

综合点评

主力合约收盘价	95880	主力合约涨跌幅	-1.19%	加权合约持仓量变化	-2180	仓单数量变化	-8368
---------	-------	---------	--------	-----------	-------	--------	-------

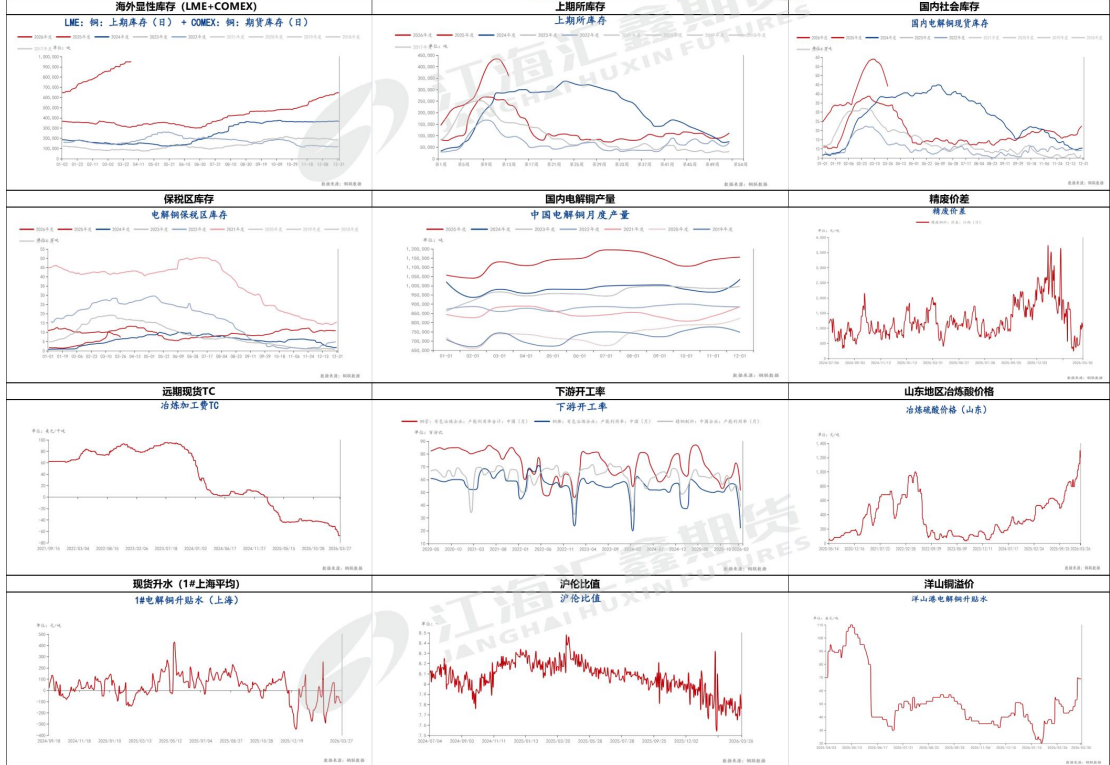
投资建议

4月2日, 文华商品指数基本收昨昨日跌幅, 有色板块承压下跌。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。但4月2日早上特朗普发表全国讲话, 表示将升级对伊朗的打击力度, 此次表态远超投资者原有的事态缓和预期, 原油价格应声大幅上涨, 并带动全球股市、贵金属及有色品种大幅下跌。沪铜基本盘面, 国内传统旺季叠加铜价回落刺激补库, 国内库存明显去化(交易所仓单持续快速去化), 目前的中长期逻辑叙事还在, 2026年仍是供需偏紧的主旋律。最近几日, 因特朗普朝令夕改的言论使得原油价格像过山车, 在此背景下铜价亦是上下摇摆。我们在3月23日建议91000-92000区间择机做多, 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	2026/4/2	96870	96225	-645
硫酸价格	2026/4/2	1250	1350	100
现货升贴水	2026/4/2	-65	-60	5
精废价差(元/吨)	2026/4/1	910	1370	460
洋山铜溢价	2026/4/2	65	65	0.00%
冶炼加工费(美元/吨)	2026/4/1	-67.6	-67.6	0
海外显性库存(吨)	2026/4/1	949766	950663	0.09%
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。