



商品日报 20260616

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：地缘缓和趋于清晰，全球风险资产显著修复

海外方面，全球市场围绕美伊初步协议及霍尔木兹重开预期展开修复交易，市场主线由切换为地缘缓和压低油价、缓解利率压力并提振风险偏好。布油回落至 83 美元附近，带动通胀预期和美债收益率下行，美元指数在 99.5 附近震荡，权益端科技成长领涨，纳指大涨近 3%，亚洲市场弹性更强，日经 225 涨约 5%、韩国 KOSPI 涨 5.2%，反映能源进口经济体和 AI 半导体链条的双重修复；商品端贵金属和有色同步修复，金价重回 4300 美元关口。本周重点关注美联储、日央行议息会议和美国 5 月零售销售数据。

国内方面，A 股周一跟随海外风险偏好回暖展开普涨修复，上证指数逼近 4100 点，双创板块领涨约 5%，中证 1000、中证 500 涨超 3%；通信设备、贵金属、半导体涨幅居前，反映 AI 科技链和资源品同步修复。两市成交额放量至 3.05 万亿元，约 3900 只个股收涨，A 股平均股价上涨 3.9%，赚钱效应明显改善。短期看，海外地缘变量边际清晰后，指数有望进入阶段性修复窗口，后续关注量能持续性及风格扩散；中长期看，盈利底部改善、政策支持 and AI 产业周期仍对市场构成支撑，指数上行趋势尚未破坏。债市收益率曲线显著分化，短端上行、长端下行，反映资金面偏紧仍未缓解，10Y、30Y 国债收益率分别收于 1.74%、2.22%，短期或维持震荡，今日重点关注 5 月经济数据。

贵金属：美伊达成协议，金银持续上涨

周一国际贵金属期货价格普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 2.18%报 4331 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 3.07%报 70.06 美元/盎司。美伊达成和平协议缓解地缘风险与通胀担忧，市场风险偏好抬升，贵金属价格连续三日上涨。据报道，美国与伊朗达成的停战谅解备忘录已经以电子方式完成签署，谅解备忘录部分条款 15 日起开始执行，包括霍尔木兹海峡重新开放在内的部分条款，正式签字仪式将于 6 月 19 日在日内瓦举行。以色列称美伊协议对以方“没有约束力”，伊朗不会拥有核武器。美副总统称霍尔木兹海峡将“长期开放、免费通行”，伊朗称将收取航运服务费，核谈判和解除制裁将在 60 天内开始。今日日本央行将召开议息会议，市场普遍预期日本央行将加息 25 个基点。决定日元走向的关键在于央行

能否释放更激进的紧缩信号。

美国与伊朗达成停战谅解备忘录，霍尔木兹海峡将重新开放，地缘风险极大地缓和，市场风险偏好抬升，风险资产普遍上涨，贵金属价格也继续上涨。贵金属家在连续三日上涨后可能做震荡整理，等待沃什在6月FOMC会议上的首秀，并继续关注美伊和谈的进展。

铜：中东局势缓和，伦铜偏强震荡

周一沪铜主力偏强震荡，伦铜升至13800美金一线后遇阻回落，国内近月转向C结构，周一国内电解铜现货市场成交向好，内贸铜对当月升水45元/吨，昨日LME库存降至36.1万吨，COMEX库存升至65万吨。宏观方面：伊朗总统表示，伊朗将与美国在本周五签署谅解备忘录，但同时伊朗将在特定时间内负责海峡的安全通行管理，并将对相关航运服务收取费用。由于该谅解备忘录只是过渡性文件，此后双方将进入60天的核协议谈判期，伊朗能否在最终协议作出让步仍未知，需关注后续进展，隔夜市场风偏小幅回落。产业方面：奎拉资源公司计划通过开发新矿床和利用现有基础设施将查皮（Chapi）铜矿年产能提高3万吨，这也是保障其在秘鲁南部长长期生产的战略举措之一。

伊朗将与美国在本周五签署谅解备忘录，由于该谅解备忘录只是过渡性文件，此后双方将进入60天的核协议谈判期，伊朗能否在最终协议作出让步仍未知，需关注后续进展，市场风偏改善有限；基本面来看，中断矿山恢复进展缓慢，海外精铜供应趋紧，全球库存结构性错配，新基建贡献强劲消费增量，铜价短期将维持高位强震荡。

铝：宏观焦点切换，铝价调整

周一沪铝主力收24170元/吨，平。LME收3383美元/吨，跌4.52%。现货SMM均价24130元/吨，跌10元/吨，贴水30元/吨。南储现货均价24130元/吨，跌10元/吨，贴水30元/吨。据SMM，6月15日，电解铝锭库存129万吨，环比减少1.8万吨；国内主流消费地铝棒库存15.1万吨，环比减少0.35万吨。宏观面：美国与伊朗达成的停战谅解备忘录已经以电子方式完成签署，正式签字仪式将于6月19日在日内瓦举行。美国5月制造业产出环比持平，结束此前连续四个月增长趋势，且低于市场预期。美国5月工业产出环比仅增长0.1%，预期为增长0.3%，前值修正为增长0.9%。

美伊协议达成后，市场最初的解读是“地缘风险缓和→风险资产反弹”，铝价在消息冲击后曾短暂反弹。然而，霍尔木兹海峡重开的前景迅速触发中东地区前期减产200余万吨产能复产预期。同时CME数据显示美联储6月维持利率不变的概率高达98.5%，但点阵图中值预期上调、沃什首秀释放鹰派信号，铝价大幅回落，短时继续测试下方支撑。不过基本面，国内社会库存展开连续去库，海外LME维持地去库，且中东复产速度预计十分缓慢，铝价下方空间预计有限，关注沪铝主力23500元/吨一线支撑。

氧化铝：供应扰动及新投同时影响盘面，氧化铝偏强震荡

周一氧化铝主力合约收 2908 元/吨，跌 0.48%。现货氧化铝全国均价 2727 元/吨，持平，贴水 52 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，增加 3555 吨，厂库 5700 吨，持平。

几内亚矿石政策不明，同时叠加南北方均有氧化铝企业压减产能，使得市场短期开工下降，供应表现存在一定收紧，氧化铝价格存在一定支撑。不过目前广西地区仍有新产能投产推进，市场多空分歧仍存，盘面仍有博弈。氧化铝偏强震荡。

铸造铝：成本与需求夹击，跟随原铝被动下行

周一铸造铝合期货主力合约收 23380 元/吨，涨 0.43%。SMM 现货 ADC12 价格为 24200 元/吨，涨 100 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23600 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 3.6 万吨，减少 941 吨。

铸造铝成本端支撑逻辑仍在，废铝供应持续偏紧，合规带票货源采购难度加大，精废价差维持低位，部分再生铝企业已因原料紧张被迫减产，支撑铝合金价格在下跌过程中展现一定的价格韧性。但需求端仍保持疲态，铸造铝跟随原铝回落，短期铝合金板块仍将维持跟随姿态，缺乏独立向上的基本面支撑。

锌：宏观情绪修复，锌价跟随反弹

周一沪锌主力 ZN2607 合约日内反弹，夜间横盘震荡，伦锌震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 24650~24885 元/吨，对 2607 合约贴水 10-30 元/吨。贸易商出货为主，但盘面价格上涨，下游观望情绪再起，现货交投清淡，贴水小幅走弱。SMM：截止至本周一，社会库存为 26.58 万吨，较上周四增加 0.12 万吨。中色白矿拟投拟投资 174,055 万元建设 165 万吨/年铅锌矿采选扩建项目，该项目已具备开工条件，于 2026 年 6 月 13 日正式开工建设，建设期 3 年。

整体来看，美伊局势向好，特朗普表示，霍尔木兹海峡“已经部分开放”，并将于周五全面开放，届时，美国和伊朗将正式签署一份谅解备忘录，市场情绪持续修复，风险资产表现较好。基本面看，内外锌矿加工费均回落至负区间，成本端构成较强下方支撑。硫酸价格涨势放缓，炼厂利润持续收窄，精炼锌供应存缩减压力。消费维持淡季态势，初端企业开工维持同期偏低水平，锌锭库存小幅累增。短期宏观情绪修复带动锌价震荡偏强，但需求端压制限制锌价上方空间，关注整数附近压力。

铅：交割累库压制，限制铅价反弹空间

周一沪铅主力 PB2607 合约期价日内反弹，夜间横盘震荡，伦铅震荡。现货市场：上海市场驰宏铅报 16225-16325 元/吨，对沪铅 2607 合约升水 0-50 元/吨。部分炼厂因库存偏低，报价相对坚挺，主流产地电解铅报价对 SMM1# 铅均价贴水 25 元/吨到升水 25 元/吨出厂。

再生铅炼厂出货分歧较大，再生精铅报价对 SMM1#铅贴水 25 元/吨到升水 125 元/吨出厂。SMM：截止至本周一，社会库存为 6.77 万吨，较上周四增加 0.23 万吨。

整体来看，宏观压力减弱，铅价跟随有色板块反弹修复。基本面看，下方存弱支撑，再生铅亏损扩大，惜售情绪增加，同时精废价差倒挂，也限制铅价深跌。但受当月交割影响，库存进一步显性化，高库存压力抑制盘面。短期多空僵持，预计铅价低位运行，反弹空间有限。

锡：锡价反弹修复，关注消费负反馈

周一沪锡主力 SN2607 合约日内横盘震荡，夜间横盘震荡，伦锡震荡偏强。现货市场：上海金属网 1#锡报 424500-427500 元/吨，均价 426000 元/吨，较上交易日上涨 14500 元/吨，对沪锡 2607 合约报平水-升 1000。SMM：截止至上周五，社会库存为 10692 吨，环比减少 2912 吨。云南及江西两省精炼锡炼厂开工率为 67%，环比增加 0.14%。

整体来看，美国和伊朗达成一项结束敌对状态谅解备忘录，油价高位回落缓解通胀担忧。锡矿加工费环比小增但绝对水平维持低位，锡矿供应脆弱性未有缓解，缅甸佤邦复产缓慢、印尼出口配额恢复不及预期及刚果(金)地缘与疫情扰动的三重制约，下方构成支撑。需求延续弱现实强预期，锡价跌破 40 万一线后刺激下游集中补库，周度去库明显。宏观压力缓解利好锡价反弹修复，但本周将迎来美联储利率会议，市场预期中性偏鹰，且锡价反弹抑制需求，锡价涨势放缓，短期高位震荡为主。

镍：需求表现平淡，镍价反弹遇阻

周一沪镍主力企稳反弹，伦镍反弹至 17900 美金一线后回落。宏观方面，伊朗方面表示将与美国在本周五签署谅解备忘录，但同时伊朗将在特定时间内负责海峡的安全通行管理，并将对相关航运服务收取费用。由于该谅解备忘录只是过渡性文件，此后双方将进入 60 天的核协议谈判期，伊朗能否在最终协议作出让步仍未知，需关注后续进展。基本面来看，昨日金川镍升水升至 1650 元/吨，进口镍贴水 350 元/吨，品位 10%-12% 的高镍生铁出厂均价为 1141.5 元/镍点，较上一日上涨 1 元/镍点。基本面：本周中国 14 港港口镍矿库存减少 46.76 万湿吨至 843.98 万湿吨，降幅 5.25%，以镍矿产地分，菲律宾镍矿 808.98 万湿吨，其他国家 35 万湿吨；以镍矿品位分，低镍高铁矿 415.98 万湿吨，中高品位镍矿 428 万湿吨。

美伊即将签署协议但后续核协议谈判能否最终取得成果仍未知，市场风偏改善有限；基本面上，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，而上期所库存持续快速上升，全球显性库存达 2015 年以来最高水平；下游方面，不锈钢厂渐入淡季排产回落，三元前驱体企业面临高库存压力，电镀及合金需求平淡，预计镍价短期将维持震荡。

碳酸锂：短期非市场重点品种，期价震荡

周一碳酸锂主力合约收于 174440 元/吨，跌 1.32%。盘面资金流入，日增仓+3274。现货市场价格持平，SMM 电碳价格+0 元/吨，工碳价格+0 元/吨，iFinD 口径下基差维持贴水。原材料价格下行，澳洲锂辉石价格下跌 5 美元/吨至 2505 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下跌 200 元/吨至 16775 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌 50 元/吨至 5425 元/吨。仓单合计 53885 手（+98 手）。

基本上，矿端消息暂定，盐湖电力检修带来部分减产、柘下窝《建设项目用地预审与选址意见书》被正式注销带来延迟复产预期，基本被前期涨幅所消化。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。但是高位仓单风险仍然存在，碳酸锂市场在消化完前期利多后预计维持震荡。

工业硅&多晶硅：消息面未有进展，双硅维持震荡

周一工业硅主力收于 8670 元/吨，跌 1.08%。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 9400 元/吨，基差维持升水。广期所仓单库存在 30483 手（+24 手）。多晶硅主力收于 38030 元/吨，跌 0.30%，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 11860 手（+80 手）。

基本面来看，工业硅周产量维持上行，西南开炉数增长相对较快。需求端，多晶硅头部企业复产较多，有机硅、硅铝合金需求下调。在高库存压力下，工业硅短期预计维持震荡。多晶硅方面，供应端维持上行节奏，6-7 月供应增加，需求端提振有限，以刚需采购为主，库存处于高位。前期反内卷消息面因素未有继续发酵，预计多晶硅维持震荡，重点关注消息面变动。

螺卷：供需双弱成本干扰，期价震荡偏弱

周一钢材期货震荡偏弱。现货市场，昨日现货成交 10.5 万吨，唐山钢坯价格 3040（0）元/吨，上海螺纹报价 3260（+10）元/吨，上海热卷 3400（+20）元/吨。5 月，10 个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计 733.96 万平方米，环比增长 6%，同比增长 4.5%。二手房成交面积总计 1106.61 万平方米，环比下降 7.9%，同比增长 20.5%。

现货暂稳，昨日量价小幅反弹。基本面：五大材产量续增，表需下降，库存累积。其中螺纹钢需求步入淡季，雨季高温拖累建筑用钢，表需偏弱，库存止跌回升；热卷库存延续增势，社库压力不减。预计震荡偏弱运行。

铁矿：发运到港回落，期价震荡承压

周一铁矿期货震荡。现货市场，昨日港口现货成交 95 万吨，日照港 PB 粉报价 734（+5）元/吨，超特粉 593（+5）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 141 元/吨。6 月 8 日-14 日，

全球铁矿石发运总量 3346.9 万吨，环比减少 200.1 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2897.7 万吨，环比减少 21.5 万吨。6 月 8 日-14 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2819.6 万吨，环比减少 70.5 万吨。

现货暂稳，贸易商积极性一般，钢厂按需补库。供给端，澳巴发运与到港环比回落，但主流矿山财年冲量，非主流矿持续放量，港口库存压力较大。需求端，铁水产量仍处高位，钢厂利润收窄，观望较浓。预计震荡承压运行。

双焦：煤矿持续复产，期价高位震荡

周一双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 1673（+7）元/吨，山西准一级焦现货价格 1760（+30）元/吨，日照港准一级 1600（+50）元/吨。截至 6 月 15 日，山西炼焦煤矿山总计复产煤矿数量 97 座、产能共计 11590 万吨，较 6 月 10 日新增 16 座；仍在停产煤矿共计 51 座、产能共计 5580 万吨，较 6 月 10 日减少 5 座。

现货焦煤偏强，第七轮提涨预期落地。基本面：山西煤矿持续复产，目前停产产能 5580 万吨，供应继续恢复。焦炭端，焦企盈利大幅下滑，开工回落，产量主动调整。钢厂端，盈利率下降，原料库存已处高位，补库需求减弱。预计双焦震荡运行，重点关注煤矿复产影响。

豆菜粕：美豆优良率小幅上调，连粕震荡运行

周一，豆粕 09 合约收涨 0.27%，报 2941 元/吨；广东豆粕现货涨 20 收于 2750 元/吨；菜粕 09 合约收涨 0.31%，报 2262 元/吨；广西菜粕现货涨 20 收于 2230 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约涨 1.75 收于 1134.5 美分/蒲式耳。截至 6 月 14 日当周，美国大豆优良率为 66%，市场预期为 66%，前一周为 65%，上年同期为 66%。种植率为 95%，市场预期为 96%，此前一周为 92%，去年同期为 93%，五年均值为 93%。出苗率为 88%，此前一周为 79%，去年同期为 83%，五年均值为 82%。美国油籽加工商协会（NOPA）发布，美国 5 月豆油库存为 17.35 亿磅，市场预期为 18.55 亿磅，4 月为 19.47 亿磅；美国 5 月大豆压榨量为 2.08785 亿蒲式耳，市场预期为 2.16015 亿蒲式耳，4 月为 2.11856 亿蒲式耳。标普全球能源(S&P Global Energy)发布的报告显示，该公司预计 2026 年美国农户将种植 8,530 万英亩大豆，高于当前 USDA 报告预估的 8470 万英亩。巴西对外贸易秘书处(Secex)公布的出口数据显示，巴西 6 月前两周出口大豆 7,134,275.76 吨，日均出口量为 792,697.31 吨，较上年 6 月的日均出口量 671,015.93 吨增加 18.13%。截至 6 月 12 日当周，主要油厂大豆库存为 744.72 万吨，较上周增加 38.76 万吨；豆粕库存为 60.68 万吨，较上周增加 10.03 万吨；未执行合同为 605.27 万吨，较上周减少 71.05 万吨；全国港口大豆库存为 879.4 万吨，较上周增加 30.7 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量高于常态；加拿大菜籽产区降水持续，土壤墒情较好。

受益于美豆中西部产区降水影响，作物优良率水平上调至 66%。NOPA 月报显示，5 月份美豆压榨量环比减少，但豆油库存下降超预期。S&P 预计美豆种植面积为 8530 万英亩，

高于当前报告的 8470 万英亩。巴西大豆 6 月出口维持高位。港口和油厂大豆库存继续增多，豆粕进入累库进程，供应较为充足。期价减仓反弹延续，力度放缓，上方面临阻力区间，预计短期连粕震荡运行。

棕榈油：油价继续走低，棕榈油偏弱震荡

周一，棕榈油 09 合约收跌 1.34%，报 9232 元/吨；豆油 09 合约收跌 0.29%，报 8328 元/吨；菜油 09 合约收跌 0.60%，报 9828 元/吨；BMD 马棕油主连跌 29 收于 4450 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 0.11 收于 74.39 美分/磅。印度领先行业组织表示，印度 5 月棕榈油进口量小幅回升，脱离四个月低位，但仍低于正常水平，因精炼商在棕榈油价格优势收窄后增加了更便宜的豆油采购。马来西亚棕榈油协会(MPOA)数据显示，6 月前 10 天棕榈油产量较上月同期增长 17.42%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 6 月 1-15 日棕榈油出口量为 621704 吨，较上月同期出口的 502228 吨增加 23.79%。马来西亚将 7 月份原棕榈油参考价格定为每吨 4346.79 林吉特，对应的出口关税税率为 10.0%，6 月份参考价格为每吨 4372.64 林吉特。截至 6 月 12 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 201.47 万吨，较上周增加 1.6 万吨；豆油库存为 98.72 万吨，较上周增加 6.72 万吨；棕榈油库存为 68.25 万吨，较上周减少 4.03 万吨；菜油库存为 34.5 万吨，较上周减少 1.09 万吨。

宏观方面，美伊已签署旨在结束战争并重新开放霍尔木兹海峡的谅解备忘录，油价继续走低。基本上，高频数据显示，6 月上半月马棕油产需双增，近期价格走低，出口需求也有明显改善，关注后续库存变化；冲突降温，油价走弱也带来情绪上施压，但天气及政策仍有预期支撑。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	105590	930	0.89	180193	502145	元/吨
LME 铜	13797	83	0.61			美元/吨
SHFE 铝	24170	5	0.02	285696	637246	元/吨
LME 铝	3383	-160	-4.52			美元/吨
SHFE 氧化铝	2908	-15	-0.51	396888	276633	元/吨
SHFE 锌	24830	470	1.93	220573	189750	元/吨
LME 锌	3585	2	0.04			美元/吨
SHFE 铅	16240	185	1.15	116990	172220	元/吨
LME 铅	1969	2	0.08			美元/吨
SHFE 镍	136490	1,950	1.45	282138	359542	元/吨
LME 镍	17815	25	0.14			美元/吨
SHFE 锡	425560	17,570	4.31	220734	36090	元/吨
LME 锡	55350	1,370	2.54			美元/吨
COMEX 黄金	4331.00	91.10	2.15			美元/盎司
SHFE 白银	16876.00	904.00	5.66	1236787	498005	元/千克
COMEX 白银	70.06	1.94	2.85			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3187	9	0.28	906464	2271061	元/吨
SHFE 热卷	3397	18	0.53	537489	1630974	元/吨
DCE 铁矿石	771.5	7.5	0.98	243130	568198	元/吨
DCE 焦煤	1348.5	-22.0	-1.61	1235692	878686	元/吨
DCE 焦炭	2093.0	15.0	0.72	134114	79968	元/吨
GFEX 工业硅	8670.0	-75.0	-0.86	337461	255053	元/吨
CBOT 大豆	1134.5	21.3	1.91	89007	384235	元/吨
DCE 豆粕	2941.0	0.0	0.00	1067171	4701608	元/吨
CZCE 菜粕	2262.0	3.0	0.13	660041	1720458	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

1、产业数据透视

		6月15日	6月12日	涨跌		6月15日	6月12日	涨跌
铜	SHFE 铜主力	105590	104660	930	LME 铜 3月	13796.5	13713.5	83
	SHFE 仓单	97281	97281	0	LME 库存	361600	364100	-2500
	沪铜现货报价	105795	104705	1090	LME 仓单	222350	223775	-1425
	现货升贴水	45	45	0	LME 升贴水	-75.34	-52.67	-22.67
	精废铜价差	8523.45	7508.65	1014.8	沪伦比	7.65	7.65	0.00
	LME 注销仓单	139250	140325	-1075				
			6月15日	6月12日	涨跌		6月15日	6月12日
镍	SHFE 镍主力	136490	134540	1950	LME 镍 3月	17815	17790	25
	SHFE 仓单	93143	93148	-5	LME 库存	274932	274938	-6

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	263004	264246	-1242
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-219.47	-215.6	-3.87
	LME 注销仓单	11928	10692	1236	沪伦比价	7.66	7.56	0.10
		6月15日	6月12日	涨跌		6月15日	6月12日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24830	24360	470	LME 锌	3584.5	3583	1.5
	SHEF 仓单	121131	119452	1679	LME 库存	107150	107750	-600
	现货升贴水	-50	-40	-10	LME 仓单	91050	91900	-850
	现货报价	24750	24355	395	LME 升贴水	-18.96	-5.99	-12.97
	LME 注销仓单	16100	15850	250	沪伦比价	6.93	6.80	0.13
			6月15日	6月12日	涨跌		6月15日	6月12日
铅	SHFE 铅主力	16240	16055	185	LME 铅	1968.5	1967	1.5
	SHEF 仓单	6244	5604	640	LME 库存	304850	305875	-1025
	现货升贴水	-115	-30	-85	LME 仓单	284050	284050	0
	现货报价	16125	16025	100	LME 升贴水	-11.1	-0.95	-10.15
	LME 注销仓单	284050	284050	0	沪伦比价	8.25	8.16	0.09
铝		6月15日	6月12日	涨跌		6月15日	6月12日	涨跌
	SHFE 铝连三	24275	24275	0	LME 铝3月	3383	3543	-160
	SHEF 仓单	494421	489851	4570	LME 库存	319500	319925	-425
	现货升贴水	-40	10	-50	LME 仓单	250300	250525	-225
	长江现货报价	24130	24130	0	LME 升贴水	-2.24	6.05	-8.29
	南储现货报价	24130	24140	-10	沪伦比价	7.18	6.85	0.32
	沪粤价差	0	-10	10	LME 注销仓单	69200	69400	-200
氧化铝		6月15日	6月12日	涨跌		6月15日	6月12日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2908	2923	-15	全国氧化铝现货均价	2727	2727	0
	SHEF 仓库	409121	405566	3555	现货升水	-52	-52	0
	SHEF 厂库	5700	5700	0	澳洲氧化铝 FOB	305	305	0
锡		6月15日	6月12日	涨跌		6月15日	6月12日	涨跌
	SHFE 锡主力	425560	407990	17570	LME 锡	55350	53980	1370
	SHEF 仓单	9621	9659	-38	LME 库存	8775	8850	-75
	现货升贴水	500	850	-350	LME 仓单	7795	7950	-155
	现货报价	424550	409700	14850	LME 升贴水	-375	-366	-9
	LME 注销仓单	980	900	80	沪伦比价	7.68852755	7.558169692	0.13036
贵金属		6月15日	6月12日	涨跌		6月15日	6月12日	涨跌
	SHFE 黄金	938.94	938.94	0.00	SHFE 白银	16876.00	16876.00	0.00
	COMEX 黄金	4351.60	4351.60	0.00	COMEX 白银	70.180	70.180	0.000
	黄金 T+D	938.24	938.24	0.00	白银 T+D	16869.00	16869.00	0.00
	伦敦黄金	4355.20	4355.20	0.00	伦敦白银	70.69	70.69	0.00
	期现价差	0.70	4.23	-3.53	期现价差	7.0	172.00	-165.00
	SHFE 金银比价	55.64	57.08	-1.44	COMEX 金银比价	61.82	62.24	-0.42
	SPDR 黄金 ETF	1012.21	1012.21	0.00	SLV 白银 ETF	14972.85	14961.60	11.25

	COMEX 黄金库存	27949480	27949480	0	COMEX 白银库存	319956185	319356733	599451
		6月15日	6月12日	涨跌		6月15日	6月12日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3187	3178	9	南北价差: 广-沈	10	10	0.00
	上海现货价格	3260	3250	10	南北价差: 沪-沈	-140	-140	0
	基差	173.82	172.52	1.31	卷螺差: 上海	39	29	10
	方坯:唐山	3040	3040	0	卷螺差: 主力	210	201	9
		6月15日	6月12日	涨跌		6月15日	6月12日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	771.5	764.0	7.5	巴西-青岛运价	35.19	35.78	-0.59
	日照港 PB 粉	734	729	5	西澳-青岛运价	10.76	10.95	-0.19
	基差	-783	-775	-8	65%-62%价差	13.20	13.20	0.00
	62%Fe:CFR	104.40	104.40	0.00	PB 粉-杨迪粉	246	233	13
	6月15日	6月12日	涨跌		6月15日	6月12日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	2093.0	2078.0	15.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1760	1730	30	焦炭港口基差	-201	-218	17
	山西现货一级	1580	1530	50	焦煤价差: 晋-港	350	350	0
	焦煤主力	1348.5	1370.5	-22.0	焦煤基差	762	740	22
	港口焦煤: 山西	2100	2100	0	RB/J 主力	1.5227	1.5294	-0.0067
	山西现货价格	1750	1750	0	J/JM 主力	1.5521	1.5162	0.0359
		6月15日	6月12日	涨跌		6月15日	6月12日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	16.94	17.28	-0.34	氢氧化锂价格	162750	162750	0
	电碳现货	17.42	17.22	0.20	电碳-微粉氢氧价差	11450	9450	2000
	工碳现货	16.95	16.75	0.20				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2205	2190	15.00				0
		6月15日	6月12日	涨跌		6月15日	6月12日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8670	8745	-75.00	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15日	6月12日	涨跌		6月15日	6月12日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1134.5	1113.25	21.25	豆粕主力	2941	2941	0
	CBOT 豆粕主力	302.3	301.1	1.20	菜粕主力	2262	2259	3
	CBOT 豆油主力	74.39	74.28	0.11	豆菜粕价差	679	682	-3

CNF 进口价:大豆:巴西	488	487	1.0	现货价:豆粕:天津	2870	2850	20
CNF 进口价:大豆:美湾	508	508	0.0	现货价:豆粕:山东	2850	2800	50
CNF 进口价:大豆:美西	502	502	0.0	现货价:豆粕:华东	2780	2780	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2720	2729	-9.0	现货价:豆粕:华南	2750	2750	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7595	6.7632	0.0	大豆压榨利润:广东	-149.4	-139.9	-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。