



商品日报 20260611

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：美伊冲突出现升级，5月中国通胀延续修复

海外方面，隔夜美伊冲突出现实质升级，美军在霍尔木兹附近直升机坠毁后连续第二日打击伊朗多个目标，伊朗则报复美国在中东多地军事节点，霍尔木兹通行风险重新升温，冲突从此前脆弱停火+谈判拉锯的状态转向美伊军事对抗加剧，市场对停火协议落地预期下降，油价反弹3%。与此同时，美国5月CPI同比升至4.2%、环比+0.5%，基本符合预期；通胀反弹主要由能源项推动，核心CPI环比仅+0.2%，核心商品环比转负，显示价格压力尚未全面扩散。但服务和住房通胀仍有黏性，叠加油价上行扰动，通胀回落路径被打断。对美联储而言，这份数据基本打掉短期降息空间，但暂不足以使加息成为基准情景。市场风偏再度回落，美股跌近2%，金价跌超4%，10Y美债利率上行至4.56%，美元指数仍在100关口，本周继续关注美国5月PPI、欧央行议息会议及美伊冲突进展，大类资产波动或延续。

国内方面，5月CPI同比持平前值于1.2%、环比转负，食品、猪肉和房租仍是拖累，核心CPI仅1.1%，说明居民端需求修复仍偏温和；而PPI同比升至3.9%，主要由能源、有色、化工以及部分算力链价格上涨拉动，生产资料和购进价格涨幅明显高于生活资料，显示成本压力集中在上游。总体而言，二季度物价反弹并非需求过热，而是外部能源冲击、资源品涨价和结构性产业需求共同推动。A股周二弱势震荡，上证指数失守4000点关口，资金层面体现出明显的避险偏好：双创板块承压回落，而保险、餐饮消费等防御板块表现相对较好，两市成交额缩至2.64万亿元、创5月以来新低，超3800只个股收跌，赚钱效应转弱。短期来看，地缘局势升温、全球AI产业链前期涨幅较大，叠加海外央行预期偏鹰，高估值板块更易受到利空扰动，A股阶段性震荡消化压力有所上升，关注4000点附近的多空争夺。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，指数上行趋势尚未被破坏。债市延续调整，主要系资金面延续偏紧叠加通胀回升，10Y、30Y国债利率分别收于1.74%、2.23%，短期或延续震荡。本周继续关注中国5月金融数据，以进一步校准二季度经济成色。

贵金属：中东紧张局势再度升级，金银延续下挫

周三国际贵金属期货大幅下挫，COMEX黄金期货跌4.49%报4094.10美元/盎司，

COMEX 白银期货跌 2.67%报 63.50 美元/盎司。美国最新通胀虽降温，但地缘冲突升级、近期欧美加息预期急剧升温，强势美元也形成压制。中东局势再度紧张。美国总统特朗普威胁称，由于与伊朗结束冲突的谈判进展缓慢，美国将对伊朗发起“非常猛烈”的打击，且不排除攻击伊朗基础设施。美国劳工部昨晚发布数据显示，美国 5 月 CPI 同比上涨 4.2%，与市场一致预期持平，为 2023 年 4 月以来新高，首次突破 4%关口；环比上涨 0.5%，较 4 月的 0.6%继续放缓。核心 CPI 同比 2.9%，较 4 月的 2.8%续升；但核心环比仅 0.2%，较 4 月的 0.4%大幅回落，为今年以来的低位。名义与核心的背离进一步扩大，名义通胀因能源破 4，核心通胀的当月新增压力却在减弱。

中东地缘局势依然在会反复拉扯，双方博弈加剧，并可能再度交战。叠加通胀压力抬升流动性收紧预期升温的压制，预计贵金属价格还将延续阶段性调整。美伊局势还会反复切换，短期市场波动加剧。继续关注中东地缘局势变化，及今晚将公布的美国 PPI 数据。

铜：伊朗威胁封锁海峡，铜价震荡走弱

周三沪铜主力震荡下行，伦铜下探至 13400 美金一线寻求支撑，国内近月 C 结构收窄，周三国内电解铜现货市场成交向好，内贸铜对当月升水 20 元/吨，昨日 LME 库存降至 36.9 万吨，COMEX 库存升至 64.8 万吨。宏观方面：伊朗军方表示，鉴于美国持续的侵略行为，即刻起禁止任何类型船只在海峡通行，试图通行船只将会遭到打击，市场风险偏好大幅回落，风险类资产承压下行，特朗普称与伊朗直接通话称伊朗要求停止轰炸，且以色列没有参与这些针对伊朗的袭击。美国 5 月 CPI 同比+4.2%，核心 CPI 同比+2.9%，其中能源分项 5 月环比+3.9%，即便战争结束油价也需要复产后才能回归正常水平，此外，化肥市场受扰或推高粮食价格，运输成本上升也可能向各类消费品传导，通胀正向更广泛的经济领域全面蔓延。产业方面：加拿大埃尔多拉多黄金公司（Eldorado Gold）表示，其位于萨斯喀彻温省的 McIlvanna Bay 地下矿已成功生产出第一批铜精矿，这是该公司在迈向商业化生产过程中取得的一个重要里程碑，达产后预期平均铜年产量将达 4100 万磅。

伊朗威胁再次封锁海峡打压宏观市场情绪，美国 5 月 CPI 创三年新高令年内加息预期升温，风险类资产承压回落；基本面来看，矿端供应维持偏紧格局，232 调查预期下美铜库存延续上行，海外维持结构性错配，传统行业消费低迷但新基建维持稳健增长，预计在海外宏观利空氛围背景下，铜价短期将延续调整。

铝：宏观施压与供应缺口博弈，沪铝短期震荡偏弱

周三沪铝主力收 23905 元/吨，跌 0.64%。LME 收 3494 美元/吨，跌 1.09%。现货 SMM 均价 23780 元/吨，跌 120 元/吨，贴水 50 元/吨。南储现货均价 23760 元/吨，跌 100 元/吨，贴水 65 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：中东局势再度紧张。美国总统特朗普威胁称，由于与伊朗结束冲突的谈判进展缓慢，美国将对伊朗发起“非常猛烈”的打击，且

不排除攻击伊朗基础设施。美国 5 月 CPI 同比上涨 4.2%，创 2023 年 5 月以来新高，符合市场预期；核心 CPI 同比上涨 2.9%，创 2025 年 9 月以来新高。国家统计局公布数据显示，5 月份，我国消费市场运行总体平稳，CPI 同比上涨 1.2%，涨幅与上月相同，核心 CPI 同比上涨 1.1%；PPI 同比上涨 3.9%，连续 3 个月同比上涨，涨幅比 4 月扩大 1.1 个百分点，创 2022 年 8 月以来新高。

美国 CPI 破 4 但符合预期，市场反应温和，美元指数并未出现剧烈拉升，CME 美联储观察数据显示市场预期的美联储加息时点已推迟至 2026 年 10 月末。前期市场极度担忧的“超预期紧缩”风险有所缓解，大宗商品整体压力减轻。基本面 LME 铝库存继续走低至 35.76 万吨，不过 0-3 升水近几日稍有回落。国内社会库存去库但绝对库存保持高位。整体看，宏观紧缩情绪缓和及全球铝市供应短缺深化为沪铝提供支撑，但国内高库存与淡季需求共同制约上行高度，预计铝价震荡偏弱。

氧化铝：赤泥库扰动叠加矿端悬念，氧化铝减仓上行

周三氧化铝主力合约收 2894 元/吨，涨 3.14%。现货氧化铝全国均价 2708 元/吨，持平，贴水 92 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 305 美元/吨，持平。上期所仓单库存 41 万吨，减少 3605 吨，厂库 5700 吨，持平。

氧化铝两条利多驱动，国内山西省开展尾矿库等重点领域风险隐患排查整治，当地部分氧化铝企业赤泥库排放存在安全隐患，预计影响产能约 200 万吨/年，阿拉丁口径称交口信发、华庆铝业合计 320 万吨产能逐步停产。海外方面，几内亚矿业部计划下周公布铝土矿配额细则的消息持续扰动盘面，传闻出口上限或设为 1.5 亿吨，同比削减约 18%。但几内亚政策多次出现“小作文”式脉冲——公布在即、延后、再公布在即，市场反复被消息面扰动但实质性政策迟迟未落地，多空博弈已陷入“消息驱动、减仓应对”的模式。若无实质性政策落地，预计氧化铝冲高幅度有限，关注 2900-2950 一线压力。

铸造铝：淡季压制上行，废铝成本筑牢底部

周三铸造铝合期货主力合约收 23070 元/吨，涨 0.33%。SMM 现货 ADC12 价格为 23900 元/吨，持平。江西保太现货 ADC12 价格 23300 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 3.9 万吨，增加 358 吨。

据 SMM 数据，2026 年 1—5 月 ADC12 行业理论总成本较 2025 年增加 14.0 个百分点至 23,305 元/吨，废铝成本达 21,070 元/吨，占比逾 90%，"反向开票"监管趋严导致带票货源持续偏紧，再生铝企业成本端承压。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。短期价格缺乏独立上行动能，预计跟随原铝波动。

锌：美伊冲突加剧，锌价震荡偏弱

周三沪锌主力 ZN2607 合约日内震荡偏弱，夜间低开低走，伦锌收跌。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24575~24745 元/吨，对 2607 合约贴水 40-30 元/吨。锌价震荡，淡季下游订单转入，询价接货意愿较弱，现货交投较差，贸易商出货为主，贴水持稳。

整体来看，美国 5 月 CPI 同比涨 4.2% 创三年新高，核心 CPI 同比涨幅加速至 2.9%，但环比涨幅放缓至 0.2%、低于预期，缓和市场对美联储加息的预期。但特朗普威胁打击伊朗电厂、桥梁，伊军方警告更强力回应。地缘风险升温，市场风险偏好回落，锌价补跌。锌矿紧缺格局延续，加工费承压，部分炼厂亏损增加减产预期，精炼锌供应压力有望延续边际缓解。但消费淡季背景下，下游逢低采买持续性有限，库存预计保持偏高位。短期宏观主导锌价走势，美伊冲突加剧，锌价震荡偏弱，下方关注 60 日均线支撑。

铅：铅价跌势放缓，震荡调整为

周三沪铅主力 PB2607 合约期价日内企稳震荡，夜间横盘震荡，伦铅延续跌势。现货市场：上海市场驰宏铅报 16040-16100 元/吨，对沪铅 2607 合约贴水 30-0 元/吨。持货商出货情绪不高，部分持货商考虑到半年度回笼资金，照常报价出货，少数更是扩贴水出货，主流产地电解铅报价对 SMM1# 铅均价平水附近出厂。再生铅炼厂或是暂停报价，或是挺价出货，部分再生精铅报价对 SMM1# 铅升水 0-50 元/吨出厂，与原生铅继续倒挂。

整体来看，消费疲软态势未有改善，部分电池企业高温放假，抑制开工。不过铅价大幅回落后，再生铅炼厂亏损进一步扩大，且精废价差出现倒挂，炼厂惜售情绪升温，且不排除降低负荷。短期铅价跌势暂缓，但暂未有向上驱动，预计期价震荡修正为主。

锡：锡价企稳震荡修复，关注美伊局势走向

周三沪锡主力 SN2607 合约日内探底回升，夜间横盘震荡，伦锡窄幅震荡。现货市场：小牌对 7 月升水 500-升水 800 元/吨左右，云字头对 7 月升水 800-升水 1000 元/吨附近，云锡对 7 月升水 1000-升水 1200 元/吨左右。

整体来看，美国对伊朗境内多个目标实施“自卫性”打击，同时伊朗对位于霍尔木兹海峡的美国船只发起打击。美伊冲突再度升级，原油暴涨加剧了通胀担忧，美元重回 100 附近，风险资产走势承压，同时美国科技股抛售也削弱 AI 需求乐观叙事。不过锡价经过前期高位快速回调后，抛售压力减缓，期价围绕 40 万元一线拉锯运行。短期锡价企稳修复，但地缘风险升温，期价难言调整结束，若冲突持续升级，期价仍有下跌压力。

镍：宏观风险升温，镍价延续下挫

周三沪镍主力延续下挫，伦镍最低下探至 17500 美金一线止跌。宏观方面，伊朗军方表示，鉴于美国持续的侵略行为，即刻起禁止任何类型船只通行，试图通行船只将会遭到打击，市场风险偏好大幅回落，风险类资产承压下行，特朗普称与伊朗直接通话称伊朗要求停止轰炸，且以色列没有参与这些针对伊朗的袭击。基本面来看，昨日金川镍升水升至 1150 元/吨，

进口镍贴水 400 元/吨，品位 10%-12%的高镍生铁出厂均价为 1142.5 元/镍点，较上一日下降 2.5 元/镍点。消息面：印度正积极寻求俄罗斯焦煤资产收购机会，同时计划增加镍进口，以确保关键原材料供应支持国内钢铁产能和电动车发展。知情印度消息人士透露，印度国有钢铁公司（SAIL）和 NMDC 正在与俄罗斯政府及企业展开初步洽谈，评估海外矿产资源获取的可行性。双方此前已派出代表团赴俄进行沟通，并成立内部工作小组专门研究相关事宜。

美国通胀反弹助推加息预期，伊朗威胁再次封锁海峡打压海外宏观情绪；基本上，印度计划增加镍进口，以确保关键原料供应支持国内钢铁和电动车发展，主要经济体正加速布局关键矿产和资源供应链，菲律宾镍矿产量回升，印尼精炼镍和镍生铁产量环比增加，全球供应边际转向宽松；下游方面，不锈钢厂排产渐入淡季，三元前驱体企业面临高库存压力，预计镍价短期将延续调整，但下方空间相对有限。

碳酸锂：消息频出，期价宽幅震荡

周三碳酸锂主力合约收于 167400 元/吨，涨 1.27%。盘面资金流入，日增仓+4683。现货市场价格上行，SMM 电碳价格+2000 元/吨，工碳价格+2000 元/吨，iFinD 口径下基差维持贴水。原材料价格上行，澳洲锂辉石价格上涨 25 美元/吨至 2420 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）上涨 275 元/吨至 15850 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）上涨 90 元/吨至 5065 元/吨。仓单合计 55581 手（+37 手）。

基本上，矿端再出信息，江西省自然资源厅发布关于注销《建设项目用地预审与选址意见书》的公告对应柘下窝锂矿采矿项目，柘下窝年产能 10 万吨，此前停产换证，复产时间不确定性较强，该注销公告使得柘下窝复产预期再度延期，利多碳酸锂市场。叠加智利出口至中国的碳酸锂不及预期，市场开始再度计价碳酸锂可能供给不足的问题。但是，高位仓单压力仍然存在，碳酸锂预计维持宽幅震荡。

工业硅&多晶硅：消息面不稳定，双硅预计宽幅震荡

周三工业硅主力收于 8785 元/吨，涨 3.17%。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 9150 元/吨，#421 硅华东平均价为 9450 元/吨，基差维持升水。广期所仓单库存在 30459 手（+0 手）。多晶硅主力收于 36100 元/吨，涨 4.96%，N 型多晶硅颗粒硅在 33.5 元/千克，N 型多晶硅复投料在 33.8 元/千克，N 型多晶硅致密料在 32.75 元/千克，基差维持贴水。多晶硅广期所仓单库存降至 11120 手（+0 手）。

基本面来看，工业硅过剩压力维持，丰水期共计宽松逐步兑现。多晶硅头部企业陆续复产，对工业硅需求提升；有机硅、硅铝合金开工率下降，需求支撑有限，工业硅在前期触及成本线后探底回升，当前预计维持宽幅震荡。多晶硅丰水期供应明确增加，而需求落地不及预期，高库存问题维持，下方支撑主要来源于现金流成本和市场对后续会议的期待，多晶硅预计在消息面不稳定的情况下维持宽幅震荡。

螺卷：需求淡季与成本博弈，期价震荡走势

周三钢材期货震荡。现货市场，昨日现货成交 10 万吨，唐山钢坯价格 3030 (+20) 元/吨，上海螺纹报价 3250 (+10) 元/吨，上海热卷 3380 (+10) 元/吨。乘联分会数据显示，6 月 1-7 日，全国乘用车市场零售 22.8 万辆，同比去年 6 月同期下降 23%，较上月同期下降 11%，今年以来累计零售 732.7 万辆，同比下降 20%。

现货市场量价反弹，关注午后钢联数据。需求进入淡季，雨季高温拖累建筑用钢，预计供需双弱；库存临近拐点，去库态势放缓。焦炭偏强推高成本，钢厂利润承压，开工或受限。成本支撑与淡季需求疲弱博弈，预计震荡走势。

铁矿：现货成交不佳，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 50 万吨，日照港 PB 粉报价 740 (+8) 元/吨，超特粉 589 (+5) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 151 元/吨。6 月 11 日，美军对伊朗境内多个目标实施新一轮打击。伊朗与美军在海上发生冲突，伊朗最高联合军事指挥部表示，关闭霍尔木兹海峡，禁止任何类型船只（包括油轮和高船）通行。

现货价格反弹，但成交冷清。供给端，澳巴发运及到港环比增加，货源充裕；主流矿山进入财年冲量，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，钢厂受焦炭提涨后利润压缩影响，观望情绪浓厚，按需小批量补库。预计震荡承压运行。

双焦：焦炭保证金下调，期价震荡反弹

周三双焦期货震荡。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共计停产煤矿 137 座，产能合计 15850 万吨。截至 6 月 10 日，总计复产煤矿数量 81 座、产能共计 9730 万吨，较 6 月 8 日新增 11 座；目前仍在停产煤矿共计 56 座、产能共计 6120 万吨，较 6 月 8 日减少 9 座。大商所发布公告，自 2026 年 6 月 12 日交易时起，非期货公司会员或者客户在焦炭期货各合约单日开仓量不得超过 500 手。6 月 12 日结算时起，焦炭期货合约投机和套期保值交易保证金水平分别由 20%和 15%调整为 12%。

现货焦煤偏强，焦炭第六轮提涨落地，第七轮提涨预期仍强。供给端，山西煤矿稳步复产，目前仍有 56 座停产，涉及产能 6120 万吨。需求端，焦企入炉煤成本高企，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。交易所调降焦炭保证金，提振资金交易热情。预计双焦震荡运行，重点关注煤矿复产影响。

豆菜粕：报告前交投谨慎，连粕止跌反弹

周三，豆粕 09 合约收涨 0.52%，报 2918 元/吨；广东豆粕现货收于 2730 元/吨，持平前一日；菜粕 09 合约收涨 0.09%，报 2239 元/吨；广西菜粕现货收于 2170 元/吨，持平前一日；CBOT 美豆 7 月合约涨 9.75 收于 1123.75 美分/蒲式耳。出口报告前瞻预估，截至 6 月

11日当周，美国大豆出口销售料净增25-75万吨。天气预报显示，未来15天，美豆产区累计降水仍高于均值；加菜籽播种有所加快，产区累计降水量高于常态。6月10日，豆粕成交总量为33.27万吨，其中现货成交23.37万吨。

市场静待6月USDA报告发布带来的指引，未来两周美豆产区降水高于均值，连粕低位反弹，报告前交投较为谨慎。国内油厂压榨开机率高位运行，豆粕累库，昨日豆粕现货成交有所放量，下游以滚动补库为主。预计短期连粕以偏弱震荡思路看待。

棕榈油：MPOB报告利空落地，棕榈油低位震荡

周三，棕榈油09合约收跌0.13%，报9316元/吨；豆油09合约收跌0.05%，报8320元/吨；菜油09合约收跌0.69%，报9883元/吨；BMD马棕油主连涨12收于4539林吉特/吨；CBOT美豆油主连涨0.33收于75.31美分/磅。MPOB数据显示，马来西亚5月棕榈油库存为242.78万吨，环比增加5.15%；毛棕榈油产量为151.63万吨，环比下降6.96%；棕榈油出口为110.58万吨，环比下降14.45%。据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚6月1-10日棕榈油出口量为376971吨，较上月同期出口的359453吨增加4.87%。据船运调查机构ITS数据显示，马来西亚6月1-10日棕榈油出口量为427255吨，较上月同期出口的412810吨增加3.5%。

宏观方面，美国5月CPI同比创三年新高，核心CPI较预期相对温和，美国再度打击伊朗，油价上涨，能源成本传导仍在进行，通胀预期仍存，关注后续数据对美联储利率决议的影响。基本上，MPOB报告发布，5月底马棕油期末库存略超预期，利空影响落地；高频数据显示，6月上旬马棕油出口需求有所改善，关注后续产需数据的变化。预期端有厄尔尼诺和印尼B50政策支撑。预计短期棕榈油在低位震荡运行。

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	104110	-540	-0.52	222283	496474	元/吨
LME 铜	13449	-111	-0.81			美元/吨
SHFE 铝	23905	-205	-0.85	382452	674547	元/吨
LME 铝	3494	-39	-1.09			美元/吨
SHFE 氧化铝	2894	56	1.97	550091	286157	元/吨
SHFE 锌	24620	-140	-0.57	171154	206115	元/吨
LME 锌	3469	-78	-2.19			美元/吨
SHFE 铅	16130	-40	-0.25	90664	162016	元/吨
LME 铅	1963	-19	-0.93			美元/吨
SHFE 镍	135100	-2,520	-1.83	338442	357528	元/吨
LME 镍	17730	-265	-1.47			美元/吨
SHFE 锡	397880	-9,890	-2.43	303975	36696	元/吨
LME 锡	52005	-180	-0.34			美元/吨
COMEX 黄金	4094.10	-190.70	-4.45			美元/盎司
SHFE 白银	15622.00	-836.00	-5.08	1750556	504887	元/千克
COMEX 白银	63.50	-1.96	-2.99			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3180	24	0.76	953322	2298642	元/吨
SHFE 热卷	3380	19	0.57	468880	1600570	元/吨
DCE 铁矿石	771.5	11.5	1.51	314157	569372	元/吨
DCE 焦煤	1363.5	3.5	0.26	2048843	905181	元/吨
DCE 焦炭	1983.0	22.0	1.12	27157	40716	元/吨
GFEX 工业硅	8785.0	270.0	3.17	417878	254825	元/吨
CBOT 大豆	1123.8	9.8	0.88	133293	309770	元/吨
DCE 豆粕	2918.0	23.0	0.79	1148859	4846964	元/吨
CZCE 菜粕	2239.0	8.0	0.36	649986	1786153	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

1、产业数据透视

		6月10日	6月9日	涨跌		6月10日	6月9日	涨跌
铜	SHFE 铜主力	104110	104650	-540	LME 铜 3月	13449	13559.5	-110.5
	SHFE 仓单	96087	96087	0	LME 库存	369575	372650	-3075
	沪铜现货报价	104045	104155	-110	LME 仓单	230000	228650	1350
	现货升贴水	20	20	0	LME 升贴水	-49.27	-41.66	-7.61
	精废铜价差	6977.35	6902.35	75	沪伦比	7.74	7.74	0.00
	LME 注销仓单	139575	144000	-4425				
			6月10日	6月9日	涨跌		6月10日	6月9日
镍	SHFE 镍主力	135100	137620	-2520	LME 镍 3月	17730	17995	-265
	SHFE 仓单	91132	89358	1774	LME 库存	274710	274848	-138

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	263460	262908	552
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-234.4	-234.29	-0.11
	LME 注销仓单	11250	11940	-690	沪伦比价	7.62	7.65	-0.03
		6月10日	6月9日	涨跌		6月10日	6月9日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24620	24760	-140	LME 锌	3468.5	3546	-77.5
	SHEF 仓单	112679	108922	3757	LME 库存	109575	110400	-825
	现货升贴水	-50	-50	0	LME 仓单	92025	92350	-325
	现货报价	24660	24595	65	LME 升贴水	-16.77	-16.64	-0.13
	LME 注销仓单	17550	18050	-500	沪伦比价	7.10	6.98	0.12
			6月10日	6月9日	涨跌		6月10日	6月9日
铅	SHFE 铅主力	16130	16170	-40	LME 铅	1962.5	1981	-18.5
	SHEF 仓单	5604	5679	-75	LME 库存	307225	308050	-825
	现货升贴水	-155	-170	15	LME 仓单	284050	284525	-475
	现货报价	15975	16000	-25	LME 升贴水	5.54	-7.27	12.81
	LME 注销仓单	284050	284525	-475	沪伦比价	8.22	8.16	0.06
铝		6月10日	6月9日	涨跌		6月10日	6月9日	涨跌
	SHFE 铝连三	24050	24230	-180	LME 铝3月	3494	3532.5	-38.5
	SHEF 仓单	488487	488605	-118	LME 库存	324825	327750	-2925
	现货升贴水	-60	-80	20	LME 仓单	250525	254625	-4100
	长江现货报价	23790	23900	-110	LME 升贴水	15.17	47.85	-32.68
	南储现货报价	23760	23860	-100	沪伦比价	6.88	6.86	0.02
	沪粤价差	30	40	-10	LME 注销仓单	74300	73125	1175
氧化铝		6月10日	6月9日	涨跌		6月10日	6月9日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2894	2838	56	全国氧化铝现货均价	2708	2708	0
	SHEF 仓库	410347	413952	-3605	现货升水	-92	-37	-55
	SHEF 厂库	5700	5700	0	澳洲氧化铝 FOB	305	305	0
锡		6月10日	6月9日	涨跌		6月10日	6月9日	涨跌
	SHFE 锡主力	397880	407770	-9890	LME 锡	52005	52185	-180
	SHEF 仓单	10664	11047	-383	LME 库存	8920	8970	-50
	现货升贴水	850	1000	-150	LME 仓单	8075	8300	-225
	现货报价	397000	398650	-1650	LME 升贴水	-385	-405	20
	LME 注销仓单	845	670	175	沪伦比价	7.65080281	7.813931206	-0.1631
贵金属		6月10日	6月9日	涨跌		6月10日	6月9日	涨跌
	SHFE 黄金	919.32	919.32	0.00	SHFE 白银	15622.00	15622.00	0.00
	COMEX 黄金	4133.30	4133.30	0.00	COMEX 白银	64.740	64.740	0.000
	黄金 T+D	915.49	915.49	0.00	白银 T+D	15503.00	15503.00	0.00
	伦敦黄金	4170.95	4170.95	0.00	伦敦白银	64.46	64.46	0.00
	期现价差	3.83	3.00	0.83	期现价差	119.0	57.00	62.00
	SHFE 金银比价	58.85	57.54	1.30	COMEX 金银比价	64.47	65.46	-0.98
	SPDR 黄金 ETF	1013.64	1013.64	0.00	SLV 白银 ETF	15027.71	15034.75	-7.04

	COMEX 黄金库存	28080934	28080934	0	COMEX 白银库存	319952742	319359808	592934
		6月10日	6月9日	涨跌		6月10日	6月9日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3180	3156	24	南北价差: 广-沈	10	0	10.00
	上海现货价格	3250	3240	10	南北价差: 沪-沈	-140	-160	20
	基差	170.52	184.21	-13.69	卷螺差: 上海	29	30	0
	方坯:唐山	3030	3010	20	卷螺差: 主力	200	205	-5
			6月10日	6月9日	涨跌		6月10日	6月9日
铁矿石	铁矿主力	771.5	760.0	11.5	巴西-青岛运价	35.35	35.88	-0.53
	日照港 PB 粉	740	732	8	西澳-青岛运价	12.05	12.29	-0.24
	基差	-783	-771	-12	65%-62%价差	13.50	13.60	-0.10
	62%Fe:CFR	103.50	103.50	0.00	PB 粉-杨迪粉	252	236	16
		6月10日	6月9日	涨跌		6月10日	6月9日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1983.0	1961.0	22.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1710	1700	10	焦炭港口基差	-144	-133	-11
	山西现货一级	1530	1480	50	焦煤价差: 晋-港	330	330	0
	焦煤主力	1363.5	1360.0	3.5	焦煤基差	727	730	-4
	港口焦煤: 山西	2080	2080	0	RB/J 主力	1.6036	1.6094	-0.0058
	山西现货价格	1750	1750	0	J/JM 主力	1.4543	1.4419	0.0124
			6月10日	6月9日	涨跌		6月10日	6月9日
碳酸锂	碳酸锂主力	16.29	16.28	0.01	氢氧化锂价格	158550	156350	2200
	电碳现货	16.42	16.42	0.00	电碳-微粉氢氧价差	5650	7850	-2200
	工碳现货	15.95	15.95	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2080	2030	50.00				0
			6月10日	6月9日	涨跌		6月10日	6月9日
工业硅	工业硅主力	8785	8515	270.00	华东#3303 平均价	10200	10200	0
	华东通氧#553 平均价	9150	9150	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	14700	0
	华东#421 平均价	9400	9400	0.00				
		6月10日	6月9日	涨跌		6月10日	6月9日	涨跌
豆粕	CBOT 大豆主力	1123.75	1114	9.75	豆粕主力	2918	2895	23
	CBOT 豆粕主力	302.3	301.4	0.90	菜粕主力	2239	2231	8
	CBOT 豆油主力	75.31	74.98	0.33	豆菜粕价差	679	664	15

CNF 进口价:大豆:巴西	486	489	-3.0	现货价:豆粕:天津	2840	2840	0
CNF 进口价:大豆:美湾	507	510	-3.0	现货价:豆粕:山东	2790	2800	-10
CNF 进口价:大豆:美西	501	504	-3.0	现货价:豆粕:华东	2760	2760	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2771	2818	-47.0	现货价:豆粕:华南	2730	2740	-10
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7821	6.7785	0.0	大豆压榨利润:广东	-174.6	-168.9	-5.70

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。