

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	105590	主力合约涨跌幅	0.89%	加权合约持仓量变化	10792	仓单数量变化	4899
-----------	--------	---------	-------	-----------	-------	--------	------

投资建议

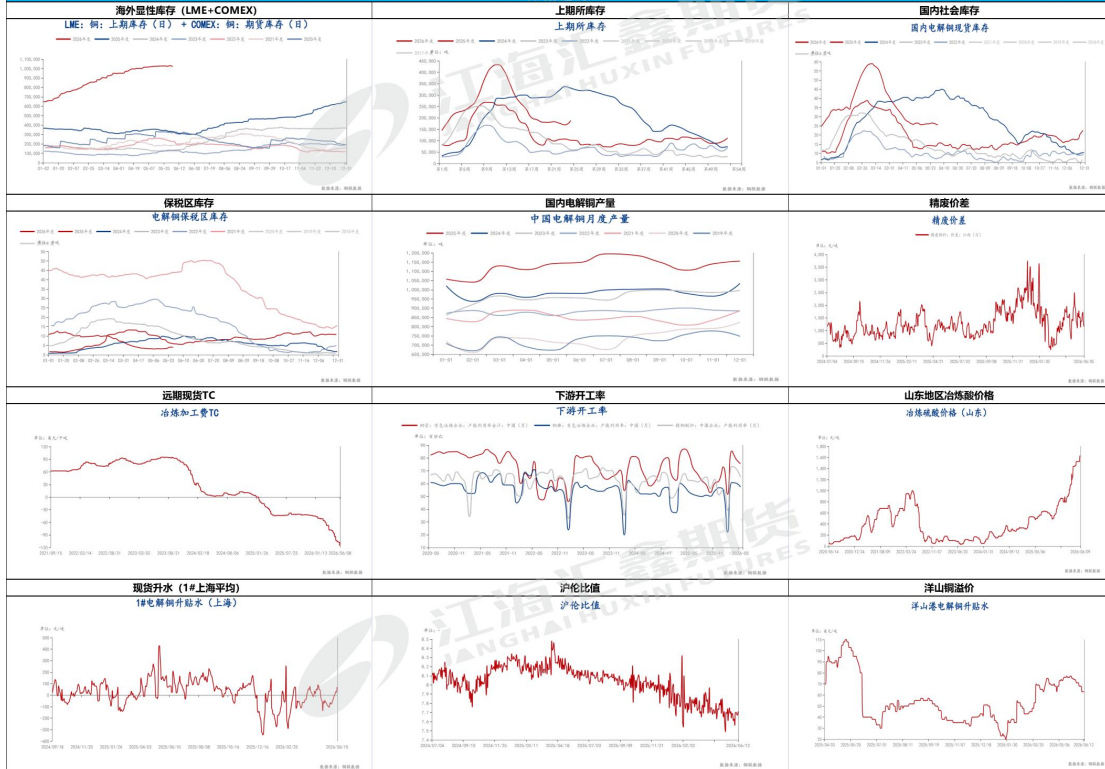
6月15日, 文华商品指数在能化品种带动下跌幅较大, 有色板块大幅反弹。伊朗媒体在6月15日报道, 伊朗最高国家安全委员会当天凌晨发表声明, 正式确认伊美停战谅解备忘录达成, 受此消息影响, 原油价格大跌, 而贵金属及有色品种则跳空高开。内部逻辑依旧是原油下行会压制美国通胀预期并促使美联储继续降息路径, 但由于冲突期间铜价已有显著涨幅, 所以虽然油价显著下跌, 但铜价反应相对有限。基本而基本而角度, 最新的社会库存数据快速下降, 但交易所库存则显著上升, 根据以往经验, 若铜价处于10万上方, 库存去化困难, 因此社会库存去化持续性有待观察。之前美国劳工统计局公布数据, 美国5月非农就业人数增加17.2万, 数据公布后投资者已完全计入美联储12月加息25个基点的概率, 其后公布的美国通胀数据, 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, 本周新任美联储主席将迎来首秀, 其对未来利率的看法将直接影响铜价。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, 建议沪铜多单持有。

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	2026/6/15	104520	106025	1505
硫酸价格	2026/6/15	1625	1625	0
现货升贴水	2026/6/15	25	70	45
精废价差 (元/吨)	2026/6/15	1180	1500	320
洋山铜溢价	2026/6/15	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)	2026/6/12	1019345	1017712	-0.16%
上期所库存 (吨)	2026/6/12	169512	188247	11.05%
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)	2026/6/12	48.8	42.8	-12.30%

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: 本报告的信息均来自于公开资料, 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, 不构成投资建议, 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。