

务必阅读下方免责声明

投研中心: 张凯强

投资咨询证号: Z0019831

综合点评

2607合约收盘价	105150	主力合约涨跌幅	0.00%	加权合约持仓量变化	-5423	仓单数量变化	-763
-----------	--------	---------	-------	-----------	-------	--------	------

投资建议

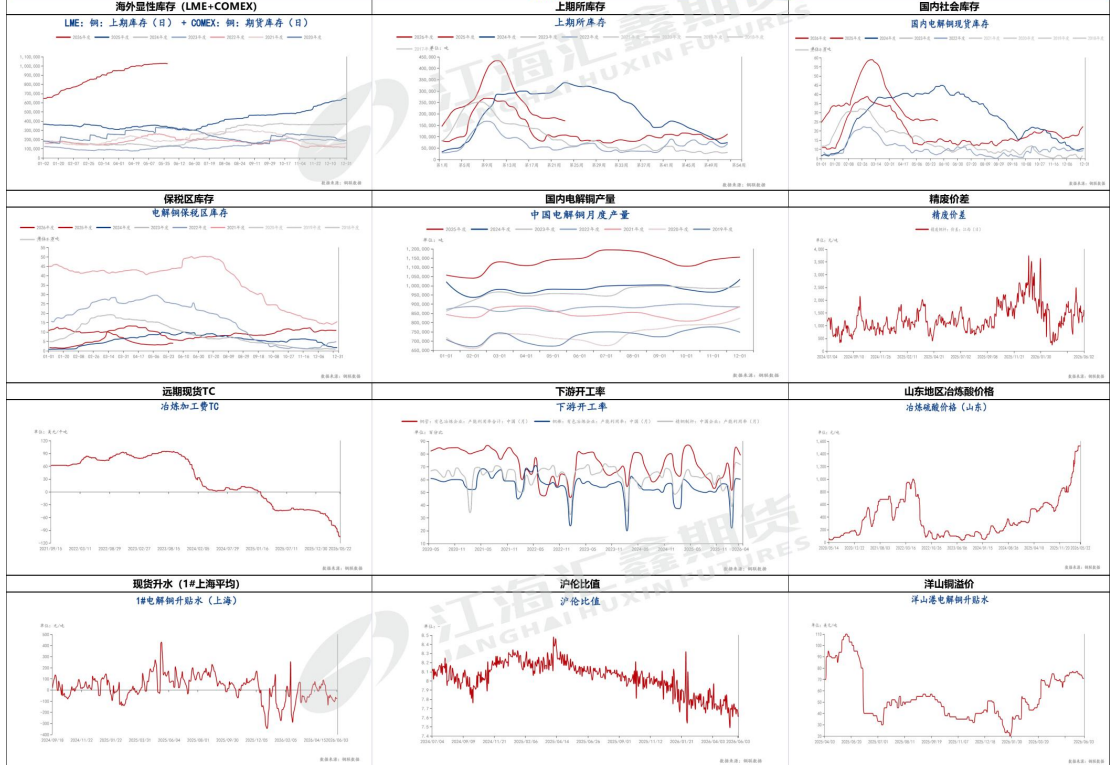
6月5日, 文华商品指数偏弱震荡, 有色板块大幅下跌, 美伊冲突僵持的时间已持续超过三个月, 前段时间美伊和谈传出积极信号, 原油大跌, 但到目前为止仍未签署和平协议且有局部冲突升级的态势, 为全球金融市场带来不确定性。在矿端扰动不断、需求持续及硫酸和能源短缺背景下, 铜价依旧长期看涨, 近期霍尔木兹海峡通航情况出现明显好转, 但由于冲突期间铜价已有显著涨幅, 所以虽然油价显著下跌, 但铜价反应平平, 同时基本金属角度看, 目前已进入淡季, 国内库存去化困难, 10万上铜价限制下游需求。前几天铜价关注点转移至对美国或将颁布新的铜关税政策 (6月低美国商务部将决定2027年是否将加征15%的精炼铜关税), LME-CMX库存转移拉动铜价短期走高, 上周五晚间劳工统计局公布数据显示, 5月非农就业人数增加17.2万, 叠加前两个月数据上修, 三个月累计就业增长创逾两年来最强势头, 数据公布后投资者已完全计入美联储12月前加息25个基点的概率。由于超预期的数据扰动, 贵金属及有色品种出现大跌。我们已在上周提示多单暂时止盈, 目前暂时观望。

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	2026/6/5	105270	105275	5
硫酸价格	2026/6/5	1625	1625	0
现货升贴水	2026/6/5	-50	-40	10
精废价差 (元/吨)	2026/6/5	1360	1160	-200
洋山铜溢价	2026/6/5	71	68	-4.23%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/6/5	-107.5	-115.6	-8.1
海外显性库存 (吨)	2026/6/4	1026414	1025259	-0.11%
上期所库存 (吨)	2026/6/5	176414	169512	-3.91%
国内社会库存 (万吨)	2026/6/4	25.56	25.01	-2.15%
铜精矿港口库存 (万吨)	2026/6/5	46.4	48.8	5.17%

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。