



商品日报 20260603

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：美国就业需求偏强，科技主线重回领涨 A 股

海外方面，美伊谈判未破裂，但海湾导弹、无人机拦截及伊朗军事回应升温，局势从谈判博弈再转向军事对峙；美方坚持制裁换核让步，伊朗试图将通航、制裁与黎巴嫩停火打包，以色列持续打击黎南，和谈落地仍受扰动，布油走高至 95 美元上方。美国 4 月 JOLTS 职位空缺超预期升至 762 万，创近两年新高，裁员人数回落至 169 万，显示劳动力市场韧性仍强，短期美联储降息必要性进一步回落。受经济数据向好及 AI 基建叙事持续发酵，美股震荡收涨，10Y 美债利率在 4.45% 震荡偏强，伦铜站上 14000 美元关口，金银震荡收跌。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 股周二缩量反弹，但结构分化明显，主线重新回到 AI 硬件，双创板块重回领涨，两市超 3800 只个股收跌，赚钱效应有所转弱，成交额缩量至 2.8 万亿元。短期而言，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、风格切换压力上升及量能回落的背景下，后续需重点观察成交额能否维持，以及科技行情能否进一步扩散。

贵金属：美伊谈判前景不明，金银窄幅震荡

周二国际贵金属期货价格维持震荡小幅收涨，COMEX 黄金期货涨 0.29% 报 4519.20 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.25% 报 75.44 美元/盎司。美伊谈判前景不明，市场保持谨慎，贵金属维持震荡。美伊谈判信号依然混乱，伊媒称伊美沟通“已暂停数日”，特朗普称美伊对话持续进行，鲁比奥称未以解除制裁换海峡重开。伊媒称霍尔木兹海峡通行许可已开放申请。美媒称海峡航运仍低迷。美国 4 月职位空缺跃升至 762 万，创近两年新高，远超市场预期，裁员人数收窄至 169 万，劳动力市场韧性彰显。就业市场的意外走强为美联储加息提供了新的支撑依据。美联储内部鹰派声音持续升温。克利夫兰联储主席哈马克表示，虽然当前维持利率不变仍属合理，但如果近期通胀数据持续居高不下，政策层面可能很快需要采取行动，包括考虑进一步加息，以应对通胀持续高企的风险。欧洲央行数据显示，截至 2025

年底黄金占全球储备比重升至 27%，美债降至 22%。在地缘政治冲突与美元制裁风险推动下，各国央行持续增持黄金，加速储备多元化。

美伊谈判信号依然混乱至极，但欧美加息预期升温，最新公布的强劲的美国职位空缺数据也支持美联储鹰派预期，在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：关税不确定性影响升温，铜价延续上行

周二沪铜主力延续上行，隔夜伦铜反弹突破 14000 美金一线，国内近月 C 结构收窄，周二国内电解铜现货市场成交清淡，内贸铜对当月贴水 70 元/吨，昨日 LME 库存维持 38.6 万吨，COMEX 库存维持 64.2 万吨。宏观方面：伊朗袭击科威特美军基地，美军称将对格什姆岛实施自卫性打击，中东局势存在升级风险，风险类资产有所回落。当前市场焦点在于美国商务部即将提交的铜进口关税建议报告，若美国采取极端贸易保护措施，则美铜溢价或将大幅走高，部分美国进口商赶在政策窗口期前提前备货，加剧了全球铜市场的供应错配。产业方面：Codelco 今年一季度铜产量同比-8%，主因 El Teniente 去年 7 月发生的致命坍塌事故持续制约运营，此外 Chuquicamata 项目矿石供应量的下降以及 Gabriela Mistral 计划性检修的阶段性冲击。

伊朗袭击科威特美军基地，风险类资产价格有所回落，当前市场焦点在于美国商务部即将提交的铜进口关税建议报告，若美国采取极端贸易保护措施，美铜溢价或将大幅走高并加剧全球铜市场的供应错配；基本面来看，Codelco 一季度产量同比-8%，中东硫磺和硫酸贸易受阻制约湿法铜产出，下游消费保持韧性，非美地区库存低位运行，预计铜价短期将延续震荡上行。

铝：结构性短缺逻辑未变，铝价偏强

周二沪铝主力收 24825 元/吨，涨 1.99%。LME 收 3760.5 美元/吨，涨 0.75%。现货 SMM 均价 24330 元/吨，涨 140 元/吨，贴水 90 元/吨。南储现货均价 24190 元/吨，涨 150 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 万吨，环比减少 1 万吨。宏观面：据伊朗方面消息，霍尔木兹海峡船舶通行许可申请系统已全面开放，全球船东和船长可提交通行申请。美国总统特朗普表示，美伊之间的对话一直在持续进行。美国国务卿鲁比奥表示，美国仍在与伊朗谈判，但他不确定何时能达成协议。美国总统特朗普签署文件，暂时调整部分进口钢铝铜产品关税，从 6 月 8 日开始实施，至 2027 年 12 月 31 日到期。劳动力市场韧性支撑美联储鹰派预期。美国劳工统计局公布数据显示，4 月职位空缺数跃升至 762 万，创下近两年来最高水平，远超经济学家预期 687 万。

美国总统特朗普称与伊朗谈判仍在进行，但伊朗态度与其并不一致，市场对脆弱的停火协议持谨慎态度。中东电解铝停产持续，LME 现货对三个月期铝升水飙升至 105 美元，创 2007 年以来新高，全球可流通铝库存仅够约 5.6 天消费量，伦铝再创四年新高，带动沪

铝大幅上行，不过国内绝对库存高位仍压制上方空间。供应端结构性短缺核心逻辑未变，铝价偏强。

氧化铝：政策空窗期利多情绪消退，铸造铝调整

周二氧化铝主力合约收 2851 元/吨，跌 1.28%。现货氧化铝全国均价 2707 元/吨，持平，贴水 12 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 305 美元/吨，持平。上期所仓单库存 42 万吨，减少 596 吨，厂库 5700 吨，持平。

几内亚铝土矿政策仍未落地，政策空窗期内此前推动价格走高的利多情绪逐步消退，多头持仓信心下降，空头在阶段高位逐渐入场，氧化铝重心回落。预计氧化铝再测 2800 元/吨附近成本支撑，等待几内亚政策具体落地情况，政策前预计氧化铝成本附近震荡为主。

铸造铝：废铝成本支撑底部，供需矛盾延续横盘

周二铸造铝合期货主力合约收 23500 元/吨，涨 1.89%。SMM 现货 ADC12 价格为 23800 元/吨，涨 100 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23200 元/吨，涨 100 元/吨。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，增加 83 吨。

受中东地缘局势带动外盘原铝走强以及能源成本支撑，铸造铝获得短期上行动力。但基本面喜忧参半：废铝回收端因“反向开票”政策趋严导致合规货源结构性紧缺，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；然而下游压铸行业已步入传统淡季，汽车、通讯等领域订单增量匮乏，铸造铝上行动力匮乏，预计短期仍区间窄幅震荡为主。

锌：加息预期增加，锌价追涨谨慎

周二沪锌主力 ZN2607 合约日内盘中拉涨，夜间增仓上涨，伦锌收涨。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24625~24845 元/吨，对 2607 合约贴水 90-30 元/吨。下游按需接货，观望居多，现货成交不佳，贸易商出货为主，现货贴水小幅扩大。SMM：5 月精炼锌产量为 58.15 万吨，略高于预期，预计 6 月产量环比减少至 57.3 万吨。

整体来看，美伊谈判消息较多，市场对结束战争的进展持谨慎态度。不过强劲的美国职位空缺数据与 AI 基建热潮，推动美股创新高，推升市场风险，锌价站上 25000 一线。基本面看，加工费延续承压态势，成本支撑较稳固，同时 6 月精炼锌延续环比回落，供应压力边际减弱，但消费端步入淡季，下游采买不足，锌锭延续库存高企。短期成本与消费持续博弈，同时美国劳动力市场韧性较强支持美联储加息，美元走强，谨防锌价回调，追涨谨慎。

铅：铅价减仓上涨，总体低位区间震荡

周二沪铅主力 PB2607 合约期价日内窄幅震荡，夜间上涨，伦铅大幅上涨。现货市场：上海市场驰宏铅报 16555-16585 元/吨，对沪铅 2607 合约升水 0-20 元/吨。沪铅延续偏弱震

荡态势，江浙沪地区流通货源不大，报价有限，持货商出货以电解铅炼厂厂提货源为主，主流产地报价对 SMM1#铅均价平水出厂，部分小品牌贴水 30-10 元/吨。再生铅炼厂出货积极性下降，再生精铅报价对 SMM1#铅贴水 25-0 元/吨出厂，且成交困难。SMM：5 月电解铅产量为 35.52 万吨，略高于预期，预计 6 月产量环比减少至 34.48 万吨。再生铅产量为 18.99 万吨，低于预期，预计 6 月产量环比增加至 21.95 万吨。

整体来看，有色板块集体反弹修复，铅价跟随减仓上涨。6 月电解铅及再生铅供应涨跌互现，总体小幅增加，同时随着高温临近，电动自行车消费有改善预期，供需双增，矛盾有限，铅价延续低位区间震荡，操作高抛低吸。

锡：锡供需面偏好，加息预期扰动上涨节奏

周二沪锡主力 SN2607 合约日内延续上涨，夜间突破整数关口，伦锡震荡偏强。现货市场：小牌对 7 月贴水 200-升水 200 元/吨左右，云字头对 7 月升水 200-升水 500 元/吨附近，云锡对 7 月升水 500-升水 800 元/吨左右。SMM：5 月精炼锡产量为 15170 吨，高于预期，预计 6 月产量环比减少至 14890 吨。海关数据及安泰科折算：2026 年 4 月我国进口锡精矿实物量 15720 吨，折金属 5134.7 吨，环比下降 5.5%，同比增长 17.0%。截至 2026 年前 4 个月，我国进口锡精矿实物量 6.9 万吨，折金属 2.0 万吨，同比增长 34.0%。4 月进口量 2802 吨，环比下降 14.8%；同比增至 148.4%。截至 2026 年前 4 个月，我国共进口精锡 9358 吨，同比增长 25.9%。

整体来看，AI 基建热潮不减，费城半导体指数飙升 5.9%，强化锡消费的叙事空间。同时，刚果金疫情、印尼 2026 年矿产加工区名单落地、缅甸复产缓慢均指向供应端较为脆弱，供需面偏好支持锡价易涨难跌。不过强劲的美国职位空缺数据强化了美联储 2026 年年内加息的可能性，美元偏强，扰动锡价上涨节奏，45 万整数附近走势或有反复。

镍：成本中枢上移，镍价偏强震荡

周二沪镍主力偏强震荡，伦镍一度上行至 19400 美金一线。宏观方面，伊朗袭击科威特美军基地，美军称将对格什姆岛实施自卫性打击，中东局势存在升级风险，风险类资产有所回落。基本面来看，昨日金川镍升水升至 800 元/吨，进口镍贴水 350 元/吨，品位 10%-12% 的高镍生铁出厂均价为 1144 元/镍点，较上一日上涨 1 元/镍点。基本面来看，根据菲律宾统计局统计，2026 年 4 月菲律宾出口镍矿 834.01 万湿吨，环比+52.32%，同比+53.81%，其中出口中国 603.52 万湿吨，出口印尼 230.49 万湿吨。2026 年 1-4 月菲律宾出口镍矿累计量 1753.41 万湿吨，同比+70.04%，其中累计出口中国 1179.93 万湿吨，累计出口印尼 573.48 万湿吨。

伊朗袭击科威特美军基地，中东局势存在升级风险，风险类资产价格有所回落；基本面来看，菲律宾雨季过后镍矿出口量增加，但津巴布韦将锂、镍、钴、铜等 14 种矿产列为出口管制型关键矿产，将赋予镍更多的政策性风险溢价，主产国的资源保护主义不断加剧元素

供应扰动；下游方面，不锈钢厂排产较满但对高价货源有所抵触，三元前驱体维持正常生产节奏，预计镍价短期将维持偏强震荡。

碳酸锂：仓单高企，期价宽幅震荡

周二碳酸锂主力合约收于 172980 元/吨，跌 3.91%。盘面资金流出，日增仓-1440。现货市场下行，SMM 电碳价格-3250 元/吨，工碳价格-3250 元/吨，iFinD 口径下现货升贴水转为升水。原材料价格下行，澳洲锂辉石价格下跌 55 美元/吨至 2570 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下跌 675 元/吨至 16650 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌 200 元/吨至 5380 元/吨。仓单合计 55990 手（+775 手）。

基本上，海外矿端扰动已经被计价，无论是来自澳矿方面的增量，还是津巴布韦、江西锂云母 5-6 月的减量，对当前市场情绪影响边际减弱，同时碳酸锂市场产量的持稳使得市场对矿端实际短缺情况存疑。仓单压力维持，高位仓单也是当前空头交易的因素之一。需求端仍然强势。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：驱动受限，双硅回归震荡

周二工业硅主力收于 8690 元/吨，跌 0.06%。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 30346 手（+192 手）。多晶硅主力收于 37510 元/吨，跌 0.19%，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 7770 手（+1150 手）。

基本面来看，工业硅丰水期暂时复产有限，低于此前预期，需求端多晶硅陆续复产，对工业硅需求有所提升；有机硅联合稳产保价，开工率提升有限；硅铝合金开工率相对平稳。仓单集中注销后回升略显缓慢，工业硅预计维持震荡。多晶硅市场开始交易 6 月供应增量和需求的正反馈有限等利空，市场高库存难以去化，未有新驱动的情况下，多晶硅预计维持震荡。

螺卷：淡季需求受限，期价震荡为主

周二钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 8.8 万吨，唐山钢坯价格 3030（0）元/吨，上海螺纹报价 3280（0）元/吨，上海热卷 3430（0）元/吨。上周，10 个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计 220.55 万平方米，环比增长 21%，同比增长 15.7%。二手房成交（签约）面积总计 286.6 万平方米，环比增长 3.9%，同比增长 34.2%。

现货交投清淡，雨季压制需求。基本面，螺纹钢表需调整，产量平稳，库存小幅下降；热卷供需双弱，库存小幅增加，压力依然不减。高考临近，考点周围施工限制，需求受限。预计钢价震荡走势。

铁矿：现货成交一般，期价震荡承压

周二铁矿期货震荡。现货市场，昨日港口现货成交 67 万吨，日照港 PB 粉报价 759(+4) 元/吨，超特粉 607(+4) 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，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1388.8 万吨，环比下降 5.5 万吨，库存小幅回落。目前库存水平仍略高于二季度以来的平均值。

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。需求端，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。现货价格小幅波动，成交偏少，钢厂采购谨慎。预计矿价震荡承压走势。

双焦：上游资源紧张，期价震荡偏强

周二双焦期货震荡偏强。现货方面，山西主焦煤价格 1527(+34) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1670(+10) 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。

煤矿复产缓慢，产量恢复不及节前，资源持续偏紧，焦煤普涨，焦炭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。预计双焦震荡偏强走势。关注复产节奏影响。

豆菜粕：美豆下跌，连粕偏弱震荡

周二，豆粕 09 合约收跌 0.40%，报 2973 元/吨；广东豆粕现货跌 20 收于 2790 元/吨；菜粕 09 合约收跌 0.48%，报 2299 元/吨；广西菜粕现货跌 10 收于 2200 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约跌 16.75 收于 1164.5 美分/蒲式耳。欧盟数据显示，2025/26 年度（去年 7 月起），截至 5 月 31 日欧盟大豆进口量为 1,240 万吨，较去年同期的 1,332 万吨减少 7%。马托格罗索州农业经济研究所(IMEA)公布，马托格罗索州 5 月 25 日-5 月 29 日当周大豆压榨利润为 608.37 雷亚尔/吨，此前一周为 656.60 雷亚尔/吨。当周，该州豆粕价格为 1,588.68 雷亚尔/吨，豆油价格为 5,852.12 雷亚尔/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，气温高于均值 2-3℃；加菜籽产区累计降水量远高于均值，气温高于均值 3-4℃。

未来两周美豆产区降水在均值水平，种植季工作较为顺利，暂无风险担忧，美豆震荡走弱；现货刚需补库为主，远月基差成交清淡，大豆及豆粕进入累库节奏，供应压力显现，现货下跌，基差弱势。预计短期连粕以偏弱震荡思路对待。

棕榈油：印度豆油进口大增，棕榈油震荡走强

周二，棕榈油 09 合约收涨 0.65%，报 9726 元/吨；豆油 09 合约收跌 0.27%，报 8558 元/吨；菜油 09 合约收涨 0.62%，报 9990 元/吨；BMD 马棕油休市；CBOT 美豆油主连跌 0.66

收于 78.38 美分/磅。贸易商预估数据显示，印度 5 月棕榈油进口量从 4 月的 513,403 吨增至 551,000 吨。印度 5 月豆油进口量环比大增 38%至 497,000 吨，创下五个月新高；葵花籽油进口量则下滑 32.3%，至 294,000 吨。数据显示，受豆油采购量大幅走高拉动，印度 5 月食用油总进口量环比增长 2.6%，达 130 万吨。欧盟数据显示，2025/26 年度（去年 7 月起），截至 5 月 31 日欧盟棕榈油进口量为 260 万吨，低于去年同期的 275 万吨。世界气象组织表示，厄尔尼诺将改变全球气温和降水格局，增加热浪、干旱、暴雨和洪水等极端天气发生概率。考虑到热带太平洋海水异常温暖等因素 6 月至 8 月出现厄尔尼诺事件的概率为 80%，未来数月极端天气出现风险随之攀升。GFS 模型预测，未来两周，印尼中部产区累计降水量低于均值水平。

宏观方面，美国 4 月职位空缺数增加，超市场预期，就业市场有韧性；美伊谈判信息相互矛盾，油价收涨。基本上，印度 5 月豆油替代需求进口大幅增长，棕榈油环比小幅度增长，关注 MPOB 报告发布；厄尔尼诺现象预期逐步强化，世界气象组织表示，6 月到 8 月出现概率高达 80%。预计短期棕榈油以震荡走强思路对待。

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	106620	1,940	1.85	226680	530658	元/吨
LME 铜	13984	104	0.75			美元/吨
SHFE 铝	24825	465	1.91	571896	677634	元/吨
LME 铝	3761	28	0.75			美元/吨
SHFE 氧化铝	2851	-41	-1.42	372220	308963	元/吨
SHFE 锌	24985	265	1.07	176698	212512	元/吨
LME 锌	3631	49	1.37			美元/吨
SHFE 铅	16600	40	0.24	64941	111010	元/吨
LME 铅	2037	25	1.24			美元/吨
SHFE 镍	144850	1,270	0.88	394082	322123	元/吨
LME 镍	19215	-10	-0.05			美元/吨
SHFE 锡	449820	17,980	4.16	299856	66584	元/吨
LME 锡	58280	1,475	2.60			美元/吨
COMEX 黄金	4519.20	4.40	0.10			美元/盎司
SHFE 白银	18522.00	366.00	2.02	1044555	480902	元/千克
COMEX 白银	75.44	0.29	0.39			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3180	3	0.09	592004	2300167	元/吨
SHFE 热卷	3399	-1	-0.03	283370	1615977	元/吨
DCE 铁矿石	786.5	5.5	0.70	218424	586665	元/吨
DCE 焦煤	1362.5	-14.5	-1.05	1011501	787890	元/吨
DCE 焦炭	1979.0	-14.0	-0.70	16453	38565	元/吨
GFEX 工业硅	8690.0	-55.0	-0.63	177628	259598	元/吨
CBOT 大豆	1164.5	-16.8	-1.42	129235	390401	元/吨
DCE 豆粕	2973.0	-20.0	-0.67	1206248	4510719	元/吨
CZCE 菜粕	2299.0	-28.0	-1.20	714977	1703287	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

1、产业数据透视

	6月2日			6月1日			涨跌	
	6月2日	6月1日	涨跌	6月2日	6月1日	涨跌		
铜	SHFE 铜主力	106620	104680	1940	LME 铜 3月	13983.5	13879.5	104
	SHFE 仓单	98629	98629	0	LME 库存	384250	386050	-1800
	沪铜现货报价	105755	104740	1015	LME 仓单	265175	266875	-1700
	现货升贴水	-70	-70	0	LME 升贴水	-3.84	-23.88	20.04
	精废铜价差	7961.4	7257.9	703.5	沪伦比	7.62	7.62	0.00
	LME 注销仓单	119075	119175	-100				
	镍		6月2日	6月1日	涨跌		6月2日	6月1日
SHFE 镍主力		144850	143580	1270	LME 镍 3月	19215	19225	-10
SHFE 仓单		84273	83855	418	LME 库存	275340	276444	-1104

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	262650	262596	54
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-218.4	-211.96	-6.44
	LME 注销仓单	12690	13848	-1158	沪伦比价	7.54	7.47	0.07
		6月2日	6月1日	涨跌		6月2日	6月1日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24985	24720	265	LME 锌	3631	3582	49
	SHEF 仓单	109583	109784	-201	LME 库存	113300	113300	0
	现货升贴水	-60	-50	-10	LME 仓单	97700	97800	-100
	现货报价	24720	24710	10	LME 升贴水	-17.51	-21.66	4.15
	LME 注销仓单	15600	15500	100	沪伦比价	6.88	6.90	-0.02
			6月2日	6月1日	涨跌		6月2日	6月1日
铅	SHFE 铅主力	16600	16560	40	LME 铅	2037	2012	25
	SHEF 仓单	6058	6058	0	LME 库存	313950	313950	0
	现货升贴水	-200	-135	-65	LME 仓单	299025	305175	-6150
	现货报价	16400	16425	-25	LME 升贴水	7.8	-12.77	20.57
	LME 注销仓单	299025	305175	-6150	沪伦比价	8.15	8.23	-0.08
铝		6月2日	6月1日	涨跌		6月2日	6月1日	涨跌
	SHFE 铝连三	24910	24480	430	LME 铝3月	3760.5	3732.5	28
	SHEF 仓单	490203	487400	2803	LME 库存	335450	337700	-2250
	现货升贴水	-110	-90	-20	LME 仓单	254625	254625	0
	长江现货报价	24330	24180	150	LME 升贴水	104.56	101.18	3.38
	南储现货报价	24190	24040	150	沪伦比价	6.62	6.56	0.07
	沪粤价差	140	140	0	LME 注销仓单	80825	83075	-2250
氧化铝		6月2日	6月1日	涨跌		6月2日	6月1日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2851	2892	-41	全国氧化铝现货均价	2707	2707	0
	SHEF 仓库	420235	420831	-596	现货升水	-12	-39	27
	SHEF 厂库	5700	5700	0	澳洲氧化铝 FOB	305	305	0
锡		6月2日	6月1日	涨跌		6月2日	6月1日	涨跌
	SHFE 锡主力	449820	431840	17980	LME 锡	58280	56805	1475
	SHEF 仓单	7647	7717	-70	LME 库存	8845	8850	-5
	现货升贴水	300	0	300	LME 仓单	8365	8375	-10
	现货报价	442050	429650	12400	LME 升贴水	-280	-252	-28
	LME 注销仓单	480	475	5	沪伦比价	7.71825669	7.602147698	0.11611
贵金属		6月2日	6月1日	涨跌		6月2日	6月1日	涨跌
	SHFE 黄金	990.6	990.60	0.00	SHFE 白银	18522.00	18522.00	0.00
	COMEX 黄金	4519.90	4519.90	0.00	COMEX 白银	75.556	75.556	0.000
	黄金 T+D	987.00	987.00	0.00	白银 T+D	18426.00	18426.00	0.00
	伦敦黄金	4503.85	4503.85	0.00	伦敦白银	76.26	76.26	0.00
	期现价差	3.60	2.37	1.23	期现价差	96.0	-6.00	102.00
	SHFE 金银比价	53.48	54.17	-0.69	COMEX 金银比价	59.90	60.08	-0.17
SPDR 黄金 ETF	1028.86	1028.86	0.00	SLV 白银 ETF	15036.17	15080.70	-44.53	

	COMEX 黄金库存	28312833	28312833	0	COMEX 白银库存	318678118	317200818	1477299
		6月2日	6月1日	涨跌		6月2日	6月1日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3180	3177	3	南北价差: 广-沈	-30	-20	-10.00
	上海现货价格	3280	3280	0	南北价差: 沪-沈	-200	-200	0
	基差	201.44	204.44	-3.00	卷螺差: 上海	49	49	0
	方坯:唐山	3030	3030	0	卷螺差: 主力	219	223	-4
		6月2日	6月1日	涨跌		6月2日	6月1日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	786.5	781.0	5.5	巴西-青岛运价	37.58	37.67	-0.09
	日照港 PB 粉	759	755	4	西澳-青岛运价	16.31	16.34	-0.03
	基差	-798	-792	-6	65%-62%价差	13.60	14.10	-0.50
	62%Fe:CFR	0.00	108.20	-108.20	PB 粉-杨迪粉	271	259	12
	6月2日	6月1日	涨跌		6月2日	6月1日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1979.0	1993.0	-14.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1670	1660	10	焦炭港口基差	-183	-208	25
	山西现货一级	1430	1430	0	焦煤价差: 晋-港	300	350	-50
	焦煤主力	1362.5	1377.0	-14.5	焦煤基差	548	533	15
	港口焦煤: 山西	1900	1900	0	RB/J 主力	1.6069	1.5941	0.0128
	山西现货价格	1600	1550	50	J/JM 主力	1.4525	1.4473	0.0051
		6月2日	6月1日	涨跌		6月2日	6月1日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	16.83	17.488	-0.66	氢氧化锂价格	168750	171750	-3000
	电碳现货	17.62	17.92	-0.30	电碳-微粉氢氧价差	7450	7450	0
	工碳现货	17.15	17.45	-0.30				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2220	2270	-50.00				0
		6月2日	6月1日	涨跌		6月2日	6月1日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8690	8745	-55.00	华东#3303 平均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 平均价	9200	9200	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9150	9150	0.00	有机硅 DMC 现货价	14800	14800	0
	华东#421 平均价	9400	9400	0.00				
	6月2日	6月1日	涨跌		6月2日	6月1日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1164.5	1181.25	-16.75	豆粕主力	2973	2993	-20
	CBOT 豆粕主力	326.4	326.6	-0.20	菜粕主力	2299	2327	-28
	CBOT 豆油主力	78.38	79.04	-0.66	豆菜粕价差	674	666	8

CNF 进口价:大豆:巴西	498	498	0.0	现货价:豆粕:天津	2900	2900	0
CNF 进口价:大豆:美湾	536	536	0.0	现货价:豆粕:山东	2840	2840	0
CNF 进口价:大豆:美西	530	530	0.0	现货价:豆粕:华东	2800	2820	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	3205	3222	-17.0	现货价:豆粕:华南	2820	2840	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7626	6.7649	0.0	大豆压榨利润:广东	-74.3	-74.3	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
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。