

综合点评

2607合约收盘价	105150	主力合约涨跌幅	-1.16%	加权合约持仓量变化	-15000	仓单数量变化	-536
-----------	--------	---------	--------	-----------	--------	--------	------

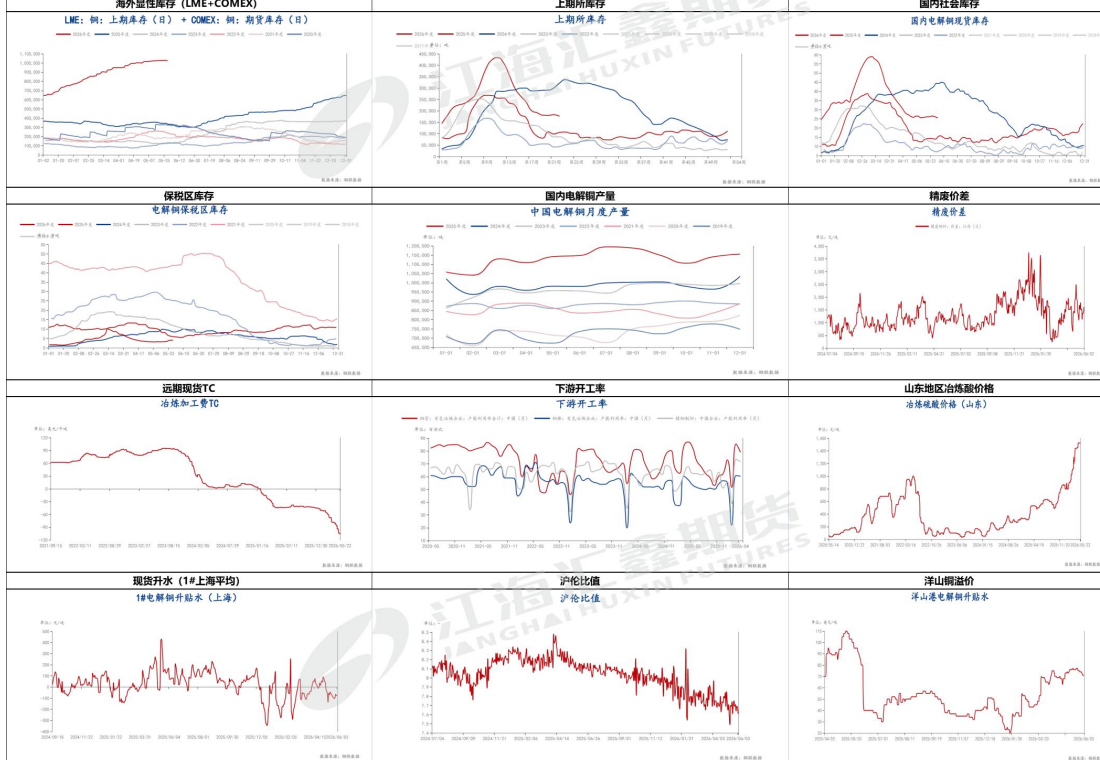
投资建议

6月4日, 文华商品指数大幅下跌, 有色板块亦是大幅下跌。美伊冲突僵持的时间已持续超过三个月, 前段时间美伊和谈传出积极信号, 原银大跌, 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, 但铜价反应平平, 同时基本面基本角度来看, 目前已是进入淡季, 国内库存去化艰难, 10万以上铜价限制下游需求, 前几天铜价关注点转移至对美国或将更严厉新的铜关税政策 (6月底美国商务部将决定2027年是否将加征15%的精炼铜关税), LME-CMX库存转移拉动铜价短期走高, 6月4日, 沪铜盘中跌幅较大, 主因依旧是高铜价对终端需求的压制 (10万以上的铜价使得国内库存去化缓慢)。目前铜期货盘面走势承压, 建议多单暂时止盈离场观望。  
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	2026/6/4	106700	105270	-1430
硫酸价格	2026/6/4	1525	1525	0
现货升贴水	2026/6/4	-75	-50	25
精废价差 (元/吨)	2026/6/3	1610	1720	110
洋山铜溢价	2026/6/4	71	71	0.00%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/6/3	-107.5	-107.5	0
海外显性库存 (吨)	2026/6/2	1031523	1028095	-0.33%
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。