



## 商品日报 20260605

联系人 李婷、黄蕾  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

### 主要品种观点

#### 宏观：霍尔木兹流量依旧偏低，A股赚钱效应降至冰点

海外方面，以黎停火虽有名义进展，但真主党拒绝方案、以色列仍维持南黎军事行动，美伊谈判继续推进，但伊朗将制裁、港口通行、石油出口及黎巴嫩局势捆绑讨论，当前更接近阶段性冻结冲突，而非彻底解决核问题与地区代理人问题，目前霍尔木兹海峡通行量仍处低位。美国就业边际降温，上周初请失业金人数升至近三个月高点 22.5 万人，科技行业 5 月裁员创近两年新高。资产表现上，美股分化、道指创新高，油价回落，金银铜震荡收涨，10Y 美债利率在 4.45% 附近震荡，美元指数小幅回落至 99.5。后续重点关注停火协议落地、霍尔木兹通行恢复及周五非农数据。随着下周全球央行周临近，欧日央行加息概率较高，警惕政策预期扰动抬升分母端压力，6 月资产波动或抬升。

国内方面，A 股周四低开低走，结构上仍以科创板块相对占优，能源设备、半导体领涨，但两市超 4100 个股收跌，赚钱效应进一步转弱；成交额缩量至 2.78 万亿元，叠加宽基 ETF 净流出，显示市场观望情绪升温。短期来看，全球 AI 产业链行情已推动相关股指升至高位，部分资金存在获利了结需求；同时中东局势反复、油价维持高位，叠加海外央行政策预期偏鹰，分母端对风险资产形成压制，A 股阶段性震荡消化压力有所上升。但从中长期看，国内盈利底部改善趋势仍在，AI 产业周期尚未结束，指数上行基础并未被破坏。债市转强，资金面延续宽松，叠加股市走弱压制风险偏好，10Y、30Y 国债收益率分别回落至 1.711%、2.193%。短期来看，资金面与基本面对债市仍有支撑，短期或延续窄幅震荡。

#### 贵金属：金银小幅反弹，关注今晚非农数据

周四贵金属价格期货小幅反弹，COMEX 黄金期货涨 0.79% 报 4502.40 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.58% 报 74.12 美元/盎司。主要受中东局势缓和预期推动。市场对以色列与黎巴嫩停火协议以及美伊和谈可能取得突破持乐观预期，这导致油价回落、美元走弱及美债收益率下降，对贵金属价格有所提振。但最新有美官员透露，美国总统特朗普已私下告知其助手，如果有美军士兵在同伊朗交战中死亡，他将考虑终止同伊朗的停火。同时，美方官员坚称，尽管近期小规模冲突频发，但已持续数周的空袭暂停状态依然维持不变。美国上

周初请失业金人数增加 1.3 万人至 22.5 万人，超出经济学家预期，创今年 2 月以来的最高水平。数据同时显示，美国 6 月挑战者裁员人数为 9.7 万人，其中因 AI 导致的裁员达 3.86 万，占比 40%。世界黄金协会报告显示，全球央行在 4 月份净购金约 17 吨，扭转了 3 月近 30 吨净抛售的局面。波兰央行购金稳居第一位，全月净买入 14 吨。捷克央行则连续 38 个月增持黄金。此外，全球黄金 ETF 资金 5 月转为净流出，当月流出规模为 20 亿美元。

目前中东局势依然处于僵持，虽然停火但小规模军事冲突依然时有发生，美伊双方博弈激烈，不排除紧张局势有进一步升级的可能。高位油价抬升美国通胀担忧，叠加强劲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。短期关注今晚将公布的美国非农就业数据，如数据也好于预期，将可能进一步强化市场对于美联储加息的预期。

### 铝：宏观情绪谨慎，沪铝承压震荡

周四沪铝主力收 24315 元/吨，跌 1.42%。LME 收 3671 美元/吨，跌 0.72%。现货 SMM 均价 24210 元/吨，跌 250 元/吨，贴水 110 元/吨。南储现货均价 24130 元/吨，跌 180 元/吨，贴水 190 元/吨。据 SMM，6 月 4 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，如果美国与伊朗最终达成协议，他不排除与伊朗新任最高领袖举行会晤的可能性。美国上周初请失业金人数增加 1.3 万人至 22.5 万人，超出经济学家预期，创今年 2 月以来的最高水平。

美伊谈判仍在僵持阶段，美国前期就业及经济数据表现较好韧性，加息预期走高，今晚即将公布关键的就业非农数据，市场情绪谨慎。基本面“海外紧、国内松”格局延续，LME 库存降至 33.1 万吨历史低点，伦铝现货升水触及 19 年高位，海外供给硬缺口逻辑延续。但国内库存高位，去库速度明显偏慢。铝价预计在 24200—24800 元/吨区间震荡运行。

### 氧化铝：政策空窗期供需主导，氧化铝调整

周四氧化铝主力合约收 2760 元/吨，跌 2.16%。现货氧化铝全国均价 2708 元/吨，涨 1 元/吨，升水 69 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 305 美元/吨，持平。上期所仓单库存 41.7 万吨，增加 13238 吨，厂库 5700 吨，持平。

几内亚出口政策扰动阶段性消退，政策从预期进入等待落地执行的空窗期，前期由消息引发的情绪溢价被市场逐步挤出，盘面回调。几内亚政策仍是较大变量，短下方 2700 元/吨有支撑，关注政策落地细节和下游补库情况，氧化铝坐底震荡。

### 铸造铝：成本支撑与淡季需求博弈，铸造铝被动跟随铝价

周四铸造铝合期货主力合约收 23100 元/吨，跌 1.09%。SMM 现货 ADC12 价格为 23900 元/吨，跌 100 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23200 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31吨。

成本端废铝回收端货源持续偏紧，精废价差维持低位，再生铝企业成本支撑较强，企业挺价意愿明显；下游压铸行业渐入传统淡季，汽车、通讯电子等领域新增订单有限，企业以消化在手订单为主，采购仅维持刚需补库，市场交投活跃度不高，合金锭社会库存已进入季节性累积通道。预计铸造铝承压震荡关注22800元/吨支撑。

### 锌：地缘局势及加息预期缓和，锌价企稳修复

周四沪锌主力ZN2607合约日内延续调整，夜间震荡重心上移，伦锌震荡。现货市场：上海0#锌主流成交价集中在24755~24995元/吨，对2607合约贴水90-60元/吨。盘面下跌但未达下游心理价位，下游接货点价有限，现货交投未见明显好转，现货升贴水较前一日持稳。SMM：截止至本周四，社会库存为26.41万吨，较周一减少0.05万吨。

整体来看，以黎有条件停火以及美伊和平协议的谈判预期，缓解市场担忧情绪，同时美国劳动力数据疲弱，加息预期降温，锌价企稳修复。南方逐步进入雨季，户外施工转弱，且汽车家电产销边际放缓，终端需求疲软抑制下游采买热情，国内锌锭显性库存维持高位。但加工费持续回落，且硫酸价格滞涨，炼厂利润压缩限制供应端弹性。成本与消费博弈不减，但宏观扰动不断，短期锌价高位震荡，关注20日均线支撑。

### 铅：铅价震荡偏弱，关注成本支撑

周四沪铅主力PB2607合约期价日内震荡偏弱，夜间窄幅震荡，伦铅震荡。现货市场：上海市场驰宏铅报16370-16420元/吨，对沪铅2607合约贴水50-0元/吨。电解铅炼厂厂提货源报价地域性价差扩大，主流产地报价对SMM1#铅均价升水0-25元/吨出厂，部分地区贴水25元/吨尚存，个别地区则升水上涨至200-300元/吨。再生铅方面，炼厂或是低价惜售暂停报价，或是报至升水，再生精铅报价对SMM1#铅升水0-75元/吨出厂。SMM：截止至本周四，社会库存为6.71万吨，较周一增加300吨。

整体来看，地缘局势担忧缓和，市场情绪修复。基本面延续偏弱，LME0-3贴水小幅扩大，结构支撑进一步削弱。国内部分电解铅及再生铅炼厂复产，供应压力边际增加，但铅蓄电池消费未有改善，铅锭库存小幅累库，拖累铅价。短期铅价区间震荡偏弱，持续关注成本端支撑。

### 锡：风险偏好修复，锡价企稳盘整

周四沪锡主力SN2607合约日内震荡偏弱，夜间企稳震荡，伦锡震荡偏弱。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/吨左右不变。

整体来看，博通AI业绩指引不及预期，美股科技股和芯片板块遭抛售，拖累锡价。但随后受中东战争结束预期升温、美联储加息预期降温双重影响下，市场情绪修复，锡价企稳。

当前供应端未有明显改善，刚果金疫情扰动风险延续，印尼 2026 年矿产加工区名单落地、缅甸炸药紧张及雨季影响，均对锡价构成支撑。短期宏观驱动为主，锡价跟随有色板块调整运行，但供应较为脆弱，且 AI 需求乐观预期未有打破，仍支撑锡价中长期偏好。

### 镍：菲律宾镍矿出口量激增，镍价下挫

周四沪镍主力延续调整，伦镍下行至 18600 美金一线。宏观方面，特朗普表示正处于结束伊朗战争的最后谈判阶段，但双方至今并未达成任何书面协议，中东局势存在尾部风险，而美国对古巴采取军事行动的概率升至 55%，其已从边缘事件变成需要纳入观察的风险变量。基本面来看，昨日金川镍升水升至 800 元/吨，进口镍贴水 450 元/吨，品位 10%-12% 的高镍生铁出厂均价为 1144.5 元/镍点，较上一日持平。基本面来看，据菲律宾统计局统计，2026 年 4 月菲律宾出口镍矿 834 万湿吨，环比+52.32%，同比+53.81%，是自 2021 年以来菲律宾镍矿出口量最多的一个月，其中出口至中国 603.52 万湿吨，出口至印尼 230.49 万湿吨，今年 1-4 月菲律宾出口镍矿累计量 1753.41 万湿吨，同比增加 70%。

中东局势存在尾部风险，日央行 6 月考虑加息，宏观风险偏好承压；基本上，菲律宾镍矿出口量环比大幅增长，有效对冲了印尼收紧资源政策的风险，硫磺供应瓶颈下 MHP 成本上行，但主流 MHP 企业仍维持生产，资源国保护主义政策已系数兑现，利多情绪已在此前充分释放；下游方面，不锈钢厂排产回落刚需采购为主，三元前驱体维持正常生产，预计镍价短期将延续调整。

### 碳酸锂：空头趋势增强，期价震荡走弱

周四碳酸锂主力合约收于 160740 元/吨，跌 4.62%。盘面资金流出，日增仓-2205。现货市场下行，SMM 电碳价格-2250 元/吨，工碳价格-2250 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 65 美元/吨至 2430 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下跌 600 元/吨至 15525 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌 205 元/吨至 4975 元/吨。仓单合计 56599 手（+554 手）。

基本上，海外矿端扰动已经被计价，供应端海内外矿端发运回暖，市场不再交易短期的紧缺而是矿端的边际宽松，利空期货市场。仓单压力维持，碳酸锂仓单已上破 5.6 万手，创历史性新高，成为空头交易的重要筹码。同时储能端，7 月 1 日即将实施储能 41 号令，收紧储能电站安全合规、涉网运行等核心标准，加快落后产能的出清。短期来看，碳酸锂市场空头趋势增强，以偏弱对待。

### 工业硅&多晶硅：供增需弱格局维持，双硅预计震荡偏弱

周四工业硅主力收于 8715 元/吨，跌 0.17%。华东地区部分主流牌号报价方面，通氧#553 和不通氧#553 硅华东地区均价在 9150 和 9200 元/吨，#421 硅华东均价为 9450 元/吨，现货维持升水。广期所仓单库存在 30394 手（+48 手）。多晶硅主力收于 35515 元/吨，跌

3.87%，N型多晶硅颗粒硅在33.5元/千克，N型多晶硅复投料在34.1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8050手（+130手）。

基本面来看，工业硅过剩压力未有改善，西北开炉数增加，西南复产节奏不同，工业硅周产量小幅上升，整体供增需弱的格局仍在被反复验证，工业硅预计维持震荡。多晶硅反内卷不及预期，本轮反内卷暂时难有实质性落地或推进情况，基本面供应恢复预期高于需求端，利空仍未释放完毕，未有新驱动的情况下，多晶硅维持震荡磨底。

### **螺卷：产量表需双降，期价震荡偏弱**

周四钢材期货震荡调整。现货市场，昨日现货成交8.1万吨，唐山钢坯价格3020（-10）元/吨，上海螺纹报价3250（-20）元/吨，上海热卷3390（-20）元/吨。本周，五大钢材品种供应852.5万吨，周环比降1.3%；总库存1548.17万吨，周环比增0.24%；周消费量848.77万吨，周环比降3.1%；其中建材消费降7%，板材消费降0.9%。

昨日钢联数据偏弱，五大材产量表需双双下降，库存转增，其中螺纹钢产量与表需下降最大，淡季需求疲软，梅雨影响施工，商家心态谨慎，现货成交不佳。热卷产销平稳，库存持续高位。预计钢价震荡偏弱。

### **铁矿：现货成交一般，期价震荡承压**

周四铁矿期货震荡下跌。现货市场，昨日港口现货成交74万吨，日照港PB粉报价741（-13）元/吨，超特粉590（-8）元/吨，现货高低品PB粉-超特粉价差151元/吨。本周，114家钢厂进口烧结粉总库存2907.47万吨，环比上期增11.82万吨。钢厂不含税铁水成本2316元/吨，环比上期增4元/吨。

现货价格弱势下行，贸易成交不佳，钢厂按需补库询盘较少。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：现货偏强运行，期价高位震荡**

周四双焦期货震荡偏强。现货方面，山西主焦煤价格1586（+44）元/吨，山西准一级焦现货价格1700（0）元/吨，日照港准一级1500（0）元/吨。本周，523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为71.5%，环比减7.2%。精煤日均产量69.2万吨，环比减3.3万吨，精煤库存198.1万吨，环比减10.0万吨。

煤焦市场偏强运行，焦炭第五轮提涨全面落地。主产地煤矿复产节奏偏慢，产能释放受限，叠加下游集中补库，煤矿库存低位，供应偏紧格局延续。焦企受焦煤紧缺开工受限，库存低位，叠加铁水日产稳居240万吨上方、钢厂补库积极，第六轮提涨预期较强。预计双焦高位震荡走势。关注煤矿复产节奏影响。

## 豆菜粕：美豆再度下挫，连粕增仓下行

周四，豆粕 09 合约收跌 0.84%，报 2943 元/吨；广东豆粕现货跌 30 收于 2760 元/吨；菜粕 09 合约收跌 0.74%，报 2283 元/吨；广西菜粕现货跌 30 收于 2180 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约跌 24.75 收于 1128.75 美分/蒲式耳。据外媒报道，阿根廷农业部称，2026 年第 21 周阿根廷农户销售大豆的步伐放慢。截至 2026 年 5 月 27 日，阿根廷农户销售 1718 万吨 2025/26 年度大豆，比一周前高出 98 万吨，去年同期 1788 万吨。截至 2026 年 6 月 2 日当周，美国大豆产区干旱比例为 28%，上周为 27%，去年同期为 16%。截至 5 月 28 日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 276,852 吨，较之前一周减少 8%，较前四周均值增加 24%。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量略高于均值，气温偏高；加菜籽产区累计降水量仍高于常态水平。

美豆产区天气良好，丰产预期增强；另外化肥成本抬升，美豆种植面积预估增加，关注即将发布的 USDA 报告及月底面积报告，美豆再度下挫。豆粕累库阶段，供应宽松强化，现货价格回落以及盘面走弱点价情绪升温，近两日成交明显回暖。预计短期连粕以震荡偏弱思路对待。

## 棕榈油：马棕油累库预期施压，棕榈油高位回落

周四，棕榈油 09 合约收跌 1.59%，报 9574 元/吨；豆油 09 合约收跌 0.63%，报 8499 元/吨；菜油 09 合约收涨 1.51%，报 10312 元/吨；BMD 马棕油主连跌 73 收于 4602 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 2.24 收于 76.39 美分/磅。据外媒报道，由于买家可能转向更便宜的印尼供应，马来西亚 6 月棕榈油出口或将连续第三个月下滑。印尼正对大宗商品出口进行改革，在新规全面实施前，出货加快。印尼一项旨在控制出口的计划已于 6 月 1 日启动，生产商预计将开始通过新成立的国有企业提交销售数据。高级官员上周表示，该系统仍处于过渡阶段，在 Danantara 公司最早于 9 月或最迟于明年 1 月 1 日接管特定出口活动之前，企业可继续自行处理交易。

宏观方面，市场寄希望美伊冲突结束，油价下跌。基本上，产地进入旺季，出口需求疲软，5 月份马棕油库存预计增加，短期库存压力较大，供应宽松压制，关注即将发布的 MPOB 报告；关注天气及政策进展。期价高位回落重回震荡区间，预计短期棕榈油以高位震荡运行思路对待，等待回落调整企稳信号。

## 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	105150	-1,230	-1.16	189937	517392	元/吨
LME 铜	13904	119	0.86			美元/吨
SHFE 铝	24315	-205	-0.84	334441	664536	元/吨
LME 铝	3671	-35	-0.94			美元/吨
SHFE 氧化铝	2760	-53	-1.88	327757	322129	元/吨
SHFE 锌	24800	-350	-1.39	194185	215281	元/吨
LME 锌	3595	-7	-0.19			美元/吨
SHFE 铅	16435	-200	-1.20	104208	121173	元/吨
LME 铅	2017	-4	-0.17			美元/吨
SHFE 镍	138770	-4,300	-3.01	405639	363412	元/吨
LME 镍	18635	-180	-0.96			美元/吨
SHFE 锡	430040	-15,440	-3.47	298714	54292	元/吨
LME 锡	55950	-1,250	-2.19			美元/吨
COMEX 黄金	4502.40	39.70	0.89			美元/盎司
SHFE 白银	17730.00	-278.00	-1.54	854779	502415	元/千克
COMEX 白银	74.13	1.15	1.57			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3157	-12	-0.38	750822	2311060	元/吨
SHFE 热卷	3377	-9	-0.27	426827	1631924	元/吨
DCE 铁矿石	767.5	-12.5	-1.60	328796	605270	元/吨
DCE 焦煤	1431.5	50.0	3.62	2033326	936444	元/吨
DCE 焦炭	2043.0	43.0	2.15	29047	42724	元/吨
GFEX 工业硅	8715.0	-40.0	-0.46	246462	261388	元/吨
CBOT 大豆	1128.8	-24.8	-2.15	151831	380977	元/吨
DCE 豆粕	2943.0	-33.0	-1.11	1546513	4661435	元/吨
CZCE 菜粕	2283.0	-27.0	-1.17	848325	1741760	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 1、产业数据透视

	6月4日			6月3日			涨跌	
	6月4日	6月3日	涨跌	6月4日	6月3日	涨跌		
铜	SHEF 铜主力	105150	106380	-1230	LME 铜 3月	13904	13785	119
	SHFE 仓单	95855	95855	0	LME 库存	379975	382550	-2575
	沪铜现货报价	105165	106600	-1435	LME 仓单	240650	264100	-23450
	现货升贴水	-45	-45	0	LME 升贴水	-11.51	-22.63	11.12
	精废铜价差	7460.85	8480.65	-1019.8	沪伦比	7.56	7.56	0.00
	LME 注销仓单	139325	118450	20875				
	镍		6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日
SHEF 镍主力		138770	143070	-4300	LME 镍 3月	18635	18815	-180
SHEF 仓单		85496	84555	941	LME 库存	274236	274236	0

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	263328	263328	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-223.06	-226.46	3.4
	LME 注销仓单	10908	10908	0	沪伦比价	7.45	7.60	-0.16
		<b>6月4日</b>	<b>6月3日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月4日</b>	<b>6月3日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	24800	25150	-350	LME 锌	3595	3602	-7
	SHEF 仓单	109307	109407	-100	LME 库存	111900	112525	-625
	现货升贴水	-70	-60	-10	LME 仓单	94875	97600	-2725
	现货报价	24830	25080	-250	LME 升贴水	-22.55	-21.44	-1.11
	LME 注销仓单	17025	14925	2100	沪伦比价	6.90	6.98	-0.08
			<b>6月4日</b>	<b>6月3日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月4日</b>	<b>6月3日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	16435	16600	-165	LME 铅	2020	2037	-17
	SHEF 仓单	6058	6058	0	LME 库存	313675	313950	-275
	现货升贴水	-160	-185	25	LME 仓单	295475	299025	-3550
	现货报价	16275	16450	-175	LME 升贴水	-0.26	7.8	-8.06
	LME 注销仓单	295475	295475	0	沪伦比价	8.14	8.15	-0.01
<b>铝</b>		<b>6月4日</b>	<b>6月3日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月4日</b>	<b>6月3日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	24445	24630	-185	LME 铝3月	3671	3706	-35
	SHEF 仓单	489930	489979	-49	LME 库存	335200	335450	-250
	现货升贴水	-120	-130	10	LME 仓单	254625	254625	0
	长江现货报价	24210	24450	-240	LME 升贴水	68.22	98.09	-29.87
	南储现货报价	24130	24310	-180	沪伦比价	6.66	6.65	0.01
	沪粤价差	80	140	-60	LME 注销仓单	80575	80825	-250
<b>氧化铝</b>		<b>6月4日</b>	<b>6月3日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月4日</b>	<b>6月3日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	2760	2813	-53	全国氧化铝现货均价	2708	2707	1
	SHEF 仓库	416663	403425	13238	现货升水	69	24	45
	SHEF 厂库	5700	5700	0	澳洲氧化铝 FOB	305	305	0
<b>锡</b>		<b>6月4日</b>	<b>6月3日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月4日</b>	<b>6月3日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	430040	445480	-15440	LME 锡	55950	57200	-1250
	SHEF 仓单	11790	11681	109	LME 库存	8760	8800	-40
	现货升贴水	100	100	0	LME 仓单	8090	8315	-225
	现货报价	442500	446650	-4150	LME 升贴水	-388	-415	27
	LME 注销仓单	670	485	185	沪伦比价	7.68614835	7.788111888	-0.102
<b>贵金属</b>		<b>6月4日</b>	<b>6月3日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月4日</b>	<b>6月3日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	977.94	977.94	0.00	SHFE 白银	17730.00	17730.00	0.00
	COMEX 黄金	4505.00	4505.00	0.00	COMEX 白银	73.971	73.971	0.000
	黄金 T+D	974.31	974.31	0.00	白银 T+D	17672.00	17672.00	0.00
	伦敦黄金	4496.95	4496.95	0.00	伦敦白银	73.48	73.48	0.00
	期现价差	3.63	3.68	-0.05	期现价差	58.0	98.00	-40.00
	SHFE 金银比价	55.16	54.26	0.90	COMEX 金银比价	60.74	61.15	-0.41
SPDR 黄金 ETF	1026.86	1026.86	0.00	SLV 白银 ETF	15036.15	15036.17	-0.02	

	COMEX 黄金库存	28228811	28228811	0	COMEX 白银库存	319217792	319278174	-60382
		6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3157	3169	-12	南北价差: 广-沈	-30	-30	0.00
	上海现货价格	3250	3270	-20	南北价差: 沪-沈	-210	-200	-10
	基差	193.52	202.13	-8.62	卷螺差: 上海	39	39	1
	方坯:唐山	3020	3030	-10	卷螺差: 主力	220	217	3
			6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日
铁矿石	铁矿主力	767.5	780.0	-12.5	巴西-青岛运价	36.73	37.24	-0.51
	日照港 PB 粉	741	754	-13	西澳-青岛运价	14.90	15.46	-0.56
	基差	-779	-791	13	65%-62%价差	13.60	#N/A	#N/A
	62%Fe:CFR	106.30	106.30	0.00	PB 粉-杨迪粉	253	258	-5
		6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	2043.0	2000.0	43.0	焦炭价差: 晋-港	0	230	-230
	港口现货准一	1700	1700	0	焦炭港口基差	-215	-172	-43
	山西现货一级	0	1480	-1480	焦煤价差: 晋-港	350	300	50
	焦煤主力	1431.5	1381.5	50.0	焦煤基差	629	579	50
	港口焦煤: 山西	2050	1950	100	RB/J 主力	1.5453	1.5845	-0.0392
	山西现货价格	1700	1650	50	J/JM 主力	1.4272	1.4477	-0.0205
			6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日
碳酸锂	碳酸锂主力	15.48	16.208	-0.73	氢氧化锂价格	161250	163250	-2000
	电碳现货	16.62	17.02	-0.40	电碳-微粉氢氧价差	4950	6950	-2000
	工碳现货	16.15	16.55	-0.40				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2080	2095	-15.00				0
			6月4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日
工业硅	工业硅主力	8715	8755	-40.00	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4日	6月3日	涨跌		6月4日	6月3日	涨跌
豆粕	CBOT 大豆主力	1128.75	1153.5	-24.75	豆粕主力	2943	2976	-33
	CBOT 豆粕主力	313.4	320.6	-7.20	菜粕主力	2283	2310	-27
	CBOT 豆油主力	76.39	78.63	-2.24	豆菜粕价差	660	666	-6

CNF 进口价:大豆:巴西	492	495	-3.0	现货价:豆粕:天津	2860	2880	-20
CNF 进口价:大豆:美湾	525	530	-5.0	现货价:豆粕:山东	2820	2820	0
CNF 进口价:大豆:美西	519	524	-5.0	现货价:豆粕:华东	2780	2800	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	3037	3124	-87.0	现货价:豆粕:华南	2800	2820	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.777	6.7803	0.0	大豆压榨利润:广东	-113.05	-103.55	-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。