

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	104660	主力合约涨跌幅	1.45%	加权合约持仓量变化	1516	仓单数量变化	1304
-----------	--------	---------	-------	-----------	------	--------	------

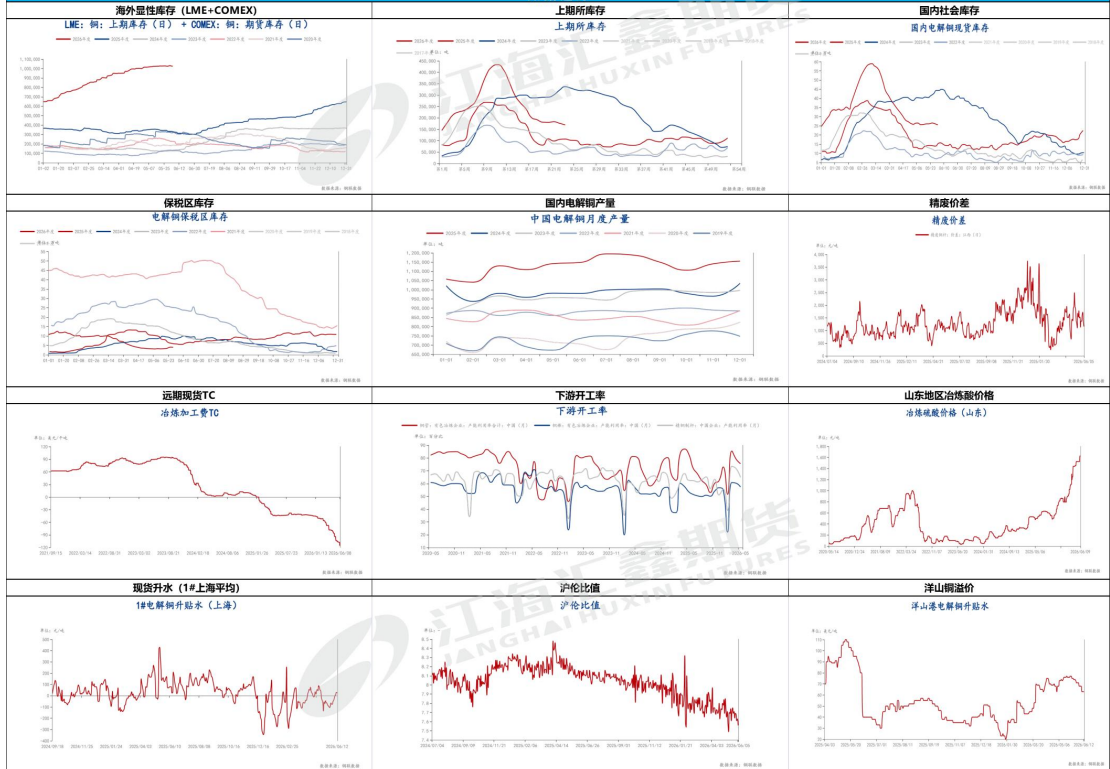
投资建议

6月12日, 文华商品指数全天震荡, 有色板块走强。美伊冲突持续的时间已持续超100天, 目前美伊均有达成协议意愿, 原油持续弱势, 但仍未签署和平协议且期间不断出现局部冲突, 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, 最新的社会库存数据显示, 国内铜库存出现快速下降, 但持续性有待观察。上周五晚间劳工统计局公布数据, 5月非农就业人数增加17.2万, 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。周二晚间美国公布通胀数据, 5月CPI同比上涨4.2%, 高于4月涨幅3.8%, 为2023年4月以来最高水平, 伊朗媒体15日报道, 伊朗最高国家安全委员会当天凌晨发表声明, 正式确认伊美停战谈判备忘录达成。目前看, 美伊达成协议后油价会显著下跌并压制美国通胀水平, 有利于贵金属及有色品种价格。建议沪铜择机做多。
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	2026/6/12	103270	104520	1250
硫酸价格	2026/6/12	1625	1625	0
现货升贴水	2026/6/12	30	25	5
精废价差 (元/吨)	2026/6/12	690	1180	490
洋山铜溢价	2026/6/12	63	63	0.00%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/6/12	-115.6	-119.63	-4.03
海外显性库存 (吨)	2026/6/11	1021493	1019345	-0.21%
上期所库存 (吨)	2026/6/5	176414	169512	-3.91%
国内社会库存 (万吨)	2026/6/11	24.7	22.92	-7.21%
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。