



## 商品日报 20240626

联系人 李婷、黄蕾、高慧、王工建  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn  
电话 021-68555105

### 主要品种观点

#### 宏观：美联储官员放鹰，国内政策注重固本培元

海外方面，美国6月谘商会消费者信心指数回落，人们担忧经济前景，但家庭对劳动力市场仍持乐观态度，并预计未来一年通胀将趋缓。美联储理事库克称，适合未来“某个时候”降息，时间尚不确定；而理事鲍曼放鹰称，通胀存在多重上行风险，预计今年不会降息。美元指数冲高回落，10Y美债利率微升至4.25%，贵金属和油价回调，美股涨跌不一。加拿大5月CPI数据全线超预期，市场削减对该国央行降息的押注。

国内方面，股弱债强延续，主要宽基指数均跌，成交额6510亿，北向净流出34亿，小票延续弱势，科技板块调整幅度较大，市场情绪悲观。债市交易“固本培元”，市场预期政策将有更强定力，各期限债券利率均下行。李强：注重固本培元，增强经济发展的基础支撑能力，长短结合、标本兼治打好政策“组合拳”，扎实推动高质量发展。住房城乡建设部、金融监管总局联合召开保交房政策培训视频会议，会议指出要压实地方政府、房地产企业、金融机构各方责任，加强“白名单”的审核把关。

#### 贵金属：美联储官员放鹰，金银承压回调

周二国际贵金属期货价格双双收跌，COMEX黄金期货跌0.54%报2331.7美元/盎司，COMEX白银期货跌2.05%报28.92美元/盎司。昨日美联储官员又放鹰，美联储理事鲍曼表示，预计通胀率将在一段时间内保持高位，目前还没有到降息的合适时机；随着通胀下降，将需要降息；2024年不会降息，将降息时间推迟至2025年。美联储理事库克表示，政策是有限限制性的，给需求带来了压力；劳动力市场紧张，但不过热；就业和通胀目标面临的风险更加平衡；在某个时候降息将是合适的；预计明年通胀将大幅放缓；预计年度通胀率将在今年余下时间保持稳定；预计未来3至6个月通胀将在崎岖的道路上走低。美国6月谘商会消费者信心指数回落，美国6月谘商会消费者信心指数100.4，预期100，前值从102修正为101.3，显示近期经济前景更疲软。

美联储官员继续维持鹰派，使得贵金属价格承压，我们维持金银价格仍处于阶段性调整

之中的观点。短期金银价格依然会随着美联储官员的就讲话及美国经济数据的变化而波动，即使出现上涨，反弹空间也有限。重点关注本周四将公布的美国 5 月核心 PCE 数据是否超预期。

操作建议：暂时观望

### 铜：鹰派官员立场强硬，铜价偏弱震荡

周二沪铜主力 2408 合约偏弱震荡，伦铜昨日继续向下调整，目前铜价进入震荡调整阶段，国内近月月差收窄，现货进口亏损回归，周二电解铜现货市场成交平淡，下游未能开启新一代的补库周期，现货贴水维持在 210 元/吨。昨日 LME 库存继续增至 17.3 万吨，其中亚洲库库存 12.7 万吨。宏观方面：美联储理事库克表示，美联储将在某个合适的时点开启想起，今年通胀将取得逐步改善，2025 年美国通胀将出现显著进展，利率调整的时机取决于数据对经济前景和风险平衡的潜在影响。鹰派官员鲍曼认为，美国通胀预计将在一段时间内保持高位，美联储今年或不会有降息行动，若有必要不排除进一步加息，鲍曼为美联储目前立场最强硬的官员，也是少数持有今年不会降息观点的票委和决策者，其认为移民带来的住房需求以及劳动力市场的持续偏紧可能继续推高通胀。产业方面：海关数据，中国 5 月废铜进口量为 19.8 万吨，同比+12.4%，美国仍然是最大来源国，虽然精废价差回归但在精矿偏紧格局下国内炼厂仍有进口动力。

美联储鹰派官员立场强硬，称移民带来的住房需求和就业市场偏紧将会继续推高通胀，市场风险偏好继续降温，美元指数高位震荡令金属承压；基本上，海外矿端的供应趋紧已在此前基本定价，而国内精铜弱现实格局延续，社会库存去化缓慢，整体预计铜价将维持震荡偏弱走势。

操作建议：逢高做空

### 铝：沪铝继续下测支撑，关注周五美通胀指引

周二沪铝震荡，现货 SMM 均价 20200 元/吨，跌 60 元/吨，对当月贴水 70 元/吨。南储现货均价 20010 元/吨，跌 60 元/吨，对当月贴水 260 元/吨。据 SMM，6 月 24 日铝锭库存 76.1 万吨，较上周四增加 0.5 万吨。铝棒 15.05 万吨，较上周四减少 0.13 万吨。

美联储最“鹰”官员引发金属回调，不过鲍曼历来态度偏鹰，还需关注本周五美国 PCE 物价指数进一步指引。基本面传统淡季消费预期走弱，供应宽松，现货在期价回落之际仍维持贴水，预计沪铝继续测试下方 21200-22000 元/吨支撑。

操作建议：观望

### 氧化铝：各方观望，氧化铝震荡持续

周二氧化铝期货小幅反弹。现货氧化铝全国均价 3909 元/吨，较前日跌 1 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 510 美元/吨，较前日持平，理论进口窗口关闭，出口窗口即将打开。上期所

仓单库存 22.9 万吨，较前日增加 3604 吨，厂库 13500 吨，较前日持平。

氧化铝供应端增减产并存，关注 7 月份新增产能放量之后供应端放松情况。消费端表现稳定，伴随云南复产进入尾声未来消费走稳，少有增量。现货市场氧化铝执行长单为主，现货成交非常观望，短时氧化铝延续震荡，关注供应恢复情况。

操作建议：观望

### 锌：美联储官员放鹰，锌价略承压

周二沪锌主力 2407 合约日内企稳震荡，夜间窄幅震荡，伦锌震荡。现货市场：上海 0# 锌主流成交价集中在 23460~23580 元/吨，对 2407 合约贴水 40-50 元/吨。市场成交未有好转，贸易商接货较少。SMM 调研，7 月开始青海西矿、云南振兴、赤峰中色、河南金利、内蒙兴安铜锌等冶炼厂陆续检修，预计 7 月影响量 2.5 万吨以上。SMM：7 月内外锌矿月度加工费均值分别为 2200 元/金属吨和 10 美元/干吨，分别下滑 500 元/金属吨和 10 美元/干吨。LME 库存 240200 吨，减少 200 吨。

整体来看，美联储官员放鹰，预计今年不降息，必要时仍愿支持加息，美元偏强压制锌价。原料趋紧逐步传导至冶炼端，部分炼厂 7 月检修，影响量 2.5 万吨，需求尚处淡季，供需双弱的背景下，锌价走势陷入震荡，关注近期更多美联储官员讲话及周五美国 PCE 数据。

作建议：观望

### 铅：加权持仓增加，资金作用上抬铅价

周二沪铅主力 2408 合约日内震荡回升，夜间高开高走，伦铅反弹。现货市场：上海市场驰宏铅 18875-18920 元/吨，对沪铅 2407 合约升水 20-50 元/吨；江浙地区江铜、铜冠铅报 18855-18920 元/吨，对沪铅 2407 合约升水 0-50 元/吨。沪铅维持盘整态势，持货商随行出货，少数下调报价升水，再生铅出货较少，下游采购积极性一般。SMM：7 月内外铅矿加工费均值报 600 元/金属吨和 10 美元/干吨，环比分别下滑 100 元/金属吨和 10 美元/干吨。LME 库存 223525 吨，减少 425 吨。

整体来看，废旧电瓶价格企稳，供应紧张态势不改，后期价格仍易涨难跌。目前原生铅及再生铅均有减停产，供应维持偏紧。近日加权持仓大增，做多资金再入场，铅价走强。短期基本面偏多叠加资金炒作，铅价走势偏强。

操作建议：观望

### 锡：美元偏强拖累，锡价震荡回落

周二沪锡主力 2407 合约期价日内震荡，夜间低开下行，伦锡收跌。现货市场：贸易商报价变化有限，其中小牌品牌锡锭对 07 合约报平水，交割品牌对沪锡 2407 合约平水-升水 500 元/吨，云锡品牌对 2407 合约升水 600-800 元/吨，进口锡现货暂无报价，下游采买意愿不高。国际锡业协会：锡矿勘探公司 Elementos 已同意在五年内以 320 万欧元收购 Iberian

Smelting 公司最多 50% 的股份。Iberian Smelting 公司拥有并运营西班牙的 Robledallano 冶炼厂。目前，Iberian Smelting 的大股东是二级精炼锡和焊料生产商 CRM Synergies，持有其 90% 的股份。LME 库存 4725 吨，减少 10 吨。

整体来看，基本面未有新增变量，锡价走势跟随宏观情绪波动。美联储理事鲍曼又放鹰，美元偏强拖累内外锡价。佘邦允许矿端输送约 1000-2000 金属吨锡精矿后，6 月 23 日再度发文强调没有中央开采命令及复工复产通知，禁止任何人偷挖乱采。原料远端担忧依旧存在。目前炼厂陆续进入夏季检修季，供需渐入双弱阶段，锡价走势震荡收敛，短期难有确定性方向选择。

操作建议：观望

### 碳酸锂：抄底需警惕，锂价或震荡运行

周二碳酸锂期货价格偏弱运行，尾盘大幅拉升，现货价格小幅回落。SMM 电碳价格较昨日下跌 1350 元/吨，工碳价格下跌 1600 元/吨。SMM 口径下现货升水 07 合约 0.155 万元/吨；原材料价格无明显波动，澳洲锂辉石价格下跌 0 美元/吨至 1100 美元/吨，巴西矿价格下跌 5 美元/吨至 1080 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）价格下跌 20 元/吨至 7995 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）价格下跌 22.5 元/吨至 2185 元/吨。仓单合计 28410；持仓 5.68 万手，匹配交割价 100050 元/吨。

基本面偏空结构暂无变动，虽然盘面尾盘大幅拉升带动了多头投机情绪，但下游库存仍处于高位，现货下游做买入套保的需求力度有限。盘面上，08 合约量价齐升，尾盘持仓扩张约 2000 手，盘面“抄底”情绪较浓，但仍需警惕价格回升后，弱基本面导致的高库存压力，上游产业卖出套保的需求预期上升，预计短期锂价震荡运行，关注基差变动。

操作建议：观望

### 沪镍：成本逻辑或将回归，镍价震荡运行

周二沪镍主力合约震荡运行，SMM1#镍报价 135300 元/吨，上涨 500，进口镍报 134250 元/吨，上涨 750。金川镍报 136350 元/吨，上涨 300。电积镍报 134650 元/吨，上涨 750，进口镍贴水 50 元/吨，上涨 0，金川镍升水 2050 元/吨，下跌 450。SMM 库存合计 2.98 万吨，环比减少 4314 吨。

印尼镍矿审批虽有加速，但国内缺矿现状仍存，镍矿内贸价格上涨。纯镍供给持续爬产，新能源消费增量不及预期，不锈钢维持低迷，基本面偏空不变。主力合约短期暂无交易热度，多头对“金九”需求予以希望，持仓已向 09 合约过度，短期镍价或震荡运行。

操作建议：观望

### 集运：拥堵现状加剧，短期维持强势

周二欧线集运价格震荡运行，主力合约收至至 5294.9 点，涨幅约-1.18%。基本面方面，

上海航交所 24 日公布的集装箱欧线结算运价指数为 4765.87，较上期上涨 1.6%；马士基公布上海—鹿特丹（7.2-8.15）的运价为\$7806/40GP 和\$5768/20GP，其中，40GP 的价格低于早期预报的\$9000。达飞报价为\$9060/40GP 和\$4230/20GP。同时，欧洲汉堡、不来梅、布雷克等多个欧洲主要港口发生大规模罢工事件，加剧航运拥堵现状。

地缘冲突持续升级，以色列拒绝与哈马斯的和谈，黎巴嫩真主党或将发动大规模地面作战计划，也门胡塞武装进入加沙。25 日，以色列国家安全顾问哈内格比表示以色列将努力通过外交方式解决与黎巴嫩真主党的冲突，但黎以关系的基层矛盾在巴以，若以色列依然拒绝巴以和谈，黎以冲突或难缓解。同时，自沙特签署人民币石油协议后，美国指责沙特曾参与 911 空袭，中东乱局或将持续升温，短期运力紧缺难解。

操作建议：观望

### 工业硅：需求现实羸弱，工业硅再创新低

周二工业硅主力 2408 合约继续下跌，创上市以来新低，昨日华东通氧 553#现货对 2408 合约升水 1770 元/吨，华东 421#最低交割品现货对 2408 合约升水 320/吨，盘面交割利润已不复存在。6 月 25 日广期所仓单库存维持在 61622 手，高位持续攀升。昨日华东地区部分主流牌号报价小幅下调 50-100 元/吨，需求恢复发力令现货市场下方支撑薄弱。基本面来看，新疆产量维持高位，川滇地区丰水期电价下调刺激企业加快复产，供应端趋于宽松；从需求侧来看，多晶硅和硅片在本轮减产去库后已得到压力缓释，而下游电池和组件进入累库周期，虽然终端集中式项目推进进程稳定，但分布式项目因市场预期弱化导致装机积极性减退；有机硅新增产能投放提速需求一般，铝合金受建材类订单下滑影响产量低迷，整体消费端不见起色，目前社会库存已大幅增至 41.1 万吨，现货市场短期重心将持续下移。

供应端，新疆产量维持高位，川滇地区丰水期电价下调刺激企业加快复产，供应端趋于宽松；从需求侧来看，多晶硅和硅片在本轮减产去库后已得到一定压力缓释，而下游电池和组件陷入累库周期，虽然终端集中式项目推进进程稳定，但分布式项目因市场预期弱化导致装机积极性减退；有机硅新增产能投放提速需求一般，铝合金受建材类订单下滑影响产量低迷，终端消费不见起色，国内社库已突破 41 万吨，预计工业硅短期将维持偏弱震荡。

操作建议：观望

### 螺纹热卷：苏州买房即可落户，螺纹震荡为主

周二钢材期货震荡走势。现货市场，237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.68 万吨，唐山钢坯价格 3290（-0）元/吨，上海螺纹报价 2480（-10）元/吨，上海热卷 3710（-10）元/吨。6 月 25 日，苏州市公安局发布通知，在本市行政区域内实际居住的非苏州户籍人员，符合条件的，可以申请户口迁入拥有或者购买的住房，其配偶、未婚子女、父母（超过法定退休年龄或者已办理退休手续）可以申请办理户口随迁。

江苏苏州只要在购房且实际居住即可申请落户，楼市政策持续放松。目前黑色基本面偏

弱，市场情绪偏空，虽然钢材处于去库阶段，但去库速度放缓，下游接货意愿不足。原料端，高炉开工有所调整，成本支撑减弱。钢价或震荡为主，螺纹日内参考区间 3490-3670，热卷日内参考区间 3690-3870。

操作建议：反弹高空，逢低多卷螺差

### 铁矿：港库继续增加，铁矿震荡为主

周二铁矿石期货震荡走势。现货市场，日照港 PB 粉报价 801 (+5) 元/吨，超特粉 634 (+4) 元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 167 元/吨。6 月 24 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 14846.20 万吨，环比上周一增加 101 万吨；47 港进口铁矿石库存总量 15505.20 万吨，环比增加 130 万吨，6 月 17 日-23 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1244.3 万吨，环比下降 111.5 万吨，略低于今年以来的平均水平。

供应端，海外发运量环比增加，海外发运增速超过需求速度，港口库存再度回升。近期钢厂利润调整，高炉开工回落，铁矿需求高位调整。铁矿供需边际转弱，期价震荡承压运行，日内区间 780-835 元/吨。

操作建议：反弹高空

### 豆粕：静待报告发布，豆粕或低位震荡

周二豆粕 09 合约涨 11 收于 3358 元/吨，延续低位震荡。现货价格整体稳定，豆粕全国成交 11.93 万吨，其中现货 11.13 万吨，远月成交 0.8 万吨，提货量 16.68 万吨。全国主要油厂开机率回升至 62.73%，压榨量增加，供应较为充裕。美豆 11 月合约跌 18.75 收于 1111.25 美分/蒲，商品基金多头平仓，预计净空单增加 10000 张；彭博社也发布面积和季度库存报告预测，显示美国大豆 2024 年种植面积 8680 万英亩，高于 3 月面积 8650 万英亩，预计截至 6 月 1 日，美国大豆库存 9.63 亿蒲，去年同期 7.96 亿蒲，两家机构均预估面积小幅增加。截至 6 月 21 日，美国大豆压榨利润为每蒲 2.31 美元，上周 1.91 美元/蒲，压榨效益良好，根据目前累计压榨量，2023/24 年度美国大豆压榨需求或有小幅上调。最新天气预报显示，未来 15 天，美豆产区降水高于常态，个别地区或降水较多，引发洪灾，气温在 7 月 3-10 日会略高于均值水平，目前看天气影响或有限。

作物处于发育初期，天气降水充裕，温度略偏高，目前影响暂有限；两家机构（路透和彭博）预测美豆面积均有小幅增加，供应或趋于宽松，等待月底报告发布带来的指引。国内大豆到港增多，豆粕供应充足的情况不变，短期压力仍存，豆粕或低位震荡。

操作建议：观望

## 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	78670	0	0.00	167536	522165	元/吨
LME 铜	9536	-108	-1.12			美元/吨
SHFE 铝	20325	-35	-0.17	235125	497074	元/吨
LME 铝	2497	-1	-0.02			美元/吨
SHFE 氧化铝	3825	32	0.84	73411	26055	元/吨
SHFE 锌	23660	5	0.02	254271	183930	元/吨
LME 锌	2862	16	0.54			美元/吨
SHFE 铅	18885	-5	-0.03	175325	152698	元/吨
LME 铅	2212	49	2.27			美元/吨
SHFE 镍	135550	1,500	1.12	250396	195238	元/吨
LME 镍	17235	35	0.20			美元/吨
SHFE 锡	273140	-640	-0.23	123415	43462	元/吨
LME 锡	32150	-520	-1.59			美元/吨
COMEX 黄金	2331.70	-15.50	-0.66			美元/盎司
SHFE 白银	7830.00	9.00	0.12	1265392	977594	元/千克
COMEX 白银	29.24	-0.37	-1.23			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3532	0	0.00	1124545	2842450	元/吨
SHFE 热卷	3721	-8	-0.21	288614	1033929	元/吨
DCE 铁矿石	801.0	5.5	0.69	253294	369483	元/吨
DCE 焦煤	1546.5	3.5	0.23	100390	209382	
DCE 焦炭	2209.0	14.0	0.64	16563	34485	
GFEX 工业硅	11305.0	-95.0	-0.83	293985	228141	
CBOT 大豆	1111.3	-18.8	-1.66	122059	377068	元/吨
DCE 豆粕	3358.0	11.0	0.33	1327445	3076001	元/吨
CZCE 菜粕	2591.0	-2.0	-0.08	1151475	1431699	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

铜		6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌
	SHEF 铜主力	78670	78670	0	LME 铜 3月	9536	9644	-108
	SHFE 仓单	254965	254965	0	LME 库存	172850	167825	5025
	沪铜现货报价	78295	78190	105	LME 仓单	169850	164850	5000
	现货升贴水	-210	-210	0	LME 升贴水	-147.75	-147.75	0
	精废铜价差	923.6	689.9	233.7	沪伦比	8.25	8.25	0.00
	LME 注销仓单	3000	2975	25				
镍		6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌
	SHEF 镍主力	135550	134050	1500	LME 镍 3月	17235	17200	35
	SHEF 仓单	20383	19528	855	LME 库存	92010	90906	1104

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	87228	86142	1086
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	0	-264.53	264.53
	LME 注销仓单	4782	4764	18	沪伦比价	7.86	7.79	0.07
		<b>6月25日</b>	<b>6月24日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月25日</b>	<b>6月24日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	23660	23655	5	LME 锌	2862	2846.5	15.5
	SHEF 仓单	84189	84942	-753	LME 库存	240200	240400	-200
	现货升贴水	-40	-40	0	LME 仓单	212725	223575	-10850
	现货报价	23490	23630	-140	LME 升贴水	-58.09	-58.09	0
	LME 注销仓单	27475	16825	10650	沪伦比价	8.27	8.31	-0.04
			<b>6月25日</b>	<b>6月24日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月25日</b>	<b>6月24日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	18885	18890	-5	LME 铅	2212	2163	49
	SHEF 仓单	4540	4589	-49	LME 库存	223525	223950	-425
	现货升贴水	-160	-165	5	LME 仓单	192375	201600	-9225
	现货报价	18725	18725	0	LME 升贴水	-49.73	-49.73	0
	LME 注销仓单	192375	201600	-9225	沪伦比价	8.54	8.73	-0.20
<b>铝</b>		<b>6月25日</b>	<b>6月24日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月25日</b>	<b>6月24日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	20375	20410	-35	LME 铝 3月	2497	2497.5	-0.5
	SHEF 仓单	160533	163159	-2626	LME 库存	1044325	1049825	-5500
	现货升贴水	-80	-70	-10	LME 仓单	466500	466500	0
	长江现货报价	20200	20250	-50	LME 升贴水	-46.53	-48.55	2.02
	南储现货报价	20010	20070	-60	沪伦比价	8.16	8.17	-0.01
	沪粤价差	190	180	10	LME 注销仓单	577825	583325	-5500
<b>氧化铝</b>		<b>6月25日</b>	<b>6月24日</b>	<b>涨跌</b>		<b>11月1日</b>	<b>11月1日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	3825	3793	32	全国氧化铝现货均价	3909	3910	-1
	SHEF 仓库	229388	225784	3604	现货升水	84	117	-33
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	510	510	0
<b>锡</b>		<b>6月25日</b>	<b>6月24日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月25日</b>	<b>6月24日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	273140	273780	-640	LME 锡	32150	32670	-520
	SHEF 仓单	15105	15023	82	LME 库存	4725	4735	-10
	现货升贴水	-150	-250	100	LME 仓单	4630	4515	115
	现货报价	271250	271000	250	LME 升贴水	0	-223	223
	LME 注销仓单	95	220	-125	沪伦比价	8.49580093	8.380165289	0.11564
<b>贵金属</b>		<b>6月25日</b>	<b>6月24日</b>	<b>涨跌</b>		<b>6月25日</b>	<b>6月24日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	552.16	552.16	0.00	SHFE 白银	7830.00	7830.00	0.00
	COMEX 黄金	2330.80	2330.80	0.00	COMEX 白银	29.193	29.193	0.000
	黄金 T+D	549.35	549.35	0.00	白银 T+D	7811.00	7811.00	0.00
	伦敦黄金	2325.05	2325.05	0.00	伦敦白银	29.56	29.56	0.00
	期现价差	2.81	1.69	1.12	期现价差	19.0	4.00	15.00
	SHFE 金银比价	70.52	70.47	0.04	COMEX 金银比价	79.74	79.28	0.46
SPDR 黄金 ETF	829.05	829.05	0.00	SLV 白银 ETF	13628.88	13707.00	-78.12	

	COMEX 黄金库存	17576275	17576275	0	COMEX 白银库存	297415122	297415122	0
		6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3532	3532	0	南北价差: 广-沈	-130	-130	0.00
	上海现货价格	3480	3490	-10	南北价差: 沪-沈	-250	-250	0
	基差	55.63	65.94	-10.31	卷螺差: 上海	122	122	0
	方坯:唐山	3290	3290	0	卷螺差: 主力	189	197	-8
		6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	801.0	795.5	5.5	巴西-青岛运价	27.31	27.49	-0.18
	日照港 PB 粉	801	796	5	西澳-青岛运价	11.07	11.14	-0.07
	基差	-219	-204	-14	65%-62%价差	15.75	15.75	0.00
	62%Fe:CFR	102.65	102.65	0.00	PB 粉-杨迪粉	313	300	13
	6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	2209.0	2195.0	14.0	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1900	1910	-10	焦炭港口基差	-166	-141	-25
	山西现货一级	1750	1750	0	焦煤价差: 晋-港	150	150	0
	焦煤主力	1546.5	1543.0	3.5	焦煤基差	514	517	-4
	港口焦煤: 山西	2050	2050	0	RB/J 主力	1.5989	1.6091	-0.0102
	山西现货价格	1900	1900	0	J/JM 主力	1.4284	1.4226	0.0058
	6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌	
碳酸锂	碳酸锂主力	9.03	8.855	0.17	氢氧化锂价格	88300	88800	-500
	电碳现货	9.2	9.4	-0.20	电碳-微粉氢氧价差	3700	5200	-1500
	工碳现货	8.8	9	-0.20				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	995	995	0.00				0
	6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	11305	11400	-95.00	华东#3303 均价	13950	14050	-100
	华东通氧#553 均价	13000	13050	-50.00	多晶硅致密料出厂价	35.5	35.5	0
	华东不通氧#553 均价	12550	12650	-100.00	有机硅 DMC 现货价	13560	13560	0
	华东#421 均价	13550	13600	-50.00				
	6月25日	6月24日	涨跌		6月25日	6月24日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1111.25	1130	-18.75	豆粕主力	3358	3347	11

CBOT 豆粕主力	342.5	346.9	-4.40	菜粕主力	2591	2593	-2
CBOT 豆油主力	42.81	43.79	-0.98	豆菜粕价差	767	754	13
CNF 进口价:大豆:巴西	482	479	3.0	现货价:豆粕:天津	3270	3270	0
CNF 进口价:大豆:美湾	503	500	3.0	现货价:豆粕:山东	3220	3220	0
CNF 进口价:大豆:美西	502	498	4.0	现货价:豆粕:华东	3200	3200	0
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1926	1973	-47.0	现货价:豆粕:华南	3230	3250	-20
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.2896	7.2835	0.0	大豆压榨利润:广东	-94.35	-69.65	-24.70

数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

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 305、307 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。