

综合点评

2607合约收盘价	104890	主力合约涨跌幅	0.10%	加权合约持仓量变化	-1114	仓单数量变化	-5044
-----------	--------	---------	-------	-----------	-------	--------	-------

投资建议

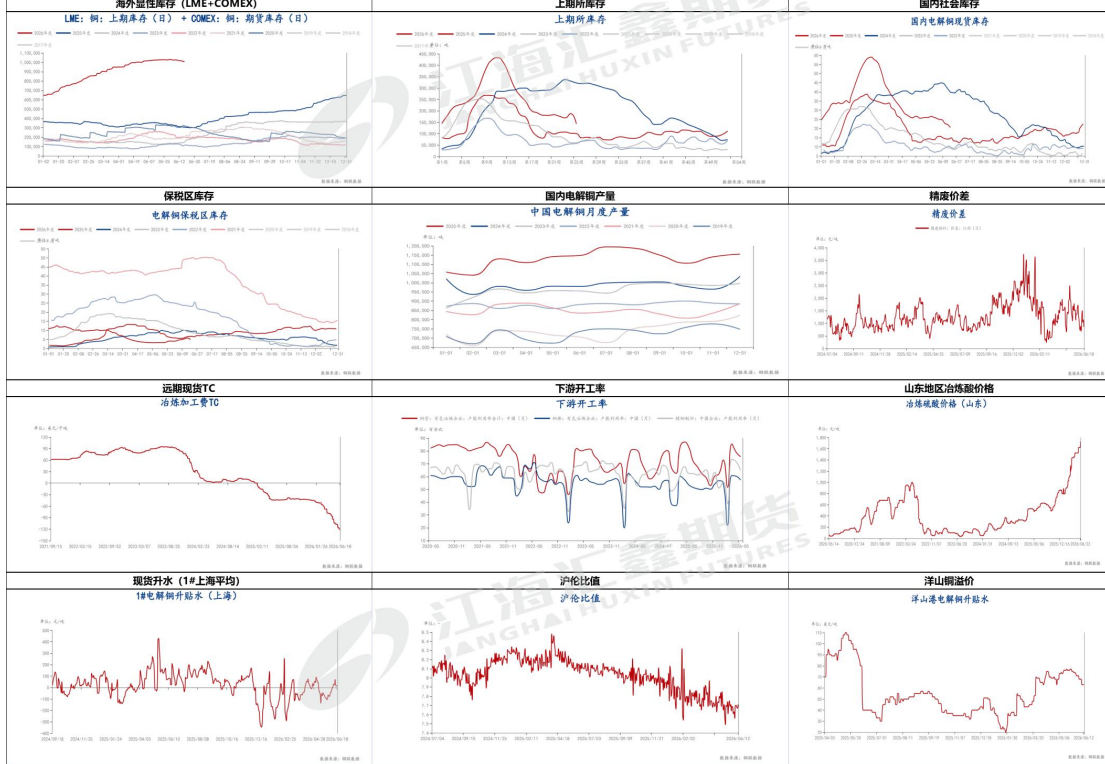
6月22日, 文华商品指数小幅下跌, 有色板块午后大幅走高。伊朗媒体在6月15日报道, 伊朗最高国家安全委员会当天凌晨发表声明, 正式确认伊美停战谅解备忘录达成, 受此消息影响, 原油价格大跌, 而贵金属及有色品种则跳空高开, 内部逻辑依旧是原油下行会压制美国通胀预期并促使美联储继续维持降息路径。但由于冲突期间铜价已有显著涨幅, 所以虽然油价显著下跌, 但铜价反应相对有限。基本金属角度来看, 近期铜国内基本面显著好转, 国内库存存在去化停滞一段时间后, 近期再度快速下降, 终端对十万元以上铜价的接受度慢慢提高。美国5月非农就业人数增加17.2万, 投资者已完全计入美联储12月前加息25个基点的概率。美国5月CPI同比上涨4.2%, 为2023年4月以来最高水平。上周新任美联储主席发表鹰派言论, 导致贵金属及铜价短线走弱。端午假期, 智利港口罢工事件开始发酵, 但从盘面波动看市场关注度不高。长期看, 沪铜供需偏紧的叙事仍然成立, 但短期铜价缺乏驱动因素, 大概率继续维持小幅震荡。因国内库存数据的良好表现, 建议沪铜多单继续持有。

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	2026/6/22	105020	104810	-210
硫酸价格	2026/6/22	1625	1725	100
现货升贴水	2026/6/22	15	5	-10
精废价差 (元/吨)	2026/6/22	860	930	70
洋山铜溢价	2026/6/22	65	66	1.54%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/6/18	-119.63	-120.8	-1.17
海外显性库存 (吨)	2026/6/18	1007414	1009722	0.23%
上期所库存 (吨)	2026/6/19	188247	143875	-23.57%
国内社会库存 (万吨)	2026/6/18	22.06	20.58	-6.71%
铜精矿港口库存 (万吨)	2026/6/19	42.8	43.4	1.40%

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。