

综合点评

2607合约收盘价	104680	主力合约涨跌幅	-0.30%	加权合约持仓量变化	-2512	仓单数量变化	5047
-----------	--------	---------	--------	-----------	-------	--------	------

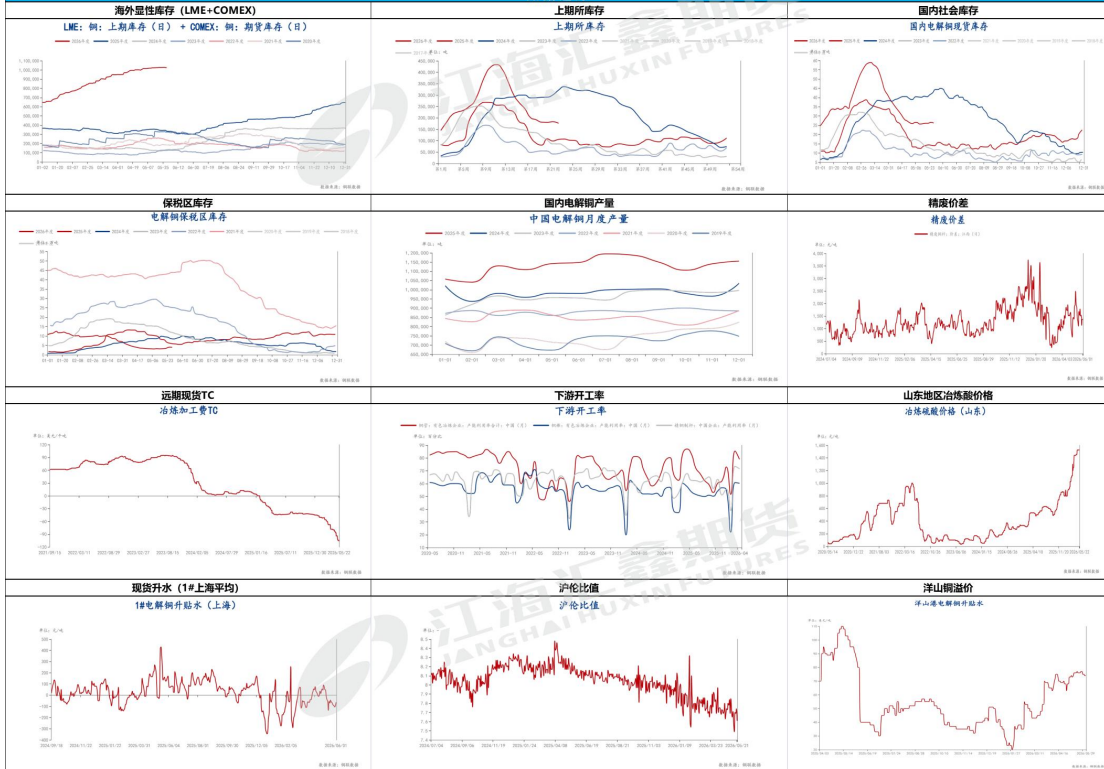
投资建议

6月1日, 文华商品指数全天大幅上涨, 有色板块偏强震荡。美伊冲突已持续近三个月, 铜价逻辑一直在变化。第一阶段, 战争突发导致原油价格飙升, 投资者预计高油价不仅打压经济, 同时导致通胀再起, 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硫酸短缺, 再叠加AI故事再次火热(科技股大涨), 使得铜价走出V型反转; 第三阶段, 海峽持续关闭导致秘鲁发布能源紧急法令, 同时自由港旗下印尼格拉斯伯格矿区复产推迟, 铜价继续攀升。在矿端扰动不断、需求潜力持续及硫酸和能源短缺背景下, 铜价依旧长期看涨。近期霍尔木兹海峡通航情况出现明显好转, 但由于冲突期间铜价已有显著涨幅, 所以虽然油价显著下跌, 但铜价反应平淡, 同时基本面基本面角度看, 目前已是进入淡季, 国内库存去化停滞, 10万以上铜价限制下游需求。我们之前判断若霍尔木兹海峡完全开放, 铜价或会再次迎来上涨驱动, 但目前为止美伊协议迟迟未决, 沪铜便是震荡。6月1日, 沪铜继续震荡, 建议多单持仓继续持有, 止损建议设置在10.25万附近。
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	2026/6/1	104900	104655	-245
硫酸价格	2026/6/1	1525	1525	0
现货升贴水	2026/6/1	-95	-65	30
精废价差 (元/吨)	2026/6/1	1370	1370	0
洋山铜溢价	2026/6/1	74	73	-1.35%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/5/29	-106.5	-107.5	-1
海外显性库存 (万吨)	2026/5/29	1025524	1025281	-0.02%
上期所库存 (吨)	2026/5/29	183447	176414	-3.83%
国内社会库存 (万吨)	2026/5/28	26.57	26.21	-1.35%
铜精矿港口库存 (万吨)	2026/5/29	47.8	46.4	-2.93%

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。