大陆期货

每日品种聚焦

铜

CU2608 成交/持仓排名（20260624）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	中信期货	10,135	-1,089
2	永安期货	6,467	348
3	中信建投	5,820	300
4	建信期货	4,574	152
5	铜冠金源	4,328	5
6	中金财富	3,029	-143
7	国泰君安	2,493	2,019
8	东吴期货	2,270	283
9	中金岭南	2,045	-167
10	华泰期货	1,845	179

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	金瑞期货	9,642	-345
2	五矿期货	7,104	-192
3	中银期货	5,785	-352
4	紫金天风	4,283	200
5	国投期货	3,762	43
6	光大期货	3,621	1,081
7	中粮期货	3,271	780
8	东证期货	3,138	1,487
9	方正中期	3,036	-97
10	兴业期货	2,269	-123

市场动向	据同花顺资讯，供应端，国家统计局 6 月 22 日公布的最新数据显示，中国 5 月精炼铜（电解铜）产量为 126.40 万吨，同比增加 2.20%；1-5 月精炼铜（电解铜）产量为 629.50 万吨，累计同比增加 6.10%。这进一步加剧了市场压力。铜矿端极度紧缺：现货铜精矿 TC 跌至-121 美元/干吨创历史新低，CSPT 已同意 2026 年减产超 10%，机构预计全球精炼铜缺口达 33 万吨；新能源与算力基建拉动铜消费韧性。美 6 月 30 日铜关税评估大限临近，"抢铜"预期维持 COMEX-LME 溢价，摩根大通维持中期铜价看向 15,000 美元/吨。LME 铜库存降至 35.22 万吨（近三月低），国内电解铜社库微升至 21.57 万吨。周一沪铜社会库存报 20.5 万吨，周减 2.3 万吨，但受股市下跌影响，下游买盘减弱，现货贴水扩大到 50 元。临近美 232 调查结果公布，铜市情绪转向谨慎，目前 CL 升水 350 美元，反映市场主流预期至少有 5%左右的小幅关税。政策明朗前市场等待为主。需求端，江西再生杆对盘面扣减收窄到 60 元。整体看下游逢低刚需买盘仍稳定。国内铜社库继续下降创年内新低；COMEX-LME 铜价价差为正，或导致美国继续虹吸全球铜库存。2026 年供需偏紧的矛盾依然未变。政策端，市场加大美联储 12 月二次加息押注（此前仅预期一次），周四将公布 PCE 数据前风险偏好承压。美方称海峡已开放，但伊朗称海峡将按照伊朗制定的机制由伊朗进行管理，此外以色列昨天再宣布将不会退出黎巴嫩占领区。总之美方让步较积极，双方虽激烈博弈，但海峡逐步开放的趋势较确定。当地时间 24 日，以色列总理内塔尼亚胡在以色列地方政府联合会上发表讲话，谈及以军在多个方向的军事行动与安全政策。他强调，只要其担任总理，以军就不会撤出黎巴嫩南部“安全区”，且决不容许伊朗拥有核武器。当地时间 6 月 24 日，美国能源部长赖特表示，过去 24 小时内共有 72 艘船舶通过霍尔木

	兹海峡，运输原油约 2000 万桶。赖特当天在纽约表示，伊朗今后将无法关闭霍尔木兹海峡，并称这是伊朗“关键筹码”，美国正在削弱这一筹码。
行情研判	矿端偏紧持续提供支撑，传统淡季消费限制反弹，美联储偏鹰释放流动性收紧预期，铜市承压调整。上海大陆期货投资咨询部认为，隔夜美股大跌，科技股调整加深对金属价格短线拖累，不过铜在关键政策明朗前基本保持平稳运行，调整幅度有限。中东冲突尚未结束，美联储加息概率再度提升，铜价短期受到抑制，但铜市供需偏紧的矛盾依然未变，叠加国内宏观政策托底，全球制造业 PMI 小幅回升也对铜价形成一定支撑，因此在宏观情绪压制消退后，铜价仍可重拾升势。主力 08 合约关键支撑 100000 附近，调整企稳以低多策略为主。

锌

*ZN2608 成交/持仓排名(20260624)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	国泰君安	18,432	-2,632
2	东证期货	10,326	191
3	中信期货	7,471	-628
4	银河期货	5,641	-223
5	平安期货	4,944	207
6	方正中期	3,802	13
7	兴业期货	3,706	210
8	光大期货	3,142	49
9	建信期货	3,054	72
10	南华期货	2,679	166

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	建信期货	3,827	-10
2	国投期货	3,662	313
3	国贸期货	2,816	-203
4	云晨期货	2,428	-65
5	永安期货	2,349	450
6	光大期货	1,938	16
7	宏源期货	1,928	74
8	铜冠金源	1,762	-602
9	新湖期货	1,616	-332
10	申万期货	1,569	248

市场动向	据同花顺资讯，供应端，截至 2026 年 6 月 23 日，2026 年中国精炼锌已减产能 335.2 万吨，在减产能 121 万吨，拟减产能 24 万吨。全球锌矿供应紧张，国产锌精矿加工费（TC）维持低位负值区间，冶炼厂利润倒挂面临减产压力，构筑底部防线；锭端国内社会库存处于历史同期偏高水平，下游处传统淡季，镀锌及压铸锌合金开工率边际走弱，现货交投偏淡，高企库存难快速消化限制上方空间。需求端，高温多雨抑制户外施工，镀锌企业开工率下滑，地产与传统基建拖累；电力（特高压/算力基建）及"六网"建设提供韧性，5 月镀锌板出口同比+8.36%。矿端，ILZSG 将 2026 年全球锌市由过剩修正为短缺，进口锌精矿 TC 指数降至-71.76 美元/干吨，国产矿 TC 均价下调至-200 元/金属吨，锌精矿港口库存降至 28 万吨；老矿山品位下滑、新矿爬坡不及预期，矿山看涨惜售，冶炼厂负加工费下外购矿亏损扩大（吨亏超 2000 元，仅靠硫酸副产品勉强维持），部分炼厂检修减产，精炼锌增量空间被封死。宏观层面，受美联储沃什鹰派信号驱动——FedWatch 显示 12 月加息隐含概率从会前 61%飙至 86%，7 月升至 36.3%、9 月达 70%；同时美股遭抛售（纳指-2.21%、费城半导体-7.9%）触发避险买盘进一步推升美元。美伊和平谈判取得实质进展——美依初步协议给予伊朗 60 天制裁豁免，霍尔木兹海峡三艘超大型油轮已顺利通过，UN 海运机构协调疏散滞留海员，布伦特原油跌至四个月低点。

行情研判	矿端紧缺和冶炼成本支撑明显，国内淡季需求疲软限制反弹，宏观层面压制市场情绪，短期调整延续。上海大陆期货投资咨询部认为，因宏观层面美联储偏鹰派情绪压制及国内库存累积和淡季效应显著，反弹动力减弱后的锌开始震荡回落。当前供应端的“矿紧锭松”格局延续，需求端正值传统消费淡季抑制反弹，好在海外出口需求对锌消费仍有一定托底，总体基本面仍保持一定韧性。因此在有色金属板块短期情绪压制消散后，一旦冶炼端减产兑现、国内库存出现连续去化，锌价仍存在企稳反弹的修复空间。主力 08 合约 24200 附近，企稳低多策略为主。

铁矿

*I2609 成交/持仓排名(20260624）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	银河期货(代客)	39,133	280
2	浙商期货(代客)	16,365	-285
3	宏源期货(代客)	14,792	550
4	华泰期货(代客)	11,580	-952
5	中泰期货(代客)	10,744	-1,180
6	徽商期货(代客)	10,044	-34
7	海证期货(代客)	9,533	-41
8	中信建投(代客)	9,404	26
9	新湖期货(代客)	9,232	-200
10	东吴期货(代客)	9,063	105

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	国泰君安(代客)	21,013	1,531
2	永安期货(代客)	18,679	-1,965
3	大地期货(代客)	17,398	1,825
4	南华期货(代客)	16,971	-464
5	国贸期货(代客)	15,545	253
6	一德期货(代客)	14,147	-114
7	光大期货(代客)	13,951	898
8	建信期货(代客)	12,214	1,273
9	瑞达期货(代客)	11,497	-1,762
10	海通期货(代客)	11,280	-467

市场动向	据 Mysteel，23 日铁矿石成交量港口现货：全国主港铁矿累计成交 88.2 万吨，环比下跌 0.90%；本周平均每日成交 88.6 万吨，环比上涨 7.92%；本月平均每日成交 72.9 万吨，环比下跌 1.35%。2026 年 6 月 15 日-6 月 21 日 Mysteel 全球铁矿石发运总量 3467.7 万吨，环比增加 120.8 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2801.6 万吨，环比减少 96.1 万吨。澳洲发运量 2013.6 万吨，环比减少 14.1 万吨，其中澳洲发往中国的量 1726.6 万吨,环比减少 74.3 万吨。巴西发运量 788.0 万吨，环比减少 82.0 万吨。2026 年 06 月 15 日-06 月 21 日中国 47 港到港总量 2733.0 万吨，环比减少 86.6 万吨；中国 45 港到港总量 2595.7 万吨,环比减少 130.7 万吨;北方六港到港总量 1419.6 万吨，环比增加 237.6 万吨。全球发运环比小幅回落，整体仍处于高位，减量主要在澳大利亚、巴西等地。本期 247 家日均铁水产量 242.24 万吨，环比+1.38 万吨；高炉开工率 84.25%，环比持平；高炉炼铁产能利用率 90.81%，环比+0.52%；钢厂盈利率 55.84%，环比持平。铁水产量环比加速增长，突破 242 万吨，但后续边际增长空间有限。成材供需暂无显著矛盾，淡季之下负反馈的可能仍需观察。铁矿石处于供给边际走强、铁水增速放缓、海运费回落、成材利润再分配

	的格局中。
行情研判	供应端发运环比回落，但港口库存仍处于高位，铁水环比增幅明显，刚需表现尚可，给予矿价支撑，但淡季钢市矛盾在累积，叠加海运费跟随原油回落，成本支撑减弱，铁水反弹空间有限。铁矿供应宽松，进口量同比增加，基本面压力显现，铁矿市场供弱需稳，随着海运费回落，能源紧缺导致的海运成本支撑逻辑被削弱，加上传统钢材淡季深入，国内终端需求增量不足，矿价反弹空间受限。主力 09 合约经过持续调整后，昨日盘面开始尝试反弹，由于自关键压力 780 后盘面已经调整下行 50 元左右，短期调整情绪得到一定释放，前低 720 附近存在支撑，不盲目追空，观察反弹持续情况。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1457 号
李明明投资咨询证号：Z0020727

免责声明：

本文中的信息均来源于被认为可靠的已公开资料，但上海大陆期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表上海大陆期货或其附属机构的立场。文中所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。