



商品日报 20260604

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：美伊冲突反复推高油价，A股科技主线继续占优

海外方面，以黎推进停火为美伊临时协议打开窗口，但科威特机场遇袭、美军继续打击霍尔木兹附近伊朗目标，同时特朗普称谈判接近协议，但伊朗口径偏谨慎，说明双方仍处于边打边谈阶段。美国经济主线仍是需求韧性未破、通胀压力再起，美联储褐皮书显示消费者与企业均受成本上行挤压，5月ISM服务业继续扩张且价格压力升温，说明中东冲突与供应约束正在通过能源、运输和库存补库向服务业传导。美联储内部分歧加大，官员们对当下通胀和货币政策路径看法不一，目前市场仍定价年内加息1次。美股高位回落收跌约1%，油价收涨，金银铜收跌，10Y美债利率上行，美元指数升至99.5附近。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，以及周五非农就业报告。

国内方面，A股周三放量反弹，结构上依旧是双创板块领涨，通信、半导体板块领涨，两市超3700只个股收跌，赚钱效应依旧不强，成交额放量至3.15万亿元。短期而言，AI产业链行情已推动全球相关股指升至高位，市场存在获利了结需求；同时中东局势反复、油价维持在90美元上方，叠加海外央行政策预期偏鹰，分母端对风险资产形成一定压制。但中长期看，国内盈利底部改善趋势仍在，AI产业周期尚未结束，市场上方仍有空间。后续重点观察成交额能否维持，以及科技行情能否从核心龙头向更多细分方向扩散。债市转弱，资金面依旧保持宽松，但一级市场发行情况不佳带动二级转弱，10Y、30Y利率分别上行至1.719%、2.208%，短期而言资金面、基本面支撑仍在，但供给扰动下，债市或延续窄幅震荡。

贵金属：中东局势再度升级，金银持续承压

周三国际贵金属期货价格承压下行，COMEX黄金期货跌1.27%报4462.70美元/盎司，COMEX白银期货跌3.41%报72.98美元/盎司。中东紧张局势再度升级推动油价走高，贵金属价格继续承压。美军中央司令部在社交媒体发文，称伊朗2日在整个中东范围发动袭击，美军拦截若干伊朗弹道导弹和无人机。作为回应，美军对伊朗格什姆岛发动“自卫性”空袭。美众议院通过决议，限制特朗普对伊动武权力。据透露，美方曾收到多项迹象显示，以色列考虑扩大对黎巴嫩贝鲁特的打击。美国5月ISM服务业PMI超预期回升，价格支付分项指

数创4年新高。美国5月ADP新增就业12.2万人，创16个月新高。美联储褐皮书显示：中东战事推高通胀压力，消费者信心趋弱，就业保持稳定。

中东紧张局势再度升级推动油价走高，美国通胀担忧重燃，叠加强劲的宏观数据强化美联储加息预期。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：中东局势存尾部风险，铜价高位调整

周三沪铜主力小幅回落，伦铜调整至13700美金一线寻求支撑，国内近月C结构走扩，周三国内电解铜现货市场成交冷清，内贸铜对当月贴水65元/吨，昨日LME库存降至38.2万吨，COMEX库存维持64.2万吨。宏观方面：美联储褐皮书显示，近期美国经济活动略有增长，就业情况保持平稳，未来六个月商业前景在预期增长方向的变化不大，能源成本上行是通胀压力加剧的主要动因，其影响已经全面传导至运输、包装、食品和化肥领域。美国国务院表示经美国主导的谈判，以色列与黎巴嫩已同意实施停火，美国众议院通过决议限制特朗普继续对伊动用武力，特朗普单方面表示与伊朗谈判进展非常顺利，但伊朗方面近期并未表露接近达成协议的迹象，中东局势存在尾部风险，拖累有色板块集体回调。产业方面：韦丹塔资源公司旗下孔科拉铜业（KCM）表示，已启动旗下位于赞比亚的Nchanga冶炼厂为期60天的停产检修计划，维修和保养旨在提高运营效率、可靠性和长期生产性能，该公司2025年铜产量为80215吨。

美联储褐皮书显示，近期美国经济活动略有增长，能源成本上行是通胀压力加剧的主要动因，其影响已经全面传导至运输、包装、食品和化肥领域，特朗普单方面表示与伊朗谈判进展非常顺利，但伊朗方面近期并未表露接近达成协议的迹象，中东局势存在尾部风险；基本面来看，中断矿山复产缓慢，232调查结果出炉前美贸易商提前囤货，非美地区库存持续走低，预计铜价短期将维持高位强震荡。

铝：宏观压制与地缘支撑博弈，沪铝震荡

周三沪铝主力收24520元/吨，涨0.74%。LME收3697.5美元/吨，跌1.68%。现货SMM均价24460元/吨，涨130元/吨，贴水110元/吨。南储现货均价24310元/吨，涨120元/吨，贴水240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：美国总统特朗普表示，正在与伊朗达成协议，伊朗已同意不会拥有核武器，自己可能会在某个时候与伊朗最高领袖会面。知情人士称，伊美正在讨论的谅解备忘录若最终敲定，将分四个主要阶段依次推进，其中第三阶段将讨论核问题。美国5月ISM服务业PMI升至三个月高点54.5，高于预期的53.8。美国5月ADP就业增加12.2万人，创去年2月以来的最高水平，高于市场预期的11.7万人。

美伊谈判仍陷僵局，加上美国经济数据及就业数据韧性，加息预期升温，美指反弹施压，隔夜铝价高位回落。不过中东地缘冲突持续发酵下，海湾地区已有电解铝产能将停产持续，海外铝供应收缩预期支撑伦铝强势。国内铝锭社会库存延续去库态势，最新社库约138万

吨，但库存绝对量仍处于同期偏高水平。外强内弱格局延续，沪铝多空交织高位震荡为主。

氧化铝：产能过剩压制现货，氧化铝成本博弈加剧

周三氧化铝主力合约收 2813 元/吨，跌 2.6%。现货氧化铝全国均价 2707 元/吨，持平，升水 24 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 305 美元/吨，持平。上期所仓单库存 40.3 万吨，减少 16810 吨，厂库 5700 吨，持平。

几内亚铝土矿政策未见具体消息落地，利好情绪有所消退，基本面前期贵州检修产能复产，供应端及高库存压力重新主导市场，氧化铝回调。不过几内亚政策后续仍有随时落地可能，下方成本支撑仍强，氧化铝短期预计运行 2750-2950 元/吨。

铸造铝：废铝资源趋紧支撑，铸造铝合金区间震荡

周三铸造铝合期货主力合约收 23265 元/吨，涨 0.87%。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 29 吨。

铸造铝供应低开工，消费弱势局面延续。成本端废铝回收货源整体偏紧，精废价差维持低位，企业成本支撑较强。基本面未见明显驱动，铸造铝继续保持跟随原铝波动，但幅度弱于原铝走势。

锌：加息预期增加，锌价小幅调整

周三沪锌主力 ZN2607 合约日内小幅调整，夜间震荡偏弱，伦锌冲高回落。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 25035~25220 元/吨，对 2607 合约贴水 90-60 元/吨。锌价走高，下游畏高情绪较浓，几无询价消费，现货成交清淡，贸易商下调报价，贴水扩大。中亚金属集团 (CAML) 目前拥有并运营北马其顿的 Sasa 地下锌铅矿和哈萨克斯坦中部的 Kounrad 铜矿。2026 年产量指引为：铜阴极 1.2-1.3 万吨、锌精矿含锌 1.8-2.0 万吨、铅精矿含铅 2.6-2.8 万吨。

整体来看，中东紧张局势再度升级推动油价走高，通胀担忧重燃，叠加强劲经济数据强化美联储加息预期，市场风险偏好承压拖累锌价。基本面维持成本及消费间的博弈，消费淡季的背景下，锌价走高进一步抑制消费，现货贴水扩大，但锌矿供应偏紧，加工费承压削弱炼厂利润，精炼锌供应环比减少，下方支撑较强。短期基本面多空博弈，但宏观压力略增，预计锌价高位小幅调整。

铅：铅价回踩 16500，关注成本支撑

周三沪铅主力 PB2607 合约期价日内回吐涨幅，夜间，伦铅震荡偏弱。现货市场：上海市场驰宏铅报 16590-16690 元/吨，对沪铅 2607 合约贴水 30 元/吨到升水 30 元/吨。现货市

场流通货源宽松，部分持货商下调报价贴水出货。同时，再生铅炼厂出货积极性上升，部分地区贴水扩大，再生精铅报价对 SMM1#铅贴水 50-0 元/吨出厂。

整体来看，市场对美联储年内加息保有一定预期，美元偏强运行，抑制铅价。当前消费改善不明显，电池企业维持刚需采购，现货成交清淡。然再生铅炼厂复产增多，供应边际增加。短期强美元、需求不佳及供应修复抑制铅价，期价回踩 16500 元/吨一线，短期关注成本端支撑效果。

锡：锡价涨势放缓，等待更多消息指引

周三沪锡主力 SN2607 合约日内小幅调整，夜间横盘震荡，伦锡震荡。现货市场：小牌对 7 月贴水 400-平水左右，云字头对 7 月平水-升水 300 元/吨附近，云锡对 7 月升水 300-升水 600 元/吨左右。

整体来看，中东局势进一步恶化，重燃通胀担忧，市场预计美联储 12 月会议加息的概率已超过 40%，施压风险资产。部分资金止盈，锡价小幅调整。供需维持偏好态势，锡矿供应端较为脆弱，刚果金、印尼及缅甸均存供应扰动因素，同时 AI 需求叙事维持乐观，提振资金关注度。短期宏观顺风抑制交投热情，叠加供需利好部分兑现在当前价格中，锡价涨势放缓，转为高位震荡，等待更多消息指引。

镍：宏观风偏回落，镍价下挫

周三沪镍主力延续调整，伦镍大幅下挫至 18800 美金一线。宏观方面，美联储褐皮书显示，近期美国经济活动略有增长，通胀已全面传导至运输、包装、食品和化肥领域；特朗普单方面表示与伊朗谈判进展非常顺利，但伊朗方面近期并未表露接近达成协议迹象，中东局势存在尾部风险。基本面来看，昨日金川镍升水升至 700 元/吨，进口镍贴水 350 元/吨，品位 10%-12% 的高镍生铁出厂均价为 1144.5 元/镍点，较上一日上涨 0.5 元/镍点。基本面来看，据 Mysteel 调研印尼 9 家样本项目统计，2026 年 5 月印尼镍湿法中间品镍金属产量 2.86 万吨，环比+5.15%，同比-27.34%；2026 年 1-5 月印尼镍湿法中间品累计镍金属产量 16.96 万吨，同比-8.13%。2026 年 6 月印尼镍湿法中间品预估镍金属产量 2.9 万吨，环比+1.4%，同比-25.2%。

美国通胀风险已蔓延至更广泛的经济领域，美伊谈判数日未能更进一步，中东局势存在尾部风险，打压市场风险偏好；基本上，印尼 5 月湿法中间品产量环比回升，硫磺供应瓶颈驱动成本中枢上移，主产国资源保护主义政策系数落地，下游方面，不锈钢厂排产较满但对高价货源有所抵触，5 月三元前驱体产量略有增加，预计镍价短期将转入调整。

碳酸锂：资源紧张逻辑证伪，期价震荡走弱

周三碳酸锂主力合约收于 166760 元/吨，跌 4.08%。盘面资金流出，日增仓-4962。现货市场下行，SMM 电碳价格-5250 元/吨，工碳价格-5500 元/吨，iFinD 口径下现货升贴水维持

升水。原材料价格下行，澳洲锂辉石价格下跌 75 美元/吨至 2495 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下跌 525 元/吨至 16125 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌 200 元/吨至 5180 元/吨。仓单合计 56045 手（+55 手）。

基本上，海外矿端扰动已经被计价，近期市场关于江西宜春地区大型锂矿复产的传闻持续发酵，叠加海外部分锂矿项目恢复发运的预期，前期基于“资源极度紧缺”的多头逻辑被证伪。仓单压力维持，碳酸锂出现显性库存去化和仓单持续创新高的矛盾现象，下游电池厂在高价环境下坚持按需采购，加之开票政策收紧，中游贸易商加速将手中的回收料、新疆料等现货转化为期货仓单，碳酸锂供应紧张程度不及预期。短期来看，碳酸锂市场空头趋势增强，预计震荡偏弱。

工业硅&多晶硅：工业硅维持震荡，多晶硅震荡寻底

周三工业硅主力收于 8755 元/吨，涨 0.69%。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（+0 手）。多晶硅主力收于 36605 元/吨，跌 3.46%，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 7920 手（+150 手）。

基本面来看，工业硅过剩压力未有改善，供应端重点关注云南及四川等西南地区的开工进度，需求端关注多晶硅提产程度。仓单集中注销后回升略显缓慢，工业硅预计维持震荡。多晶硅尚未出现停产或检修的新消息，丰水期来临下的复产对多晶硅价格形成压制，同时光伏终端疲软，行业等待过剩产能的出清，高库存压制期价，未有新驱动的情况下，多晶硅偏弱震荡。

螺卷：现货成交一般，期价震荡为主

周三钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 8.1 万吨，唐山钢坯价格 3030（0）元/吨，上海螺纹报价 3270（-10）元/吨，上海热卷 3420（-20）元/吨。乘联分会：5 月，全国乘用车市场零售 154.5 万辆，同比去年同期下降 20%，较上月同期增长 12%，今年以来累计零售 715 万辆，同比降 19%。

现货淡季需求疲软，梅雨影响施工，商家心态谨慎。关注午后钢联数据，预计螺纹钢表需偏弱，热卷供需双弱，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

周三铁矿期货震荡。现货市场，昨日港口现货成交 59 万吨，日照港 PB 粉报价 754（-5）元/吨，超特粉 598（-9）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 156 元/吨。本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本和平均钢坯含税成本均小幅上涨，与 6 月 3 日当前普方坯

出厂价格 3030 元/吨相比，钢厂处于微利水平。

供应方面，目前发运处于旺季，供应整体宽松，港库货源稳定，中低品库存较高。需求端，钢厂拿货意愿不强，按需采购为主，现货价格小幅波动，成交偏少。预计矿价震荡承压走势。

双焦：煤矿复产加快，期价高位震荡

周三双焦期货震荡偏强。现货方面，山西主焦煤价格 1542 (+15) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1700 (+30) 元/吨，日照港准一级 1500 (+50) 元/吨。Mystee 最新调研结果显示：5 月 23 日以来山西停产煤矿总计数量 134 座，产能共计 1.537 亿吨。截至 6 月 3 日上午，复产煤矿数量达到 59 座，产能共计 7765 万吨。仍在停产状态煤矿共计 75 座，产能共计 7605 万吨。

矿难以来山西累计停产煤矿 135 座、产能 1.537 亿吨，截至 6 月 3 日已复产 59 座（产能 7765 万吨），复产率 43.7%，仍有 77 座（产能 7605 万吨）停产，安监升级，产地产量仍维持低位。现货市场，焦煤偏强，焦炭第五轮提涨落地，关注第六轮提涨预期。预计双焦高位震荡走势。关注复产节奏影响。

豆菜粕：美豆继续走弱，连粕偏弱震荡

周三，豆粕 09 合约收跌 0.03%，报 2976 元/吨；广东豆粕现货收于 2790 元/吨，持平前一日；菜粕 09 合约收跌 0.09%，报 2310 元/吨；广西菜粕现货涨 10 收于 2210 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约跌 11 收于 1153.5 美分/蒲式耳。据贸易行业分析师调查显示，截至 5 月 28 日当周，美国大豆出口销售料净增 16-80 万吨。巴西谷物出口商协会(Anec)表示，巴西 6 月大豆出口料达到 1,236 万吨，低于上年同期的 1,379 万吨。巴西对外贸易秘书处(Secex)公布的出口数据显示，巴西 5 月出口大豆 14,825,137 吨，同比增加 5.14%，日均出口量为 705,958.90 吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量略高于均值水平；加菜籽产区累计降水量预计在 75mm，均值在 35-40mm，降水较为充沛，气温整体偏高。

美豆种植季开局良好，产区天气暂无风险担忧，丰产预期增强，美豆继续走弱。昨日巴西桑托斯港罢工，短期扰动情绪，长期且持续的罢工将影响供应节奏，关注后续进展；6 月巴西大豆出口预估 1236 万吨，环比减少。国内豆粕进入累库阶段，供应充足，基差弱势延续。预计短期连粕以偏弱震荡思路对待。

棕榈油：菜油大幅上涨，棕榈油震荡走强

周三，棕榈油 09 合约收涨 0.43%，报 9766 元/吨；豆油 09 合约收涨 0.25%，报 8590 元/吨；菜油 09 合约收涨 3.94%，报 10353 元/吨；BMD 马棕油主连补涨 140 收于 4675 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.25 收于 78.63 美分/磅。菜油强势上涨；澳大利亚油菜籽播种结束，未来两周产区累计降水量为 15-20mm，低于均值水平；厄尔尼诺预期逐步强化，6-8 月

份作物关键生长期干旱将导致减产影响；当前，澳大利亚官方预计 2026/27 年度油菜籽产量同比减少 20%，在 620 万吨；USDA 机构数据显示，2026/27 年度澳洲油菜籽收获面积较上一年度持平，但产量预估同比下降 11.5%，为 680 万吨。加菜籽播种进度偏慢，截至 5 月 25 日当周，萨斯喀彻温省仅完成 38%（去年同期 83%），阿尔伯塔省 60.9%（去年同期 82.5%），曼尼托巴省 60%，主要由于低温阴雨天气导致；未来两周加菜籽产区降水远高于常态，气温偏高，继续影响播种进程，种植窗口期收窄，对最终单产有削弱作用；另外美豆油受到生物柴油需求增长提振表现强势，且美国也进口大量加拿大菜油用于生柴生产，也提振 ICE 油菜籽日线和周线级别呈现突破上涨态势。欧盟油菜籽进入收割阶段，因霜冻干旱天气近期产量小幅下调，基本较去年持平。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 5 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 7.07%，出油率环比上月同期减少 0.57%，产量环比上月同期减少 10.07%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 5 月 1-31 日棕榈油出口量为 1138781 吨，较上月同期出口的 1346859 吨减少 15.45%。据外媒报道，分析师预估，棕榈油库存预计将攀升至 236 万吨，较 4 月份增长 2.2%。印度农业部指示中央及各邦机构启动县级应急预案，因此前印度气象局(IMD)预测西南季风将低于正常水平，且雨季期间可能出现厄尔尼诺现象。

宏观方面，美国 5 月 ADP 新增就业 12.2 万人，超预期 5 月 ISM 服务业 PMI 也超预期，显示就业及消费需求有韧性；美伊局势再度紧张，油价上涨。基本上，澳洲菜籽播种完成，生长季面临干旱影响；加菜籽播种缓慢，降水多继续推迟种植节奏，将削弱单产水平，美豆油震荡走强对 ICE 油菜籽有提振，国内菜油大幅上涨。马棕油 5 月底有累库预期；远端有天气和政策强预期支撑，棕榈油反套格局延续。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	106380	-240	-0.23	190406	532392	元/吨
LME 铜	13785	-199	-1.42			美元/吨
SHFE 铝	24520	-305	-1.23	386037	671131	元/吨
LME 铝	3706	-55	-1.45			美元/吨
SHFE 氧化铝	2813	-38	-1.33	291880	314164	元/吨
SHFE 锌	25150	165	0.66	215122	223076	元/吨
LME 锌	3602	-29	-0.80			美元/吨
SHFE 铅	16635	35	0.21	82252	106239	元/吨
LME 铅	2020	-17	-0.83			美元/吨
SHFE 镍	143070	-1,780	-1.23	355589	338264	元/吨
LME 镍	18815	-400	-2.08			美元/吨
SHFE 锡	445480	-4,340	-0.96	265436	63476	元/吨
LME 锡	57200	-1,080	-1.85			美元/吨
COMEX 黄金	4462.70	-56.50	-1.25			美元/盎司
SHFE 白银	18008.00	-514.00	-2.78	835948	490190	元/千克
COMEX 白银	72.98	-2.46	-3.26			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3169	-11	-0.35	635080	2285698	元/吨
SHFE 热卷	3386	-13	-0.38	337435	1616055	元/吨
DCE 铁矿石	780.0	-6.5	-0.83	227981	583551	元/吨
DCE 焦煤	1381.5	19.0	1.39	1154883	833528	元/吨
DCE 焦炭	2000.0	21.0	1.06	21865	40559	元/吨
GFEX 工业硅	8755.0	65.0	0.75	253791	265914	元/吨
CBOT 大豆	1153.5	-11.0	-0.94	124901	384759	元/吨
DCE 豆粕	2976.0	3.0	0.10	1628306	4515723	元/吨
CZCE 菜粕	2310.0	11.0	0.48	985051	1692521	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

1、产业数据透视

		6月3日	6月2日	涨跌		6月3日	6月2日	涨跌
铜	SHFE 铜主力	106380	106620	-240	LME 铜 3月	13785	13983.5	-198.5
	SHFE 仓单	96391	96391	0	LME 库存	382550	384250	-1700
	沪铜现货报价	106600	105755	845	LME 仓单	264100	265175	-1075
	现货升贴水	-65	-65	0	LME 升贴水	-22.63	-3.84	-18.79
	精废铜价差	8480.65	7961.4	519.25	沪伦比	7.72	7.72	0.00
	LME 注销仓单	118450	119075	-625				
			6月3日	6月2日	涨跌		6月3日	6月2日
镍	SHFE 镍主力	143070	144850	-1780	LME 镍 3月	18815	19215	-400
	SHFE 仓单	84555	84273	282	LME 库存	274236	275340	-1104

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	263328	262650	678
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-226.46	-218.4	-8.06
	LME 注销仓单	10908	12690	-1782	沪伦比价	7.60	7.54	0.07
		6月3日	6月2日	涨跌		6月3日	6月2日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	25150	24985	165	LME 锌	3602	3631	-29
	SHEF 仓单	109407	109583	-176	LME 库存	112525	113300	-775
	现货升贴水	-60	-60	0	LME 仓单	97600	97700	-100
	现货报价	25080	24720	360	LME 升贴水	-21.44	-17.51	-3.93
	LME 注销仓单	14925	15600	-675	沪伦比价	6.98	6.88	0.10
			6月3日	6月2日	涨跌		6月3日	6月2日
铅	SHFE 铅主力	16635	16600	35	LME 铅	2020	2037	-17
	SHEF 仓单	6058	6058	0	LME 库存	313675	313950	-275
	现货升贴水	-185	-200	15	LME 仓单	295475	299025	-3550
	现货报价	16450	16400	50	LME 升贴水	-0.26	7.8	-8.06
	LME 注销仓单	295475	299025	-3550	沪伦比价	8.24	8.15	0.09
铝		6月3日	6月2日	涨跌		6月3日	6月2日	涨跌
	SHFE 铝连三	24630	24910	-280	LME 铝3月	3706	3760.5	-54.5
	SHEF 仓单	489979	490203	-224	LME 库存	335450	335450	0
	现货升贴水	-130	-110	-20	LME 仓单	254625	254625	0
	长江现货报价	24450	24330	120	LME 升贴水	98.09	104.56	-6.47
	南储现货报价	24310	24190	120	沪伦比价	6.65	6.62	0.02
	沪粤价差	140	140	0	LME 注销仓单	80825	80825	0
氧化铝		6月3日	6月2日	涨跌		6月3日	6月2日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2813	2851	-38	全国氧化铝现货均价	2707	2707	0
	SHEF 仓库	403425	420235	-16810	现货升水	24	-12	36
	SHEF 厂库	5700	5700	0	澳洲氧化铝 FOB	305	305	0
锡		6月3日	6月2日	涨跌		6月3日	6月2日	涨跌
	SHFE 锡主力	445480	449820	-4340	LME 锡	57200	58280	-1080
	SHEF 仓单	11681	7647	4034	LME 库存	8800	8845	-45
	现货升贴水	100	300	-200	LME 仓单	8315	8365	-50
	现货报价	446650	442050	4600	LME 升贴水	-415	-280	-135
	LME 注销仓单	485	480	5	沪伦比价	7.78811189	7.718256692	0.06986
贵金属		6月3日	6月2日	涨跌		6月3日	6月2日	涨跌
	SHFE 黄金	977.08	977.08	0.00	SHFE 白银	18008.00	18008.00	0.00
	COMEX 黄金	4466.90	4466.90	0.00	COMEX 白银	73.694	73.694	0.000
	黄金 T+D	973.40	973.40	0.00	白银 T+D	17910.00	17910.00	0.00
	伦敦黄金	4444.60	4444.60	0.00	伦敦白银	74.35	74.35	0.00
	期现价差	3.68	3.60	0.08	期现价差	98.0	96.00	2.00
	SHFE 金银比价	54.26	53.48	0.78	COMEX 金银比价	61.15	59.90	1.25
SPDR 黄金 ETF	1028.00	1028.00	0.00	SLV 白银 ETF	15036.17	15036.17	0.00	

	COMEX 黄金库存	28328196	28328196	0	COMEX 白银库存	319278174	318678118	600056
		6月3日	6月2日	涨跌		6月3日	6月2日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3169	3180	-11	南北价差: 广-沈	-30	-30	0.00
	上海现货价格	3270	3280	-10	南北价差: 沪-沈	-200	-200	0
	基差	202.13	201.44	0.69	卷螺差: 上海	39	49	-10
	方坯:唐山	3030	3030	0	卷螺差: 主力	217	219	-2
		6月3日	6月2日	涨跌		6月3日	6月2日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	780.0	786.5	-6.5	巴西-青岛运价	37.24	37.58	-0.34
	日照港 PB 粉	754	759	-5	西澳-青岛运价	15.46	16.31	-0.85
	基差	-791	-798	7	65%-62%价差	#N/A	13.60	#N/A
	62%Fe:CFR	107.60	107.60	0.00	PB 粉-杨迪粉	266	263	3
	6月3日	6月2日	涨跌		6月3日	6月2日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	2000.0	1979.0	21.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1700	1670	30	焦炭港口基差	-172	-183	11
	山西现货一级	1480	1430	50	焦煤价差: 晋-港	300	300	0
	焦煤主力	1381.5	1362.5	19.0	焦煤基差	579	548	31
	港口焦煤: 山西	1950	1900	50	RB/J 主力	1.5845	1.6069	-0.0224
	山西现货价格	1650	1600	50	J/JM 主力	1.4477	1.4525	-0.0048
		6月3日	6月2日	涨跌		6月3日	6月2日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	16.21	16.83	-0.62	氢氧化锂价格	163250	168750	-5500
	电碳现货	17.02	17.62	-0.60	电碳-微粉氢氧价差	6950	7450	-500
	工碳现货	16.55	17.15	-0.60				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2095	2220	-125.00				0
		6月3日	6月2日	涨跌		6月3日	6月2日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8755	8690	65.00	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3日	6月2日	涨跌		6月3日	6月2日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1153.5	1164.5	-11.00	豆粕主力	2976	2973	3
	CBOT 豆粕主力	320.6	326.4	-5.80	菜粕主力	2310	2299	11
	CBOT 豆油主力	78.63	78.38	0.25	豆菜粕价差	666	674	-8

CNF 进口价:大豆:巴西	495	498	-3.0	现货价:豆粕:天津	2880	2900	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	530	536	-6.0	现货价:豆粕:山东	2820	2840	-20
CNF 进口价:大豆:美西	524	530	-6.0	现货价:豆粕:华东	2800	2800	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	3124	3205	-81.0	现货价:豆粕:华南	2820	2820	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7803	6.7626	0.0	大豆压榨利润:广东	-103.55	-74.3	-29.25

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。