

综合点评

2606合约收盘价	108510	主力合约涨跌幅	1.88%	加权合约持仓量变化	2925	仓单数量变化	4317
-----------	--------	---------	-------	-----------	------	--------	------

投资建议

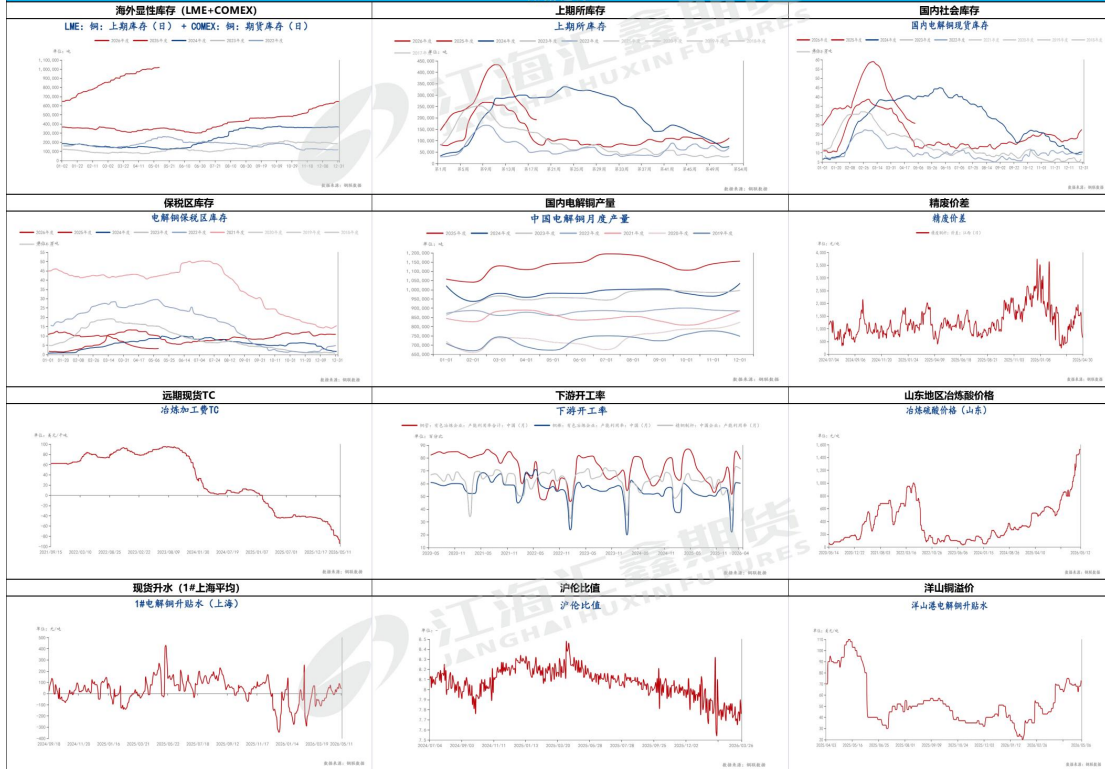
5月13日, 文华商品指数整体震荡, 有色板块大幅收涨。截至目前, 美伊冲突已经持续了近三个月, 铜价走出V型反转, 其中的逻辑一直在变化。第一阶段, 美伊战争冲突导致全球原油价格飙升, 投资者预计高油价不仅打压全球经济, 同时导致通胀预期再起, 降息预期下降打压有色及贵金属价格; 第二阶段, 沪铜偏强的基本面及全球供应链短缺, 再叠加AI叙事再次火热(科技股大涨), 使得铜价走出V型反转; 第三阶段, 铜价持续高位导致秘鲁发布能源紧急法令, 投资者担忧扩产生产受到影响, 铜价继续攀升。上周末美国否定了伊朗最新方案, 海湾冲突依旧无解而目前铜价已接近11万的绝对高位, 高价对下游产生及中间贸易造成限制, 沪铜大方向看涨但在价格高位且美伊冲突反复背景下并不建议追高, 耐心等待更多机会。

风险提示: 关税政策风险、地缘冲突风险、突发产业事件等

重点数据

指标	时间	前一期	当前期	变化
现货价格	2026/5/13	106725	108520	1795
硫酸价格	2026/5/13	1525	1525	0
现货升贴水	2026/5/13	-15	-40	-25
精废价差 (元/吨)	2026/5/13	1950	2490	540
洋山铜溢价	2026/5/13	74	76	2.70%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/5/12	-94	-94	0
海外显性库存 (吨)	2026/5/12	1021178	1024005	0.28%
上期所库存 (吨)	2026/5/8	192025	181333	-5.57%
国内社会库存 (万吨)	2026/5/11	26.55	25.63	-3.47%
铜精矿港口库存 (万吨)	2026/5/8	44.2	37	-16.29%

数据追踪



资料来源: 钢联、卓创、同花顺及其他公开信息, 江海汇鑫期货整理
免责声明: 本报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正, 但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考, 不构成操作建议, 投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关, 由投资者自行承担结果。