



商品日报 20260618

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：6月FOMC释放偏鹰信号，科创领涨支撑A股修复

海外方面，美联储维持利率在3.50%-3.75%不变，但整体信号偏鹰。点阵图显示，近半数官员预计年内仍需加息，声明也删除此前暗示降息的表述，显示政策重心从“增长放缓”转向“通胀再抬头”。Warsh首次主持会议且未提交个人点阵图，并启动对通胀、沟通、数据和就业等政策框架的审查，释放出重塑Fed反应函数的信号。美国5月零售销售环比增长0.9%，高于预期的0.5%，同比增长6.9%，显示消费仍有韧性。结构上，加油站、汽车和线上零售表现较强，核心零售环比增长0.7%，说明需求并非完全由油价推升；但餐饮服务环比小幅回落，反映服务消费和低收入群体仍有压力。美伊协议进展快于预期，原定周五在瑞士签署的临时协议已提前以电子方式完成签署，周五会议将转为线下确认及后续技术谈判。市场交易偏鹰的fomc，年内加息预期回升，10Y美债利率回升至4.49%，美股收跌超1%，美元指数重回100，金银铜再度承压调整。后续重点关注美伊协议执行与霍尔木兹通行恢复情况、油价能否持续回落、美国通胀数据对Fed鹰派定价的验证。

国内方面，A股周三震荡收涨、结构分化，上证指数站上4100关口，双创板块继续领涨，两市成交额小幅放量至3.11万亿元，超3700只个股收跌，赚钱效应持续降温。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。2026年陆家嘴论坛召开，主线为金融开放与资本市场改革提速：央行推出优化利率调控、境外央行回购、离岸人民币外汇交易等六项政策，强化上海国际金融中心功能。证监会则聚焦投融资改革、科创支持和中国资产配置便利化，释放继续完善资本市场制度、服务新质生产力的信号。

贵金属：沃什首秀偏鹰，金银短线承压

周三国际贵金属期货价格普遍收跌，COMEX黄金期货跌1.79%报4276.30美元/盎司，COMEX白银期货跌2.93%报67.96美元/盎司。今天凌晨结束的美联储会议沃什首秀释放鹰

派信号，美元指数反弹使得贵金属承压。美联储连续第四次暂停加息，但转向中性偏鹰立场。美联储继续按兵不动但暗示鹰派倾向，强调通胀承诺，半数决策者料年内加息；美联储主席沃什首秀：坚守 2%通胀目标，宣布成立五个特别工作组，审查美联储在关键政策领域的运作方式。个人未提交点阵图。美联储观察工具显示，市场目前认为美联储今年 12 月加息的可能性为 78%，高于美联储决议前的 61%。地缘局势方面，美官员称特朗普亲自提前签署美伊谅解备忘录，伊外交部称双方已签。特朗普：美伊谅解备忘录不是最终协议，若伊朗不遵守，马上重新投炸弹。美国 5 月零售销售环比 0.9%，创逾三年新高，加油站消费大幅增加。

美联储新任掌门人沃什首秀并未用透露对货币政策的前瞻看法和未来政策框架的调整，但点阵图超预期鹰派，显示目前票委的立场转鹰。预计短期市场将继续消化美联储会议的信息，贵金属将呈震荡走势。端午小长假将至，中东地缘局势仍存在反复切换风险，当前以控制风险为宜。

铜：美联储维持鹰派立场，铜价震荡

周三沪铜主力区间震荡，伦铜围绕 13800 美金一线震荡，国内近月转向 B 结构，周三国内电解铜现货市场成交平稳，内贸铜对当月升水 20 元/吨，昨日 LME 库存维持 35.7 万吨，COMEX 库存升至 65 万吨。宏观方面：消息称美国与伊朗官员与周三晚间电子签署了一项临时和平协议，根据协议内容，60 天谈判期即刻生效，但若以色列继续对黎巴嫩展开攻击将被视为违反承诺，该协议尚未确认海峡何时全面开放，此外伊朗外交部表示原定于周五在瑞士的谈判尚未敲定，当两国远征签订谅解备忘录后，伊朗方面决定暂对周五会谈持观望态度。美联储今夜凌晨维持利率不变，但 19 名官员中有多达 9 名官员认为年底前至少有一次加息，仅有 1 名官员认为今年可能降息，整体政策基调仍倾向于鹰派。沃什会后表示，美联储将坚守 2%的通胀目标，在达到目标之前没有理由重新审视这一目标，美联储并未提供新的点阵图，未来政策声明将更加简短并删除前瞻性指引，尽管中东冲突带来不确定性，美国经济仍以稳健步伐扩张，就业市场同步增长，预计今年 GDP 增速将小幅下调。产业方面：加拿大 Lumina Metals 旗下规划中的矿山项目或助力波兰将其铜产量提高一倍以上，增强该国成为对电气化和工业增长至关重要的金属主要供应国的雄心。

美伊于周三晚间电子签署一项临时和平协议，60 天谈判期即刻生效，但该协议尚未确认海峡何时全面开放，隔夜美联储维持利率不变，但有 9 名官员认为年内至少有一次加息，沃什表达坚守 2%的长期通胀目标，市场风险偏好趋于降温；基本面来看，中断矿山恢复缓慢，海外精铜供应趋紧，非美地区库存偏低，新兴产业需求表现强势，铜价短期将维持高位震荡。

铝：鹰派加息预期压制，低库存支撑震荡

周三沪铝主力收 23880 元/吨，涨 0.21%。LME 收 3424.5 美元/吨，涨 0.99%。现货 SMM 均价 23860 元/吨，涨 60 元/吨，贴水 70 元/吨。南储现货均价 23830 元/吨，涨 50 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：美联储 6 月 FOMC 会议维持联邦基金利率在 3.50%-3.75% 不变，投票结果为 12 票赞成。声明最大变化是彻底删除前瞻指引及“额外调整”等宽松倾向措辞，篇幅显著缩短，标志政策框架转向完全数据依赖。经济预测显示，2026 年 GDP 增长预期被下调至 2.2%，核心 PCE 通胀上调至约 3.3%。点阵图大幅转鹰，2026 年底利率中位数升至 3.8%，9 名官员预期加息，仅 1 人预期降息。美联储新任主席沃什未提交点阵图。市场解读为宽松周期终结，加息风险显著上升。美伊已签署谅解备忘录，现已生效。

美联储维持政策利率不变，但委员会鹰派表态，且美联储政策声明删除了此前暗示今年可能降息的措辞并完全取消了有关未来利率行动的任何前瞻指引市场解读鹰派，对铝价施压。地缘方面，美伊谅解备忘录披露 14 项条款，中东铝厂后续或逐步复产，但对短期供应冲击有限，LME 库存继续减少，国内库存亦加速去库。短期看宏观鹰派与低库存支撑形成博弈，预计铝价震荡。

氧化铝：支撑上抬，但上方空间有限

周三氧化铝主力合约收 2914 元/吨，涨 0.73%。现货氧化铝全国均价 2741 元/吨，涨 6 元/吨，贴水 109 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 5708 吨，厂库 5700 吨，持平。

山西部分氧化铝安检消息后氧化铝现货市场货源略有收紧，现货成交价格上行。矿端几内亚政策仍未落地，不过雨季来临当地发运已有一定减量，预计港口铝土矿库存或有回落。氧化铝支撑有望上移，不过开工产能仍较大压力之下，上方空间仍受限。关注 2800-3000 区间。

铸造铝：供需双弱，铸造铝震荡

周三铸造铝合期货主力合约收 23340 元/吨，涨 0.82%。SMM 现货 ADC12 价格为 24100 元/吨，持平。江西保太现货 ADC12 价格 23500 元/吨，持平。上海机件生铝精废价差 2914 元/吨，跌 200 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 1765 元/吨，跌 338 元/吨。交易所库存 3.6 万吨，减少 727 吨。

美联储鹰派信号推升美元，对有色金属整体构成压力，但低库存对原铝的支撑间接传导至铸造铝合金。供应端，废铝紧缺格局延续，对 ADC12 现货价格形成托底；但铸造铝合金开工灵活性较高，供给端开工率维持低，需求端延续偏弱格局未改。短期看，铸造铝合金预计跟随原铝震荡整理，主力合约预计运行 23000-23500 元/吨。

锌：年内加息预期增加，预计锌价调整

周三沪锌主力 ZN2608 合约日内横盘震荡，夜间高开震荡，伦锌小幅收涨。现货市场：

上海 0#锌主流成交价集中在 24570~24695 元/吨，对 2607 合约贴水 30-20 元/吨。锌价小幅下滑，贸易商挺价情绪较浓，下游点价接货，交投改善不明显，升贴水上行乏力。

整体来看，美联储继续按兵不动但暗示鹰派倾向，强调通胀承诺，半数决策者料年内加息。目前交易员完全定价美联储 10 月前加息，美元强势拉升站上 100 关口，对风险资产构成压力。基本面提供弱支撑，锌矿偏紧态势未有改善，内外加工费均进入负值区间。但消费淡季延续，订单不足且价格偏高抑制下游采买，锌锭高库存压力不减。短期基本面成本与消费博弈，但宏观表现承压，预计锌价高位调整运行。

铅：消费疲态不改，铅价反弹放缓

周三沪铅主力 PB2607 合约期价日内延续震荡偏强，夜间横盘震荡，伦铅震荡重心上移。现货市场：上海市场驰宏铅报 16465-16515 元/吨，对沪铅 2607 合约升水 0-50 元/吨。持货商随行出货，出货分歧较大，部分报价贴水扩大，主流产地电解铅报价对 SMM1#铅均价贴水 50 元/吨到升水 50 元/吨出厂。再生铅炼厂亏损收窄，但新增检修的企业增多，市场流通货源有限，再生精铅报价对 SMM1#铅贴水 50-0 元/吨出厂，少数议价至贴水 100 元/吨。

整体来看，受华东新增再生铅炼厂检修提振，铅价延续反弹，但临近端午假期，下游部分电池企业存放假计划，消费疲软态势未有改善，将限制铅价上方空间。同时，美联储会议表态偏鹰，风险偏好回落，短期铅价反弹节奏预计放缓，关注 16500 整数压力。

锡：美联储会议偏鹰，锡价高位调整

周三沪锡主力 SN2607 合约日内横盘震荡，夜间窄幅震荡，伦锡震荡。现货市场：小牌对 7 月平水-升水 400 元/吨左右，云字头对 7 月升水 400-升水 700 元/吨附近，云锡对 7 月升水 700-升水 1000 元/吨左右。

整体来看，美联储点阵图显示年内加息预期骤增，强劲的 5 月美国零售和房屋销售数据也为鹰派政策提供了支撑，美元站上 100 关口。基本面看支撑逻辑依旧围绕较为脆弱的原料供应，以及偏好的 AI 需求预期，中长期看涨逻辑未改。短期美联储会议释放的鹰派信号将打压市场情绪，预计锡价高位调整，同时临近国内端午假期，注意控制持仓风险。

镍：美国镍产业迎来新政，镍价反弹

周三沪镍主力小幅反弹，伦镍回升至 18100 美金一线。宏观方面，美联储今夜凌晨维持利率不变，但 19 名官员中有多达 9 名官员认为年底前至少有一次加息，仅有 1 名官员认为今年可能降息，整体政策基调仍倾向于鹰派。沃什会后表示，美联储将坚守 2% 的通胀目标，在达到目标之前没有理由重新审视这一目标，美联储整体立场偏鹰。基本面来看，昨日金川镍升水升至 1400 元/吨，进口镍贴水 300 元/吨，品位 10%-12% 的高镍生铁出厂均价为 1148.5 元/镍点，较上一日上涨 3.5 元/镍点。Mysteel 印尼镍铁舱底含税指数价 1153 元/镍，环比 6 月 16 日持平；高镍铁出厂含税指数价 1148.3 元/镍，环比 6 月 16 日持平；高镍铁到厂含税

指数价 1152.5 元/镍，环比 6 月 16 日持平。政策端：美国镍产业正获得政策动能，G7 会议聚焦关键矿产议程、下月关税审查以及政府对国内供应链的持续支持，叠加电动车需求支撑，共同推动该领域发展。目前美国在产镍矿仅有一座，Talon Metals 于 1 月完成对 Eagle 矿的收购并持有明尼苏达州 Tamarack 项目 51% 股权，该项目已与特斯拉签署承购协议，商业化生产后供应 7.5 万吨镍精矿。

美伊远征签署一项临时协议但霍尔木兹海峡何时开放尚未知，美联储维持利率不变但整体政策立场偏鹰；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；此外，美国镍产业正获得政策动能，G7 会议聚焦关键矿产议程，下月关税审查以及政府对国内供应链的持续支持，叠加电动车需求支撑，共同推动该领域发展，特斯拉的承购协议也指向美国镍需求的持续性，预计镍价短期将维持偏强震荡。

碳酸锂：多空交织，期价震荡

周三碳酸锂主力合约收于 171300 元/吨，涨 0.59%。盘面资金流入，日增仓+5895。现货市场价格上行，SMM 电碳价格+500 元/吨，工碳价格+500 元/吨，iFinD 口径下基差转为贴水。原材料价格上行，澳洲锂辉石价格上涨 1 美元/吨至 2496 美元/吨，国内价格(5.0%-5.5%) 上涨 75 元/吨至 16625 元/吨，锂云母(2.0%-2.5%) 上涨 20 元/吨至 5370 元/吨。仓单合计 52685 手(-600 手)。

基本上，矿端消息逐步弱化，但伴随着 7 月的即将到来，矿端增量预期逐步显现，一是关注津巴布韦矿端到港情况，二是藏格矿业麻米错项目预计 2026 年第三季度开始投产，届时将进入产能释放期，预计今年可实现产量为 2 万吨-2.5 万吨。供需层面，供需仍然维持紧平衡，库存端维持去化，但是高位仓单风险仍然存在。碳酸锂市场呈现多空交织的震荡调整局面。

工业硅&多晶硅：基本面维持，双硅继续震荡

周三工业硅主力收于 8600 元/吨，跌 0.52%。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 30839 手(+200 手)。多晶硅主力收于 36525 元/吨，涨 0.47%，N 型多晶硅颗粒硅在 32.5 元/千克，N 型多晶硅复投料在 33 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 12310 手(+160 手)。

基本面来看，工业硅云供应端西南增量较多，供应维持宽松。需求端，主要增量来自于多晶硅，其他需求不同程度走弱。在行业高位库存运行下，工业硅短期预计维持震荡。多晶硅方面，基本面变化不大，供应维持增量预期，需求端光伏本年度近乎腰斩。情绪面上，盘面价格拉高后政策兑现实际效果有限，但由于资金流动性的匮乏，短期空头向下拉力不足，多晶硅维持震荡磨底态势。

螺卷：需求持续压制，期价震荡偏弱

周三钢材期货震荡偏弱。现货市场，昨日现货成交 8.4 万吨，唐山钢坯价格 3020 (-10) 元/吨，上海螺纹报价 3250 (-10) 元/吨，上海热卷 3380 (-10) 元/吨。乘联分会：6 月 1-14 日，全国乘用车市场零售 53.4 万辆，同比下降 18%，较上月同期下降 5%，今年以来累计零售 763.3 万辆，同比下降 19%。

现货偏弱运行，量价小跌。基本面，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，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：现货需求不佳，期价震荡承压

周三铁矿期货震荡偏弱。现货市场，昨日港口现货成交 73 万吨，日照港 PB 粉报价 710 (-14) 元/吨，超特粉 575 (-11) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 135 元/吨。Mysteel 统计 5 月全国 332 家铁矿山企业铁精粉产量为 2109.2 万吨，环比增加 7.6 万吨，增幅 0.4%；1-5 月累计产量 10402.5 万吨，累计同比减少 279.1 万吨，降幅 2.6%。

现货价格偏弱，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，钢厂利润收窄、需求季节性回落。预计震荡承压运行。

双焦：第八轮提涨开启，期价高位震荡

周三双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 1705 (+32) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1750 (-20) 元/吨，日照港准一级 1600 (0) 元/吨。截至 6 月 17 日，山西复产煤矿 97 座、产能 11740 万吨，复产矿数较 6 月 15 日持平、产能增加 150 万吨；停产煤矿 58 座、产能 6570 万吨，较 6 月 15 日增加 7 座、产能增加 990 万吨。6 月 17 日，山东、邢台市场焦炭价格计划提涨，湿熄焦上调 50 元/吨，干熄焦上调 55 元/吨，自 6 月 20 日 0 时起执行，焦炭第八轮提涨开启。本周，Mysteel 统计 314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 34.4%，环比减 0.2%；精煤日产 25.2 万吨，环比减 0.1 万吨；精煤库存 304.7 万吨，环比减 25.1 万吨。

现货焦煤续涨，第八轮提涨开启。基本面，山西煤矿停产环比增加，目前停产产能 6570 万吨，供应依然偏紧。焦炭端，焦企盈利修复，产量维持平稳。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：反弹动能趋弱，连粕震荡调整

周三，豆粕 09 合约收涨 0.65%，报 2957 元/吨；广东豆粕现货涨 20 收于 2760 元/吨；菜粕 09 合约收涨 0.44%，报 2280 元/吨；广西菜粕现货涨 10 收于 2260 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约涨 5 收于 1150.5 美分/蒲式耳。出口销售报告前瞻，截至 6 月 11 日当周，美国大

豆出口销售料净增 35-80 万吨，其中当前市场年度料净增 10-30 万吨，下一市场年度料净增 25-50 万吨。咨询机构 Safras&Mercado 进行的一项港口船只排队调查显示，巴西 6 月大豆出口预计将达到 1,582.1 万吨，较上年同期的 1,393.1 万吨有所增加。由巴西马托格罗索州农业经济研究所(Imea)与马托格罗索州国家农村学习服务中心(Senar-MT)联合开展的农业成本调查项目(CPA)6 月 15 日发布的数据显示，该州 2026/27 年度大豆生产成本预计为每公顷 4,315.29 雷亚尔，较上一作物年度上涨 3.21%。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区累计降水量高于均值，且分布均匀；加菜籽产区降水持续且高于常态。

美豆产区降水良好持续，维持丰产预期。美豆反弹，但力度减弱，主要是询价美豆新作消息刺激，资金借此减仓导致。国内期价反弹动能减弱，一是国内豆粕供应充足压制，再者是临近节假日，市场交投情绪转淡，预计短期连粕进入震荡调整阶段。

棕榈油：节前交投谨慎，棕榈油低位震荡

周三，棕榈油 09 合约收涨 1.05%，报 9349 元/吨；豆油 09 合约收涨 0.87%，报 8384 元/吨；菜油 09 合约收跌 0.09%，报 9790 元/吨；BMD 马棕油休市；CBOT 美豆油主连跌 1.23 收于 71.67 美分/磅。据外媒报道，随着印尼于 2026 年 7 月 1 日起实施 B50 生物柴油强制掺混政策，全球市场已开始为供应趋紧做准备；这项政策将大幅减少可用于出口的毛棕榈油数量，因作为全球最大棕榈油生产国的印尼，将把更多产量转向满足国内生物燃料消费。天气方面，未来一年，随着厄尔尼诺现象的回归威胁东南亚农业生产，种植业可能面临新一轮天气相关风险，尽管美伊冲突相关的化肥供应中断担忧已开始缓解；惠誉评级(Fitch Ratings)警告称，厄尔尼诺条件已在热带太平洋地区出现，预计至少将持续至 2027 年初，这增加了包括马来西亚在内的东南亚部分地区出现干燥天气的风险。

宏观方面，美联储维持利率不变，沃什传递的信号偏鹰，5 月零售销售环比超预期，关注美伊协议签署进展，油价整体震荡偏弱运行。基本上，豆油相对偏强，主要系美豆反弹支撑；菜油延续震荡回落走势，相对偏弱；棕榈油受到即将到来的印尼 B50 政策以及天气因素持续酝酿等因素影响，下方有较强支撑。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	105400	790	0.76	145878	489399	元/吨
LME 铜	13835	19	0.13			美元/吨
SHFE 铝	23880	50	0.21	256798	644112	元/吨
LME 铝	3425	34	0.99			美元/吨
SHFE 氧化铝	2914	7	0.24	355473	280005	元/吨
SHFE 锌	24705	-15	-0.06	142566	183460	元/吨
LME 锌	3612	50	1.40			美元/吨
SHFE 铅	16470	160	0.98	111653	145279	元/吨
LME 铅	1985	3	0.13			美元/吨
SHFE 镍	135740	-130	-0.10	213569	338648	元/吨
LME 镍	18085	130	0.72			美元/吨
SHFE 锡	422910	1,140	0.27	168427	31745	元/吨
LME 锡	55500	470	0.85			美元/吨
COMEX 黄金	4276.30	-76.70	-1.76			美元/盎司
SHFE 白银	16865.00	149.00	0.89	836001	486854	元/千克
COMEX 白银	67.96	-2.17	-3.09			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3155	-14	-0.44	622622	2270252	元/吨
SHFE 热卷	3371	-11	-0.33	326861	1589229	元/吨
DCE 铁矿石	747.5	-14.5	-1.90	290102	600927	元/吨
DCE 焦煤	1342.5	-0.5	-0.04	1072142	852199	元/吨
DCE 焦炭	2073.0	-10.5	-0.50	82090	85121	元/吨
GFEX 工业硅	8600.0	-20.0	-0.23	139902	253088	元/吨
CBOT 大豆	1150.5	5.0	0.44	108791	410557	元/吨
DCE 豆粕	2957.0	12.0	0.41	1499111	4570567	元/吨
CZCE 菜粕	2280.0	0.0	0.00	659773	1639026	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

1、产业数据透视

	6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌	
铜	SHEF 铜主力	105400	104610	790	LME 铜 3月	13835	13816.5	18.5
	SHFE 仓单	88114	88114	0	LME 库存	357525	357000	525
	沪铜现货报价	105325	104740	585	LME 仓单	223375	219750	3625
	现货升贴水	20	20	0	LME 升贴水	-51.05	-74.1	23.05
	精废铜价差	7853.45	7596.05	257.4	沪伦比	7.62	7.62	0.00
	LME 注销仓单	134150	137250	-3100				
		6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌
镍	SHEF 镍主力	135740	135870	-130	LME 镍 3月	18085	17955	130
	SHEF 仓单	93416	93363	53	LME 库存	276402	275874	528

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	264636	264018	618
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-196.8	-212.63	15.83
	LME 注销仓单	11766	11856	-90	沪伦比价	7.51	7.57	-0.06
		6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	24705	24720	-15	LME 锌	3611.5	3561.5	50
	SHEF 仓单	120629	120954	-325	LME 库存	122375	124550	-2175
	现货升贴水	-40	-50	10	LME 仓单	108300	109000	-700
	现货报价	24625	24715	-90	LME 升贴水	-11.62	-20.97	9.35
	LME 注销仓单	14075	15550	-1475	沪伦比价	6.84	6.94	-0.10
			6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日
铅	SHFE 铅主力	16470	16310	160	LME 铅	1985	1982.5	2.5
	SHEF 仓单	6097	6146	-49	LME 库存	303650	303675	-25
	现货升贴水	-170	-160	-10	LME 仓单	284050	284050	0
	现货报价	16300	16150	150	LME 升贴水	-28.4	-22.67	-5.73
	LME 注销仓单	284050	284050	0	沪伦比价	8.30	8.23	0.07
铝		6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌
	SHFE 铝连三	24025	23980	45	LME 铝3月	3424.5	3391	33.5
	SHEF 仓单	488273	493164	-4891	LME 库存	316525	318000	-1475
	现货升贴水	-70	-80	10	LME 仓单	247600	247600	0
	长江现货报价	23850	23800	50	LME 升贴水	-16.56	-21.11	4.55
	南储现货报价	23830	23780	50	沪伦比价	7.02	7.07	-0.06
	沪粤价差	20	20	0	LME 注销仓单	68925	70400	-1475
氧化铝		6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌
	SHFE 氧化铝主力	2914	2907	7	全国氧化铝现货均价	2741	2735	6
	SHEF 仓库	397742	403450	-5708	现货升水	-109	-105	-4
	SHEF 厂库	5700	5700	0	澳洲氧化铝 FOB	306	306	0
锡		6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌
	SHFE 锡主力	422910	421770	1140	LME 锡	55500	55030	470
	SHEF 仓单	9120	9438	-318	LME 库存	9025	8710	315
	现货升贴水	500	900	-400	LME 仓单	8040	7765	275
	现货报价	423350	421300	2050	LME 升贴水	-318	-359	41
	LME 注销仓单	985	945	40	沪伦比价	7.62	7.664364892	-0.0444
贵金属		6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌
	SHFE 黄金	942.94	942.94	0.00	SHFE 白银	16865.00	16865.00	0.00
	COMEX 黄金	4381.40	4381.40	0.00	COMEX 白银	70.767	70.767	0.000
	黄金 T+D	939.78	939.78	0.00	白银 T+D	16775.00	16775.00	0.00
	伦敦黄金	4341.85	4341.85	0.00	伦敦白银	69.81	69.81	0.00
	期现价差	3.16	1.81	1.35	期现价差	90.0	58.00	32.00
	SHFE 金银比价	55.91	56.34	-0.43	COMEX 金银比价	62.92	62.07	0.85
SPDR 黄金 ETF	1012.21	1012.21	0.00	SLV 白银 ETF	14939.09	14972.85	-33.76	

	COMEX 黄金库存	27935913	27935913	0	COMEX 白银库存	321032925	321159638	-126713
		6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3155	3169	-14	南北价差: 广-沈	30	10	20.00
	上海现货价格	3250	3260	-10	南北价差: 沪-沈	-110	-120	10
	基差	195.52	191.82	3.69	卷螺差: 上海	29	29	0
	方坯:唐山	3020	3030	-10	卷螺差: 主力	216	213	3
		6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	747.5	762.0	-14.5	巴西-青岛运价	32.41	33.82	-1.41
	日照港 PB 粉	710	724	-14	西澳-青岛运价	10.67	10.64	0.03
	基差	-759	-773	15	65%-62%价差	12.80	13.20	-0.40
	62%Fe:CFR	104.25	104.25	0.00	PB 粉-杨迪粉	222	228	-6
	6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	2073.0	2083.5	-10.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1750	1770	-20	焦炭港口基差	-191	-180	-11
	山西现货一级	1580	1580	0	焦煤价差: 晋-港	340	350	-10
	焦煤主力	1342.5	1343.0	-0.5	焦煤基差	828	767	61
	港口焦煤: 山西	2160	2100	60	RB/J 主力	1.5219	1.5210	0.0010
	山西现货价格	1820	1750	70	J/JM 主力	1.5441	1.5514	-0.0072
		6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	16.60	16.522	0.08	氢氧化锂价格	161250	161250	0
	电碳现货	17.05	17.02	0.03	电碳-微粉氢氧价差	9250	8950	300
	工碳现货	16.58	16.55	0.03				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2155	2125	30.00				0
		6月17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8600	8620	-20.00	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17日	6月16日	涨跌		6月17日	6月16日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1150.5	1145.5	5.00	豆粕主力	2957	2945	12
	CBOT 豆粕主力	304.9	304.9	0.00	菜粕主力	2280	2280	0
	CBOT 豆油主力	71.67	72.9	-1.23	豆菜粕价差	677	665	12

CNF 进口价:大豆:巴西	494	491	3.0	现货价:豆粕:天津	2920	2900	20
CNF 进口价:大豆:美湾	514	510	4.0	现货价:豆粕:山东	2860	2860	0
CNF 进口价:大豆:美西	508	504	4.0	现货价:豆粕:华东	2790	2780	10
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2653	2670	-17.0	现货价:豆粕:华南	2760	2750	10
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.776	6.7572	0.0	大豆压榨利润:广东	-156.75	-145.6	-11.15

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。