



商品日报 20260602

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：地缘扰动持续钝化，A 股指数缩量下跌

海外方面，美伊局势延续“谈判推进但扰动未消”的特点：特朗普称美伊谈判仍在快速推进，但美国对伊朗港口封锁尚未解除；以黎方向虽达成部分停火安排，但黎南交火仍在持续；伊朗则倾向于通过有限临时协议换取经济、通航及原油出口喘息空间，同时在核问题上避免实质让步，近期霍尔木兹海峡通行量仍维持在个位数。市场层面，地缘风险定价继续钝化，尽管油价收涨超 4%，但风险偏好整体仍强，美股三大股指再创新高，10 年期美债利率冲高后回落至 4.45%，金银收跌，铜价收涨。后续重点关注停火协议落地情况、霍尔木兹海峡通行恢复进展，以及美国 5 月 PMI 和非农就业报告。

国内方面，A 股周一震荡走弱，主要宽基指数收跌，微盘股、红利风格表现占优，两市超 3700 只个股收涨，赚钱效应较好，成交额缩量至 2.9 万亿元，宽基 ETF 转向净流入。短期看，国内盈利底部改善、海外风险偏好修复及地缘风险钝化仍对指数构成支撑，市场修复趋势尚未破坏；但在结构拥挤、风格切换和量能回落的背景下，后续需重点观察成交额能否维持。债市近期涨势延续，资金面偏松与基本面偏弱仍是主要支撑，10Y、30Y 国债收益率分别回落至 1.704%、2.186%，短期预计仍以窄幅震荡为主。

贵金属：美伊谈判信号混乱，金银持续承压

周一国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 1.70%报 4514.80 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.96%报 75.15 美元/盎司。伊朗方面暂停通过调解渠道与美方交换信息，再度扰动停火预期，特朗普为中东局势降温，美伊谈判信号极其混乱，贵金属价格再度承压。伊媒表示：伊朗将暂停与美国通过中间人沟通、抗议以军扩大在黎行动，计划彻底封锁霍尔木兹海峡；伊朗最高领袖军事顾问：伊方耐心有限，绝不允许海上封锁继续；伊朗外交部：美对以违反黎以停火协议负直接责任。特朗普表示：以色列和黎真主党的所有交火行动将立即停止，与伊谈判正“快速推进”，尚未收到伊朗暂停谈判消息，美伊或于一周内达成协议，延长停火并重启霍尔木兹海峡。美国 5 月 ISM 制造业指数超预期升至 54，创四年新高，连续五个月扩张。新订单增速加速至四个月高位，物价支付指数小幅回落但仍接近

2022 年以来高位，就业指数有所改善。

目前美伊谈判信号混乱至极，中东局势反复推高通胀与加息预期，美国内政策分歧引发市场不确定性，能源价格飙升加剧全球通胀压力，导致流动性收紧预期的压制下，预计金银价格将维持震荡偏弱走势。

铜：232 调查前美进口商提前备货，铜价震荡上行

周一沪铜主力震荡上行，隔夜伦铜反弹逼近 13900 美金一线，国内近月 C 结构走扩，周一国内电解铜现货市场成交平平，内贸铜对当月贴水 60 元/吨，昨日 LME 库存维持 38.6 万吨，COMEX 库存升至 64.2 万吨。宏观方面：以色列袭击黎巴嫩南部地区，特朗普怒斥以军军事升级行动，令美伊和平谈判前景充满不确定性，伊朗威胁计划全面封锁霍尔木兹海峡，风险类资产价格回落。随着 232 关税调查即将落地，市场担忧美国直接对精铜加征关税，部分美国进口商抢在政策窗口期提前备货，一旦流入 COMEX 市场或直接成为美国的长期实物库存，回流 LME 仓库的可能性较低，非美地区货源持续紧缺正进一步抬升铜价估值中枢。产业方面：智利 INE 数据显示，今年 4 月智利铜产量仅为 40 万吨，同比-13.8%，主要受部分矿山矿石品位下降、开采重心向深部及低品位矿体转移，以及部分项目产能释放进度较预期偏缓等因素影响。

以军袭击黎巴嫩南部，伊朗威胁计划全面封锁霍尔木兹海峡，国际油价大幅反弹，风险类资产承压，市场担忧 232 调查美国最终将对精铜加征关税，部分美国进口商抢在政策窗口期提前备货，非美地区货源持续紧缺正进一步抬升铜价估值中枢；基本面来看，中断矿山复产缓慢，中东硫磺和硫酸贸易受阻制约湿法铜产量，而全球新基建投资建设进度较快，非美地区供应趋于紧缺，预计铜价短期将延续震荡上行。

铝：美伊谈判波折致供应担忧，伦铝新高

周一沪铝主力收 24360 元/吨，涨 0.08%。LME 收 3732.5 美元/吨，涨 1.59%。现货 SMM 均价 24190 元/吨，跌 20 元/吨，贴水 80 元/吨。南储现货均价 24040 元/吨，跌 20 元/吨，贴水 230 元/吨。据 SMM，6 月 1 日，电解铝锭库存 138.6 万吨，环比减少 1.5 万吨；国内主流消费地铝棒库存 17.15 吨，环比减少 1 万吨。宏观面：鉴于以色列在黎巴嫩的持续军事行动，伊朗暂停同美国的沟通，并计划彻底封锁霍尔木兹海峡，同时在曼德海峡等其他战线开启行动。美国总统特朗普表示，他预计将在“未来一周内”与伊朗达成协议。美国 5 月 ISM 制造业 PMI 上升 1.3 个百分点至 54，连续五个月扩张并创四年新高。

尽管美国总统特朗普表示即将达成美伊协议，但过程中仍出现波折，伊朗一度宣布彻底封锁霍尔木兹海峡，美伊局势变数不断，能源中断时间预期延长，中东铝供应恢复继续延后，伦铝再创新高。国内铝锭社会库存连续去库，高库存压力有缓解迹象。同时内外比价落差较大，国内修复需求强，铝价预计震荡偏强。

氧化铝：政策预期博弈，上行高度受限

周一氧化铝主力合约收 2892 元/吨，涨 0.14%。现货氧化铝全国均价 2707 元/吨，持平，贴水 39 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 305 美元/吨，持平。上期所仓单库存 42.1 万吨，减少 10189 吨，厂库 5700 吨，持平。

近期市场持续消化几内亚拟于 6 月出台铝土矿出口管制的预期，出口量收缩预期对价格形成支撑。不过随着消息被充分交易，几内亚暂无进一步政策落地，国内高库存与供应过剩格局并未根本改善的显示压力逐步显现，氧化铝上涨动力渐显不足，短期氧化铝价格偏强震荡，等待几内亚政策进一步明朗。

铸造铝：淡季特征明显，成本支撑仍在

周一铸造铝合期货主力合约收 22898 元/吨，跌 0.13%。SMM 现货 ADC12 价格为 23700 元/吨，持平。江西保太现货 ADC12 价格 23000 元/吨，持平。上海机件生铝精废价差 2956 元/吨，跌 69 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 2088 元/吨，跌 122 元/吨。交易所库存 4 万吨，减少 215 吨。

铸造铝已进入传统淡季周期，下游加工企业开工率环比有所回落，终端需求表现疲弱，再生铝企业面临订单乏力的局面。不过，废铝回收端货源偏紧，精废价差维持低位，再生铝企业成本支撑较强，挺价意愿明显，为价格提供了底部支撑。在缺乏独立驱动因素背景下，铸造铝短期价格预计将继续跟随铝价窄幅波动。

锌：中东局势扰动情绪，锌价高位震荡

周一沪锌主力 ZN2607 合约日内横盘震荡，夜间高开低走，伦锌震荡偏强。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24605~24780 元/吨，对 2607 合约报价贴水 40~20 元/吨。锌价回落，贸易商上调升水报价，下游接货不多，现货成交清淡。SMM：截止至本周一，社会库存为 26.46 万吨，较上周四增加 0.25 万吨。Nexa 秘鲁 Cajamarquilla 锌冶炼厂逐步恢复生产，二季度精锌产量影响约 7000 吨，约占全年产量的 2%。公司预计该部分产量将在 2026 年下半年追回，其 2026 年销售指引维持不变。

整体来看，特朗普出言安抚市场，同时美国科技股财报超预期提振 AI 需求，市场风险偏好修复。基本面多空交织，消费转弱，下游采买持续性有限，锌锭库存回升。不过锌矿加工费低位回落，成本端支撑较强。市场情绪跟随中东局势反复摇摆，宏观单边指向不明，资金交投仍显谨慎，同时成本端较消费端相互博弈，预计短期锌价高位震荡运行为主。

铅：铅锭去库放缓，铅价低位震荡

周一沪铅主力 PB2607 合约期价日内窄幅震荡，夜间延续震荡，伦铅震荡。现货市场：上海市场驰宏铅报 16555-16595 元/吨，对沪铅 2607 合约平水。电解铅炼厂厂提货源供应增多，持货商多积极出货，主流产地报价对 SMM1#铅均价平水附近出厂，个别小品牌可贴水

25 元/吨。再生铅炼厂挺价情绪缓和，再生精铅报价对 SMM1#铅贴水 25-0 元/吨出厂，个别地区升水 50-75 元/吨尚存。SMM：截止至本周一，社会库存为 6.68 万吨，较上周四减少 0.16 万吨。

整体来看，LME0-3 维持小贴水，结构支撑转弱。当前铅酸蓄电池消费仍处于淡季，企业维持刚需采买，同时部分电解铅及再生铅炼厂复产，供应阶段性增加，铅锭去库放缓，高库存压制铅价。不过成本端支撑刚性，限制铅价下方空间。短期供需矛盾有限，预计铅价保持低位震荡。

锡：美国科技股走强提振，锡价重心上移

周一沪锡主力 SN2607 合约日内震荡偏强，夜间震荡重心上移，伦锡震荡偏强。现货市场：小牌对 7 月贴水 500-100 元/吨，云字头对 7 月贴水 100-升水 200 元/吨附近，云锡对 7 月升水 200-升水 500 元/吨左右。

整体来看，特朗普为中东局势降温，同时英伟达重磅发布助长 AI 热潮，宏观及需求预期改善均对锡价构成利好刺激，期价震荡重心持续上移。此外，当前锡矿供应扰动依旧集中，刚果金地区疫情风险增加 Bisie 矿生产及运输扰动，印尼政策提升锡矿生产成本、缅甸炸药及雨季拖累锡矿复产节奏。短期市场情绪修复，供需支撑较好，预计锡价保持震荡偏强。

镍：5 月国内精炼镍产量下滑，镍价震荡走强

周一沪镍主力震荡上行，伦镍向上运行至 19300 美金一线。宏观方面，以色列袭击黎巴嫩南部地区，特朗普怒斥以军军事升级行动，令美伊和平谈判前景充满不确定性，伊朗威胁计划全面封锁霍尔木兹海峡，风险类资产价格回落。基本面来看，昨日金川镍升水升至 800 元/吨，进口镍贴水 200 元/吨，品位 10%-12% 的高镍生铁出厂均价为 1143 元/镍点，较上一日持平。基本面来看，根据 Mysteel 统计 2026 年 5 月中国精炼镍产量 33251 吨，环比-5.67%，同比-7.62%；2026 年 1-5 月中国精炼镍累计产量 173663 吨，累计同比-1.23%。目前国内精炼镍总产能达 52265 吨，运行产能为 50432 吨，开工率为 96.49%，产能利用率为 63.62%。2026 年 6 月中国精炼镍预估产量 33745 吨，环比+1.49%，同比-2.23%。

伊朗威胁再次封锁海峡令风险类资产承压，有色金属板块走势分化；基本面来看，津巴布韦将锂、镍、钴、铜等 14 种矿产列为出口管制型关键矿产，试图复制印尼镍产业的发展路径，给予镍价更多的政策性风险溢价，钢联统计中国 5 月精炼镍产量环比-5.6%，产能利用率降至 63.6%，供应端有小幅收敛之势；下游方面，不锈钢厂排产较慢但对高价货源相对抵触，三元前驱体维持正常生产节奏刚需采购为主，预计镍价短期将维持震荡向上。

碳酸锂：缺乏新驱动，期价宽幅震荡

周一碳酸锂主力合约收于 178900 元/吨，跌 0.71%。盘面资金流入，日增仓+5887。现货市场上行，SMM 电碳价格+1500 元/吨，工碳价格+1500 元/吨，iFinD 口径下现货升贴水维

持贴水。原材料价格上行，澳洲锂辉石价格上涨 15 美元/吨至 2625 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）上涨 175 元/吨至 17325 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）上涨 65 元/吨至 5580 元/吨。仓单合计 55215 手（+1020 手）。

基本上，海外矿端扰动已经被计价，增量主要来源是西澳矿山和马里昂山锂矿，但同时津巴布韦、江西宜春、柘下窝的矿端减量扰动 5-6 月仍存，其中津巴布韦明确关键矿产开采项目必须由国家作为共同所有者，尚未公开更多细节。仓单压力维持，库存维系去库。需求端仍然强势，预计 6 月电池总排产 266.5GWh，环比增加 10.76%。短期来看，碳酸锂市场多空交织，维持宽幅震荡。

工业硅&多晶硅：受焦煤成本端带动，双硅震荡上行

周一工业硅主力收于 8745 元/吨，涨 1.92%。华东地区部分主流牌号报价方面，通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区平均价在 9150 和 9200 元/吨，#421 硅华东平均价为 9450 元/吨，现货维持升水。广期所仓单库存在 30154 手（+144 手）。多晶硅主力收于 38280 元/吨，涨 3.38%，N 型多晶硅颗粒硅在 33.5 元/千克，N 型多晶硅复投料在 34.35 元/千克，N 型多晶硅致密料在 33 元/千克，现货维持贴水。多晶硅广期所仓单库存降至 6620 手（+130 手）。

基本面来看，工业硅过剩压力仍存在，西北开炉数小幅增加，西南地区四川增产快于云南，需求端多晶硅、有机硅及硅铝合金增量有限，整体低位囤货，库存端小幅去化但仍维持高位，未有新驱动出现。在成本端焦煤的阶段性大涨带动下，工业硅预计震荡上行。多晶硅周产量继续上行，6 月多家企业复产，供应进入上升通道，需求端支撑有限，高库存仍然压制盘面反弹上限，多晶硅震荡。

螺卷：现货稳中小涨，期价震荡为主

周一钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 12 万吨，唐山钢坯价格 3030（+20）元/吨，上海螺纹报价 3280（+10）元/吨，上海热卷 3430（+30）元/吨。Mysteel 钢材首席分析师汪建华：6 月钢铁市场，供强需弱的阶段性压力加大，市场交易的信心阶段性或显不足，钢材价格有进一步回调的空间，尽管煤矿事故会带来一定的扰动，但唯有供给侧政策利好驱动，才能出现真正意义上的止跌反弹。

现货市场稳中小涨，短期煤焦走强提供支撑，但淡季特征显现，厂商谨慎为主。基本面，五大材供强需弱，去库放缓，其中螺纹钢表需调整，热卷供需双弱，库存小幅增加，压力依然不减。本周迎来中高考，考点周围施工限制，需求受限。预计钢价震荡走势。

铁矿：发运回落到港增加，期价震荡承压

周一铁矿期货震荡。现货市场，昨日港口现货成交 76 万吨，日照港 PB 粉报价 755（-2）元/吨，超特粉 603（-5）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 152 元/吨。5 月 25 日-5 月 31 日，全球铁矿石发运总量 3374.0 万吨，环比减少 428.4 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2826.2

万吨，环比减少 306.5 万吨。中国 47 港铁矿石到港总量 2743.3 万吨，环比增加 138.7 万吨。

现货价格小幅波动，成交偏少，钢厂采购谨慎。需求端，上周铁水产量反弹，但随着淡季深入，铁水产量逐步见顶，需求驱动减弱。供应方面，本周海外发运减少，到港增加，目前发运旺季供应整体宽松。预计矿价震荡承压走势。

双焦：煤矿复产偏慢，期价震荡上涨

周一双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 1494 (+43) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1660 (+50) 元/吨，日照港准一级 1450 (0) 元/吨。Mysteel 最新调研结果显示：5 月 23 日之后山西停产煤矿总计 130 座，产能总计 1.47 亿吨。截至 6 月 1 日已复产 43 座，产能共计 5520 万吨，仍在停产状态 87 座，产能合计 9200 万吨。

现货偏强运行，煤矿复产缓慢，焦煤竞拍零流拍。焦炭第五轮提涨将于 3 日落地，第六轮提涨预期仍存。基本面，国内煤矿开工下降，原煤与精煤产量显著减少，库存下降。焦炭端，焦企盈利有所下滑，焦企开工小幅回落，焦炭产量下降。钢厂端，由于煤矿事故突发，钢厂加速采购力度，煤焦原料库存增加，不过淡季临近铁水上方空间有限。预计双焦震荡偏强走势。关注复产节奏影响。

豆菜粕：美豆优良率首次发布，连粕震荡运行

周一，豆粕 09 合约收跌 0.13%，报 2993 元/吨；广东豆粕现货跌 10 收于 2810 元/吨；菜粕 09 合约收涨 1.0%，报 2327 元/吨；广西菜粕现货收于 2210 元/吨，较前一日持平；CBOT 美豆 7 月合约跌 5.25 收于 1181.25 美分/蒲式耳。截至 5 月 31 日当周，美国大豆优良率为 66%，市场预期为 68%，上年同期为 67%；种植率为 87%，市场预期为 89%，此前一周为 79%，去年同期为 83%，五年均值为 80%；出苗率为 65%，此前一周为 49%，去年同期为 61%，五年均值为 57%。美国农业部(USDA)发布的月度油籽压榨报告显示，美国 2026 年 4 月大豆压榨量为 655 万短吨，2026 年 3 月为 682 万短吨，去年同期为 611 万短吨，同比增加 7.2%。咨询公司 StoneX 表示，巴西 2025/26 年度大豆产量预计将达到 1.818 亿吨，较 5 月份的预测小幅上调约 0.1%。截至 5 月 29 日当周，主要油厂大豆库存为 662.88 万吨，较上周增加 31.99 万吨；豆粕库存为 34.74 万吨，较上周增加 3.56 万吨；未执行合同为 352.01 万吨，较上周减少 6.78 万吨；全国港口大豆库存为 787.9 万吨，较上周增加 40.2 万吨。沿海地区油菜籽库存为 31.2 万吨，较上周增加 4.1 万吨；沿海菜粕库存为 3 万吨，较上周增加 0.25 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量在常态水平；加菜籽产区降水高于均值，较为充裕。

美豆优良率为 66%，略低于预期，播种进度维持良好进程，产区降水在均值水平。加菜籽产区降水充裕，影响播种进度偏慢，或削弱单产水平；另外水产旺季到来给菜粕带来需求支撑，豆菜粕价差回落。大豆到港增多，压榨开机率逐步回升，油厂大豆及豆粕延续累库节奏，供应宽松逐步强化，关注压力兑现情况。预计短期连粕震荡延续。

棕榈油：美豆油继续上涨，棕榈油震荡走强

周一，棕榈油 09 合约收涨 1.35%，报 9729 元/吨；豆油 09 合约收涨 0.64%，报 8596 元/吨；菜油 09 合约收涨 0.51%，报 9933 元/吨；BMD 马棕油休市；CBOT 美豆油主连涨 1.38 收于 79.04 美分/磅。印尼政府进一步强化自然资源出口管控从 6 月 1 日起，棕榈油、煤炭和铁合金三类战略性资源商品出口将统一通过政府指定国有企业进行管理。根据规定，自 2026 年 6 月 1 日起，首批纳入政策范围的棕榈油、煤炭及铁合金三类商品的出口须通过上述国企统一进行。该政策将设置至 2026 年 12 月 31 日的过渡期，并于 2027 年 1 月 1 日起全面实施。在全球供应危机背景下，马来西亚即将进入能源转型的新阶段，自 6 月 1 日起，马来西亚半岛的生物柴油掺混比例将从 B10 逐步提高至 B15。截至 5 月 29 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 197.89 万吨，较上周增加 1.34 万吨；其中，棕榈油库存为 74.44 万吨，较上周减少 1.63 万吨。

宏观方面，美国 5 月 ISM 制造业指数超预期，得益于 AI 投资和抢购备货驱动；伊朗宣布暂停与美方沟通，油价震荡收涨。基本上，美豆油受到生柴需求提振，继续上涨；马来西亚 B15 已开始执行，印尼 B50 政策 7 月初也将推进；东南亚产区降水偏少，厄尔尼诺现象预期逐步强化，长期带来利多驱动，棕榈油 91 反套延续。期价震荡调整基本结束，预计短期棕榈油震荡走强；在天气影响的逻辑下，长期价格看多。

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	104680	-320	-0.30	126825	516098	元/吨
LME 铜	13880	268	1.97			美元/吨
SHFE 铝	24360	90	0.37	267616	682932	元/吨
LME 铝	3733	59	1.59			美元/吨
SHFE 氧化铝	2892	-5	-0.17	404967	311559	元/吨
SHFE 锌	24720	-245	-0.98	178754	207178	元/吨
LME 锌	3582	39	1.09			美元/吨
SHFE 铅	16560	0	0.00	60743	110518	元/吨
LME 铅	2012	1	0.02			美元/吨
SHFE 镍	143580	-90	-0.06	313446	322024	元/吨
LME 镍	19225	270	1.42			美元/吨
SHFE 锡	431840	7,190	1.69	215705	54277	元/吨
LME 锡	56805	1,455	2.63			美元/吨
COMEX 黄金	4514.80	-55.10	-1.21			美元/盎司
SHFE 白银	18156.00	-202.00	-1.10	1016597	477038	元/千克
COMEX 白银	75.15	-0.43	-0.58			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3177	19	0.60	801261	2312020	元/吨
SHFE 热卷	3400	18	0.53	431402	1607729	元/吨
DCE 铁矿石	781.0	-2.5	-0.32	225336	575019	元/吨
DCE 焦煤	1377.0	91.5	7.12	1763623	799803	元/吨
DCE 焦炭	1993.0	90.0	4.73	38088	39227	元/吨
GFEX 工业硅	8745.0	160.0	1.86	296105	267663	元/吨
CBOT 大豆	1181.3	-5.3	-0.44	95651	395344	元/吨
DCE 豆粕	2993.0	2.0	0.07	1117329	4492631	元/吨
CZCE 菜粕	2327.0	26.0	1.13	830543	1660667	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

1、产业数据透视

	6月1日			5月29日			涨跌	
	6月1日	5月29日	涨跌	6月1日	5月29日	涨跌		
铜	SHFE 铜主力	104680	105000	-320	LME 铜 3月	13879.5	13611.5	268
	SHFE 仓单	99543	99543	0	LME 库存	386050	389425	-3375
	沪铜现货报价	104740	104725	15	LME 仓单	266875	277275	-10400
	现货升贴水	-60	-60	0	LME 升贴水	-23.88	-36.29	12.41
	精废铜价差	7257.9	7597.9	-340	沪伦比	7.54	7.54	0.00
	LME 注销仓单	119175	112150	7025				
	镍		6月1日	5月29日	涨跌		6月1日	5月29日
SHFE 镍主力		143580	143670	-90	LME 镍 3月	19225	18955	270
SHFE 仓单		83855	83258	597	LME 库存	276444	276864	-420

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	262596	262356	240
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-211.96	-194.85	-17.11
	LME 注销仓单	13848	14508	-660	沪伦比价	7.47	7.58	-0.11
		6月1日	5月29日	涨跌		6月1日	5月29日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24720	24965	-245	LME 锌	3582	3543.5	38.5
	SHEF 仓单	109784	109731	53	LME 库存	113300	113800	-500
	现货升贴水	-50	0	-50	LME 仓单	97800	97850	-50
	现货报价	24710	24860	-150	LME 升贴水	-21.66	-21.65	-0.01
	LME 注销仓单	15500	15950	-450	沪伦比价	6.90	7.05	-0.14
			6月1日	5月29日	涨跌		6月1日	5月29日
铅	SHFE 铅主力	16560	16560	0	LME 铅	2012	2011.5	0.5
	SHEF 仓单	6058	5859	199	LME 库存	313950	314000	-50
	现货升贴水	-135	-135	0	LME 仓单	305175	305225	-50
	现货报价	16425	16425	0	LME 升贴水	-12.77	-8.33	-4.44
	LME 注销仓单	305175	305225	-50	沪伦比价	8.23	8.23	0.00
铝		6月1日	5月29日	涨跌		6月1日	5月29日	涨跌
	SHFE 铝连三	24480	24380	100	LME 铝3月	3732.5	3674	58.5
	SHEF 仓单	487400	485512	1888	LME 库存	337700	338000	-300
	现货升贴水	-90	-90	0	LME 仓单	254625	254625	0
	长江现货报价	24180	24210	-30	LME 升贴水	101.18	92.53	8.65
	南储现货报价	24040	24060	-20	沪伦比价	6.56	6.64	-0.08
	沪粤价差	140	150	-10	LME 注销仓单	83075	83375	-300
氧化铝		6月1日	5月29日	涨跌		6月1日	5月29日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2892	2897	-5	全国氧化铝现货均价	2707	2707	0
	SHEF 仓库	420831	431020	-10189	现货升水	-39	-41	2
	SHEF 厂库	5700	5700	0	澳洲氧化铝 FOB	305	305	0
锡		6月1日	5月29日	涨跌		6月1日	5月29日	涨跌
	SHFE 锡主力	431840	424650	7190	LME 锡	56805	55350	1455
	SHEF 仓单	7717	7786	-69	LME 库存	8850	8830	20
	现货升贴水	0	1000	-1000	LME 仓单	8375	8360	15
	现货报价	429650	425000	4650	LME 升贴水	-252	-189	-63
	LME 注销仓单	475	470	5	沪伦比价	7.6021477	7.672086721	-0.0699
贵金属		6月1日	5月29日	涨跌		6月1日	5月29日	涨跌
	SHFE 黄金	983.58	983.58	0.00	SHFE 白银	18156.00	18156.00	0.00
	COMEX 黄金	4506.30	4506.30	0.00	COMEX 白银	75.254	75.254	0.000
	黄金 T+D	981.21	981.21	0.00	白银 T+D	18162.00	18162.00	0.00
	伦敦黄金	4449.30	4449.30	0.00	伦敦白银	75.66	75.66	0.00
	期现价差	2.37	5.43	-3.06	期现价差	-6.0	178.00	-184.00
	SHFE 金银比价	54.17	53.89	0.28	COMEX 金银比价	60.08	60.46	-0.38
SPDR 黄金 ETF	1029.14	1029.14	0.00	SLV 白银 ETF	15118.69	15118.69	0.00	

	COMEX 黄金库存	28282869	28282869	0	COMEX 白银库存	317200818	316489764	711054
		6月1日	5月29日	涨跌		6月1日	5月29日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3177	3158	19	南北价差: 广-沈	-20	-20	0.00
	上海现货价格	3280	3270	10	南北价差: 沪-沈	-200	-210	10
	基差	204.44	213.13	-8.69	卷螺差: 上海	49	39	10
	方坯:唐山	3030	3010	20	卷螺差: 主力	223	224	-1
		6月1日	5月29日	涨跌		6月1日	5月29日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	781.0	783.5	-2.5	巴西-青岛运价	37.67	37.70	-0.03
	日照港 PB 粉	755	757	-2	西澳-青岛运价	16.34	16.53	-0.19
	基差	-792	-795	3	65%-62%价差	14.10	#N/A	#N/A
	62%Fe:CFR	108.20	108.20	0.00	PB 粉-杨迪粉	267	261	6
	6月1日	5月29日	涨跌		6月1日	5月29日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1993.0	1903.0	90.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1660	1610	50	焦炭港口基差	-208	-172	-36
	山西现货一级	1430	1430	0	焦煤价差: 晋-港	350	300	50
	焦煤主力	1377.0	1285.5	91.5	焦煤基差	533	535	-2
	港口焦煤: 山西	1900	1810	90	RB/J 主力	1.5941	1.6595	-0.0654
	山西现货价格	1550	1510	40	J/JM 主力	1.4473	1.4804	-0.0330
		6月1日	5月29日	涨跌		6月1日	5月29日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	17.49	17.46	0.03	氢氧化锂价格	171750	171250	500
	电碳现货	17.92	17.9	0.02	电碳-微粉氢氧价差	7450	7750	-300
	工碳现货	17.45	17.43	0.02				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2270	2270	0.00				0
		6月1日	5月29日	涨跌		6月1日	5月29日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8745	8585	160.00	华东#3303 平均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 平均价	9200	9150	50.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9150	9100	50.00	有机硅 DMC 现货价	14800	14800	0
	华东#421 平均价	9400	9400	0.00				
	6月1日	5月29日	涨跌		6月1日	5月29日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1181.25	1186.5	-5.25	豆粕主力	2993	2991	2
	CBOT 豆粕主力	326.6	329.6	-3.00	菜粕主力	2327	2301	26
	CBOT 豆油主力	79.04	77.66	1.38	豆菜粕价差	666	690	-24

CNF 进口价:大豆:巴西	498	502	-4.0	现货价:豆粕:天津	2900	2920	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	536	538	-2.0	现货价:豆粕:山东	2840	2840	0
CNF 进口价:大豆:美西	530	532	-2.0	现货价:豆粕:华东	2820	2820	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	3222	3224	-2.0	现货价:豆粕:华南	2840	2840	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7649	6.7644	0.0	大豆压榨利润:广东	-74.3	-83.8	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
何天	F03120615	Z0022965
赵奕	F03153902	Z0023788

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。