

主力合约收盘价

105160

主力合约涨跌幅

0.63%

加权合约持仓量变化

11759

仓单数量变化

751

投资建议

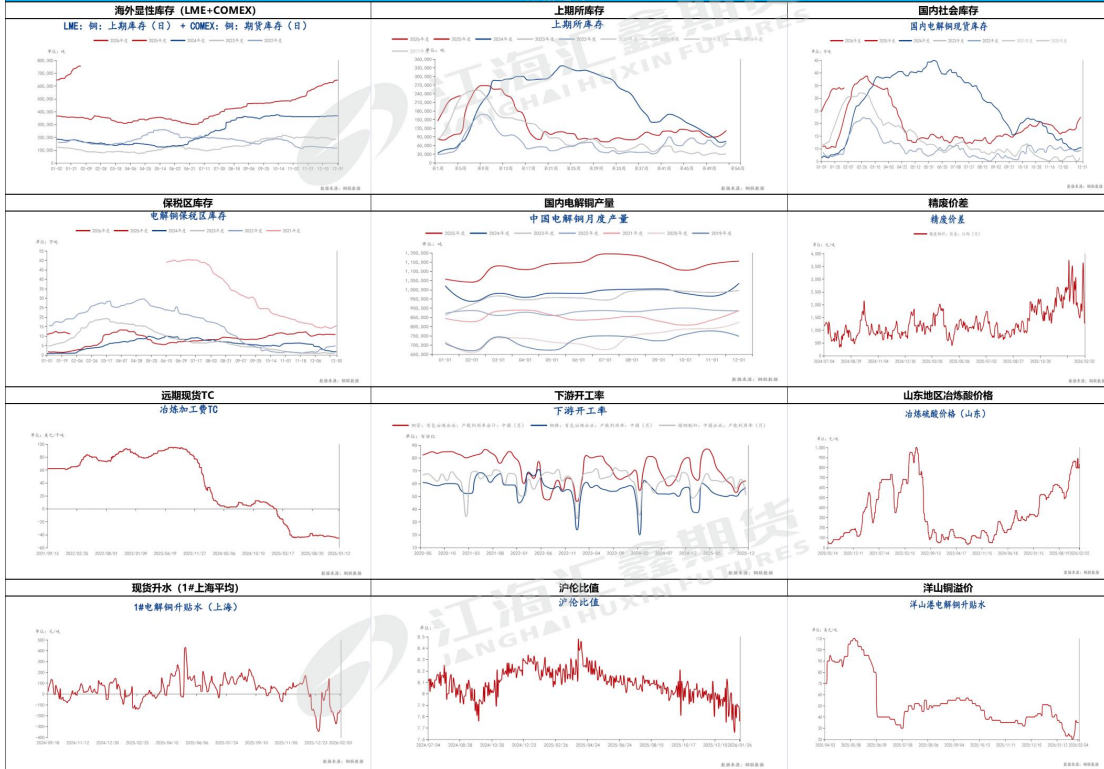
2月4日，文华商品指数大幅上涨，有色板块领涨震荡。上周市场氛围异常火热，黄金白银历史性大涨带动有色品种，同时美伊冲突不断加剧也刺激能化板块大涨，牛市氛围浓厚。但仅是一周，市场风格大变，市场出现跌停潮，沪铜跌至98580。然而2月3日沪铜大幅反弹，主要是下午有色金属工业协会发布相关政策，即除了储备精炼铜之外，也可研究将贸易量大、容易变现的铜精矿纳入储备范围。本求投资者对铜长期供需偏紧的预期就较为一致，而新的收储政策无疑加重了看涨预期。因此，虽然短期基本面偏弱，但刺激政策无疑会成为炒作标的，因此，建议沪铜多单持有，止盈设置在前期附近，止损设置在96000-98000区间附近。

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	2026/2/4	101345	104565	3220
硫酸价格	2026/2/4	835	860	25
现货升贴水	2026/2/4	-150	-115	35
糖度价差 (元/吨)	2026/2/4	1930	1940	10
洋山铜溢价	2026/2/4	35	35	0.00%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/2/3	-50.5	-50.5	0
海外显性库存 (吨)	2026/2/2	753799	754749	0.13%
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	-8.06%

数据追踪



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。