生产，影响周期较短且不改变全年产量，供应扰动减弱，同时国内火烧云冶炼项目投产，远端供应压力预期仍存，锌价应声回落。不过下游逢低采买改善，缓解跌势。当前偏弱基本面未改，库存步入累库周期。短期美元企稳叠加海外炼厂复产，锌价回归偏弱走势。

铅：消费暂未兑现，铅价小幅回落

周二沪铅主力 PB2508 合约日内震荡偏弱，夜间窄幅震荡，伦铅窄幅震荡。现货市场：上海市场驰宏、红鹭铅 17025-17100 元/吨，对沪铅 2508 合约贴水 20-10 元/吨或对沪铅 2507 合约贴水 50 元/吨；江浙市场济金、江铜铅 17080-17090 元/吨，对沪铅 2508 合约贴水 30-20 元/吨。沪铅弱势盘整，持货商随行出货，部分持货商因下游询价较少，报价积极性下滑，下游企业需求有限，询价较为分散，成交低迷。

整体来看，7 月原生铅及在再生铅炼厂供应均有不同程度恢复预期，供应偏紧阶段性缓

解，同时消费暂未有明显起色，叠加盘面价格较高，资金做多意愿减弱，部分获利离场，等待消费兑现，短期铅价震荡偏弱，关注整数支撑。

锡：资金小幅加仓，锡价走势回补

周二沪锡主力 SN2508 合约日内震荡，尾盘拉涨，夜间冲高回落，伦锡先扬后抑。现货市场：听闻小牌对 8 月平水-升水 400 元/吨左右，云字头对 8 月升水 400-升水 800 元/吨附近，云锡对 8 月升水 800-升水 1200 元/吨左右。

整体来看，基本面未有明显消息，成交量维持偏低水平。当前供需维持双弱，尽管云南部分炼厂复产，供应修复，但原料刚性约束尚存，下游光伏需求降幅明显，半导体电子消费稳中偏弱，累库缓慢兑现，基本面对高价锡支撑有限，27 万整数附近仍显压力。

工业硅：淡季需求降温，工业硅反弹遇阻

周二工业硅主力合约低位震荡，华东通氧 553#现货对 2508 合约升水 735 元/吨，交割套利空间负值扩大。7 月 1 日广期所仓单库存降至 52137 手，较上一交易日减少 336 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。周二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 8500 和 8200 元/吨，#421 硅华东平均价为 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企稳反弹。

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，虽然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，发改委新政提振市场情绪有限，预计期价短期将转入弱势调整。

碳酸锂：情绪降温，锂价下行

周二碳酸锂期价震荡偏弱运行，现货价格小幅上涨。SMM 电碳价格上涨 0 元/吨，工碳价格上涨 0 元/吨。SMM 口径下现货贴水 2509 合约 1480 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 625 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格上涨 0 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 22940 手；匹配交割价 62120 元/吨；2509 持仓 32.66 万手。盘面上，早盘锂价增仓下跌，空头情绪浓郁。午盘后大幅减仓，价格触及前高附近，尾盘收于 5 日均线上方。产业上，海南矿业与控股子公司旗下的布谷尼锂矿项目签订报销协议，年度底价为双方协定价格，协议将于 2026 年 1 月 1 日生效。宁德时代位于印尼西爪哇省卡拉旺县的电池工厂项目正式开工，该项目涉及产能约 15Gwh。此外，该项目还涉及镍矿开采、镍冶炼以及电池前驱体工程。

情绪热度已有明显走弱，但锂价低位震荡后大幅拉升，市场观望情绪较浓。下游补库暂告尾声，市场交投冷清。7月正极排产或超预期，但供给同样存在较强增量，基本面边际改善预期有限，而高库存或是拖累锂价回归低位的主要驱动。

镍：基本面暂无驱动，镍价震荡

周二镍价震荡运行，SMM1#镍报价 121450 元/吨，-800 元/吨；金川镍报 122750 元/吨，-650 元/吨；电积镍报 120250 元/吨，-675 元/吨。金川镍升水 2600 元/吨，下跌 0。SMM 库存合计 3.78 万吨，较上期-380 吨。美国 6 月 ISM 制造业 PMI 录得 49，预期 48.8，前值 48.5；5 月 JOLTs 职位空缺 776.9 万人，预期 730 万人，前值 739.5 万人。中国 6 月财新制造业 PMI 录得 50.4，预期 49.3，前值 48.3。宏观上，鲍威尔表示，美国当前经济数据牢固，劳动力市场稳健，只要经济数据存在支撑，美联储需进一步观望等待。据利率期货数据显示，美联储 7 月降息的概率已上升至 25% 附近，前期概率不足 20%。

美国经济数据褒贬不一，“美国例外”论消退驱动资金向全球市场分散，美元指数进一步下行。印尼镍矿价格走弱，菲律宾矿价维持高位，成本端有松动迹象。镍铁价格同期走弱，成本压力凸显，印尼镍铁厂已停止散单报价。正极厂排产略超预期，硫酸镍现货交投活跃，价格相对稳定。纯镍市场热度降温，价格上行导致观望情绪渐起。短期基本面暂无改善，镍价震荡。

原油：多空因素交织，油价震荡

周二原油震荡运行，沪油夜盘收 498 元/桶，涨跌幅约+0.2%，布伦特原油收 67.28 美元/桶，WTI 原油活跃合约收 64.25 美元/桶，布油-WTI 跨市价差约 3.03 美元/桶。地缘方面，伊以冲突虽有平息，但也门胡塞武装仍持续对以色列机场等相关目标发动袭击，并导致其机场运转终止。产业上，欧佩克+或在本周末会议上维持增产计划，其成员国仍在努力争夺市场份额。

地缘热度虽有降温，但未完全结束，胡塞对以色列的袭击仍在延续，且伊核清除目标尚未达成，热冲突再起可能犹存。供应端维持高增预期，沙特为争夺市场份额加速原油出口，基本面偏空预期未改。短期地缘风险与产业逻辑交织，油价震荡。

螺卷：限产消息刺激，期价反弹稍强

周二钢材期货宽幅震荡。现货市场，昨日现货成交 10.1 万吨，唐山钢坯价格 2900 (-20) 元/吨，上海螺纹报价 3120 (-10) 元/吨，上海热卷 3200 (0) 元/吨。针对“唐山 7 月 4 日-15 日将减排限产”的消息。Mysteel 对唐山全流程钢企进行了跟踪调研，厂家表示已接到通知，受空气质量影响，基本在延续 6 月下旬的管控，现烧结限产 30%，部分高炉未达产状态，整体对产量影响有限。

昨日盘面受到限产传闻影响，钢材强于原料，螺纹震荡反弹。供应端，钢材产量低位持

稳，暂是没有明显收缩情况，7 月唐山地区按计划继续限产，短时提振市场情绪，持续性需要观察。需求端，目前进入高温期，户外施工受限，需求偏弱。预计钢价震荡走势。

铁矿：港库小幅回落，期价震荡调整

周二铁矿期货震荡调整。昨日港口现货成交 106 万吨，日照港 PB 粉报价 701（-7）元/吨，超特粉 593（-5）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 108 元/吨。6 月 30 日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 14465.77 万吨，较上周一下降 28.74 万吨；45 港库存总量 13869.81 万吨，环比下降 98.21 万吨。6 月 23 日-6 月 29 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1238.4 万吨，环比下降 18.8 万吨，库存小幅下降，库存绝对量处于二季度以来的较低水平。

本周港口库存小幅回落，因为海外发运与到港均环比回落，但发运绝对量处于近三年同期最高水平，供应压力不减。需求端，近期铁水产量连续回升，铁矿需求有一定韧性，消息面唐山地区持续限产管控，预计铁水产量将有所回落。预计铁矿震荡承压。

豆菜粕：美豆 5 月压榨量 611 万吨，连粕或震荡运行

周二，豆粕 09 合约收于 2961 元/吨，持平前一日；华南豆粕现货跌 10 收于 2810 元/吨；菜粕 09 合约涨 14 收于 2586 元/吨，广西菜粕现货涨 20 收于 2470 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约收于 1027.5 美分/蒲式耳，持平于前一日。USDA 月度压榨报告显示，5 月美国大豆压榨量为 611.0 万吨，上月为 607.0 万吨，去年同期为 575.0 万吨。StoneX 机构发布，上调巴西 2024/25 年度大豆产量预测至 1.6875 亿吨，此前预测为 1.6825 亿吨。巴西全国谷物出口商协会表示，预计巴西 6 月大豆出口将达到 1393 万吨，此前预期为 1383 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量在 50-55mm，在常态水平。

美豆 5 月大豆压榨量为 611 万吨，截至目前，2024/2025 年度美豆累计压榨量同比增加 5.84%，整体符合年度预期；产区未来两周降水在常态水平，月度天气展望有转干预期，持续关注天气变化。加拿大关闭海康威视在加的业务，该事件或有情绪影响，关注中加关系变化。另外关注中美贸易进展，影响四季度大豆的采购；国内豆粕累库加快，现货供应仍在。整体来看，短期连粕或震荡运行。

棕榈油：马棕油 6 月产量放缓，棕榈油或震荡运行

周二，棕榈油 09 合约涨 6 收于 8336 元/吨，豆油 09 合约跌 12 收于 7972 元/吨，菜油 09 合约涨 62 收于 9477 元/吨；BMD 马棕油主连跌 17 收于 3970 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.9 收于 53.65 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 1-30 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 0.23%，出油率环比上月同期减少 0.08%，产量环比上月同期减少 0.65%。印尼国家统计局公布的数据显示，印尼 5 月毛棕榈油和精炼棕榈油出口较上年同期大涨 53%，因棕榈油开始较其竞争植物油折价，提振主要买

家的需求。数据显示，印尼 5 月出口 188 万吨毛棕榈油和精炼棕油，高于上年同期的 123 万吨。

宏观方面，美国 5 月 JOLTS 职位空缺高于预期，6 月 ISM 制造业 PMI 略高于预期，仍处于萎缩区间，降息预期有所减弱，美元指数震荡偏弱运行；美参议院通过大而美法案，该法案包含对生物柴油政策支持的条款；油价延续震荡。基本上，高频数据显示，6 月马棕油产量温和放缓，等待 MPOB 报告的发布；印尼 5 月出口需求大幅增加，预计国内库存或下滑。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	80640	770	0.96	195592	596161	元/吨
LME 铜	9943	65	0.66			美元/吨
SHFE 铝	20635	55	0.27	240804	680494	元/吨
LME 铝	2602	5	0.17			美元/吨
SHFE 氧化铝	2945	-40	-1.34	292868	280309	元/吨
SHFE 锌	22255	-240	-1.07	272142	268763	元/吨
LME 锌	2714	-28	-1.00			美元/吨
SHFE 铅	17100	-100	-0.58	43147	83562	元/吨
LME 铅	2039	-3	-0.12			美元/吨
SHFE 镍	120720	-110	-0.09	92045	149735	元/吨
LME 镍	15190	65	0.43			美元/吨
SHFE 锡	269840	1,730	0.65	70070	31494	元/吨
LME 锡	33625	-125	-0.37			美元/吨
COMEX 黄金	3349.90	34.90	1.05			美元/盎司
SHFE 白银	8810.00	48.00	0.55	659064	860438	元/千克
COMEX 白银	36.25	-0.09	-0.23			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3003	6	0.20	1488512	2990626	元/吨
SHFE 热卷	3136	13	0.42	537703	1522628	元/吨
DCE 铁矿石	708.5	-7.0	-0.98	338762	654854	元/吨
DCE 焦煤	814.5	-10.5	-1.27	1225341	747930	元/吨
DCE 焦炭	1388.5	-15.5	-1.10	28557	56303	元/吨
GFEX 工业硅	7765.0	-295.0	-3.66	1230307	361076	元/吨
CBOT 大豆	1027.5	0.0	0.00	129454	391783	元/吨
DCE 豆粕	2961.0	0.0	0.00	1347733	4762701	元/吨
CZCE 菜粕	2586.0	14.0	0.54	441653	891162	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		7月1日	6月30日	涨跌		7月1日	6月30日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	80640	79870	770	LME 铜 3 月	9943	9878	65
	SHFE 仓单	24773	24773	0	LME 库存	91250	90625	625
	沪铜现货报价	80170	79975	195	LME 仓单	59275	57700	1575
	现货升贴水	200	200	0	LME 升贴水	116.3	181.69	-65.39
	精废铜价差	2212.1	2027.1	185	沪伦比	8.11	8.11	0.00
	LME 注销仓单	31975	32925	-950				
镍		7月1日	6月30日	涨跌		7月1日	6月30日	涨跌
	SHEF 镍主力	120720	120830	-110	LME 镍 3 月	15190	15125	65
	SHEF 仓单	21137	21221	-84	LME 库存	203886	204006	-120

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	193176	192996	180
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-194.05	-195.38	1.33
	LME 注销仓单	10710	11010	-300	沪伦比价	7.95	7.99	-0.04
锌		7月1日	6月30日	涨跌		7月1日	6月30日	涨跌
	SHEF 锌主力	22255	22495	-240	LME 锌	2713.5	2741	-27.5
	SHEF 仓单	6824	7077	-253	LME 库存	114900	117475	-2575
	现货升贴水	50	50	0	LME 仓单	89300	90325	-1025
	现货报价	22280	22490	-210	LME 升贴水	-18.75	-10.23	-8.52
	LME 注销仓单	25600	27150	-1550	沪伦比价	8.20	8.21	-0.01
		7月1日	6月30日	涨跌		7月1日	6月30日	涨跌
铅	SHFE 铅主力	17100	17200	-100	LME 铅	2039	2041.5	-2.5
	SHEF 仓单	2394	2394	0	LME 库存	270075	271925	-1850
	现货升贴水	-175	-250	75	LME 仓单	202425	202425	0
	现货报价	16925	16950	-25	LME 升贴水	-32.45	-27.57	-4.88
	LME 注销仓单	202425	202425	0	沪伦比价	8.39	8.43	-0.04
铝		7月1日	6月30日	涨跌		7月1日	6月30日	涨跌
	SHFE 铝连三	20435	20395	40	LME 铝 3 月	2602	2597.5	4.5
	SHEF 仓单	28680	28730	-50	LME 库存	348625	345750	2875
	现货升贴水	10	40	-30	LME 仓单	338000	335125	2875
	长江现货报价	20790	20770	20	LME 升贴水	-0.93	0.22	-1.15
	南储现货报价	20690	20680	10	沪伦比价	7.85	7.85	0.00
	沪粤价差	100	90	10	LME 注销仓单	10625	10625	0
氧化铝		7月1日	6月30日	涨跌		2月14日	2月9日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2945	2985	-40	全国氧化铝现货均价	3121	3121	0
	SHEF 仓库	21915	30319	-8404	现货升水	56	15	41
	SHEF 厂库	0	0	0	澳洲氧化铝 FOB	363	363	0
锡		7月1日	6月30日	涨跌		7月1日	6月30日	涨跌
	SHFE 锡主力	269840	268110	1730	LME 锡	33625	33750	-125
	SHEF 仓单	6766	6750	16	LME 库存	2220	2175	45
	现货升贴水	600	600	0	LME 仓单	1570	1510	60
	现货报价	266500	267200	-700	LME 升贴水	-48.99	127.5	-176.49
	LME 注销仓单	650	665	-15	沪伦比价	8.02498141	7.944	0.08098
贵金属		7月1日	6月30日	涨跌		7月1日	6月30日	涨跌
	SHFE 黄金	776.1	776.10	0.00	SHFE 白银	8810.00	8810.00	0.00
	COMEX 黄金	3349.80	3349.80	0.00	COMEX 白银	36.397	36.397	0.000
	黄金 T+D	772.04	772.04	0.00	白银 T+D	8805.00	8805.00	0.00
	伦敦黄金	3349.00	3349.00	0.00	伦敦白银	36.51	36.51	0.00
	期现价差	4.06	3.43	0.63	期现价差	5.0	34.00	-29.00
	SHFE 金银比价	88.09	87.60	0.49	COMEX 金银比价	92.42	91.25	1.18
	SPDR 黄金 ETF	948.23	948.23	0.00	SLV 白银 ETF	14869.01	14826.61	42.40

	COMEX 黄金库存	37048200	37048200	0	COMEX 白银库存	501210189	499694752	1515437
螺纹钢		7月1日	6月30日	涨跌		7月1日	6月30日	涨跌
	螺纹主力	3003	2997	6	南北价差：广-沈	-30	-40	10.00
	上海现货价格	3120	3130	-10	南北价差：沪-沈	-70	-70	0
	基差	213.49	229.80	-16.31	卷螺差：上海	-16	-27	10
	方坯：唐山	2900	2920	-20	卷螺差：主力	133	126	7
铁矿石		7月1日	6月30日	涨跌		7月1日	6月30日	涨跌
	铁矿主力	708.5	715.5	-7.0	巴西-青岛运价	19.84	20.69	-0.85
	日照港 PB 粉	701	708	-7	西澳-青岛运价	6.94	6.85	0.09
	基差	-720	-727	7	65%-62%价差	10.00	10.00	0.00
	62%Fe:CFR	94.15	94.15	0.00	PB 粉-杨迪粉	213	212	1
焦炭焦煤		7月1日	6月30日	涨跌		7月1日	6月30日	涨跌
	焦炭主力	1388.5	1404.0	-15.5	焦炭价差：晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1170	1160	10	焦炭港口基差	-130	-157	26
	山西现货一级	980	980	0	焦煤价差：晋-港	170	170	0
	焦煤主力	814.5	825.0	-10.5	焦煤基差	446	435	11
	港口焦煤：山西	1250	1250	0	RB/J 主力	2.1628	2.1346	0.0282
	山西现货价格	1080	1080	0	J/JM 主力	1.7047	1.7018	0.0029
碳酸锂		7月1日	6月30日	涨跌		7月1日	6月30日	涨跌
	碳酸锂主力	6.30	6.242	0.06	氢氧化锂价格	63400	63500	-100
	电碳现货	6.19	6.19	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-1500	-1600	100
	工碳现货	6.03	6.02	0.01				0
	进口锂精矿（5.5%-6.0%）	644	644	0.00				0
工业硅		7月1日	6月30日	涨跌		7月1日	6月30日	涨跌
	工业硅主力	7765	8060	-295.00	华东#3303 平均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 平均价	8500	8450	50.00	多晶硅致密料出厂价	30	30	0
	华东不通氧#553 平均价	8200	8200	0.00	有机硅 DMC 现货价	10560	10560	0
	华东#421 平均价	8800	8800	0.00				
豆粕		7月1日	6月30日	涨跌		7月1日	6月30日	涨跌
	CBOT 大豆主力	1027.5	1027.5	0.00	豆粕主力	2961	2961	0
	CBOT 豆粕主力	287.5	289.5	-2.00	菜粕主力	2586	2572	14
	CBOT 豆油主力	53.65	52.75	0.90	豆菜粕价差	375	389	-14

CNF 进口价:大豆:巴西	460	460	0.0	现货价:豆粕:天津	2920	2920	0
CNF 进口价:大豆:美湾	449	451	-2.0	现货价:豆粕:山东	2880	2880	0
CNF 进口价:大豆:美西	444	446	-2.0	现货价:豆粕:华东	2840	2840	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1458	1489	-31.0	现货价:豆粕:华南	2850	2850	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.1608	7.1573	0.0	大豆压榨利润:广东	47.4	47.4	0.00

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。