

综合点评

主力合约收盘价	97030	主力合约涨跌幅	1.77%	加权合约持仓量变化	-2956	仓单数量变化	-8368
---------	-------	---------	-------	-----------	-------	--------	-------

投资建议

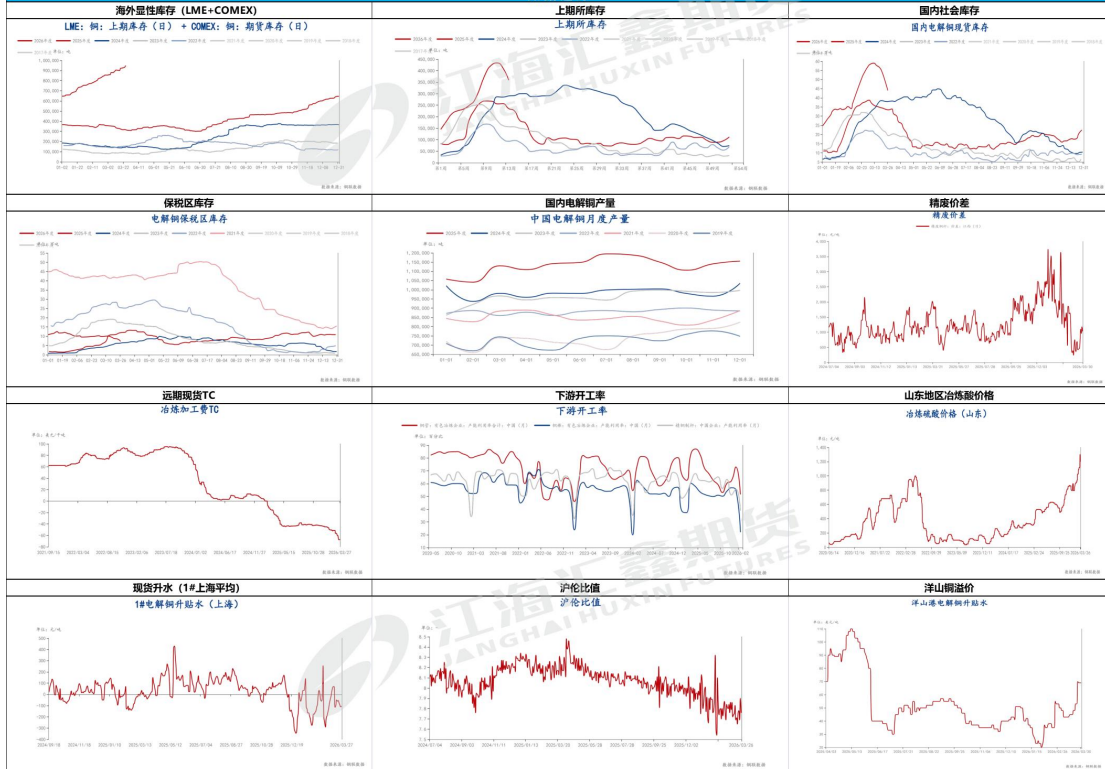
4月1日, 文华商品指数大幅回落(化工板块带动), 有色板块小幅收涨。4月1日, 原油盘中大幅下跌, 主因是内塔尼亚胡表示伊朗已不构成生存威胁, 同时美国表示将在2至3周内结束冲突, 由于原油和有色及贵金属存在跷跷板效应(原油价格上涨会打压美联储降息预期), 因此铜在盘中表现较好, 前几日虽然原油价格并未回落, 但沪铜仍然出现明显反弹, 主因是国内铜基本面出现显著好转。基本面角度, 国内传统旺季叠加铜价回落刺激终端补库, 国内库存明显去化(交易所仓单持续快速去化)。目前美伊虽然都释放了停战意图, 但战争走向仍然不清晰, 原油价格仍是压制铜价的主要因素, 但铜的中长期逻辑叙事还在, 2026年仍是供需偏紧的主旋律。我们在铜价91000-92000区间建议多单, 目前多单持有, 止损设置在成本处附近。

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	2026/4/1	95610	96870	1260
硫酸价格	2026/4/1	1250	1250	0
现货升贴水	2026/4/1	-60	-65	5
精废价差(元/吨)	2026/4/1	910	1370	460
洋山铜溢价	2026/4/1	67	65	-2.99%
冶炼加工费(美元/吨)	2026/3/31	-67.6	-67.6	0
海外显性库存(吨)	2026/3/31	948371	949766	0.15%
上期所库存(吨)	2026/3/27	411121	359135	-12.64%
国内社会库存(万吨)	2026/3/30	44.08	41.27	-6.37%
铜精矿港口库存(万吨)	2026/3/27	31.5	45.8	45.40%

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。