



## 商品日报 20260610

联系人 李婷、黄蕾  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

### 主要品种观点

#### 宏观：全球资产波动加剧，5月中国外贸延续亮眼

海外方面，白宫继续释放核谈判积极信号，特朗普将协议前景与霍尔木兹重开、油价回落绑定；但美方同时指责伊朗击落美军直升机，并对伊朗沿海军事及雷达目标实施报复性打击。油价虽受以伊暂停交火和霍尔木兹通行改善影响回落，但美伊直接冲突升级削弱了“即将达成协议”的可信度。美伊冲突反复升温叠加6月央行周临近，全球市场波动明显加剧，美股盘中跌超3%随后跌幅修复至-1%，10Y美债利率在4.5%上方震荡，美元指数在100关口震荡，金银显著调整，铜价收跌。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，近期大类资产波动或将持续加剧。

国内方面，5月外贸数据超预期走强，出口同比19.4%，进口同比27.4%，贸易顺差扩大。结构上，对美、东盟出口较强，欧盟相对放缓；品类上，AI、半导体、自动数据处理设备、手机、汽车等技术链条是主要支撑。进口高增也集中在半导体、算力和高端制造链，显示需求修复更多来自新经济产业链补库，而非传统消费。A股周二缩量修复，上证指数收复4000点关口，资金重回双创板块，但两市成交额缩至2.67万亿元、创5月以来新低，超3300只个股收涨，赚钱效应回暖，主要宽基ETF净流出。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。债市转向调整，主要系资金面偏紧叠加机构大额赎回债基所致，10Y、30Y国债利率分别收于1.74%、2.22%，短期或延续震荡。本周继续关注中国5月通胀、金融数据，以进一步校准二季度经济成色。

#### 贵金属：加息阴云笼罩，金银继续下挫

周二国际贵金属期货再度大幅下挫，COMEX黄金期货跌1.80%报4284.80美元/盎司，COMEX白银期货跌4.56%报65.46美元/盎司。随着市场对美联储年内加息的预期持续升温，贵金属市场继续承压。上周五远超预期的非农就业数据是市场情绪的转折点，劳动力市

场强劲促使交易员大幅调整利率预期。美联储观察工具显示，市场目前押注美联储在 12 月加息 25 个基点的概率已升至约 68%，而仅仅一个月前，市场还在预期今年可能降息。这一鹰派转向推动美元指数走强，贵金属价格承压下挫。中东地缘局势依然信号混乱。美伊协议曙光风险并存：白宫放风核谈判取得积极成果，特朗普称必须回应伊朗击落美直升机，美军称发动打击报复。特朗普：将在两周内对伊朗取得“全面胜利”，届时油价将大幅下跌。

在上周五超预期的非农公布之后，美联储加息预期升温是目前市场主要交易逻辑。中东地缘局势依然在会反复拉扯，短期内难以达成有约束力的协议。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。关注今晚将公布的美国 CPI 数据，以及明天的 PPI 数据，以进一步明晰美联储货币政策的线索。

### 铜：美伊再度交火，铜价调整

周二沪铜主力偏弱震荡，伦铜下探至 13500 美金一线寻求支撑，国内近月转向 C 结构，周二国内电解铜现货市场成交回暖，内贸铜对当月升水 5 元/吨，昨日 LME 库存降至 37.2 万吨，COMEX 库存升至 64.7 万吨。宏观方面：美军空袭伊朗防空系统，称此次行动是对伊朗无端侵略行为作出的对等回应，伊朗早前称已对美国目标发射导弹和无人机，中东局势存在升级风险，或将导致脆弱的停火协议彻底破裂，隔夜市场风险偏好回落。中国 5 月出口同比 +19.4%，创 2010 年以来最快增速，其中自动数据处理设备出口同比大幅增长 66.1%，高科技产品整体增长 50.9%，汽车出口增长 39%，均受益于全球 AI 基础设施投资提速带动的半导体及先进电子产品需求。产业方面：安托法加斯塔投资 9 亿美元以延长旗下位于智利北部的 Zaldívar 铜矿的开采寿命至 2051 年，项目将全新搭建输水与泵送系统，2025 年该项目总产量达 7.34 万吨。

美伊再度交火或导致脆弱的停火协议彻底破裂，隔夜市场风险偏好回落，美国通胀预期上行令市场持续定价加息风险，关注今晚公布的 5 月 CPI 表现；基本面来看，中断矿山复产缓慢，232 调查结果公布前美铜维持小幅溢价，全球库存结构持续错配，电网投资和 AI 基建维持稳健增长，预计铜价短期将转入调整。

### 铝：宏观主导，铝价短时承压

周二沪铝主力收 24110 元/吨，涨 0.08%。LME 收 3671 美元/吨，跌 0.72%。现货 SMM 均价 23900 元/吨，跌 100 元/吨，贴水 70 元/吨。南储现货均价 23860 元/吨，跌 30 元/吨，贴水 105 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 万吨，环比减少 1 万吨。宏观面：美国总统特朗普称，美国与伊朗谈判已进入“最后关头”，将在“两到三天内”达成协议。美国 4 月份商品和服务贸易逆差小幅收窄至 559 亿美元。当月美国出口环比增长 2.6%，主要受原油出口增长 60%的推动。

昨晚美国通胀担忧再度发酵。市场普遍预期今晚将公布的美国 5 月 CPI 走高。此前 5 月非农新增就业远超预期，叠加中东局势推升能源价格，通胀黏性持续增强。美联储年底前至

少再加息一次的概率已至 70%，以上“利率长期维持高位”成为共识。受此影响，美元指数走强，大宗商品集体承压。基本面，房地产投资仍是拖累。下游消费进入传统淡季，建筑及白电用铝需求边际走弱，不过 AI、储能及光伏用铝仍具韧性，出口保持较快增长。库存高位但小幅去库。海外供应扰动仍存。整体来看，短期铝价受宏观情绪主导，铝价承压，不过基本面尚可，不具备连续深跌条件，关注今晚 CPI 数据。

### 氧化铝：矿石政策与供需偏弱博弈，氧化铝波幅增加

周二氧化铝主力合约收 2838 元/吨，涨 2.34%。现货氧化铝全国均价 2708 元/吨，持平，贴水 37 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 305 美元/吨，持平。上期所仓单库存 41.4 万吨，减少 900 吨，厂库 5700 吨，持平。

几内亚政策不确定强，市场在成本价附近博弈政策落地情况，盘中时有脉冲上行。不过基本面，供应端北方检修产能陆续恢复，广西新增产能持续释放，产量继续攀升。运行产能与电解铝之比达到 2.08，供需宽松格局未改。需求端，电解铝产能及开工已接近上限，对原料氧化铝的采购以稳定刚需为主，消费增长有所放缓，个别电解铝厂甚至出现减产，库存高位。供需基本面偏弱，在政策未落地前氧化铝难有较好的连续反弹。

### 铸造铝：消费淡季初显，铸造铝驱动偏弱

周二铸造铝合期货主力合约收 23150 元/吨，涨 0.82%。SMM 现货 ADC12 价格为 23900 元/吨，持平。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 3.9 万吨，减少 448 吨。

美国通胀预期高企拖累大宗商品情绪，沪铝走弱直接传导至铸造铝合金承压。从需求侧看，铸造铝合金已进入传统淡季周期。下游压铸企业新增订单有限，汽车及 3C 电子等终端以消耗在手订单为主，采购维持刚需补库，市场交投活跃度不高。废铝回收端货源偏紧状况边际缓和，精废价差有所走扩，再生铝企业成本支撑尚存但挺价意愿减弱。合金锭社会库存进入季节性累库通道，供应端压力逐步显现。整体来看，铸造铝合金短期缺乏独立上行动能，价格走势高度跟随原铝波动，淡季需求压制价格弹性，废铝成本提供下方支撑，预计主力合约运行于 22000—23500 元/吨区间。

### 锌：美伊局势升级，锌价偏弱震荡

周二沪锌主力 ZN2607 合约日内先抑后扬，夜间高开低走，伦锌先扬后抑。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24550~24685 元/吨，对 2607 合约贴水 30 元/吨。下游点价采买后转为观望，现货交投清淡，市场以贸易商出货为主，现货贴水上涨乏力。托克集团已通知部分中国冶炼厂，因美国特朗普政府持续扩大对古巴的经济封锁与制裁，卡斯蒂利亚诺斯（Castellanos）锌铅矿的精矿发货将暂停，并由其他替代货源供应。Castellanos 锌铅矿为古

巴核心中型矿产项目，该矿年产锌精矿 10 万吨、铅精矿 5 万吨，产出矿料长期几乎全部销往中国，是国内冶炼厂小众补充货源。

整体来看，美国对伊朗发动空袭，叠加市场对美联储年内加息预期升温，风险资产走势承压，锌价跟随调整。基本面多空交织，美国对古巴制裁，托克旗下矿山发运暂停，该矿山年产 10 万吨锌矿，加剧当前国内炼厂原料紧张态势，成本支撑稳固。下游逢低点价后采购减弱，现货维持小贴水。短期看，锌价走势锚定宏观，市场等待美国通胀数据以判断美联储利率路径，叠加中东局势反复扰动，市场交投维持谨慎，预计锌价高位偏弱震荡，等待更多指引。

### 铅：宏观不佳，铅价下寻支撑

周二沪铅主力 PB2607 合约期价日内探底回升，夜间震荡偏弱，伦铅震荡偏弱。现货市场：上海市场驰宏铅报 16025-16145 元/吨，对沪铅 2607 合约贴水 40 元/吨到升水 50 元/吨。持货商出货分歧扩大，少数维持贴水出货，大部分则是收窄贴水报价，尤其是冶炼企业低价惜售情绪较浓，部分企业仅以长单出货，主流产地电解铅报价对 SMM1#铅均价平水出厂。再生铅炼厂低价惜售，多数暂停出货，部分再生精铅报价对 SMM1#铅升水 0-50 元/吨出厂，与原生铅形成倒挂，下游企业刚需偏向原生铅市场，且以炼厂厂提货源为主。

整体来看，美国打击伊朗，地缘风险增加，市场情绪再度回落，铅价延续弱势。当前全球显现库存较高，也拖累铅价走势。不过随着铅价跌至 2024 年 3 月以来低位后，再生铅炼厂亏损扩大，惜售情绪升温，且部分原再倒挂，有望减缓期价跌势。短期宏观及基本面均表现偏弱，铅价延续下探寻找支撑，关注 15800-16000 区域表现。

### 锡：锡价高位调整，关注 60 日均线支撑

周二沪锡主力 SN2607 合约午后弱反弹，夜间回吐日内涨幅，伦锡延续下跌。现货市场：小牌对 7 月升水 500-升水 900 元/吨左右，云字头对 7 月升水 900-升水 1200 元/吨附近，云锡对 7 月升水 1200-升水 1500 元/吨左右。

整体来看，宏观主导锡价走势，美伊冲突升级，叠加美国 AI 股遭遇抛售，均利空锡价。目前市场等待今日晚间公布的美国通胀数据，若数据表现超预期，将强化美联储年内加息预期，锡价仍有向下调整压力。日内关注下方 60 日均线支撑力度，以及期价大幅回落后，下游采购情绪变化。

### 镍：宏观风险升温，镍价延续下挫

周二沪镍主力延续下挫，伦镍快速下行至 18000 美金一线走势较弱。宏观方面，美军空袭伊朗防空系统，称此次行动是对伊朗无端侵略行为作出的对等回应，伊朗早前称已对美国目标发射导弹和无人机，中东局势存在升级风险，或将导致脆弱的停火协议彻底破裂，隔夜市场风险偏好回落。基本面来看，昨日金川镍升水升至 1050 元/吨，进口镍贴水 400 元/吨，

品位 10%-12%的高镍生铁出厂均价为 1145 元/镍点，较上一日下降 0.5 元/镍点。Mysteel 数据显示，2026 年 5 月印尼冰镍金属产量 3.6 万吨，环比-9.89%，同比+117.38%；其中高冰镍 2.98 万吨，低冰镍 0.62 万吨（除去已转高部分），2026 年 1-5 月印尼冰镍累计金属产量 19.34 万吨，同比+68.53%。

美伊停火协议濒临破裂，中东局势存在升级风险，市场风偏降温令金属市场承压；基本上，菲律宾地震对海运效率影响轻微，资源国对镍矿资源的限制和保护政策已悉数落地，MHP 企业总体减产幅度有限，5 月印尼镍生铁产量环比增加，供应端扰动边际降温；下游方面，不锈钢厂排产不及预期，三元前驱体原料库存高企补库意愿乏力，电镀和合金消费平淡，预计镍价短期将延续下行。

### 碳酸锂：供需与情绪共振，期价宽幅震荡

周二碳酸锂主力合约收于 168460 元/吨，涨 3.45%。盘面资金流入，日增仓+15484。现货市场价格持平，SMM 电碳价格+0 元/吨，工碳价格+0 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 0 美元/吨至 2395 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）上涨 50 元/吨至 15575 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌 0 元/吨至 4975 元/吨。仓单合计 55544 手（-396 手）。

基本上，核心受供需博弈及资金情绪共振驱动。供给端，非洲资源国政策收紧与海外新增产能滞后，削弱了前期“供给宽松”预期；需求端，储能爆发与 6 月电池排产高增形成强力托底。同时，盘面经历超跌后技术性修复需求强烈，新资金入场推升价格。短期市场分歧加剧，预计价格将延续宽幅震荡走势。

### 工业硅&多晶硅：过剩压力维持，双硅预计震荡

周二工业硅主力收于 8515 元/吨，跌 2.29%。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 9150 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 30459 手（+72 手）。多晶硅主力收于 34280 元/吨，跌 3.55%，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 11120 手（+480 手）。

基本面来看，工业硅过剩压力维持，西南开炉复产继续，四川增产速度较快，SMM 统计 6 月工业硅产量或环增 3 万吨。丰水期供给宽松逐渐进入兑现期。需求端弹性不及供应弹性，基本面实际改善有限，工业硅预计维持震荡。多晶硅 6 月起多家企业复产，供应如期进入上升通道，高库存问题仍然维持，下方支撑主要来源于现金流成本和市场对后续政策的期待，多晶硅预计维持震荡。

### 螺卷：产量表需双降，期价震荡偏弱

周二钢材期货震荡调整。现货市场，昨日现货成交 8.36 万吨，唐山钢坯价格 3010（-10）

元/吨，上海螺纹报价 3240 (-10) 元/吨，上海热卷 3370 (-20) 元/吨。6 月 1 日-7 日，10 个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计 174.62 万平方米，环比下降 14.8%，同比增长 27.4%。

现货市场偏弱，成交清淡。供应端维持高位运行，钢厂减产意愿不强；需求传统淡季，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，叠加中高考、南方多雨扰动，终端需求受限，预计震荡偏弱。

### 铁矿：现货涨跌互现，期价低位震荡

周二铁矿期货震荡。现货市场，昨日港口现货成交 70 万吨，日照港 PB 粉报价 732 (-1) 元/吨，超特粉 584 (+4) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 148 元/吨。6 月 1 日-7 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1302.6 万吨，环比下降 86.2 万吨，库存有所回落。目前库存水平低于二季度以来的平均值。

现货市场价格小幅波动，成交较少。供给端，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。需求端，铁水产量仍处高位，但钢厂利润受原料涨价压缩、成材进入淡季，铁水增长空间有限，钢厂按需补库。预计震荡偏弱运行。

### 双焦：市场情绪降温，期价大幅调整

周二双焦期货下跌。现货方面，山西主焦煤价格 1651 (+5) 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合规释放先进产能，做到应产尽产、稳产增产。

焦煤刚需支撑现货偏强，焦炭第六轮提涨落地。供给端依然偏激，山西煤矿稳步复产，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，焦企入炉煤成本高位，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。保供影响情绪降温，但现货仍有支撑，预计双焦震荡走势。重点关注煤矿复产对市场的影响。

### 豆菜粕：产区天气良好持续，连粕震荡偏弱

周二，豆粕 09 合约收跌 0.41%，报 2895 元/吨；广东豆粕现货收于 2730 元/吨，较前一日持平；菜粕 09 合约收跌 0.76%，报 2231 元/吨；广西菜粕现货跌 10 收于 2170 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约跌 2.75 收于 1114 美分/蒲式耳。海关总署数据显示，中国 2026 年 5 月大豆进口 1179.1 万吨，4 月为 847.8 万吨。欧盟委员会公布的数据显示，在始于去年 7 月的 2025/26 年度，截至 6 月 7 日欧盟大豆进口量为 1,295 万吨，较去年同期的 1,367 万吨减少

5.27%。巴西全国谷物出口商协会(Anec)预计,巴西6月大豆出口量料达1,438万吨,较上周预估的1,236万吨高出约200万吨,表明该国的大豆出货量将较去年同期有所增长。分析师预计供需报告将显示,美国2025/26年度大豆年末库存预计为3.38亿蒲式耳;2026/27年度大豆年末库存预计为3.12亿蒲式耳。天气预报显示,未来15天,美豆产区累计降水量高于常态持续;加菜籽产区降水仍整体充裕。

产区天气良好持续,增强丰产预期,6月USDA报告即将发布,前瞻预估新季美豆期末库存为3.12亿蒲式耳,关注报告带来的指引。巴西6月大豆出口较前期预估上调至1438万吨,出口供应高位持续。国内5月大豆进口量为1179万吨,豆粕库存增加,供应充足,下游刚需补库,随采随用为主。期价跌势放缓,预计短期连粕以震荡偏弱思路看待。

### **棕榈油：等待 MPOB 报告落地，棕榈油偏弱震荡**

周二,棕榈油09合约收跌1.30%,报9265元/吨;豆油09合约收跌0.85%,报8318元/吨;菜油09合约收跌1.23%,报9910元/吨;BMD马棕油主连跌46收于4527林吉特/吨;CBOT美豆油主连涨0.29收于74.98美分/磅。印尼贸易部官员遭到棕榈油、煤炭及铁合金出口商的密集质询。这些出口商对一项颇具争议的新出口管控计划忧心忡忡,该计划旨在从本国自然资源中获取更多收益。今日MPOB报告发布,市场预计5月底马棕油期末库存增加至236万吨,关注预期差变化。

宏观方面,关注美伊局势进展,油价震荡收跌。基本上,市场预估5月底马棕油库存增加,等待今日MPOB报告落地;产地处于旺季,6月初数据显示马棕油产量环比增加,供应整体宽松;国内棕榈油库存高位,现货多以刚需成交为主,近月合约跌幅较大。天气影响需要时间酝酿发酵,再者关注7月份印尼B50政策落地推进。预计短期棕榈油以偏弱震荡运行思路看待。

## 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	104650	530	0.51	158437	494875	元/吨
LME 铜	13560	-31	-0.23			美元/吨
SHFE 铝	24110	5	0.02	281094	662608	元/吨
LME 铝	3533	-75	-2.08			美元/吨
SHFE 氧化铝	2838	58	2.09	403248	302391	元/吨
SHFE 锌	24760	130	0.53	143247	208068	元/吨
LME 锌	3546	12	0.33			美元/吨
SHFE 铅	16170	-170	-1.04	146436	159074	元/吨
LME 铅	1981	-8	-0.38			美元/吨
SHFE 镍	137620	-1,470	-1.06	371950	350648	元/吨
LME 镍	17995	-405	-2.20			美元/吨
SHFE 锡	407770	9,280	2.33	254258	40279	元/吨
LME 锡	52185	85	0.16			美元/吨
COMEX 黄金	4284.80	-69.00	-1.58			美元/盎司
SHFE 白银	16458.00	254.00	1.57	976416	499470	元/千克
COMEX 白银	65.46	-2.87	-4.19			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3156	-1	-0.03	693494	2345610	元/吨
SHFE 热卷	3361	-12	-0.36	463104	1613851	元/吨
DCE 铁矿石	760.0	1.0	0.13	217843	592592	元/吨
DCE 焦煤	1360.0	-69.5	-4.86	2349223	916190	元/吨
DCE 焦炭	1961.0	-61.0	-3.02	47529	41423	元/吨
GFEX 工业硅	8515.0	-145.0	-1.67	306204	246927	元/吨
CBOT 大豆	1114.0	-2.8	-0.25	124693	330741	元/吨
DCE 豆粕	2895.0	-10.0	-0.34	1278083	4808357	元/吨
CZCE 菜粕	2231.0	-9.0	-0.40	769958	1786191	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 1、产业数据透视

	6月9日			6月8日			涨跌	
	6月9日	6月8日	涨跌	6月9日	6月8日	涨跌		
铜	SHFE 铜主力	104650	104120	530	LME 铜 3月	13559.5	13590.5	-31
	SHFE 仓单	95543	95543	0	LME 库存	372650	376775	-4125
	沪铜现货报价	104155	104075	80	LME 仓单	228650	230975	-2325
	现货升贴水	5	5	0	LME 升贴水	-41.66	-23.42	-18.24
	精废铜价差	6902.35	6633.65	268.7	沪伦比	7.72	7.72	0.00
	LME 注销仓单	144000	145800	-1800				
	镍		6月9日	6月8日	涨跌		6月9日	6月8日
SHFE 镍主力		137620	139090	-1470	LME 镍 3月	17995	18400	-405
SHFE 仓单		89358	86813	2545	LME 库存	274848	274218	630

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	262908	262350	558
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-234.29	-232.72	-1.57
	LME 注销仓单	11940	11868	72	沪伦比价	7.65	7.56	0.09
		<b>6月9日</b>	<b>6月8日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月9日</b>	<b>6月8日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	24760	24630	130	LME 锌	3546	3534.5	11.5
	SHEF 仓单	108922	109250	-328	LME 库存	110400	110650	-250
	现货升贴水	-50	-70	20	LME 仓单	92350	92450	-100
	现货报价	24595	24655	-60	LME 升贴水	-16.64	-19.06	2.42
	LME 注销仓单	18050	18200	-150	沪伦比价	6.98	6.97	0.01
			<b>6月9日</b>	<b>6月8日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月9日</b>	<b>6月8日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	16170	16340	-170	LME 铅	1981	1988.5	-7.5
	SHEF 仓单	5679	5906	-227	LME 库存	308050	309250	-1200
	现货升贴水	-170	-115	-55	LME 仓单	284525	284825	-300
	现货报价	16000	16225	-225	LME 升贴水	-7.27	-7.89	0.62
	LME 注销仓单	284525	284825	-300	沪伦比价	8.16	8.22	-0.05
<b>铝</b>		<b>6月9日</b>	<b>6月8日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月9日</b>	<b>6月8日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	24230	24235	-5	LME 铝 3 月	3532.5	3607.5	-75
	SHEF 仓单	488605	489007	-402	LME 库存	327750	330950	-3200
	现货升贴水	-80	-90	10	LME 仓单	254625	254625	0
	长江现货报价	23900	24000	-100	LME 升贴水	47.85	54.89	-7.04
	南储现货报价	23860	23890	-30	沪伦比价	6.86	6.72	0.14
	沪粤价差	40	110	-70	LME 注销仓单	73125	76325	-3200
<b>氧化铝</b>		<b>6月9日</b>	<b>6月8日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月9日</b>	<b>6月8日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	2838	2780	58	全国氧化铝现货均价	2708	2708	0
	SHEF 仓库	413952	414852	-900	现货升水	-37	53	-90
	SHEF 厂库	5700	5700	0	澳洲氧化铝 FOB	305	305	0
<b>锡</b>		<b>6月9日</b>	<b>6月8日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月9日</b>	<b>6月8日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	407770	398490	9280	LME 锡	52185	52100	85
	SHEF 仓单	11047	11736	-689	LME 库存	8970	9020	-50
	现货升贴水	1000	500	500	LME 仓单	8300	8340	-40
	现货报价	398650	403300	-4650	LME 升贴水	-405	-378	-27
	LME 注销仓单	670	680	-10	沪伦比价	7.81393121	7.648560461	0.16537
<b>贵金属</b>		<b>6月9日</b>	<b>6月8日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月9日</b>	<b>6月8日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	947.04	947.04	0.00	SHFE 白银	16458.00	16458.00	0.00
	COMEX 黄金	4286.40	4286.40	0.00	COMEX 白银	65.240	65.240	0.000
	黄金 T+D	944.04	944.04	0.00	白银 T+D	16401.00	16401.00	0.00
	伦敦黄金	4327.65	4327.65	0.00	伦敦白银	68.60	68.60	0.00
	期现价差	3.00	0.97	2.03	期现价差	57.0	4.00	53.00
	SHFE 金银比价	57.54	58.15	-0.60	COMEX 金银比价	65.46	63.72	1.73
SPDR 黄金 ETF	1019.92	1019.92	0.00	SLV 白银 ETF	15034.75	15061.48	-26.73	

	COMEX 黄金库存	28304230	28304230	0	COMEX 白银库存	319359808	318809623	550185
		6月9日	6月8日	涨跌		6月9日	6月8日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3156	3157	-1	南北价差: 广-沈	0	-10	10.00
	上海现货价格	3240	3250	-10	南北价差: 沪-沈	-160	-170	10
	基差	184.21	193.52	-9.31	卷螺差: 上海	30	39	-10
	方坯:唐山	3010	3020	-10	卷螺差: 主力	205	216	-11
		6月9日	6月8日	涨跌		6月9日	6月8日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	760.0	759.0	1.0	巴西-青岛运价	35.88	36.19	-0.31
	日照港 PB 粉	732	733	-1	西澳-青岛运价	12.29	13.41	-1.12
	基差	-771	-770	-1	65%-62%价差	13.60	14.20	-0.60
	62%Fe:CFR	103.20	103.20	0.00	PB 粉-杨迪粉	244	237	7
	6月9日	6月8日	涨跌		6月9日	6月8日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1961.0	2022.0	-61.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1730	1730	0	焦炭港口基差	-101	-162	61
	山西现货一级	1480	1480	0	焦煤价差: 晋-港	330	330	0
	焦煤主力	1360.0	1429.5	-69.5	焦煤基差	730	661	70
	港口焦煤: 山西	2080	2080	0	RB/J 主力	1.6094	1.5613	0.0481
	山西现货价格	1750	1750	0	J/JM 主力	1.4419	1.4145	0.0274
		6月9日	6月8日	涨跌		6月9日	6月8日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	16.28	15.85	0.43	氢氧化锂价格	156350	156350	0
	电碳现货	16.42	16.22	0.20	电碳-微粉氢氧价差	7850	5850	2000
	工碳现货	15.95	15.75	0.20				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2030	2015	15.00				0
		6月9日	6月8日	涨跌		6月9日	6月8日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8515	8660	-145.00	华东#3303 平均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 平均价	9150	9200	-50.00	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	14700	0
	华东#421 平均价	9400	9400	0.00				
	6月9日	6月8日	涨跌		6月9日	6月8日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1114	1116.75	-2.75	豆粕主力	2895	2905	-10
	CBOT 豆粕主力	301.4	302.8	-1.40	菜粕主力	2231	2240	-9
	CBOT 豆油主力	74.98	74.69	0.29	豆菜粕价差	664	665	-1

CNF 进口价:大豆:巴西	489	489	0.0	现货价:豆粕:天津	2840	2840	0
CNF 进口价:大豆:美湾	510	512	-2.0	现货价:豆粕:山东	2800	2800	0
CNF 进口价:大豆:美西	504	506	-2.0	现货价:豆粕:华东	2760	2760	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2818	2916	-98.0	现货价:豆粕:华南	2740	2740	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7785	6.7848	0.0	大豆压榨利润:广东	-168.9	-159.4	-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。