



商品日报 20260617

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：国际油价持续下跌，国内 5 月经济分化延续

海外方面，日央行 6 月会议如期加息 25bp 至 1.0%、升至 1995 年以来最高水平，主要是中东冲突推升能源通胀风险，促使央行在增长压力仍存的背景下采取预防式加息；同时日央行调整购债缩减安排，并继续保留后续进一步加息的可能性。特朗普称霍尔木兹海峡将于周五全面重开、船只已开始部分通行，并表示美伊协议“已签署”、文本将公布且不排除提交国会审议，协议仍需等待周五正式签署及执行验证，核心观察在于霍尔木兹通行是否实质恢复、美国海上封锁与伊朗通行限制是否同步解除。随着伊朗石油出口在豁免框架下恢复的可能性上升，全球油供约束有所缓解，美国重新收紧俄油制裁的政策空间也在打开。油价周二跌 5% 至 75 美元，10Y 美债利率在 4.4% 上方震荡，金银上涨动能放缓，铜价小幅收跌。本周重点关注美联储议息会议、美国 5 月零售销售数据，以及周五美伊协议签署与海峡流量恢复情况。

国内方面，5 月经济数据延续“生产强于需求、外需强于内需、新动能强于传统动能”的结构特征。生产端仍具韧性，主要由高技术制造、装备制造及外需链条支撑；但需求端进一步转弱，社零同比转负至 -0.6%，反映居民消费意愿仍偏谨慎，尤其大宗消费和地产后周期消费承压。投资端拖累加剧，地产投资继续深度负增，制造业和基建投资也边际走弱，目前地产仍是资产负债表修复的核心掣肘。A 股周二在前一日普涨修复后进入分化阶段，上证指数收于 4091 点，科技成长和 AI 材料链仍是市场核心方向；两市成交额进一步放量至 3.09 万亿元，超 2700 只个股收涨，A 股平均股价上涨 1.6%，但赚钱效应较前一日有所降温。短期看，随着海外地缘变量边际清晰，市场风险偏好仍处阶段性修复窗口，但指数在 4100 点附近面临一定兑现压力，后续需关注量能持续性、科技主线能否扩散，以及海外分母端风险扰动。中长期看，盈利底部改善、政策支撑和 AI 产业周期尚未逆转，指数上行趋势仍未被破坏。债市转强，资金面边际转松叠加 5 月经济数据偏弱，推动长短端利率不同程度回落，其中短端下行幅度更大，目前 10Y、30Y 国债收益率分别收于 1.72%、2.21%，短期债市或维持震荡。

贵金属：金银窄幅震荡，等待沃什首秀

周二国际贵金属期货价格收盘涨跌互现，COMEX 黄金期货涨 0.03%报 4353.00 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.08%报 70.12 美元/盎司。美伊美伊和平协议乐观情绪缓解加息预期，美联储议息会议正在进行，市场保持谨慎，等待会后沃什上任后的首次亮相发言。特朗普称霍尔木兹海峡周五全面重开、美国或近期恢复俄油制裁；伊朗称协议要求以色列从黎巴嫩撤军、美有义务解冻伊方资产；美媒曝光完整版谅解备忘录草案，美方承诺签署后立即解除海上封锁、立即提供伊朗原油和石化产品出口豁免，未明确释放伊被冻结资金规模及其时间表，伊核问题留待最终协议解决。据媒体报导：美伊协议涉及的 3000 亿美元刺激对伊投资基金，超一半资金获出资承诺。昨日日本央行加息至 1%，为 1995 年以来最高水平，2027 年起暂停缩债。摩根大通最新警告：美伊谈判深陷“永远接近、却从不正式签署”的怪圈，协议达成概率仅一成，而延续僵局的概率高达七成。布伦特原油虽从冲突高点 118 美元跌至 87 美元，市场却可能正在低估尾部风险。

美伊美伊和平协议乐观情绪缓解加息预期，美联储新任掌门人沃什将主持他上任以来的首次 FOMC 会议，并在明天凌晨议息会议结束后召开任内首次新闻发布会，市场普遍预计，美联储将在本次会议上维持利率不变，而关于通胀和利率路径的措辞、是否取消点阵图、是否重启缩表以及鲍威尔将如何投票，都将影响市场对于后续货币政策的预期。

铜：风险偏好改善，铜价高位震荡

周二沪铜主力窄幅震荡，伦铜围绕 13800 美金一线反复震荡，国内近月 C 结构收窄，周二国内电解铜现货市场成交向好，内贸铜对当月升水 25 元/吨，昨日 LME 库存降至 35.7 万吨，COMEX 库存升至 65 万吨。宏观方面：特朗普在 G7 峰会上表示，霍尔木兹海峡将于本周全面开放，美伊关系已正常化，美国将进一步压低油价，并计划进一步加强对俄罗斯能源出口的制裁措施。沙特媒体发布美伊 14 点谅解备忘录条款，包括永久停止所有战线战争，双方承诺在最多 60 天的期限内进行核谈判并最终达成协议，市场风偏延续改善，美元指数回落提振金属市场。产业方面：国家统计局公布数据，5 月份国内十种有色金属产量为 698 万吨，同比增长 2.2%；1-5 月累计产量为 3438 万吨，累计同比增长 3.1%

外媒公布美伊 14 点谅解备忘录条款，双方承诺在最多 60 天的期限内进行核谈判并最终达成协议，特朗普表示海峡本周将全面开放，美国将进一步压低油价，原油期价回落后市场风偏趋于改善；基本面来看，中断矿山恢复不及预期，海外精铜供应趋紧，LME 库存持续下滑，新兴产业需求表现强势，铜价短期将维持高位强震荡。

铝：地缘溢价消退，沪铝调整

周二沪铝主力收 23895 元/吨，涨 0.27%。LME 收 3391 美元/吨，跌 0.24%。现货 SMM 均价 23800 元/吨，跌 330 元/吨，贴水 80 元/吨。南储现货均价 23780 元/吨，跌 350 元/吨，贴水 100 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 吨，环比减少 0.35 万吨。宏观面：美国总统特朗普称，将在 6 月 19 日前实现霍尔木兹海峡全面重开，预计美国和伊朗协议谈判的第二阶段将快速推进。5 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 4.5%，服务业生产指数增长 4.4%，增速均比 4 月加快，其中高技术制造业增加值增速达 15.1%。5 月社会消费品零售总额同比下降 0.6%。1-5 月份，全国固定资产投资同比下降 4.1%，房地产开发投资下降 16.2%。

美伊临时协议细节浮出水面，结束中东战争并重新开放霍尔木兹海峡的预期升温。中东地区因原料不足而停产的电解铝产能有望逐步恢复，据估计中东积压铝锭库存约 50 万至 100 万吨有待释放。铝价正处于挤出前期地缘风险溢价阶段，短期震荡偏弱。但海外电解铝产能修复周期偏长，低库存刚性支撑仍在，预计沪铝主力运行区间 23700-24000 元/吨

氧化铝：多空博弈，氧化铝震荡

周二氧化铝主力合约收 2914 元/吨，涨 0.73%。现货氧化铝全国均价 2735 元/吨，涨 8 元/吨，贴水 105 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 306 美元/吨，涨 1 美元/吨。上期所仓单库存 40 万吨，减少 5671 吨，厂库 5700 吨，持平。

山西氧化铝厂因赤泥问题停产，消息继续影响盘面。加上几内亚配矿细则出台预期亦对市场形成扰动。氧化铝近期价格表现相对有韧性。但供应过剩及高库存格局仍然明确，港口库存大幅增加，海外货源持续到港施压国内市场；上期所仓单高位且 6 月临期仓单超 15 万吨且无法转抛远月，现货抛压如箭在弦。供给端，广西新产能继续投产，北方部分检修企业恢复生产，周度产量增加。氧化铝上方 3000 元关口压力依旧较大

铸造铝：跟跌原铝，成本支撑显现抗跌韧性

周二铸造铝合期货主力合约收 23240 元/吨，涨 0.39%。SMM 现货 ADC12 价格为 24100 元/吨，跌 100 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 23500 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 3.6 万吨，增加 268 吨。

铸造铝表现相对原铝更具抗跌韧性。一方面，铝价大幅下挫对 ADC12 形成拖累；另一方面，结构性供应约束持续提供支撑——税票紧张、合规废铝采购困难等问题未见缓解。反向开票审查扩围叠加进项发票枯竭，湖北、安徽、江西等多地企业被动降负或关停。再生铝龙头企业开工率周度环比再降 0.5 个百分点至 53.4%。综合来看，铸造铝市场呈现“成本强支撑、需求弱跟进”的博弈格局。短期价格下行空间有限，但向上突破亦缺乏足够驱动，预计维持窄幅震荡

锌：锌价窄幅震荡，等待利率会议指引

周二沪锌主力 ZN2607 合约日内合横盘震荡，夜间窄幅震荡，伦锌震荡偏弱。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 24690~24790 元/吨，对 2607 合约贴水 40-20 元/吨。贸易商积

极出货，锌价高位震荡，下游多观望，现货按需采购，交投表现平平。SMM：青海海西大柴旦发生 6.3 级地震，据了解青海地区锌主要冶炼厂和矿山暂无影响。

整体来看，日本央行如期加息，全球流动性收紧预期增强。LME 库存增加 17400 吨，多为贸易商非注册仓单转为仓单所致，影响有限。基本面延续成本与消费博弈，基建及地产同比投资增速加速回落，终端消费疲软，需求不佳抑制初端企业采买，国内延续高库存。短期看，中东局势向好的乐观消息消化，市场焦点转向美联储利率会议，资金交投谨慎，预计锌价高位窄幅震荡，等待消息指引。

铅：再生铅炼厂突发停产，铅价延续弱反弹

周二沪铅主力 PB2607 合约期价日内震荡偏强，夜间震荡重心小幅上移，伦铅延续反弹。现货市场：上海市场驰宏铅报 16255-16390 元/吨，对沪铅 2607 合约升水 0-50 元/吨。持货商报价暂无变化，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，个别甚至贴水 50 元/吨。再生铅炼厂出货分歧尚存，再生精铅报价对 SMM1#铅贴水 25 元/吨到升水 125 元/吨出厂。SMM：华东地区某大型再生铅冶炼厂突发停电事故，生产线全面停产；企业预估本次检修停产将持续至本月月末，初步测算本月再生铅产出减少约 6000 吨。

整体来看，华东大型再生铅炼厂因停电突发停产约半个月，缓解供应端压力。同时，持货商交仓压力减弱，叠加成本端支撑显现，铅价延续低位弱反弹。但当前消费未有太大起色，铅锭库存绝对水平依旧偏高，将限制铅价反弹空间，上方关注 16500 附近压力。

锡：锡价涨势放缓，等待宏观指引

周二沪锡主力 SN2607 合约日内震荡偏弱，夜间横盘震荡，伦锡窄幅震荡。现货市场：小牌对 7 月升水 300-升水 700 元/吨左右，云字头对 7 月升水 700-升水 1100 元/吨附近，云锡对 7 月升水 1100-升水 1500 元/吨左右。

整体来看，基本面维持偏好，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，锡矿原料维持偏紧，加工费抬升缓慢，限制炼厂提产。下游逢低补库后，周度去库明显，但随着锡价反弹，消费负反馈显现，限制反弹空间。同时，临近美联储利率会议，市场预计中性偏鹰，流动性承压亦减缓锡价反弹节奏，短期高位震荡对待。

镍：成本支撑强劲，镍价偏强震荡

周二沪镍主力窄幅震荡，伦镍反弹至 18000 美金一线。宏观方面，沙特媒体发布美伊 14 点谅解备忘录条款，包括永久停止所有战线战争，双方承诺在最多 60 天的期限内进行核谈判并最终达成协议，市场风偏延续改善，美元指数回落提振金属市场。基本面来看，昨日金川镍升水升至 1500 元/吨，进口镍贴水 300 元/吨，品位 10%-12%的高镍生铁出厂均价为 1145 元/镍点，较上一日上涨 3.5 元/镍点。基本面：本周中国精炼镍 27 仓库口径库存增加 5368 吨至 122380 吨，增幅为 4.59%；仓单库存增加 6590 吨至 93148 吨；现货库存减少 1222 吨

至 25962 吨，其中镍板减少 1222 吨，镍豆持平；保税区库存持平至 3270 吨。全球镍显性库存增加 1.55%至 397318 吨，国内和 LME 双双累库。LME 镍库存增加 702 吨至 274938 吨，增幅 0.26%；其中镍板 246360 吨，镍豆 27270 吨，镍珠/镍扣等 1308 吨。

美伊即将签署协议，油价回落提振风险类资产价格反弹；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，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，而上期所和 LME 库存均延续上行，全球显性库存达 2015 年以来最高水平；下游方面，不锈钢厂生产渐入淡季，三元前驱体企业刚需采购为主，电镀及合金消费乏力，预计镍价短期将维持偏强震荡。

碳酸锂：利多因素消化，期价震荡

周二碳酸锂主力合约收于 169980 元/吨，跌 2.98%。盘面资金流出，日增仓-445。现货市场价格下行，SMM 电碳价格-1500 元/吨，工碳价格-1500 元/吨，iFinD 口径下基差转为升水。原材料价格下行，澳洲锂辉石价格下跌 10 美元/吨至 2495 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下跌 225 元/吨至 16550 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌 75 元/吨至 5350 元/吨。仓单合计 53885 手（+98 手）。

基本上，矿端消息逐步弱化。供需层面，智利出口出现显著回落，需求端电池和正极材料排产回升。库存端维持去化。但是高位仓单风险仍然存在，碳酸锂市场呈现利多消化之后的震荡调整局面。

工业硅&多晶硅：工业硅维持震荡，多晶硅震荡偏弱

周二工业硅主力收于 8620 元/吨，跌 1.71%。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 35420 元/吨，跌 7.25%，N 型多晶硅颗粒硅在 32.5 元/千克，N 型多晶硅复投料在 33.1 元/千克，N 型多晶硅致密料在 31.75 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，工业硅云南、四川等核心产区电价下调，生产成本下移带动硅企业复产，供应边际宽松。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，反内卷消息未有进展，同时需要注意，多晶硅在产及复产产能多为头部先进产能，能耗管控对相关产能影响有限，因此我们看到多晶硅价格再度出现大幅回落，预计将震荡偏弱。

螺卷：终端数据不佳，期价震荡偏弱

周二钢材期货震荡偏弱。现货市场，昨日现货成交 8.1 万吨，唐山钢坯价格 3030（-10）元/吨，上海螺纹报价 3260（0）元/吨，上海热卷 3390（-10）元/吨。国家统计局：今年 1-5 月，全国规模以上工业增加值同比增长 5.4%；固定资产投资同比下降 4.1%；全国房地产开

发投资同比下降 16.2%；基础设施投资同比增长 0.6%；制造业投资下降 0.4%；社会消费品零售总额同比增长 1.4%。

昨日统计局公布的 5 月终端数据偏弱，房地产投资降幅扩大，新开工和施工面积继续疲软，基建投资延续下滑势头。基本面，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

周二铁矿期货震荡偏弱。现货市场，昨日港口现货成交 102 万吨，日照港 PB 粉报价 724 (-10) 元/吨，超特粉 586 (-7) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 138 元/吨。6 月 8 日-14 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1325.1 万吨，环比增加 22.5 万吨，库存虽小幅回升，但目前仍低于二季度以来的平均水平。

现货价格下跌，钢厂按需补库询盘较弱。需求端，铁水产量仍处高位，钢厂利润收窄，观望较浓。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。预计震荡承压运行。

双焦：第八轮提涨预期升温，期价高位震荡

周二双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 1673 (0) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1770 (+10) 元/吨，日照港准一级 1600 (0) 元/吨。焦炭第七轮提涨本周一全面落地，累计涨幅 350-385 元/吨。当前市场情绪偏强，受成本抬升、供应偏紧双重驱动，第八轮提涨预期已基本形成，预计本周内焦企将正式提出，落地概率大，焦炭价格仍有上行空间。

现货焦煤续涨但投机情绪降温，第八轮提涨预期升温。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：美豆反弹收涨，连粕延续反弹

周二，豆粕 09 合约收涨 0.24%，报 2945 元/吨；广东豆粕现货跌 10 收于 2740 元/吨；菜粕 09 合约收涨 0.71%，报 2280 元/吨；广西菜粕现货涨 20 收于 2250 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约涨 11 收于 1145.5 美分/蒲式耳。巴西国家商品供应公司(Conab)公布的数据显示，截至 2026 年 6 月 12 日当周，巴西 2025/26 年度大豆收割率为 100.0%，巴西收割工作结束。巴西全国谷物出口商协会(Anec)预计，巴西 6 月大豆出口量料为 1,531 万吨，较上周预估的 1,438 万吨高出 93 万吨。罗萨里奥谷物交易所(BCR)表示，阿根廷 2025/26 作物年度的大豆产量预计将达到 5150 万吨，创下七年来最高产量记录，因整个周期单产更高。中国工业饲料协会发布，2026 年 5 月，全国工业饲料产量 2890 万吨，环比持平，同比增长 1.6%。其中，配合饲料同比增长 2.1%，浓缩饲料、添加剂预混合饲料同比分别下降 5.3%、14.6%。天

气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量仍高于常态，加菜籽产区降水持续，累计值高于均值，土壤墒情较充足。

巴西收割结束，6 月出口预估 1531 万吨，同期高位。阿根廷大豆因单产较好，交易所上调产量至 5150 万吨。美豆产区降水良好，暂无风险点，维持丰产预期。现货端下游逢低补库，刚需为主。美豆反弹收涨，连粕反弹延续，关注上方阻力区间。预计短期连粕延续反弹节奏。

棕榈油：出口需求改善，棕榈油下有支撑

周二，棕榈油 09 合约收涨 1.27%，报 9357 元/吨；豆油 09 合约收涨 0.24%，报 8345 元/吨；菜油 09 合约收涨 0.27%，报 9869 元/吨；BMD 马棕油主连涨 92 收于 4542 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 1.49 收于 72.9 美分/磅。澳大利亚气象局(BOM)警告称，热带太平洋地区已形成厄尔尼诺，并可能在下半年加剧，成为 70 年来最强厄尔尼诺之一。据外媒消息，印尼 B50 生物柴油计划的潜在推出支撑近期市场情绪；印尼将从 7 月 1 日起开始实施乙醇混调汽油，同时将生物柴油强制掺混比例提高至 50%。

宏观方面，关注美联储即将举行的议息会议，油价继续下挫。基本上，马棕油出口需求改善，两周后印尼 B50 政策将按照计划落地执行的预期给期价提供支撑；后续关注马棕油产需变化及政策推进。预计短期棕榈油低位震荡运行。

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 | 104610 | -980 | -0.93 | 147598 | 488463 | 元/吨 |
| LME 铜 | 13817 | 20 | 0.14 | | | 美元/吨 |
| SHFE 铝 | 23830 | -340 | -1.41 | 494564 | 653352 | 元/吨 |
| LME 铝 | 3391 | 8 | 0.24 | | | 美元/吨 |
| SHFE 氧化铝 | 2907 | -1 | -0.03 | 340094 | 272998 | 元/吨 |
| SHFE 锌 | 24720 | -110 | -0.44 | 143621 | 180773 | 元/吨 |
| LME 锌 | 3562 | -23 | -0.64 | | | 美元/吨 |
| SHFE 铅 | 16310 | 70 | 0.43 | 96698 | 160593 | 元/吨 |
| LME 铅 | 1983 | 14 | 0.71 | | | 美元/吨 |
| SHFE 镍 | 135870 | -620 | -0.45 | 257301 | 339458 | 元/吨 |
| LME 镍 | 17955 | 140 | 0.79 | | | 美元/吨 |
| SHFE 锡 | 421770 | -3,790 | -0.89 | 169637 | 32961 | 元/吨 |
| LME 锡 | 55030 | -320 | -0.58 | | | 美元/吨 |
| COMEX 黄金 | 4353.00 | 22.00 | 0.51 | | | 美元/盎司 |
| SHFE 白银 | 16716.00 | -160.00 | -0.95 | 900627 | 488153 | 元/千克 |
| COMEX 白银 | 70.13 | 0.06 | 0.09 | | | 美元/盎司 |
| SHFE 螺纹钢 | 3169 | -18 | -0.56 | 671471 | 2257491 | 元/吨 |
| SHFE 热卷 | 3382 | -15 | -0.44 | 366132 | 1603357 | 元/吨 |
| DCE 铁矿石 | 762.0 | -9.5 | -1.23 | 204704 | 571908 | 元/吨 |
| DCE 焦煤 | 1343.0 | -5.5 | -0.41 | 1117776 | 872091 | 元/吨 |
| DCE 焦炭 | 2083.5 | -9.5 | -0.45 | 103025 | 85199 | 元/吨 |
| GFEX 工业硅 | 8620.0 | -50.0 | -0.58 | 209905 | 248187 | 元/吨 |
| CBOT 大豆 | 1145.5 | 11.0 | 0.97 | 161682 | 396430 | 元/吨 |
| DCE 豆粕 | 2945.0 | 4.0 | 0.14 | 1134879 | 4589226 | 元/吨 |
| CZCE 菜粕 | 2280.0 | 18.0 | 0.80 | 628145 | 1674170 | 元/吨 |

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

1、产业数据透视

| | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 |
|---|----------|---------|---------|--------|----------|---------|---------|-------|
| 铜 | SHFE 铜主力 | 104610 | 105590 | -980 | LME 铜 3月 | 13816.5 | 13796.5 | 20 |
| | SHFE 仓单 | 96434 | 96434 | 0 | LME 库存 | 357000 | 361600 | -4600 |
| | 沪铜现货报价 | 104740 | 105795 | -1055 | LME 仓单 | 219750 | 222350 | -2600 |
| | 现货升贴水 | 25 | 25 | 0 | LME 升贴水 | -74.1 | -75.34 | 1.24 |
| | 精废铜价差 | 7596.05 | 8523.45 | -927.4 | 沪伦比 | 7.57 | 7.57 | 0.00 |
| | LME 注销仓单 | 137250 | 139250 | -2000 | | | | |
| | | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 | | 6月16日 | 6月15日 |
| 镍 | SHFE 镍主力 | 135870 | 136490 | -620 | LME 镍 3月 | 17955 | 17815 | 140 |
| | SHFE 仓单 | 93363 | 93143 | 220 | LME 库存 | 275874 | 274932 | 942 |

| | | | | | | | | |
|-------------|------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| | 俄镍升贴水 | 850 | 850 | 0 | LME 仓单 | 264018 | 263004 | 1014 |
| | 金川镍升贴水 | 2800 | 2800 | 0 | LME 升贴水 | -212.63 | -219.47 | 6.84 |
| | LME 注销仓单 | 11856 | 11928 | -72 | 沪伦比价 | 7.57 | 7.66 | -0.09 |
| | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 |
| 锌 | SHEF 锌主力 | 24720 | 24830 | -110 | LME 锌 | 3561.5 | 3584.5 | -23 |
| | SHEF 仓单 | 120954 | 121131 | -177 | LME 库存 | 124550 | 107150 | 17400 |
| | 现货升贴水 | -50 | -50 | 0 | LME 仓单 | 109000 | 91050 | 17950 |
| | 现货报价 | 24715 | 24750 | -35 | LME 升贴水 | -20.97 | -18.96 | -2.01 |
| | LME 注销仓单 | 15550 | 16100 | -550 | 沪伦比价 | 6.94 | 6.93 | 0.01 |
| | | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 | | 6月16日 | 6月15日 |
| 铅 | SHFE 铅主力 | 16310 | 16240 | 70 | LME 铅 | 1982.5 | 1968.5 | 14 |
| | SHEF 仓单 | 6146 | 6244 | -98 | LME 库存 | 303675 | 304850 | -1175 |
| | 现货升贴水 | -160 | -115 | -45 | LME 仓单 | 284050 | 284050 | 0 |
| | 现货报价 | 16150 | 16125 | 25 | LME 升贴水 | -22.67 | -11.1 | -11.57 |
| | LME 注销仓单 | 284050 | 284050 | 0 | 沪伦比价 | 8.23 | 8.25 | -0.02 |
| 铝 | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 |
| | SHFE 铝连三 | 23980 | 24275 | -295 | LME 铝3月 | 3391 | 3383 | 8 |
| | SHEF 仓单 | 493164 | 494421 | -1257 | LME 库存 | 318000 | 319500 | -1500 |
| | 现货升贴水 | -80 | -40 | -40 | LME 仓单 | 247600 | 250300 | -2700 |
| | 长江现货报价 | 23800 | 24130 | -330 | LME 升贴水 | -21.11 | -2.24 | -18.87 |
| | 南储现货报价 | 23780 | 24130 | -350 | 沪伦比价 | 7.07 | 7.18 | -0.10 |
| | 沪粤价差 | 20 | 0 | 20 | LME 注销仓单 | 70400 | 69200 | 1200 |
| 氧化铝 | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 |
| | SHFE 氧化铝主力 | 2907 | 2908 | -1 | 全国氧化铝现货均价 | 2735 | 2727 | 8 |
| | SHEF 仓库 | 403450 | 409121 | -5671 | 现货升水 | -105 | -52 | -53 |
| | SHEF 厂库 | 5700 | 5700 | 0 | 澳洲氧化铝 FOB | 306 | 305 | 1 |
| 锡 | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 |
| | SHFE 锡主力 | 421770 | 425560 | -3790 | LME 锡 | 55030 | 55350 | -320 |
| | SHEF 仓单 | 9438 | 9621 | -183 | LME 库存 | 8710 | 8775 | -65 |
| | 现货升贴水 | 900 | 500 | 400 | LME 仓单 | 7765 | 7795 | -30 |
| | 现货报价 | 421300 | 424550 | -3250 | LME 升贴水 | -359 | -375 | 16 |
| | LME 注销仓单 | 945 | 980 | -35 | 沪伦比价 | 7.66436489 | 7.688527552 | -0.0242 |
| 贵金属 | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 |
| | SHFE 黄金 | 941.72 | 941.72 | 0.00 | SHFE 白银 | 16716.00 | 16716.00 | 0.00 |
| | COMEX 黄金 | 4354.40 | 4354.40 | 0.00 | COMEX 白银 | 70.013 | 70.013 | 0.000 |
| | 黄金 T+D | 939.91 | 939.91 | 0.00 | 白银 T+D | 16658.00 | 16658.00 | 0.00 |
| | 伦敦黄金 | 4335.80 | 4335.80 | 0.00 | 伦敦白银 | 70.38 | 70.38 | 0.00 |
| | 期现价差 | 1.81 | 0.70 | 1.11 | 期现价差 | 58.0 | 7.00 | 51.00 |
| | SHFE 金银比价 | 56.34 | 55.64 | 0.70 | COMEX 金银比价 | 62.07 | 61.82 | 0.26 |
| SPDR 黄金 ETF | 1012.21 | 1012.21 | 0.00 | SLV 白银 ETF | 14972.85 | 14972.85 | 0.00 | |

| | COMEX 黄金库存 | 27939321 | 27939321 | 0 | COMEX 白银库存 | 321159638 | 319956185 | 1203453 |
|------|-------------------|----------|----------|--------|-------------|-----------|-----------|---------|
| | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 |
| 螺纹钢 | 螺纹主力 | 3169 | 3187 | -18 | 南北价差: 广-沈 | 10 | 10 | 0.00 |
| | 上海现货价格 | 3260 | 3260 | 0 | 南北价差: 沪-沈 | -120 | -140 | 20 |
| | 基差 | 191.82 | 173.82 | 18.00 | 卷螺差: 上海 | 29 | 39 | -10 |
| | 方坯:唐山 | 3030 | 3040 | -10 | 卷螺差: 主力 | 213 | 210 | 3 |
| | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 |
| 铁矿石 | 铁矿主力 | 762.0 | 771.5 | -9.5 | 巴西-青岛运价 | 33.82 | 35.19 | -1.37 |
| | 日照港 PB 粉 | 724 | 734 | -10 | 西澳-青岛运价 | 10.64 | 10.76 | -0.12 |
| | 基差 | -773 | -783 | 10 | 65%-62%价差 | 13.20 | 13.20 | 0.00 |
| | 62%Fe:CFR | 105.10 | 105.10 | 0.00 | PB 粉-杨迪粉 | 236 | 238 | -2 |
| | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 | |
| 焦炭焦煤 | 焦炭主力 | 2083.5 | 2093.0 | -9.5 | 焦炭价差: 晋-港 | 230 | 230 | 0 |
| | 港口现货准一 | 1770 | 1760 | 10 | 焦炭港口基差 | -180 | -201 | 20 |
| | 山西现货一级 | 1580 | 1580 | 0 | 焦煤价差: 晋-港 | 350 | 350 | 0 |
| | 焦煤主力 | 1343.0 | 1348.5 | -5.5 | 焦煤基差 | 767 | 762 | 6 |
| | 港口焦煤: 山西 | 2100 | 2100 | 0 | RB/J 主力 | 1.5210 | 1.5227 | -0.0017 |
| | 山西现货价格 | 1750 | 1750 | 0 | J/JM 主力 | 1.5514 | 1.5521 | -0.0007 |
| | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 |
| 碳酸锂 | 碳酸锂主力 | 16.52 | 16.94 | -0.42 | 氢氧化锂价格 | 161250 | 162750 | -1500 |
| | 电碳现货 | 17.02 | 17.42 | -0.40 | 电碳-微粉氢氧价差 | 8950 | 11450 | -2500 |
| | 工碳现货 | 16.55 | 16.95 | -0.40 | | | | 0 |
| | 进口锂精矿 (5.5%-6.0%) | 2125 | 2205 | -80.00 | | | | 0 |
| | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 |
| 工业硅 | 工业硅主力 | 8620 | 8670 | -50.00 | 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16日 | 6月15日 | 涨跌 | | 6月16日 | 6月15日 | 涨跌 | |
| 豆粕 | CBOT 大豆主力 | 1145.5 | 1134.5 | 11.00 | 豆粕主力 | 2945 | 2941 | 4 |
| | CBOT 豆粕主力 | 304.9 | 302.3 | 2.60 | 菜粕主力 | 2280 | 2262 | 18 |
| | CBOT 豆油主力 | 72.9 | 74.39 | -1.49 | 豆菜粕价差 | 665 | 679 | -14 |

| | | | | | | | |
|--------------------|--------|--------|-------|-----------|--------|--------|------|
| CNF 进口价:大豆:巴西 | 491 | 488 | 3.0 | 现货价:豆粕:天津 | 2900 | 2870 | 30 |
| CNF 进口价:大豆:美湾 | 510 | 508 | 2.0 | 现货价:豆粕:山东 | 2860 | 2850 | 10 |
| CNF 进口价:大豆:美西 | 504 | 502 | 2.0 | 现货价:豆粕:华东 | 2780 | 2780 | 0 |
| 波罗的海运费指数:干散货(BDI) | 2670 | 2720 | -50.0 | 现货价:豆粕:华南 | 2750 | 2750 | 0 |
| 人民币离岸价(USDCNH):收盘价 | 6.7572 | 6.7595 | 0.0 | 大豆压榨利润:广东 | -145.6 | -149.4 | 3.80 |

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。