

综合点评

沪铜主力合约8月11日收盘79020元，较前一交易日上涨530元，现货价格上涨565元；加权持仓量增加8047手。沪铜期货目前没有市场热度；基差-40元，正常区间；精废价差870元，偏低；进口矿加工费TC略升至-38.3美元/吨；截至8月8日上期所库存增加12.94%；截至8月7日社会库存下降0.74%；海外显性库存增加0.17%。传统旺季旺季尚未到来，叠加美国关税扰动，全球显性库存上升明显。

投资建议

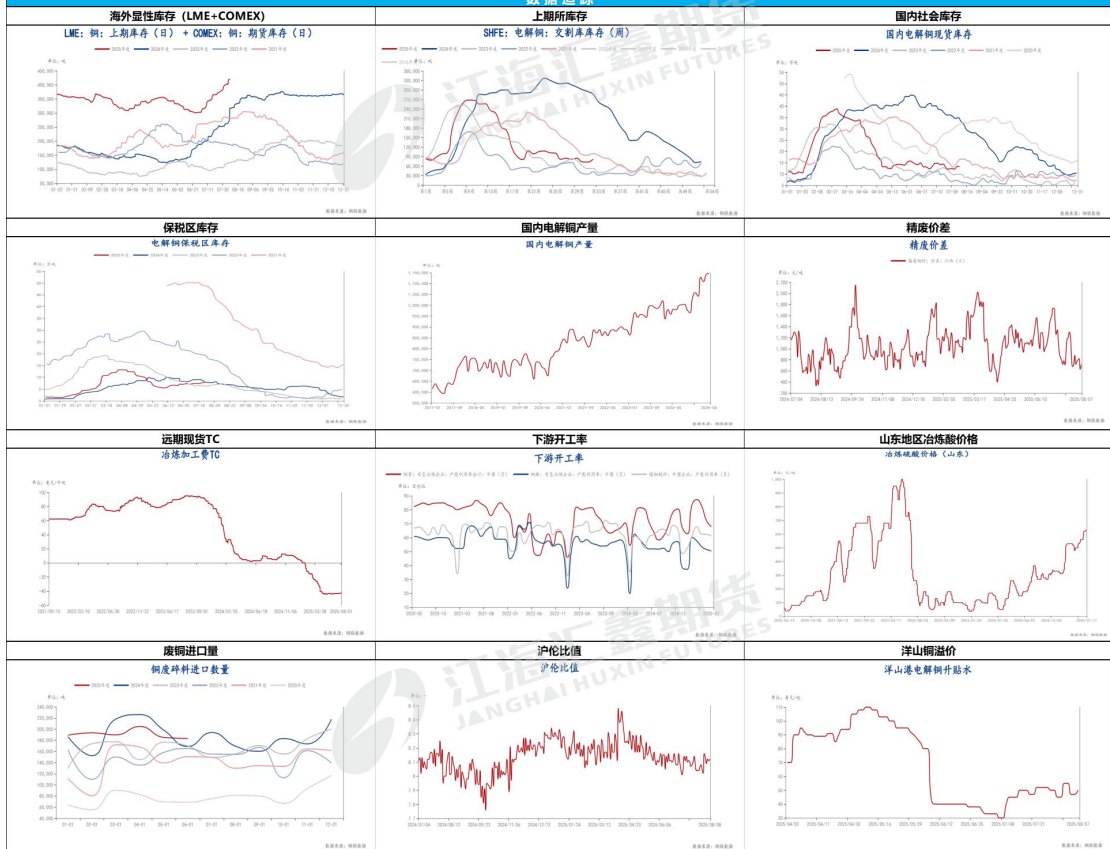
8月11日，文华商品指数涨幅较大，有色板块小幅上涨，沪铜2509合约上涨0.67%。今日股市涨势较好，碳酸锂行业股票大幅上涨。7月美国非农数据低于预期，且5月和6月数据下修幅度让人大跌眼镜，特朗普辞退劳工局局长，最新的就业数据增加了9月美联储加息预期，对有色而言是利好。沪铜方面，8月1日智利某铜矿因地震造成多人死亡，此消息一度导致铜价大幅拉升，但很快冲高回落，可以看出沪铜市场多头情绪比较脆弱，最新的信息显示，出事故的矿山已经部分复产。目前，铜市缺乏主逻辑，在海外显性库存不断累积、持仓量不断走低、国内旺季尚未来临的情况下，建议沪铜暂时观望，等待较好的多机机会。

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	2025/6/11	78500	79065	565
硫酸价格	2025/8/11	620	620	0
精废价差 (元/吨)	2025/8/11	670	870	200
洋山铜溢价	2025/8/11	50	48	-4.00%
冶炼加工费 (美元/吨)	2025/8/8	-41.3	-38.3	3
海外显性库存 (吨)	2025/8/8	419421	420140	0.17%
上期所库存 (吨)	2025/8/8	72543	81933	12.94%
国内社会库存 (万吨)	2025/8/7	13.43	13.33	0.74%
铜精矿港口库存 (万吨)	2025/8/8	42.1	42.87	1.83%

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

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。