

综合点评

2607合约收盘价	106620	主力合约涨跌幅	1.85%	加权合约持仓量变化	14560	仓单数量变化	-914
-----------	--------	---------	-------	-----------	-------	--------	------

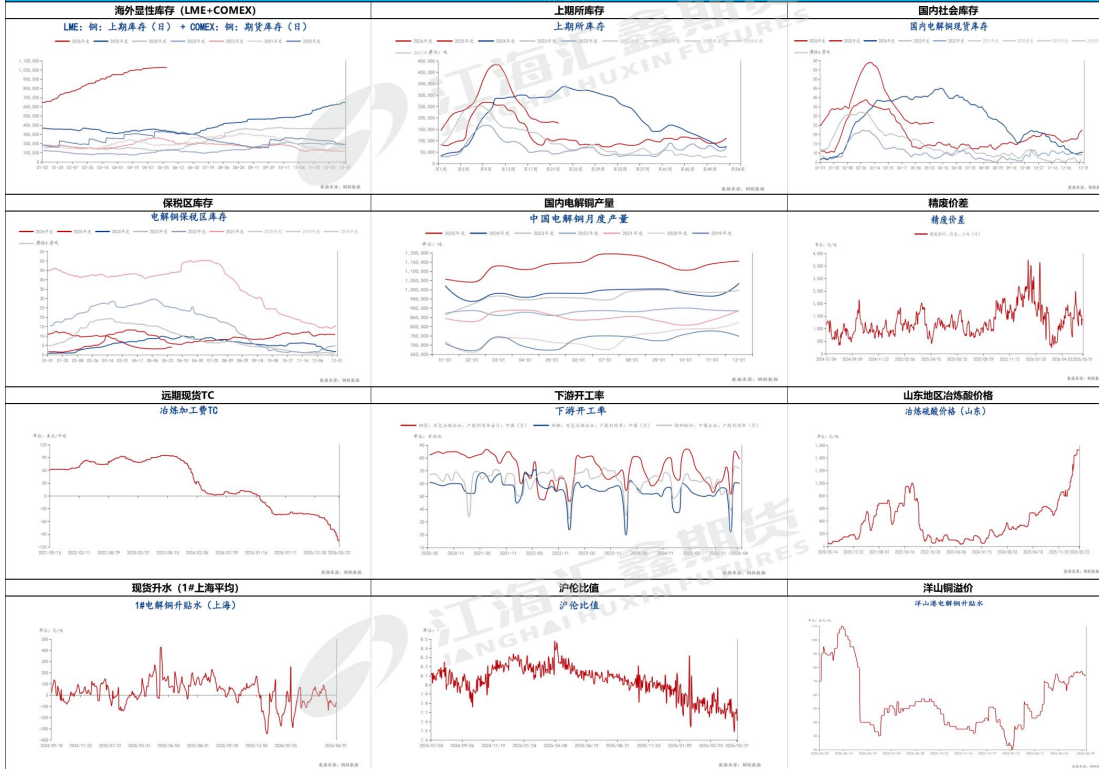
投资建议

6月2日, 文华商品指数偏强震荡, 有色板块大幅上涨。美伊冲突僵持的时间已持续超过二个月, 前段时间美伊和谈传出积极信号, 原油大跌, 但到目前为止仍未签署和平协议且有局部冲突升级的态势, 为全球金融市场带来不确定性。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, 但铜价反应不敏感, 同时基本面基本角度来看, 目前已进入淡季, 国内库存去化困难, 10万以上铜价限制下游需求, 但目前铜价关注的焦点转移到美国即将颁布新的铜关税政策, 因担忧特朗普将加征15%的精炼铜关税, COMEX铜价较LME溢价超700美金, 并带动国内沪铜价格上涨。6月2日, 沪铜价格冲高, 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	2026/6/2	104655	105880	1225
硫酸价格	2026/6/2	1525	1525	0
现货升贴水	2026/6/2	-65	-75	-10
精废价差 (元/吨)	2026/6/2	1370	1610	240
洋山铜溢价	2026/6/2	73	71	-2.74%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/6/2	-107.5	-107.5	0
海外显性库存 (吨)	2026/6/1	1025281	1031523	0.61%
上期所库存 (吨)	2026/5/29	183447	176414	-3.83%
国内社会库存 (万吨)	2026/6/1	26.21	25.56	-2.48%
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。