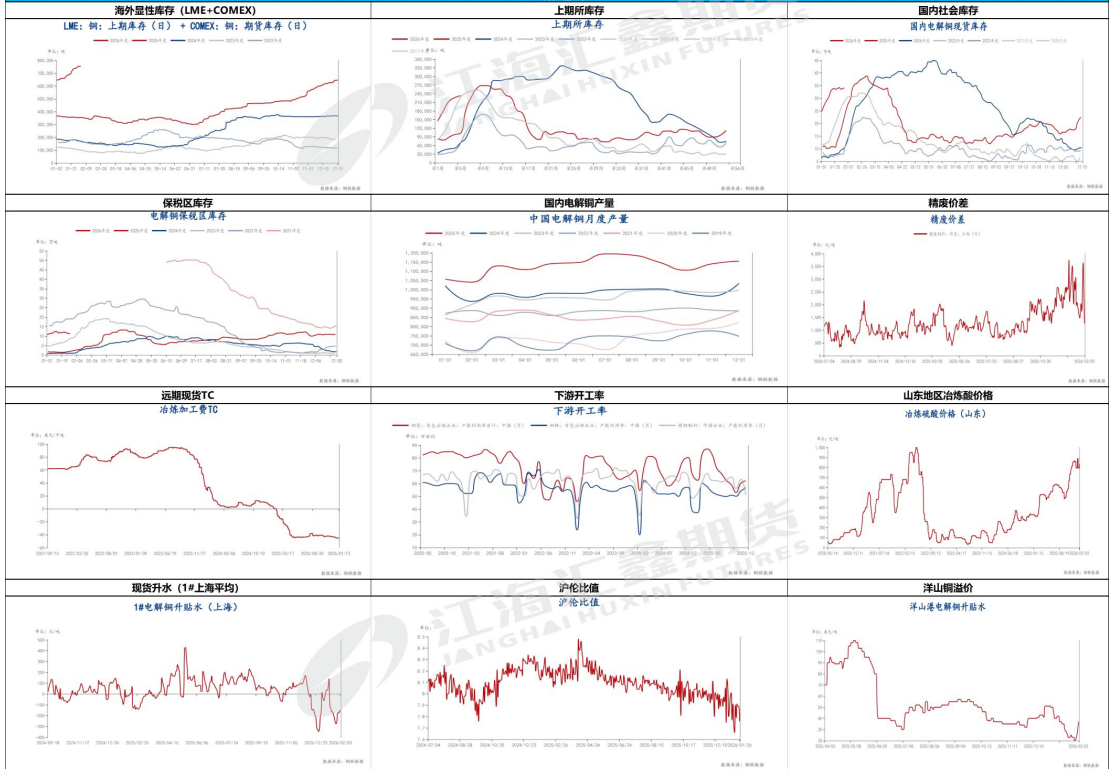


|         |        |         |       |           |      |        |     |
|---------|--------|---------|-------|-----------|------|--------|-----|
| 主力合约收盘价 | 104500 | 主力合约涨跌幅 | 6.01% | 加权合约持仓量变化 | 1741 | 仓单数量变化 | 494 |
|---------|--------|---------|-------|-----------|------|--------|-----|

2月3日，文华商品指数全天震荡，有色板块亦是震荡。上周市场氛围异常火热，黄金白银历史性大涨带动有色品种，同时美伊冲突不断加剧也刺激能化板块大涨，牛市氛围浓厚。但仅是一周，市场风格大变，市场出现跌停潮，沪铜跌至98580。然而2月3日沪铜大幅反弹，主要是下午有色金属工业协会发布相关政策，即除了储备精炼铜之外，也可研究将贸易量大、容易变现的铜精矿纳入储备范围。本来投资者对铜长期供需偏紧的预期就较为一致，而新的收储政策无疑加重了看涨预期。因此，虽然短期基本面偏弱，但刺激政策无疑会成为炒作标的，因此，建议沪铜单多入场，止损98000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

| 指标           | 时间        | 前一期    | 当前期    | 变化     |
|--------------|-----------|--------|--------|--------|
| 现货价格         | 2026/2/3  | 100260 | 101345 | 1085   |
| 硫酸价格         | 2026/2/3  | 835    | 835    | 0      |
| 现货升贴水        | 2026/2/3  | -160   | -150   | 10     |
| 糖度价差 (元/吨)   | 2026/2/3  | 1270   | 1930   | 660    |
| 洋山铜溢价        | 2026/2/3  | 37     | 35     | -5.41% |
| 冶炼加工费 (美元/吨) | 2026/2/2  | -50.5  | -50.5  | 0      |
| 海外显性库存 (吨)   | 2026/1/30 | 749058 | 753799 | 0.63%  |
| 上期所库存 (吨)    | 2026/1/30 | 225937 | 233004 | 3.13%  |
| 国内社会库存 (万吨)  | 2026/2/2  | 33.59  | 34.09  | 1.49%  |
| 铜精矿港口库存 (万吨) | 2026/1/30 | 56.9   | 52.3   | -8.08% |



资料来源：铜联、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。