



商品日报 20260609

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：外部扰动压制风险偏好，A股缩量失守4000点

海外方面，隔夜中东局势先升后降，以伊在有限军事行动后暂时回到停火框架，冲突尚未实质冲击海湾能源基础设施，因此布油冲高后回落，但地缘风险溢价仍对油价形成支撑。隔夜美股小幅修复但估值端仍受利率压制，美元指数在100关口附近震荡，10Y美债利率升至4.56%，金银铜小幅修复。当前欧美日央行加息预期均边际上修，核心矛盾在于能源价格上行是否进一步推升通胀黏性；本周重点关注美国5月CPI、PPI、欧央行6月议息会议及美伊冲突和谈进展。

国内方面，受美国非农超预期、美日韩股市调整及以伊再度交火影响，周一A股低开走弱，上证指数跳空下行并收于3959点；双创板块领跌，红利风格相对抗跌，两市成交额缩至2.8万亿元，超4500只个股收跌，赚钱效应明显恶化，但主要宽基ETF转为净流入，显示下跌中仍有资金承接。短期看，调整主要源于外部风险与交易拥挤共振：全球AI产业链行情已处高位，资金存在获利了结需求；同时中东局势反复、油价高位运行，叠加海外央行预期偏鹰，分母端对风险资产形成压制，A股阶段性震荡消化压力上升，关注4000点附近争夺。中长期看，国内盈利底部改善、政策支撑和AI产业周期尚未逆转，指数上行基础尚未被破坏。本周关注中国5月通胀、外贸及金融数据，以进一步校准二季度经济成色。

贵金属：以伊停火，金银低位反弹

周一国际贵金属期货价格先抑后扬小幅收跌，COMEX黄金期货跌0.26%报4353.80美元/盎司，COMEX白银期货跌1.13%报68.33美元/盎司。伊朗和以色列之间可能达成新的停火协议的消息提振了市场情绪，贵金属从低点反弹。6月8日，伊朗时隔两个月再次袭击以色列，以色列随后进行还击。特朗普则敦促以色列和伊朗迅速停止相互攻击，并称将在达成协议前继续维持对伊朗封锁。在双方进行多轮相互打击后，伊朗武装部队宣布结束本轮对以色列军事行动，以色列随后也宣布暂时停止对伊朗的袭击。美军6月8日在阿曼湾向一艘试图驶往伊朗港口的空载油轮开火，使其丧失航行能力。美国国务院表示，针对伊朗的海上封锁将持续至双方达成协议为止。在伊朗履行相关承诺前，其被冻结资产不会予以解冻。虽然

上周五的非农就业数据远超预期，但纽约联储最新调查显示，美国人对劳动力市场的看法在五月转向悲观，求职者感受到的就业前景跌至今年以来的最差。

最新消息称以伊停止互袭，原油盘中冲高回落，但短期能达成具有约束力的停战协议的难度较高，中东地缘局势依然会反复切换，霍尔木兹海峡的通行问题悬而未决，在通胀压力抬升流动性收紧预期升温的压制下，预计贵金属价格还将延续阶段性调整。关注本周将公布的美国 CPI、PPI 数据。

铜：伊以暂时停火，铜价偏弱震荡

周一沪铜主力偏弱震荡，伦铜调整至 13500 美金一线寻求支撑，国内近月转向 B 结构，周一国内电解铜现货市场成交回暖，内贸铜对当月贴水 10 元/吨，昨日 LME 库存降至 37.6 万吨，COMEX 库存升至 64.6 万吨。宏观方面：伊朗宣布停止对以色列军事行动，但若黎巴嫩再遭袭将强烈反击，虽然美国并未参与此前以色列的军事行动，但协助拦截了伊朗导弹；特朗普表示关于和平的最终谈判仍在推进，在达成最终协议之前美国对伊朗的封锁将继续执行，伊朗住联合国代表表示希望谈判能在 6 月底前达成协议，原油价格冲高回落，加息预期升温助推美元反弹令风险类资产承压。产业方面：墨西哥弗里斯科矿业（Minera Frisco）表示，已恢复旗下两处矿业资产运营，并计划于 2026 年底前投产一项新的白银项目，目前正在加快推进产能布局，2025 年公司铜产量约 2.4 万吨、白银产量约 133 吨、黄金产量约 1.8 吨。

伊朗宣布暂停对以色列军事行动，并表示希望谈判能在 6 月底前达成协议，特朗普表示关于和平的最终谈判仍在推进，原油价格回落，风险类资产跌幅收窄；基本面来看，中断矿山复产缓慢，美铜库存高位上行海外供应结构性错配，下游消费维持稳健增长，预计铜价短期将维持偏弱震荡。

铝：宏观压制基本面支撑，铝价表现抗跌

周一沪铝主力收 24105 元/吨，跌 0.8%。LME 收 3671 美元/吨，跌 0.72%。现货 SMM 均价 24000 元/吨，跌 200 元/吨，贴水 80 元/吨。南储现货均价 23890 元/吨，跌 210 元/吨，贴水 190 元/吨。据 SMM，6 月 9 日，电解铝锭库存 136 万吨，环比减少 1.5 万吨；国内主流消费地铝棒库存 16.25 吨，环比减少 1 万吨。宏观面：中东局势突发升级后暂告平息。伊以在双方进行多轮相互打击后，伊朗武装部队宣布结束本轮对以色列军事行动，以色列随后也宣布暂时停止对伊朗的袭击。也门胡塞武装宣布，禁止以色列相关船只在红海航行。纽约联储最新调查显示，美国人对劳动力市场的看法在五月转向悲观，求职者感受到的就业前景跌至今年以来的最差。

伊朗与以色列宣布停止相互袭击，缓解了地缘紧张情绪，有色金属整体止跌。铝基本面因中东减产短期无复产希望，LME 库存低位，升水走阔，供应紧缺格局强化下方支撑。沪铝传统淡季对消费拖累更明显，较伦铝表现偏弱，预计沪铝维持区间震荡，下方 24000 元关口支撑尚好。

氧化铝：供强需弱压制反弹高度，政策窗口期博弈加剧

周一氧化铝主力合约收 2780 元/吨，涨 0.83%。现货氧化铝全国均价 2708 元/吨，持平，升水 53 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 305 美元/吨，持平。上期所仓单库存 41.5 万吨，减少 5703 吨，厂库 5700 吨，持平。

全国氧化铝运行产能增至约 9210 万吨，周度产量达 179.9 万吨，广西等地新产能持续释放；社会库存攀升至 620.3 万吨，较上周增加 2.5 万吨，供强需弱格局未改。几内亚矿业部明确 6 月将出台铝土矿出口管制方案，矿端成本支撑预期对盘面形成一定托举，但政策靴子尚未正式落地，利多情绪逐步被消化。综合来看，供应过剩的现实与矿端政策预期相互拉锯，短期氧化铝或维持 2680-2900 元/吨区间震荡。

铸造铝：成本支撑与淡季需求博弈，被动跟随原铝波动

周一铸造铝合期货主力合约收 22985 元/吨，跌 0.52%。SMM 现货 ADC12 价格为 23900 元/吨，持平。江西保太现货 ADC12 价格 23200 元/吨，跌 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 3.9 万吨，增加 90 吨。

废铝回收端合规货源存在结构性紧缺，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。但下游压铸行业已进入传统淡季，汽车、3C 电子等领域新增订单有限，采购维持刚需补库，合金锭社会库存进入季节性累库通道。整体来看，铸造铝当前处于成本支撑与淡季需求压制的双重博弈之中，缺乏独立驱动因素，预计将继续跟随原铝波动。

锌：以伊暂停攻击，锌价企稳震荡

周一沪锌主力 ZN2607 合约日内震荡偏弱，夜间震荡重心上移，伦锌企稳震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24480~24710 元/吨，对 2607 合约贴水 80-30 元/吨。盘面低位震荡，下游积极逢低点价，新拿货成交有限，贸易商上调现货报价，升贴水小幅走高。SMM：截止至本周一，社会库存为 26.57 万吨，较上周四增加 0.16 万吨。

整体来看，特朗普介入后以伊宣布暂时停止攻击，原油冲高回落，美元指数连创两月新高后转跌，市场担忧情绪缓解。基本面支撑尚存，内外周度加工费持续回落，部分炼厂陷入亏损，制约精炼锌供应释放。同时，随着锌价高位调整，下游逢低点价增多，累库节奏有望放缓。短期市场定价重心围绕地缘局势及利率路径，锌价高位承压震荡，不过改善的基本面提供一定支撑。

铅：期价跌至 3 月中旬低点，跌势有望放缓

周一沪铅主力 PB2607 合约期价日内震荡偏弱，夜间低开低走，伦铅震荡偏弱。现货市场：上海市场驰宏铅报 16340-16430 元/吨，对沪铅 2607 合约贴水 40 元/吨到升水 50 元/吨。

电解铅炼厂厂提货源宽松，主流产地报价对 SMM1#铅均价贴水 25 元/吨到升水 25 元/吨出厂。再生铅炼厂陆续下调废电瓶采购价，以此缓和亏损，部分炼厂恢复出货，再生精铅报价对 SMM1#铅贴水 25 元/吨到升水 25 元/吨出厂，与原生铅价格一致。SMM：截止至本周一，社会库存为 6.47 万吨，较上周四减少 0.24 吨。

整体来看，越南再生铅环保检查告一段落，炼厂逐步复产有望缓解东南亚供应紧缺的情况，海外利好消化伦铅持续回吐涨幅，拖累沪铅走势。国内供需亦表现偏弱，河南地区电解铅炼厂及安徽地区大型再生铅炼厂复产，供应端有所增加，同时消费未有明显改善，部分电池企业因高温放假，开工率回落。不过期价跌至 3 月中旬低点，技术上获得一定支持，且再生铅炼厂亏损扩大，削弱生产意愿，短期跌势有望放缓。

锡：风险偏好弱修复，锡价围绕整数盘整

周一沪锡主力 SN2607 合约日内跌破 40 万一线后延续调整，夜间横盘震荡，伦锡企稳震荡。现货市场：小牌对 7 月平水-升水 400 元/吨左右，云字头对 7 月升水 400-升水 700 元/吨附近，云锡对 7 月升水 700-升水 1000 元/吨左右。SMM：截止至上周五，云南及江西两省炼厂开工率为 66.86%，环比增加 2.27%。社会库存为 13604 吨，环比增加 3652 吨。

整体来看，伊朗和以色列同意停止相互攻击，美元指数小幅回落，但仍徘徊在近两个月来的最高水平附近，地缘风险弱修复。但市场仍等待美国通胀数据，以进一步判断美联储利率路径，宏观压力未消除。此外，锡价高位抑制下游消费，炼厂出货不畅，隐性库存显性化，上周锡锭周度累库 3652 吨，结束连续三周去库的态势，压制期价。宏观压力尚存，锡价表现承压，短期期价或围绕 40 万元一线盘整运行，等待更多指引。

镍：中东局势动荡，镍价下挫

周一沪镍主力延续调整，伦镍最低下行至 18300 美金一线偏弱运行。宏观方面，特朗普表示关于和平的最终谈判仍在推进，在达成最终协议之前美国对伊朗的封锁将继续执行，伊朗住联合国代表表示希望谈判能在 6 月底前达成协议，原油价格冲高回落，加息预期升温助推美元反弹令风险类资产承压。消息面，6 月 8 日在菲律宾群岛地区发生 7.9 级地震，对距离震中 250 公里处的 Arc 和 Hallmark 的两座矿山每个月出货量合计在 20 万湿吨，菲律宾棉兰老岛附近的矿山暂停装货，等待海啸警报撤销。基本面来看，Mysteel 数据显示，5 月中国&印尼镍生铁实际产量金属量总计 16.6 万吨，环比增幅 1.16%，中高镍生铁产量 16 万吨，环比增幅 0.83%；2026 年 1-5 月中国&印尼镍生铁总金属产量 78.92 万吨，同比降幅 8.86%，其中中高镍生铁镍金属产量 76.13 万吨，同比降幅为 8.89%。

虽然伊以暂时停火但美伊双方至今仍未达成协议，加息预期升温后美元反弹令金属市场承压；基本上，菲律宾地震预计将影响周边海域的运输效率，由于印尼政府继续收紧今年 RKAB 政策配额，印尼国内 RKEF（回转窑电炉）镍冶炼厂产能利用率已从去年的 84%降至

76%，部分地区生产线开工率甚至不足 50%，供应端收紧仍将对镍价形成支撑；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，但电镀和合金消费表现乏力，预计镍价短期将延续调整。

碳酸锂：多重因素计价，期价回归震荡

周一碳酸锂主力合约收于 163340 元/吨，涨 0.84%。盘面资金流入，日增仓+1378。现货市场上行，SMM 电碳价格+750 元/吨，工碳价格+500 元/吨，iFinD 口径下现货升贴水转为贴水。原材料价格持平，澳洲锂辉石价格下跌 0 美元/吨至 2395 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下跌 0 元/吨至 15525 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌 0 元/吨至 4975 元/吨。仓单合计 55940 手（+253 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。需要注意的是，5 月碳酸锂自智利进口量为 1.91 万吨，环比减少 35.2%，近 6 个月来首次回落，构成产业端利多。仓单压力仍然维持，库存端维系去库。短期来看，碳酸锂市场多重因素计价中，偏震荡为主。

工业硅&多晶硅：市场计价逻辑难变，双硅预计维持震荡

周一工业硅主力收于 8660 元/吨，涨 0.23%。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 30387 手（+0 手）。多晶硅主力收于 35400 元/吨，涨 0.14%，N 型多晶硅颗粒硅在 33.5 元/千克，N 型多晶硅复投料在 33.85 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 10640 手（+2430 手）。

基本面来看，工业硅过剩压力维持，新疆、四川及云南开工率增加，工业硅周产量小幅上升，需求端多晶硅 6 月逐步复产；有机硅保价为主；硅铝合金开工率边际走弱，整体增量源于多晶硅，累库预期压制上方反弹空间，工业硅预计维持震荡。多晶硅反内卷不及预期，市场在逐步定价当前的供应增量和现实需求有限的正反馈，高库存问题仍然维持，多晶硅预计维持震荡。

螺卷：高考多雨影响，期价震荡偏弱

周一钢材期货震荡调整。现货市场，昨日现货成交 8.2 万吨，唐山钢坯价格 3020（0）元/吨，上海螺纹报价 3250（0）元/吨，上海热卷 3390（-10）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%。

现货市场弱稳运行，价格小跌。供应端维持高位运行，钢厂减产意愿不强；需求端进入传统淡季，雨季高温拖累建筑用钢，工业用钢内外承压，库存拐点临近。基本面供需双弱，近日中高考、南方多雨扰动，终端需求受限，预计震荡偏弱。

铁矿：发运到港增加，期价震荡偏弱

周一铁矿期货震荡下跌。现货市场，昨日港口现货成交 66 万吨，日照港 PB 粉报价 733（-8）元/吨，超特粉 580（-8）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 153 元/吨。6 月 1 日-7 日，全球铁矿石发运总量 3547.0 万吨，环比增加 173.0 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2919.3 万吨，环比增加 93.1 万吨。中国 47 港铁矿石到港总量 2890.1 万吨，环比增加 146.8 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2731.2 万吨，环比增加 165.3 万吨；北方六港到港总量 1380.3 万吨，环比增加 138.6 万吨。

现货市场偏弱，价跌量缩，钢厂询盘较少。需求端，铁水产量高位见顶，淡季终端需求走弱，钢厂维持低库存策略，采购偏谨慎；供应端，本周海外发运与到港增加，库存压力增大。澳巴主流矿山进入财年冲量阶段，非主流矿持续放量，供需矛盾累积。预计震荡偏弱运行。

双焦：安检保供博弈，期价高位调整

周一双焦期货震荡偏强。现货方面，山西主焦煤价格 1646（+41）元/吨，山西准一级焦现货价格 1730（0）元/吨，日照港准一级 1500（0）元/吨。5 月 23 日起山西炼焦煤矿山总计停产煤矿 135 座，产能合计 15490 万吨。截至 6 月 8 日上午，复产煤矿共计 70 座，产能 8515 万吨，仍在停产煤矿共计 65 座，产能共计 6975 万吨。陕西省发改委发布关于做好 2026 年迎峰度夏能源保供工作的通知。通知提出，各产煤市发展改革部门要落实属地责任，督促煤炭企业在安全前提下依法依规释放先进产能，做到应产尽产、稳产增产。

焦煤刚需支撑现货偏强，焦炭第六轮提涨基本落地。供给端依然偏紧，山西煤矿稳步复产，截至 6 月 8 日 70 座（产能 8515 万吨）复产，仍有 65 座（产能 6975 万吨）停产。陕西发改委发布 2026 年迎峰度夏保供通知，要求在安全前提下，做到应产尽产、稳产增产。需求端铁水产量临近峰值，淡季拖累下预计见顶回落，钢厂采购放缓。供需格局由紧转松，短线双焦高位调整。重点关注煤矿复产对市场的影响。

豆菜粕：美豆优良率下调，连粕震荡偏弱

周一，豆粕 09 合约收跌 0.62%，报 2905 元/吨；广东豆粕现货跌 10 收于 2730 元/吨；菜粕 09 合约收跌 1.28%，报 2240 元/吨；广西菜粕现货收于 2180 元/吨，持平前一日；美豆 7 月合约跌 5.5 收于 1116.75 美分/蒲式耳。截至 6 月 7 日当周，美国大豆优良率为 65%，市场预期为 68%，上年同期为 68%；种植率为 92%，市场预期为 93%，此前一周为 87%，去年同期为 89%，五年均值为 88%；出苗率为 79%，此前一周为 65%，去年同期为 73%，五年均值为 71%。巴西对外贸易秘书处(Secex)公布的出口数据显示，巴西 6 月第一周出口大豆 3,147,451.32 吨，日均出口量为 786,862.83 吨，较上年 6 月全月的日均出口 671,015.93 吨增加 17%。巴西高度依赖磷酸二铵的进口，同时也依赖作为全球使用最广泛的化肥一氮基尿

素的进口。巴西国有石油生产商巴西国家石油公司(Petrobras)正重启部分盈利能力较低的化肥厂,这些工厂曾在前总统执政期间停产。该公司希望在未来几年内满足该国 35%的氮肥需求。截至 6 月 5 日当周,主要油厂大豆库存为 705.96 万吨,较上周增加 43.08 万吨;豆粕库存为 50.65 万吨,较上周增加 15.91 万吨;未执行合同为 676.32 万吨,较上周增加 324.31 万吨;全国港口大豆库存为 848.7 万吨,较上周增加 60.8 万吨。天气预报显示,未来 15 天,美豆产区累计降水量高于均值;加菜籽产区降水偏多状况持续。

美豆播种接近尾声,优良率下滑至 65%,低于市场预期,未来两周产区降水高于常态,关注即将发布的 USDA 报告。巴西化肥依赖进口,9 月开启播种,当前农户面临化肥备货高昂的成本;出口维持高位,供应持续。国内豆粕延续累库态势,供应充足,现货承压。预计短期连粕以震荡偏弱思路看待。

棕榈油：印尼出口有不确定，棕榈油测试支撑

周一,棕榈油 09 合约收跌 0.49%,报 9424 元/吨;豆油 09 合约收跌 0.82%,报 8376 元/吨;菜油 09 合约收跌 1.38%,报 10011 元/吨;BMD 马棕油主连涨 19 收于 4573 林吉特/吨;CBOT 美豆油主连涨 0.55 收于 74.69 美分/磅。南部半岛棕榈油压榨商协会(SPPOMA)数据显示,2026 年 6 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 21.5%,出油率环比上月同期增加 0.04%,产量环比上月同期增加 21.71%。据马来西亚棕榈油协会(MPOA)发布的数据,马来西亚 5 月 1-31 日棕榈油产量预估减少 7.37%,产量预估为 151 万吨。其中马来西亚半岛产量环比减少 7.68%,婆罗洲产量环比减少 7.04%,沙巴产量环比减少 8.13%,沙撈越产量减少 4.23%。据外媒报道,印尼农业部长表示,政府将要求就棕榈油鲜果串(FFB)定价问题对约 300 家棕榈油企业进行调查。由于一项将所有棕榈油出口置于国家管控之下的计划引发不确定性,鲜果串价格已大幅下跌。印尼总统已指示将油棕鲜果串(FFB)收购价上调 10%,此举与全球毛棕榈油价格的上涨趋势保持一致。印尼农业部长表示:“总统此举是为维护 1,500 万农户的利益,要求油棕鲜果串价格恢复至原有水平,且再上调 10%。”截至 6 月 5 日当周,全国重点地区三大油脂库存为 202.03 万吨,较上周增加 4.14 万吨;其中,棕榈油库存为 72.28 万吨,较上周减少 2.16 万吨。

宏观方面,伊朗和以色列表示已停止相互袭击,油价上涨后回落,整体震荡。基本上,印尼出口政策仍有不确定性,印尼农业部就定价问题向 300 家棕榈油企业展开调查,同时,印尼总统指示将 FFB 收购价格恢复至原有水平的基础再上调 10%;关注即将发布的 MPOB 报告带来的指引;国内油脂整体供应充足。技术上棕榈油在支撑区间探底回升,预计短期棕榈油以支撑区间测试震荡为主,关注后续指引。

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	104120	-1,030	-0.98	273314	498100	元/吨
LME 铜	13591	74	0.54			美元/吨
SHFE 铝	24105	-195	-0.80	521915	661508	元/吨
LME 铝	3608	4	0.11			美元/吨
SHFE 氧化铝	2780	14	0.51	276979	309455	元/吨
SHFE 锌	24630	-150	-0.61	188805	209101	元/吨
LME 锌	3535	-6	-0.17			美元/吨
SHFE 铅	16340	-65	-0.40	75212	135834	元/吨
LME 铅	1989	-14	-0.70			美元/吨
SHFE 镍	139090	600	0.43	384285	347929	元/吨
LME 镍	18400	-175	-0.94			美元/吨
SHFE 锡	398490	-19,360	-4.63	320735	40216	元/吨
LME 锡	52100	-1,100	-2.07			美元/吨
COMEX 黄金	4353.80	-0.10	0.00			美元/盎司
SHFE 白银	16204.00	-1324.00	-7.55	1547861	503227	元/千克
COMEX 白银	68.33	0.33	0.49			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3157	-8	-0.25	695159	2328704	元/吨
SHFE 热卷	3373	-8	-0.24	365267	1631234	元/吨
DCE 铁矿石	759.0	-7.0	-0.91	253919	597662	元/吨
DCE 焦煤	1429.5	-29.5	-2.02	2305933	1002890	元/吨
DCE 焦炭	2022.0	-19.5	-0.96	28124	44282	元/吨
GFEX 工业硅	8660.0	-40.0	-0.46	301997	242203	元/吨
CBOT 大豆	1116.8	-5.5	-0.49	124827	350771	元/吨
DCE 豆粕	2905.0	-13.0	-0.45	1322966	4792872	元/吨
CZCE 菜粕	2240.0	-16.0	-0.71	812600	1764556	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

1、产业数据透视

		6月8日	6月5日	涨跌		6月8日	6月5日	涨跌
铜	SHFE 铜主力	104120	105150	-1030	LME 铜 3月	13590.5	13517	73.5
	SHFE 仓单	95044	95044	0	LME 库存	376775	379225	-2450
	沪铜现货报价	104075	105220	-1145	LME 仓单	230975	240050	-9075
	现货升贴水	-10	-10	0	LME 升贴水	-23.42	-29.18	5.76
	精废铜价差	6633.65	7485.85	-852.2	沪伦比	7.66	7.66	0.00
	LME 注销仓单	145800	139175	6625				
			6月8日	6月5日	涨跌		6月8日	6月5日
镍	SHFE 镍主力	139090	138490	600	LME 镍 3月	18400	18575	-175
	SHFE 仓单	86813	86558	255	LME 库存	274218	274236	-18

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	262350	262656	-306
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-232.72	-220.93	-11.79
	LME 注销仓单	11868	11580	288	沪伦比价	7.56	7.46	0.10
		6月8日	6月5日	涨跌		6月8日	6月5日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24630	24780	-150	LME 锌	3534.5	3540.5	-6
	SHEF 仓单	109250	109456	-206	LME 库存	110650	110950	-300
	现货升贴水	-70	-70	0	LME 仓单	92450	92650	-200
	现货报价	24655	24750	-95	LME 升贴水	-19.06	-19.75	0.69
	LME 注销仓单	18200	18300	-100	沪伦比价	6.97	7.00	-0.03
			6月8日	6月5日	涨跌		6月8日	6月5日
铅	SHFE 铅主力	16340	16405	-65	LME 铅	1988.5	2002.5	-14
	SHEF 仓单	5906	5931	-25	LME 库存	309250	310350	-1100
	现货升贴水	-115	-180	65	LME 仓单	284825	287200	-2375
	现货报价	16225	16225	0	LME 升贴水	-7.89	-11.09	3.2
	LME 注销仓单	284825	287200	-2375	沪伦比价	8.22	8.19	0.02
铝		6月8日	6月5日	涨跌		6月8日	6月5日	涨跌
	SHFE 铝连三	24235	24415	-180	LME 铝 3 月	3607.5	3603.5	4
	SHEF 仓单	489007	489031	-24	LME 库存	330950	333200	-2250
	现货升贴水	-90	-120	30	LME 仓单	254625	254625	0
	长江现货报价	24000	24200	-200	LME 升贴水	54.89	72.21	-17.32
	南储现货报价	23890	24100	-210	沪伦比价	6.72	6.78	-0.06
	沪粤价差	110	100	10	LME 注销仓单	76325	78575	-2250
氧化铝		6月8日	6月5日	涨跌		6月8日	6月5日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2780	2766	14	全国氧化铝现货均价	2708	2708	0
	SHEF 仓库	414852	420555	-5703	现货升水	53	48	5
	SHEF 厂库	5700	5700	0	澳洲氧化铝 FOB	305	305	0
锡		6月8日	6月5日	涨跌		6月8日	6月5日	涨跌
	SHFE 锡主力	398490	417850	-19360	LME 锡	52100	53200	-1100
	SHEF 仓单	11736	11905	-169	LME 库存	9020	9020	0
	现货升贴水	500	300	200	LME 仓单	8340	8365	-25
	现货报价	403300	424450	-21150	LME 升贴水	-378	-371	-7
	LME 注销仓单	680	655	25	沪伦比价	7.64856046	7.854323308	-0.2058
贵金属		6月8日	6月5日	涨跌		6月8日	6月5日	涨跌
	SHFE 黄金	942.2	942.20	0.00	SHFE 白银	16204.00	16204.00	0.00
	COMEX 黄金	4363.40	4363.40	0.00	COMEX 白银	68.585	68.585	0.000
	黄金 T+D	941.23	941.23	0.00	白银 T+D	16200.00	16200.00	0.00
	伦敦黄金	4320.60	4320.60	0.00	伦敦白银	67.13	67.13	0.00
	期现价差	0.97	-0.14	1.11	期现价差	4.0	8.00	-4.00
	SHFE 金银比价	58.15	55.57	2.58	COMEX 金银比价	63.72	64.03	-0.31
SPDR 黄金 ETF	1019.92	1019.92	0.00	SLV 白银 ETF	15061.48	15019.27	42.21	

	COMEX 黄金库存	28214400	28214400	0	COMEX 白银库存	318809623	319191978	-382355
		6月8日	6月5日	涨跌		6月8日	6月5日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3157	3165	-8	南北价差: 广-沈	-10	-20	10.00
	上海现货价格	3250	3250	0	南北价差: 沪-沈	-170	-200	30
	基差	193.52	185.52	8.00	卷螺差: 上海	39	49	-10
	方坯:唐山	3020	3020	0	卷螺差: 主力	216	216	0
		6月8日	6月5日	涨跌		6月8日	6月5日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	759.0	766.0	-7.0	巴西-青岛运价	36.19	36.54	-0.35
	日照港 PB 粉	733	741	-8	西澳-青岛运价	13.41	14.14	-0.73
	基差	-770	-777	7	65%-62%价差	14.20	13.85	0.35
	62%Fe:CFR	104.40	104.40	0.00	PB 粉-杨迪粉	245	245	0
	6月8日	6月5日	涨跌		6月8日	6月5日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	2022.0	2041.5	-19.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1730	1730	0	焦炭港口基差	-162	-181	20
	山西现货一级	1480	1480	0	焦煤价差: 晋-港	330	350	-20
	焦煤主力	1429.5	1459.0	-29.5	焦煤基差	661	601	60
	港口焦煤: 山西	2080	2050	30	RB/J 主力	1.5613	1.5503	0.0110
	山西现货价格	1750	1700	50	J/JM 主力	1.4145	1.3992	0.0152
		6月8日	6月5日	涨跌		6月8日	6月5日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	15.85	15.882	-0.03	氢氧化锂价格	156350	156350	0
	电碳现货	16.22	16.17	0.05	电碳-微粉氢氧价差	5850	5350	500
	工碳现货	15.75	15.7	0.05				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2015	1995	20.00				0
		6月8日	6月5日	涨跌		6月8日	6月5日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8660	8700	-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	14700	14800	-100
	华东#421 平均价	9400	9400	0.00				
	6月8日	6月5日	涨跌		6月8日	6月5日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1116.75	1122.25	-5.50	豆粕主力	2905	2918	-13
	CBOT 豆粕主力	302.8	308.7	-5.90	菜粕主力	2240	2256	-16
	CBOT 豆油主力	74.69	74.14	0.55	豆菜粕价差	665	662	3

CNF 进口价:大豆:巴西	489	486	3.0	现货价:豆粕:天津	2840	2840	0
CNF 进口价:大豆:美湾	512	515	-3.0	现货价:豆粕:山东	2800	2820	-20
CNF 进口价:大豆:美西	506	509	-3.0	现货价:豆粕:华东	2760	2760	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2916	2981	-65.0	现货价:豆粕:华南	2740	2760	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7848	6.7902	0.0	大豆压榨利润:广东	-159.4	-138.25	-21.15

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。