



## 商品日报 20260612

联系人 李婷、黄蕾  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

### 主要品种观点

#### 宏观：特朗普再度 TACO 提振风偏，欧央行 6 月如期加息

海外方面，此前美军因直升机事件对伊朗实施打击，特朗普一度威胁扩大行动，但周四晚突然取消原定新一轮对伊打击，呈现典型 TACO 式转向；其理由是美伊高层沟通和地区国家协调取得进展，协议可能涉及延长停火、重开霍尔木兹、启动 60 天核谈判等，但伊朗尚未正式确认。美国 5 月 PPI 明显偏热，最终需求 PPI 环比+1.1%、同比+6.5%，核心 PPI 环比+0.8%，说明价格压力已不只是能源扰动，而是开始向企业端成本扩散。结构上，能源和汽油仍是最大推手，但食品、核心商品、运输仓储、投资组合管理等服务分项同步偏强，意味着后续核心 PCE 存在上修风险。欧央行 6 月如期加息并上修通胀预测，整体立场偏鹰但仍保持克制。资产表现上，地缘风险缓和推动风险偏好修复，油价回落至 86 美元附近，10Y 美债利率降至 4.46%，纳指反弹 2.5%，金银铜价格显著反弹。本周重要宏观事件基本落地，市场交易重心将转向下周美日央行议息会议，以及美伊局势后续演绎。

国内方面，A 股周四延续弱势震荡，上证指数未能收复 4000 点关口，科创板相对占优，行业上金属、半导体材料板块领涨，两市成交额缩至 2.57 万亿元、再创 5 月以来新低，超 4000 只个股收跌，赚钱效应持续转弱。短期来看，地缘局势仍存在反复风险，但海外股指调整压力阶段性缓和，外部扰动对 A 股的冲击相对有限；指数层面关注 4000 点附近多空博弈，若量能未能有效放大，预计仍以结构分化和板块轮动为主。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，短端利率上行更为明显，反映资金面仍偏紧。10Y、30Y 国债收益率分别收于 1.74%、2.24%，短期或维持震荡；后续重点关注中国 5 月金融数据，以进一步校准二季度经济成色。

#### 贵金属：特朗普再度反转，金银价格反弹

周四国际贵金属期货价格低位反弹，COMEX 黄金期货涨 2.43%报 4233.80 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 4.25%报 67.49 美元/盎司。特朗普再反转，释放出美伊即将达成和平协议信号，原油盘中跳水，通胀担忧缓解助推美债大涨，贵金属日内也强势反弹。最新美伊局势又发生反转，在声称“今晚将重创伊朗”，“在不久的将来”将占领哈尔克岛之后，特

朗普又在几小时之内取消打击伊朗计划，协议基本定稿、伊朗各方批准，或周末在欧洲签署。伊朗外交部称尚未就伊美协议达成最终结论，以方称特朗普承诺协议包括移除伊浓缩铀。伊朗战争引发的能源价格冲击持续向下游传导，美国 5 月 PPI 同比 6.5%，创逾三年最大涨幅，但核心 PPI 意外放缓至 4.9%。数据发布后，市场加息预期小幅升温，目前市场预期集中于 2026 年加息一次。伊朗战争推高通胀压力，欧洲央行周四宣布加息 25 基点，为 2023 年 9 月以来首次。欧央行行长拉加德指出，伊朗冲突影响超预期，加息是必要措施，全体一致通过。未来加息路径将取决于经济数据和通胀走势，若能源价格持续高企并带来第二轮效应，或进一步收紧政策。市场预计欧央行将在 9 月份再度加息 25 个基点。

昨日美国 PPI 数据公布，欧央行如期开启加息，近期市场担忧的宏观利空靴子落地，再加上特朗普反转取消攻打伊朗，地缘紧张局势缓和，多因素叠加提振贵金属价格反弹。且金价在持续下挫至 4000 美元的整数关口有技术性支撑，预计短缺金银价格会继续反弹，但目前对于此轮反弹的空间我们仍保持谨慎。

### 铜：特朗普称与伊朗接近达成协议，伦铜止跌

周四沪铜主力偏弱震荡，伦铜止跌回升至 13600 美金一线，国内近月转向 B 结构，周四国内电解铜现货市场成交回暖，内贸铜对当月升水 40 元/吨，昨日 LME 库存降至 36.7 万吨，COMEX 库存升至 64.9 万吨。宏观方面：特朗普表示其与伊朗已达成结束战争的协议，文件已进入最终定稿状态，细节仍需在未来几天内完成，一旦协议签署霍尔木兹海峡就将很快开放，隔夜风险类资产价格止跌回升。美国 5 月 PPI 同比+6.5%，创三年多以来最高水平，核心 PPI 同比+4.9%，低于预期，其中 5 月能源价格同比大幅上涨 10.7%，成为整体 PPI 超预期上行的核心驱动因素，企业正将更高的能源与运输成本向下游转嫁，市场加息预期再度走高。产业方面：智利塞拉戈达（SierraGorda）铜矿与必和必拓旗下斯宾塞（Spence）铜矿签署谅解备忘录，以降低运营成本并提升效率并增强长期竞争力，塞拉戈达铜矿则计划利用堆存氧化矿建设 SX-EW 项目，预计未来 10 年年产约 3 万吨阴极铜。

特朗普称与伊朗的协议文件仍在敲定细节，一旦协议签署霍尔木兹海峡就将很快开放，市场风险偏好改善；基本面来看，矿端供应维持偏紧格局，232 调查出炉前美铜库存延续类增，非美地区库存偏低，电网投资和 AI 新基建维持稳健增长，铜价短期将维持震荡，关注地缘局势。

### 铝：宏观情绪缓和，铝价企稳修复

周四沪铝主力收 24155 元/吨，涨 0.62%。LME 收 3494 美元/吨，跌 1.09%。现货 SMM 均价 23970 元/吨，涨 190 元/吨，贴水 10 元/吨。南储现货均价 23990 元/吨，涨 230 元/吨，升水 10 元/吨。据 SMM，6 月 11 日，电解铝锭库存 131.2 万吨，环比减少 4.8 万吨；国内主流消费地铝棒库存 15.15 吨，环比减少 0.85 万吨。宏观面：美国总统特朗普表示，与伊朗“达成了极好的协议”，相关文件已进入最后定稿阶段，未来几天内有望最终敲定，并即将

签署。欧洲央行宣布加息 25 个基点，为 2023 年 9 月以来首次加息，也是全球首个因中东冲突而加息的主要央行。美国 5 月 PPI 同比涨幅达到 6.5%，创 2022 年 11 月以来最高水平，超出市场预期的 6.4%。不过，剔除食品和能源的核心 PPI 同比上涨 4.9%，低于市场预期的 5.4%。

昨日美伊和谈上演戏剧性翻转，从战争边缘到和平协议曙光，市场避险情绪迅速降温，油价回落、美联储加息预期降温、美元走弱，铝价上方压力减小。基本面海外 LME 保持低库存，国内在铝价回落之际去库有所加快，铝价预计短时企稳回升修复。

### 氧化铝：山西检查扰动，氧化铝偏强

周四氧化铝主力合约收 2926 元/吨，涨 1.18%。现货氧化铝全国均价 2719 元/吨，涨 11 元/吨，贴水 60 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 2994 吨，厂库 5700 吨，持平。

目前氧化铝市场关注焦点处于山西企业减产上，若山西企业停产且持续较久，现货市场将再度陷入供应短缺的局面。机上几内亚矿石政策预期，近期市场看涨情绪增强，氧化铝预计偏强。

### 铸造铝：废铝偏紧支撑价格，淡季需求制约弹性

周四铸造铝合期货主力合约收 23240 元/吨，涨 0.33%。SMM 现货 ADC12 价格为 24000 元/吨，涨 100 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23400 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 3.8 万吨，减少 1293 吨。

美伊紧张局势导致国际油价持续高企，叠加国内“反向开票”等环保合规监管趋严，废铝回收及加工成本被动抬升，对铸造铝合金价格构成成本端支撑。但供需偏弱形成压制，预计铸造铝延续区间震荡。

### 锌：风险偏好修复，锌价止跌企稳

周四沪锌主力 ZN2607 合约日内偏弱震荡，夜间企稳回升，伦锌探底回升。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24110~24325 元/吨，对 2607 合约贴水 10-0 元/吨。锌价显著下滑，贸易商积极出货报价，升贴水上涨，下游积极点价接货，现货交投好转。SMM：截止至本周四，社会库存为 26.46 万吨，较周一减少 0.11 万吨。

整体来看，特朗普叫停对伊打击，称美伊协议有望周末签署。风险偏好修复，锌价企稳。锌价大幅回落后，下游逢低点价增多，现货贴水收窄。同时，加工费持续低位回落，成本支撑较强且抑制精炼锌产量释放，基本面仍能提供一定支撑。短期市场交投围绕宏观，预计锌价维持偏弱震荡，谨防美伊局势再度反转。

## 铅：精废倒挂支撑，铅价低位盘整

周四沪铅主力 PB2607 合约期价日内弱反弹，夜间低开下行，伦铅震荡偏弱。现货市场：上海市场驰宏铅报 16170-16265 元/吨，对沪铅 2607 合约贴水 30 元/吨到升水 50 元/吨。沪铅止跌后回升，持货商随行出货，部分报价贴水扩大，主流产地电解铅报价对 SMM1#铅均价平水附近出厂。再生铅方面，炼厂出货情绪相对好转，但报价仍是不多，再生精铅报价对 SMM1#铅升水 0-25 元/吨出厂。SMM：截止至本周四，社会库存为 6.54 万吨，较周一增加 0.07 万吨。

整体来看，铅价持续破位下跌后，再生铅炼厂亏损扩大，惜售情绪增加，同时精废价差倒挂，铅价下方支撑显现，跌势暂缓。不过下游消费未有改善，且恰逢半年度节点，部分企业因回笼资金采买减弱，铅锭库存环比小增，高库存压力持续施压铅价。短期地缘局势恶化拖累市场情绪，同时基本面表现偏弱，预计铅价延续低位震荡修整。

## 锡：中东局势反复，锡价弱反弹修复

周四沪锡主力 SN2607 合约日内横盘震荡，夜间震荡偏强，伦锡企稳震荡。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，特朗普再反转，释放出美伊即将达成和平协议的信号，原油盘中跳水，通胀担忧缓解修复市场风险偏好。基本面变化有限，锡矿供应紧张格局未有明显改善，消费延续弱现实强预期，锡价高位回落后下游采买以后所改善，关注今日库存数据。短期中东局势反复，市场交投维持谨慎，锡价弱反弹修复，持续关注地缘局势演变。

## 镍：宏观风险降温，镍价震荡

周四沪镍主力止跌企稳，伦镍下探至 17800 美金一线寻求支撑。宏观方面，特朗普表示其与伊朗已达成结束战争的协议，文件已进入最终定稿状态，细节仍需在未来几天内完成，一旦协议签署霍尔木兹海峡就将很快开放，隔夜风险类资产价格止跌回升。基本面来看，昨日金川镍升水升至 1350 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 元/镍点，较上一日下降 0.5 元/镍点。消息面：印尼政府表示，针对战略性自然资源出口的全新管理政策并非全面禁止私营企业开展出口业务。虽然政策规划由国有出口企业统筹大宗商品出口、推行出口集中化管理模式，但法规中为符合特定条件的经营主体设置豁免通道，允许部分非国有企业继续对外出口。

美国 PPI 大幅反弹助推加息预期，但特朗普暂停对伊打击改善风险偏好；基本上，硫磺及 HPM 等因素导致生产成本居高不下，为镍价提供底部支撑。随着硫磺价格持续上涨，湿法炼镍成本高企，利润空间受到挤压；受此影响，部分炼厂已转向使用高冰镍作为原料生产纯镍，预计短期内镍生产成本仍将维持高位；下游方面，不锈钢厂排产单机回落，三元前驱体企业短期补库有限，电镀与合金需求表现平淡啊，预计镍价短期将转入震荡。

## 工业硅&多晶硅：消息面引爆情绪，多晶硅宽幅震荡

周四工业硅主力收于 8760 元/吨，涨 1.10%。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，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 37710 元/吨，涨 8.99%，N 型多晶硅颗粒硅在 32.5 元/千克，N 型多晶硅复投料在 33.25 元/千克，N 型多晶硅致密料在 32 元/千克，基差维持贴水。多晶硅广期所仓单库存降至 11780 手（+660 手）。

基本面来看，工业硅供应端维持增量，但增幅不及预期。需求端，多晶硅增产较多，有机硅和硅铝合金需求尚可。在高库存压力下，工业硅短期预计维持震荡。多晶硅方面，传光伏强制性能效新规将清退 25%-30%落后产能，涉及硅料、硅片、组件（尚未证实），若政策落地，将引发强烈的供应收缩预期。同时，在触及价格底部的位置下，空头止盈与多头入场形成合力，资金大幅增仓放大了涨幅。不过需要注意，短期行情受政策情绪主导，后市能否持续仍需验证新规落地情况，建议保持谨慎，谨防高位回调风险。

## 碳酸锂：利多因素增多，期价震荡偏强

周四碳酸锂主力合约收于 174600 元/吨，涨 4.44%。盘面资金流入，日增仓+5318。现货市场价格上行，SMM 电碳价格+750 元/吨，工碳价格+750 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 20 美元/吨至 2440 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）上涨 500 元/吨至 16350 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）上涨 110 元/吨至 5175 元/吨。仓单合计 54683 手（-898 手）。

基本上，矿端消息频传，IGO 发布公告称，格林布什锂矿化学级三号工厂（Chemical Grade Plant 3, CGP3）于 6 月 9 日发生火灾，后续影响待评估，同时盐湖部分减产、柘下窝预计延迟复产，利多碳酸锂市场。供需层面，需求端仍然强劲，供需紧平衡局面维持，给予期市支撑。库存端维持去化。除却高位仓单风险以外，目前市场利多因素增多，碳酸锂预计震荡偏强。

## 螺卷：库存压力增大，期价震荡偏弱

周四钢材期货震荡偏弱。现货市场，昨日现货成交 10 万吨，唐山钢坯价格 3020（-10）元/吨，上海螺纹报价 3250（0）元/吨，上海热卷 3370（-10）元/吨。本周，五大钢材品种供应 857.05 万吨，环比增加 4.55 万吨，增幅 0.5%；总库存 1560.22 万吨，周环比增 12.05 万吨，增幅 0.78%；周消费量为 845.00 万吨，降 0.4%。

昨日钢联产业数据不佳，五大材产量继续增加，表需下降，库存累积。其中螺纹钢需求进入淡季，雨季高温拖累建筑用钢，表需连续回落，库存止跌回升。热卷库存延续增势，社库压力持续不减。预计震荡偏弱走势。

## 铁矿：现货成交不佳，期价震荡承压

周四铁矿期货震荡。现货市场，昨日港口现货成交 64 万吨，日照港 PB 粉报价 732（-8）元/吨，超特粉 587（-2）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 145 元/吨。本周，114 家钢厂进口烧结粉总库存 2940.26 万吨，环比上期增 32.79 万吨。进口烧结粉总日耗 120.01 万吨，环比上期减 0.15 万吨。

现货市场偏弱，贸易商谨慎，钢厂按需补库。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。预计震荡承压运行。

## 双焦：现货偏强运行，期价高位波动

周四双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 1663（+10）元/吨，山西准一级焦现货价格 1720（+10）元/吨，日照港准一级 1550（0）元/吨。山西自 5 月 23 日起停产的 137 座煤矿，截至 6 月 11 日已复产煤矿 77 座、产能共计 9045 万吨，较 6 月 10 日减少 4 座。已复产煤矿 5 月 23 日前原煤日产 33.25 万吨，6 月 11 日最新原煤日产 21.4 万吨，环比下降 11.85 万吨，降幅 35.64%。本周，523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 69.6%，环比减 1.9%。原煤日均产量 156.4 万吨，环比减 3.5 万吨，原煤库存 471.1 万吨，环比减 13.8 万吨；精煤日均产量 67.4 万吨，环比减 1.8 万吨，精煤库存 175.0 万吨，环比减 23.2 万吨

现货焦煤偏强，第七轮提涨预期强。供给端，山西煤矿稳步复产，煤矿产量与库存环比仍下降。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。预计双焦震荡运行，重点关注煤矿复产影响。

## 豆菜粕：报告调整有限，连粕减仓反弹

周四，豆粕 09 合约收涨 1.27%，报 2939 元/吨；广东豆粕现货涨 20 收于 2750 元/吨；菜粕 09 合约收涨 0.99%，报 2250 元/吨；广西菜粕现货涨 40 收于 2210 元/吨；CBOT 美豆 7 月合约跌 8 收于 1115.75 美分/蒲式耳。6 月 USDA 报告发布，2026/27 年度美豆种植面积 8470 万英亩，单产 53 蒲式耳/英亩，压榨量 27.5 亿蒲，出口量为 16.3 亿蒲，期末库存为 3.1 亿蒲，较上个月预估均未做调整；旧作压榨量上调 2000 万蒲至 26.5 亿蒲，出口量下调 2000 万蒲至 16.1 亿蒲；阿根廷 2025/2026 年度大豆产量预期从之前的 4800 万吨上调至 5000 万吨，市场预期为 4862 万吨；维持巴西 2025/2026 年度大豆产量预期在 1.8 亿吨不变，市场预期为 1.8034 亿吨。截至 6 月 4 日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 211,292 吨，较之前一周减少 24%。巴西国家商品供应公司(Conab)公布，巴西 2025/26 年度大豆产量预计将达到创纪录的 1.8025 亿吨，高于 5 月预估的 1.8013 亿吨。Conab 维持大豆出口预估在 1.161 亿吨作物丰收及出口强劲提供助力。截至 6 月 9 日当周，美国大豆产区干旱比例为 25%，上周为 28%，去年同期为 13%。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量略高于均值，其中，西部产区相对偏干；加菜籽产区降水略高于均值，但较前期降水情况有所

减少。

USDA 报告调整有限，美豆旧作压榨需求上调 2000 万蒲，出口需求下调 2000 万蒲，相互抵消；新作未做调整；阿根廷 2025/26 年度大豆产量由 4800 万吨上调至 5000 万吨，整体影响有限。随着盘面反弹，贸易商挺价心态有所升温，但大豆到港增多，供应趋于宽松，下游维持安全库存，现货成交较前一日降温，上方受到供应压制。预计短期连粕低位震荡运行。

### 棕榈油：马棕油产量环比增加，棕榈油偏弱震荡

周四，棕榈油 09 合约收涨 1.17%，报 9393 元/吨；豆油 09 合约收涨 0.55%，报 8361 元/吨；菜油 09 合约收涨 0.57%，报 9958 元/吨；BMD 马棕油主连涨 16 收于 4555 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 0.82 收于 74.49 美分/磅。美国气候预测中心(CPC)表示，厄尔尼诺现象已经形成，并预计将在 2026-27 年北半球冬季期间进一步增强。马来西亚经济部长表示，厄尔尼诺气候模式预计从本月起将给亚洲各地带来高温干旱天气，今年该国农作物平均产量或将下降 8%至 10%。据南部半岛棕榈油压榨商协会(SPPOMA)发布的数据显示，2026 年 6 月 1-10 日马来西亚棕榈油产量环比增加 17.42%，鲜果串单产增加 16.63%，出油率提高 0.15%。美国农业部公布的 6 月油籽报告显示，全球 2026/27 年度棕榈油产量预计为 8136.1 万吨，较上月预估持平。全球 2026/27 年度棕榈油期末库存预计为 1493.3 万吨，较上月预估下修 3.4 万吨。全球 2026/27 年度棕榈油出口预计为 4565.8 万吨，较上月预估上调 3.5 万吨。其中，印尼棕榈油出口预计为 2415 万吨，较上月预估持平；马来西亚豆粕出口预计为 1580 万吨，较上月预估持平。

宏观方面，特朗普取消打击伊朗的计划，油价走弱，创近两周以来新低。基本上，高频数据显示 6 月上旬马棕油产需双增，产量环比增幅较大，旺季仍有累库预期；厄尔尼诺现象的市场关注度持续提升，预期影响也将给价格带来支撑。预计短期棕榈油偏弱震荡运行。

## 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	103160	-950	-0.91	238182	492969	元/吨
LME 铜	13575	126	0.94			美元/吨
SHFE 铝	24055	150	0.63	357305	660876	元/吨
LME 铝	3525	31	0.87			美元/吨
SHFE 氧化铝	2899	5	0.17	480569	277350	元/吨
SHFE 锌	24165	-455	-1.85	276066	197039	元/吨
LME 锌	3526	57	1.64			美元/吨
SHFE 铅	16220	90	0.56	98331	160419	元/吨
LME 铅	1958	-5	-0.25			美元/吨
SHFE 镍	133980	-1,120	-0.83	316887	363137	元/吨
LME 镍	17795	65	0.37			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	4233.80	139.70	3.41			美元/盎司
SHFE 白银	15416.00	-206.00	-1.32	1628514	515710	元/千克
COMEX 白银	67.49	3.99	6.28			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3156	-24	-0.75	768469	2265778	元/吨
SHFE 热卷	3358	-22	-0.65	351147	1572219	元/吨
DCE 铁矿石	764.0	-7.5	-0.97	193746	570700	元/吨
DCE 焦煤	1362.0	-1.5	-0.11	1439296	894395	元/吨
DCE 焦炭	2011.0	28.0	1.41	35596	44411	元/吨
GFEX 工业硅	8785.0	270.0	3.17	417878	254825	元/吨
CBOT 大豆	1134.3	10.5	0.93	108049	359396	元/吨
DCE 豆粕	2939.0	21.0	0.72	1257320	4722735	元/吨
CZCE 菜粕	2250.0	11.0	0.49	824920	1762281	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 1、产业数据透视

	6月11日	6月10日	涨跌		6月11日	6月10日	涨跌	
铜	SHFE 铜主力	103160	104110	-950	LME 铜 3月	13575	13449	126
	SHFE 仓单	97391	97391	0	LME 库存	367300	369575	-2275
	沪铜现货报价	103245	104045	-800	LME 仓单	226975	230000	-3025
	现货升贴水	40	40	0	LME 升贴水	-34.49	-49.27	14.78
	精废铜价差	6856.45	6977.35	-120.9	沪伦比	7.60	7.60	0.00
	LME 注销仓单	140325	139575	750				
		6月11日	6月10日	涨跌		6月11日	6月10日	涨跌
镍	SHFE 镍主力	133980	135100	-1120	LME 镍 3月	17795	17730	65
	SHFE 仓单	93100	91132	1968	LME 库存	274152	274710	-558

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	263460	263460	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-220.95	-234.4	13.45
	LME 注销仓单	10692	11250	-558	沪伦比价	7.53	7.62	-0.09
		<b>6月11日</b>	<b>6月10日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月11日</b>	<b>6月10日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	24165	24620	-455	LME 锌	3525.5	3468.5	57
	SHEF 仓单	117058	112679	4379	LME 库存	109475	109575	-100
	现货升贴水	-40	-50	10	LME 仓单	91900	92025	-125
	现货报价	24160	24660	-500	LME 升贴水	-1.43	-16.77	15.34
	LME 注销仓单	17575	17550	25	沪伦比价	6.85	7.10	-0.24
			<b>6月11日</b>	<b>6月10日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月11日</b>	<b>6月10日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	16220	16170	50	LME 铅	1962.5	1981	-18.5
	SHEF 仓单	5604	5604	0	LME 库存	307225	308050	-825
	现货升贴水	-145	-155	10	LME 仓单	284050	284525	-475
	现货报价	16075	15975	100	LME 升贴水	5.54	-7.27	12.81
	LME 注销仓单	284050	284050	0	沪伦比价	8.26	8.16	0.10
<b>铝</b>		<b>6月11日</b>	<b>6月10日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月11日</b>	<b>6月10日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	24160	24050	110	LME 铝3月	3524.5	3494	30.5
	SHEF 仓单	487290	488487	-1197	LME 库存	322000	324825	-2825
	现货升贴水	-10	-60	50	LME 仓单	250525	250525	0
	长江现货报价	23970	23790	180	LME 升贴水	0.13	15.17	-15.04
	南储现货报价	23990	23760	230	沪伦比价	6.85	6.88	-0.03
	沪粤价差	-20	30	-50	LME 注销仓单	71475	74300	-2825
<b>氧化铝</b>		<b>6月11日</b>	<b>6月10日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月11日</b>	<b>6月10日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	2899	2894	5	全国氧化铝现货均价	2719	2708	11
	SHEF 仓库	407353	410347	-2994	现货升水	-60	-92	32
	SHEF 厂库	5700	5700	0	澳洲氧化铝 FOB	305	305	0
<b>锡</b>		<b>6月11日</b>	<b>6月10日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月11日</b>	<b>6月10日</b>	<b>涨跌</b>
	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
<b>贵金属</b>		<b>6月11日</b>	<b>6月10日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月11日</b>	<b>6月10日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	895	895.00	0.00	SHFE 白银	15416.00	15416.00	0.00
	COMEX 黄金	4114.00	4114.00	0.00	COMEX 白银	64.001	64.001	0.000
	黄金 T+D	895.82	895.82	0.00	白银 T+D	15433.00	15433.00	0.00
	伦敦黄金	4074.85	4074.85	0.00	伦敦白银	63.80	63.80	0.00
	期现价差	-0.82	3.83	-4.65	期现价差	-17.0	119.00	-136.00
	SHFE 金银比价	58.06	58.85	-0.79	COMEX 金银比价	62.73	64.47	-1.74
SPDR 黄金 ETF	1013.64	1013.64	0.00	SLV 白银 ETF	15003.80	15027.71	-23.91	

	COMEX 黄金库存	28013782	28013782	0	COMEX 白银库存	319342806	319952742	-609936
		6月11日	6月10日	涨跌		6月11日	6月10日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3156	3180	-24	南北价差: 广-沈	20	10	10.00
	上海现货价格	3250	3250	0	南北价差: 沪-沈	-130	-140	10
	基差	194.52	170.52	24.00	卷螺差: 上海	19	29	-10
	方坯:唐山	3020	3030	-10	卷螺差: 主力	202	200	2
		6月11日	6月10日	涨跌		6月11日	6月10日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	764.0	771.5	-7.5	巴西-青岛运价	35.35	35.88	-0.53
	日照港 PB 粉	732	740	-8	西澳-青岛运价	12.05	12.29	-0.24
	基差	-775	-783	8	65%-62%价差	13.40	13.50	-0.10
	62%Fe:CFR	104.40	104.40	0.00	PB 粉-杨迪粉	244	244	0
	6月11日	6月10日	涨跌		6月11日	6月10日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	2011.0	1983.0	28.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1720	1710	10	焦炭港口基差	-162	-144	-17
	山西现货一级	1530	1530	0	焦煤价差: 晋-港	330	330	0
	焦煤主力	1362.0	1363.5	-1.5	焦煤基差	728	727	2
	港口焦煤: 山西	2080	2080	0	RB/J 主力	1.5694	1.6036	-0.0343
	山西现货价格	1750	1750	0	J/JM 主力	1.4765	1.4543	0.0222
		6月11日	6月10日	涨跌		6月11日	6月10日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	#N/A	16.286	#N/A	氢氧化锂价格	#N/A	158550	#N/A
	电碳现货	#N/A	16.42	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	#N/A	5650	#N/A
	工碳现货	#N/A	15.95	#N/A				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	#N/A	2080	#N/A				0
		6月11日	6月10日	涨跌		6月11日	6月10日	涨跌
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11日	6月10日	涨跌		6月11日	6月10日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1134.25	1123.75	10.50	豆粕主力	2939	2918	21
	CBOT 豆粕主力	304.7	302.3	2.40	菜粕主力	2250	2239	11
	CBOT 豆油主力	70.1	75.31	-5.21	豆菜粕价差	689	679	10

CNF 进口价:大豆:巴西	490	486	4.0	现货价:豆粕:天津	2850	2840	10
CNF 进口价:大豆:美湾	510	507	3.0	现货价:豆粕:山东	2800	2790	10
CNF 进口价:大豆:美西	504	501	3.0	现货价:豆粕:华东	2780	2760	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2729	2771	-42.0	现货价:豆粕:华南	2750	2730	20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7633	6.7821	0.0	大豆压榨利润:广东	-149.4	-174.6	25.20

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。