



## 商品日报 20260623

联系人 李婷、黄蕾  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

### 主要品种观点

#### 宏观：美元美债偏强扰动分母端，价值板块推动 A 股放量上行

海外方面，美国财政部发布为期 60 天的临时通用许可，阶段性放开伊朗原油及相关产品销售，并覆盖运输、保险、银行和美元结算等配套环节，显示美伊停火框架进入执行验证阶段。与此同时，瑞士谈判释放积极信号，双方正推进 60 天内达成最终协议的路线图，并围绕霍尔木兹海峡安全通行建立沟通机制，海峡通行量在 22 日增加至 31 艘。资产表现上，地缘风险溢价回落推动美油下行至 74 美元附近，但市场同时继续交易美联储偏鹰利率路径与美国经济韧性，10Y 美债利率维持在 4.5% 上方、美元指数站上 101 关口，分母端压力对风险资产和商品形成压制，美股整体偏弱，金银铜价亦受到美元走强和风险偏好回落拖累。本周重点关注美国 6 月 PMI、5 月 PCE 数据，以及霍尔木兹海峡实际通行情况。

国内方面，6 月 LPR 报价维持不变，其中 1 年期为 3.0%、5 年期以上为 3.5%，已连续 13 个月保持不变。A 股周一强势收涨，上证指数收于 4163 点，市场风格由科技成长阶段性切向金融权重，保险、券商等板块领涨，两市成交额小幅放量至 3.76 万亿元，超 2900 只个股上涨，但赚钱效应仍未明显扩散。短期而言，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，指数在技术面有所突破，后续需关注量能持续性、科技主线能否扩散，以及海外分母端扰动。中长期看，盈利底部改善、政策呵护和 AI 产业周期尚未逆转，指数上行趋势仍未被破坏。债市整体收跌，资金面边际转紧，10Y、30Y 利率分别回升至 1.73%、2.22%，短期预计窄幅震荡。本周关注中国 5 月工业企业利润数据。

#### 贵金属：美伊和谈更进一步，金银维持震荡

周一国际贵金属期货价格维持震荡小幅收涨，COMEX 黄金期货涨 0.88% 报 4209.70 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.42% 报 65.19 美元/盎司。虽然美联储释放鹰派政策信号，但市场看好美伊谈判前景，给予贵金属一定的支撑。美国副总统万斯表示，尽管霍尔木兹海峡和黎巴嫩局势紧张，但与伊朗官员在瑞士举行的会谈已为最终和平协议打下了“良好基础”。卡塔尔与巴基斯坦发布联合声明：各方达成路线图，力争 60 天内达成最终协议，建立技术谈判机制及沟通热线，专设“冲突降级小组”；美国 60 天内暂时放松伊朗石油交易限制；

万斯称伊朗同意国际原子能机构核查人员入伊，特朗普表示：伊朗将同意接受重大武器的核查，确保长期保持“核诚信”；伊朗称谈判未涉核问题，未接受任何新承诺。美联储观察工具，交易员目前认为美联储12月加息的可能性高达89%，高于上周三美联储会议前的61%。

目前美伊和平谈判取得进展，缓解了部分通胀担忧，但后期协议的执行可能仍会有波折，预期短期贵金属价格将可能维持震荡。密切关注本周将公布的美国PCE通胀与GDP数据，若数据偏热将强化美联储鹰派预期。

### 铜：美伊会谈取得进展，铜价震荡

周一沪铜主力窄幅震荡，伦铜围绕13870美金一线震荡，国内近月转向C结构，周一国内电解铜现货市场成交平淡，内贸铜对当月升水15元/吨，昨日LME库存维持34.9万吨，COMEX库存升至65.4万吨。宏观方面：伊朗外交部副部长表示，根据美伊在瑞士会谈达成的共识，接下来将设立工作组分别负责解除制裁、核问题、重建与经济发展及监督与执行，双方决定在美伊之间设置联络点，用于保障商船在海峡安全通行，并同时设立黎巴嫩冲突降级小组，此外美国已签发伊朗石油销售许可，并同意启动伊朗被冻结资金的解冻安排，中东局势正趋于缓和，原油回落，风险类资产价格有所回升。产业方面：力拓旗下的奥尤陶盖勒铜矿于近期恢复精矿出口，此前一度遭当地抗议者封锁被迫中断运输，2025年OT铜产量达34.5万吨，同比+61%。

美伊瑞士会谈取得初步进展，双方将设立工作组分别负责解除制裁、核协议、重建与经济发展等核心议题，商船将在海峡内逐步恢复通行，隔夜油价回落，提振风险类资产价格回升；基本面来看，蒙古OT铜矿恢复运输，但精矿供应增速仍然偏低，美铜库存持续上行，全球供应结构性错配，全球AI新基建快速发展，国内社会库存低位下探，铜价短期将维持高位震荡。

### 铝：多空拉锯，区间震荡格局延续

周一沪铝主力收23955元/吨，跌0.27%。LME收3360美元/吨，跌1.1%。现货SMM均价23870元/吨，平，贴水50元/吨。南储现货均价23810元/吨，跌10元/吨，贴水10元/吨。据SMM，6月22日，电解铝锭库存124.2万吨，环比减少1.3万吨；国内主流消费地铝棒库存14.35万吨，环比减少0.2万吨。宏观面：伊朗和美国签署谅解备忘录后的首轮谈判达成5项要点，就确保霍尔木兹海峡开放、启动最终协议谈判的基础工作、结束在黎巴嫩的战争、允许伊朗石油销售、解冻伊朗资产等议题取得良好进展。

受美伊首轮会谈取得进展、美国对伊朗实施60天制裁豁免并批准其石油出口的提振，油价下跌也间接支撑美元，另外美伊和谈地缘溢价继续出清，铝价承压。基本面国内铝社会库存继续去化，LME率库存处于近四年低位31万吨附近，供应端缺口和低库存限制铝价下方空间，预计沪铝区间震荡。

## 氧化铝：政策扰动与供应过剩博弈，宽幅震荡

周一氧化铝主力合约收 2846 元/吨，跌 2.63%。现货氧化铝全国均价 2756 元/吨，涨 6 元/吨，贴水 105 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 310 美元/吨，持平。上期所仓单库存 26.5 万吨，增加 1488 吨，厂库 5700 吨，持平。

山西受赤泥环保管控影响产能，北方部分企业开展阶段性检修，但广西多家新投氧化铝厂持续爬产，与山西环保停产形成对冲。几内亚铝土矿出口管制政策悬而未决，氧化铝“强预期、弱现实”格局未改，政策预期与供应扰动提供底部支撑，新增产能及高库存压制上方空间，预计主力合约短期宽幅震荡。

## 铸造铝：成本强支撑与需求弱跟进持续角力

周一铸造铝合期货主力合约收 23545 元/吨，涨 0.3%。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 2875 元/吨，持平，佛山破碎生铝精废价差 1686 元/吨，跌 10 元/吨。交易所库存 3.4 万吨，减少 240 吨。

成本端废铝价格维持高位运行，行业处于盈亏平衡线附近，再生铝冶炼理论平均利润仅 -10 元/吨，企业挺价意愿强烈。供应端利润回落叠加需求疲弱，开工产能继续下行。铸造铝整体延续“成本强支撑、需求弱跟进”的博弈格局，预计跟随原铝保持区间震荡运行。

## 锌：美伊和谈取得进展，锌价震荡重心小幅上移

周一沪锌主力 ZN2608 合约日内先抑后扬，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 24495~24790 元/吨，对 2607 合约贴水 40-20 元/吨。贸易商出货为主，盘面下跌但未至下游心理价位，观望为主，现货交投清淡。SMM：截止至本周一，社会库存为 27.52 万吨，较上周四增加 0.72 万吨。海关总署：5 月进口锌精矿 39.66 万吨（实物吨），环比降低 11.42%，同比降低 19.31%，1-5 月累计锌精矿进口量为 239.87 万吨（实物吨），累计同比增加 8.84%。5 月精炼锌进口量为 5000.78 吨，环比下降 17.15%，同比下降 81.28%。5 月精炼锌出口量为 3929 吨，环比减少 0.49%，同比增加 177.81%。

整体来看，美伊和谈取得进展，卡塔尔和巴基斯坦发布的联合声明显示，各方同意 60 天内达成最终协议路线图。不过美股科技巨头遭抛售拖累市场情绪，风险资产未能延续涨势。基本面维持成本与消费博弈，加工费延续承压回落，但消费疲软态势不改，端午假期累库 0.72 万吨，库存维持高位。短期宏观主导锌价走势，预计锌价高位震荡为主，持续关注美伊局势以及美国 PCE 数据。

## 铅：炼厂检修及消费不佳博弈，铅价低位修复

周一沪铅主力 PB2608 合约期价日内先抑后扬，夜间横盘震荡，伦铅震荡偏强。现货市场：上海市场驰宏铅报 16285-16350 元/吨，对沪铅 2607 合约升水 0-50 元/吨。江浙沪市场

流通货源不多，部分报价坚挺，电解铅炼厂厂提货源报价出现差异，主流产量报价对 SMM1# 铅均价贴水 30 元/吨到升水 80 元/吨出厂。再生铅炼厂随行出货，部分惜售情绪较浓，再生精铅报价对 SMM1# 铅平水附近出厂，其中不含税价格偏低。SMM：截止至本周一，社会库存为 6.88 万吨，较上周四增加 0.23 万吨。海关总署：5 月铅精矿进口量为 10.7 万吨，环比下滑 11.4%，同比增加 2.93%。5 月精铅及铅材合计出口 4312 吨；精炼铅及铅材进口量为 60301 吨。铅酸蓄电池出口量为 2065.22 万个，同比增加 2.8%。

整体来看，美伊局势改善，修复市场风险偏好，铅价跟随有色板块价格企稳。基本面看，端午假期结束下游复工，但长协订单居多，现货采买有限，铅锭库存小增，绝对水平维持高位。湖南电解铅及浙江再生铅炼厂减停产，缓解供应压力。短期多空因素交织，叠加宏观情绪改善，预计铅价低位偏强震荡修复。

### 锡：美国科技股大跌拖累，锡价高位调整

周一沪锡主力 SN2607 合约日内先抑后扬，夜间回吐日内涨幅，伦锡冲高回落。现货市场：小牌对 7 月升水 200-升水 600 元/吨左右，云字头对 7 月升水 600-升水 900 元/吨附近，云锡对 7 月升水 900-升水 1200 元/吨左右。海关总署：5 月锡矿砂及其精矿进口量为 16831.03 吨，环比上升 7.07%，同比上升 25.61%。从缅甸进口锡矿砂及其精矿 6633.74 吨，环比上升 16.84%，同比上升 384.46%。5 月精锡进口量为 1838.23 吨，环比下降 34.40%，同比下降 11.47%。从印度尼西亚进口精锡 594.13 吨，环比下降 74.26%，同比下降 59.82%。SMM：截止至上周五，云南及江西两省炼厂开工率为 65.97%，环比减少 1.03%。锡锭社会库存为 10190 吨，环比减少 502 吨。

整体来看，美伊局势转好修复市场风险偏好，但谷歌的两位关键 AI 人才离职，引发市场对其 AI 战略前景的担忧，拖累锡价。节前锡价高位回落刺激下游买盘，库存连续两周去库，同时锡矿偏紧格局改善有限，炼厂开工率延续受限。供应端脆弱及消费向好预期不改，中长期支撑锡价，短期锡价受地缘局势及美国科技股走势影响，预计期价高位震荡，趋势性有限。

### 镍：美国镍产业迎来新政，镍价偏强震荡

周一沪镍主力反弹遇阻，伦镍回升至 17900 美金一线后遇阻。宏观方面，美伊朗外交部副部长表示，根据美伊在瑞士会谈达成的共识，接下来将设立工作组分别负责解除制裁、核问题、重建与经济发展及监督与执行，中东局势正趋于缓和，原油回落，风险类资产价格有所回升。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 1150.5 元/镍点，较上一日上涨 1 元/镍点。海关数据统计，中国 5 月镍铁进口量为 91 万吨，环比+7.1%，其中印尼镍铁进口量 88.3 万吨，环比+8%，今年 1-5 月我国镍铁进口总量达 432.5 万吨，同比-5.2%。

美伊瑞士会谈达成初步协议，双方将成立工作组着手解决解除制裁、核问题、重建与经

济发展等重大议题，此外商场将在海峡恢复通行，隔夜风险类资产价格回升；基本上，全球电解镍库存高位累增，随着中东局势缓和，前期受地缘扰动影响的硫磺供应链有望逐步恢复，原料端紧缺预期减弱。与此同时，市场传闻印尼 MHP 供应或将重新放量，若后续实际落地，镍中间品偏紧格局有望改善，成本端支撑有所减弱；下游方面，不锈钢厂渐入淡季，三元前驱体企业刚需采购为主，电镀及合金需求缺乏增量，整体预计镍价短期将延续低位震荡。

### 碳酸锂：情绪面变动，期价震荡下行

周一碳酸锂主力合约收于 161740 元/吨，跌 2.38%。盘面资金流出，日增仓-3640。现货市场价格下行，SMM 电碳价格-10250 元/吨，工碳价格-10250 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 190 美元/吨至 2260 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下跌 1300 元/吨至 14900 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌 520 元/吨至 4750 元/吨。仓单合计 50415 手（-1560 手）。

基本上，矿端消息再度强化，江西枳下窝锂矿用地审批的推进、海外锂精矿出口禁令的松动迹象，叠加国内新增产能点火，引发了市场对供需格局的重新定价与情绪集中宣泄。供需层面，供需结构未发生根本性逆转，但是库存端去库速度低于预期，高位仓单风险仍然存在。碳酸锂市场在情绪面变动下震荡下行，但下方空间有限。

### 工业硅&多晶硅：基本面不变，双硅继续震荡

周三工业硅主力收于 8540 元/吨，跌 0.29%。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 31506 手（+384 手）。多晶硅主力收于 36090 元/吨，涨 0.21%，N 型多晶硅颗粒硅在 32.5 元/千克，N 型多晶硅复投料在 32.9 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 12510 手（+200 手）。

基本面来看，工业硅西南开炉数增加，供应维持增加。需求端，多晶硅需求小幅回落，有机硅、硅铝合金开工率继续回落。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，西南产能复产，厂库略有回落，但需求低迷格局和高位库存压力仍然存在，基本面实质性改善需要见到终端回暖。在期货炒作情绪消退的情况下，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

周一钢材期货震荡偏弱。现货市场，昨日现货成交 9.3 万吨，唐山钢坯价格 2990（-10）元/吨，上海螺纹报价 3220（-10）元/吨，上海热卷 3360（0）元/吨。国家统计局数据显示，5 月，中国钢筋产量为 1522 万吨，同比下降 10.5%；1-5 月累计产量为 7256.7 万吨，同比下降 12.2%。6 月 22 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3340 元/吨，环比上周四减少 2 元/吨，平均利润亏损 29 元/吨，谷电利润为 70 元/吨。

现货偏弱运行。基本面，五大材产量与表需增加，库存小幅回落。终端数据不佳，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，供需压力较大；热卷供需双增，压力不减。预计震荡偏弱走势。

### 铁矿：海外发运增加，期价震荡承压

周一铁矿期货震荡偏弱。现货市场，昨日港口现货成交 89 万吨，日照港 PB 粉报价 704 (-6) 元/吨，超特粉 571 (-4) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 133 元/吨。6 月 15 日-6 月 21 日，全球铁矿石发运总量 3467.7 万吨，环比增加 120.8 万吨。澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2729.2 万吨，环比减少 72.8 万吨。中国 47 港铁矿石到港总量 2733.0 万吨，环比减少 86.6 万吨；中国 45 港到港总量 2595.7 万吨，环比减少 130.7 万吨。

现货市场偏弱，成交较少，钢厂按需采购。供给端，本周澳巴发运环比回升，到港环比回落，港口库存压力较大。需求端，铁水产量触顶，需求季节性回落。预计震荡承压运行。

### 双焦：第八轮提涨落地，期价偏弱

周一双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 1741 (+7) 元/吨，山西准一级焦现货价格 1750 (-20) 元/吨，日照港准一级 1650 (+50) 元/吨。6 月 22 日，河北、山东地区主流钢厂对焦炭采购价格进行第八轮上涨，湿熄焦上调 50 元/吨，干熄焦上调 55 元/吨。

现货偏强运行，山西煤矿复产持续推进，市场情绪降温，煤价涨幅放缓，焦炭第八轮提涨落地，焦企盈利修复，产量维持平稳。钢厂端，钢厂刚需采购，原料库存已处高位，补库需求减弱。预计双焦震荡偏弱。

### 豆菜粕：美豆优良率 66%，连粕震荡收跌

周一，豆粕 09 合约收跌 0.41%，报 2934 元/吨；广东豆粕现货跌 10 收于 2730 元/吨；菜粕 09 合约收跌 0.18%，报 2271 元/吨；华南菜粕现货收于 2190 元/吨；CBOT 美豆 11 月合约跌 0.5 收于 1141.5 美分/蒲式耳。截至 6 月 21 日当周，美国大豆优良率为 66%，市场预估为 66%，前一周为 66%，上年同期为 66%。美国大豆出苗率为 93%，此前一周为 88%，去年同期为 89%，五年均值为 90%。美国大豆开花率为 9%，去年同期为 7%，五年均值为 6%。巴西植物油行业协会(Abiove)表示，2026 年巴西大豆压榨量预计达到 6300 万吨，较此前预估值上调 0.8%，并指出丰收预期及豆粕、豆油等衍生品的强劲需求支撑国内加工增长。巴西对外贸易秘书处(Secex)公布的出口数据显示，巴西 6 月前三周出口大豆 10,724,289.57 吨，日均出口量为 766,020.68 吨，较上年 6 月全月的日均出口 671,015.93 吨增加 14%。截至 6 月 19 日当周，主要油厂大豆库存为 744.08 万吨，较上周减少 0.64 万吨；豆粕库存为 72.08 万吨，较上周增加 11.4 万吨；未执行合同为 498.33 万吨，较上周减少 106.94 万吨；全国港口库存为 868.9 万吨，较上周减少 10.5 万吨。天气预报显示，未来 15 天，美豆产区降水持续，略高于均值水平；加拿大菜籽产区 27-29 日迎来较为集中的降水，整体高于常态。

美豆优良率维持在 66%，未来两周产区降水高于常态，条件良好，继续维持丰产预期；关注月底面积报告的指引。巴西大豆出口持续供应，处于同期高位。国内油厂开机率高位，豆粕库存继续增加，现货仍以刚需成交为主，当前市场驱动有限。预计短期连粕震荡调整运行。

### 棕榈油：出口需求改善，棕榈油有支撑

周一，棕榈油 09 合约收涨 0.45%，报 9366 元/吨；豆油 09 合约收跌 0.07%，报 8363 元/吨；菜油 09 合约收跌 0.77%，报 9669 元/吨；BND 马棕油主连涨 26 收于 4671 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连涨 1.4 收于 71.1 美分/磅。据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 6 月 1-20 日棕榈油出口量为 907601 吨，较上月同期出口的 508366 吨增加 78.53%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 6 月 1-20 日棕榈油出口量为 862436 吨，较上月同期出口的 690220 吨增加 25%。南部半岛棕榈压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 6 月 1-20 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 15.18%，出油率环比上月同期增加 0.14%，产量环比上月同期增加 15.92%。截至 6 月 19 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 203.8 万吨，较上周增加 2.33 万吨；其中，棕榈油库存为 66.91 万吨，较上周减少 1.34 万吨；菜油库存为 34.73 万吨，较上周增加 0.23 万吨；豆油库存为 102.16 万吨，较上周增加 3.44 万吨。

宏观方面，万斯称美伊谈判取得积极进展，油价震荡收跌。基本上，高频数据显示，马棕油 6 月中上旬出口需求环比增幅在 25%左右，改善较为明显，产量环比增幅预估在 16%附近；关注印尼 B50 政策 7 月初落地执行情况。预计短期棕榈油低位震荡运行，且下方支撑较强。

## 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	104890	110	0.10	122743	482955	元/吨
LME 铜	13671	84	0.62			美元/吨
SHFE 铝	24110	130	0.54	233526	615953	元/吨
LME 铝	3360	-38	-1.10			美元/吨
SHFE 氧化铝	2917	19	0.66	384184	289422	元/吨
SHFE 锌	24770	-50	-0.20	122015	183776	元/吨
LME 锌	3602	47	1.32			美元/吨
SHFE 铅	16385	-15	-0.09	69327	135457	元/吨
LME 铅	1965	15	0.77			美元/吨
SHFE 镍	136140	300	0.22	248203	331045	元/吨
LME 镍	17710	175	1.00			美元/吨
SHFE 锡	422700	#N/A	#N/A	135523	27769	元/吨
LME 锡	53235	-180	-0.34			美元/吨
COMEX 黄金	4209.70	36.80	0.88			美元/盎司
SHFE 白银	16063.00	-430.00	-2.61	556938	481244	元/千克
COMEX 白银	65.66	0.28	0.43			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3127	-4	-0.13	543188	2407168	元/吨
SHFE 热卷	3338	-11	-0.33	346036	1546624	元/吨
DCE 铁矿石	739.5	-7.5	-1.00	191787	622586	元/吨
DCE 焦煤	1275.5	4.5	0.35	640527	805063	元/吨
DCE 焦炭	2015.5	-4.0	-0.20	53948	81576	元/吨
GFEX 工业硅	8540.0	-20.0	-0.23	173889	269713	元/吨
CBOT 大豆	1141.5	#N/A	#N/A	125058	423737	元/吨
DCE 豆粕	2934.0	#N/A	#N/A	797915	4564530	元/吨
CZCE 菜粕	2271.0	#N/A	#N/A	553205	1608203	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 1、产业数据透视

	6月22日			6月19日			涨跌	
	6月22日	6月19日	涨跌	6月22日	6月19日	涨跌		
铜	SHEF 铜主力	104890	104780	110	LME 铜 3月	13671	13587	84
	SHFE 仓单	77849	77849	0	LME 库存	349225	352150	-2925
	沪铜现货报价	104545	104860	-315	LME 仓单	221725	222300	-575
	现货升贴水	15	15	0	LME 升贴水	-68.63	-68.38	-0.25
	精废铜价差	7653.65	7736.05	-82.4	沪伦比	7.67	7.67	0.00
	LME 注销仓单	127500	129850	-2350				
	镍		6月22日	6月19日	涨跌		6月22日	6月19日
SHEF 镍主力		136140	0	136140	LME 镍 3月	17710	17535	175
SHEF 仓单		94269	93955	314	LME 库存	276192	276216	-24

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	264756	264756	0
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-196.49	-184.97	-11.52
	LME 注销仓单	11436	11460	-24	沪伦比价	7.69	0.00	7.69
		<b>6月22日</b>	<b>6月19日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月22日</b>	<b>6月19日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	24770	24820	-50	LME 锌	3602	3555	47
	SHEF 仓单	120101	120428	-327	LME 库存	123450	123775	-325
	现货升贴水	-40	-40	0	LME 仓单	108450	108450	0
	现货报价	24530	24710	-180	LME 升贴水	4.81	-2.91	7.72
	LME 注销仓单	15000	15325	-325	沪伦比价	6.88	6.98	-0.10
			<b>6月22日</b>	<b>6月19日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月22日</b>	<b>6月19日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	16385	16400	-15	LME 铅	1965	1950	15
	SHEF 仓单	6072	6097	-25	LME 库存	301850	301950	-100
	现货升贴水	-235	-150	-85	LME 仓单	284550	284550	0
	现货报价	16150	16250	-100	LME 升贴水	-32.2	-32.7	0.5
	LME 注销仓单	284550	284550	0	沪伦比价	8.34	8.41	-0.07
<b>铝</b>		<b>6月22日</b>	<b>6月19日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月22日</b>	<b>6月19日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	24250	#N/A	#N/A	LME 铝3月	3360	3397.5	-37.5
	SHEF 仓单	479960	486239	-6279	LME 库存	313800	315300	-1500
	现货升贴水	-60	-50	-10	LME 仓单	247575	247575	0
	长江现货报价	23870	23870	0	LME 升贴水	3.72	3.77	-0.05
	南储现货报价	23810	23820	-10	沪伦比价	7.22	#N/A	#N/A
	沪粤价差	60	50	10	LME 注销仓单	66225	67725	-1500
<b>氧化铝</b>		<b>6月22日</b>	<b>6月19日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月22日</b>	<b>6月19日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	2917	2898	19	全国氧化铝现货均价	2756	2750	6
	SHEF 仓库	264688	263200	1488	现货升水	-105	-80	-25
	SHEF 厂库	5700	5700	0	澳洲氧化铝 FOB	310	310	0
<b>锡</b>		<b>6月22日</b>	<b>6月19日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月22日</b>	<b>6月19日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	422700	0	422700	LME 锡	53235	53415	-180
	SHEF 仓单	8768	0	8768	LME 库存	8965	8970	-5
	现货升贴水	700	0	700	LME 仓单	8130	8000	130
	现货报价	413000	0	413000	LME 升贴水	-338	-319	-19
	LME 注销仓单	835	970	-135	沪伦比价	7.94026486	0	7.94026
<b>贵金属</b>		<b>6月22日</b>	<b>6月19日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月22日</b>	<b>6月19日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	916.92	916.92	0.00	SHFE 白银	16063.00	16063.00	0.00
	COMEX 黄金	4202.70	4202.70	0.00	COMEX 白银	66.065	66.065	0.000
	黄金 T+D	914.50	914.50	0.00	白银 T+D	15991.00	15991.00	0.00
	伦敦黄金	4196.95	4196.95	0.00	伦敦白银	66.35	66.35	0.00
	期现价差	2.42	2.17	0.25	期现价差	72.0	71.00	1.00
	SHFE 金银比价	57.08	56.87	0.21	COMEX 金银比价	64.11	63.83	0.29
SPDR 黄金 ETF	1022.20	1022.20	0.00	SLV 白银 ETF	15023.49	14939.09	84.40	

	COMEX 黄金库存	27988320	27988320	0	COMEX 白银库存	321925563	321315248	610315
		6月22日	6月19日	涨跌		6月22日	6月19日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3127	3131	-4	南北价差: 广-沈	20	#N/A	#N/A
	上海现货价格	3220	#N/A	#N/A	南北价差: 沪-沈	-100	#N/A	#N/A
	基差	192.59	#N/A	#N/A	卷螺差: 上海	40	#N/A	#N/A
	方坯:唐山	2990	0	2990	卷螺差: 主力	211	#N/A	#N/A
		6月22日	6月19日	涨跌		6月22日	6月19日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	739.5	#N/A	#N/A	巴西-青岛运价	31.84	31.74	0.10
	日照港 PB 粉	704	#N/A	#N/A	西澳-青岛运价	11.74	10.92	0.82
	基差	-751	#N/A	#N/A	65%-62%价差	12.85	#N/A	#N/A
	62%Fe:CFR	101.70	101.70	0.00	PB 粉-杨迪粉	216	#N/A	#N/A
	6月22日	6月19日	涨跌		6月22日	6月19日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	2015.5	#N/A	#N/A	焦炭价差: 晋-港	230	#N/A	#N/A
	港口现货准一	1780	#N/A	#N/A	焦炭港口基差	-102	#N/A	#N/A
	山西现货一级	1630	#N/A	#N/A	焦煤价差: 晋-港	310	#N/A	#N/A
	焦煤主力	1275.5	#N/A	#N/A	焦煤基差	895	#N/A	#N/A
	港口焦煤: 山西	2160	#N/A	#N/A	RB/J 主力	1.5515	#N/A	#N/A
	山西现货价格	1850	#N/A	#N/A	J/JM 主力	1.5802	#N/A	#N/A
		6月22日	6月19日	涨跌		6月22日	6月19日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	15.71	#N/A	#N/A	氢氧化锂价格	148850	#N/A	#N/A
	电碳现货	16.1	#N/A	#N/A	电碳-微粉氢氧价差	12150	#N/A	#N/A
	工碳现货	15.63	#N/A	#N/A				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	1935	#N/A	#N/A				0
		6月22日	6月19日	涨跌		6月22日	6月19日	涨跌
工业硅	工业硅主力	8540	0	8540.00	华东#3303 均价	10200	0	10200
	华东通氧#553 均价	9150	0	9150.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 均价	9150	0	9150.00	有机硅 DMC 现货价	14700	14700	0
	华东#421 均价	9400	0	9400.00				
	6月22日	6月19日	涨跌		6月22日	6月19日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1141.5	#N/A	#N/A	豆粕主力	2934	#N/A	#N/A
	CBOT 豆粕主力	300	#N/A	#N/A	菜粕主力	2271	#N/A	#N/A
	CBOT 豆油主力	71.11	#N/A	#N/A	豆菜粕价差	663	#N/A	#N/A

CNF 进口价:大豆:巴西	485	#N/A	#N/A	现货价:豆粕:天津	2960	#N/A	#N/A
CNF 进口价:大豆:美湾	511	#N/A	#N/A	现货价:豆粕:山东	2800	#N/A	#N/A
CNF 进口价:大豆:美西	505	#N/A	#N/A	现货价:豆粕:华东	2770	#N/A	#N/A
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2684	2722	-38.0	现货价:豆粕:华南	2740	#N/A	#N/A
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.7781	6.7846	0.0	大豆压榨利润:广东	-139.9	#N/A	#N/A

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。