

综合点评

主力合约收盘价	100100	主力合约涨跌幅	-0.87%	加权合约持仓量变化	-1062	仓单数量变化	907
---------	--------	---------	--------	-----------	-------	--------	-----

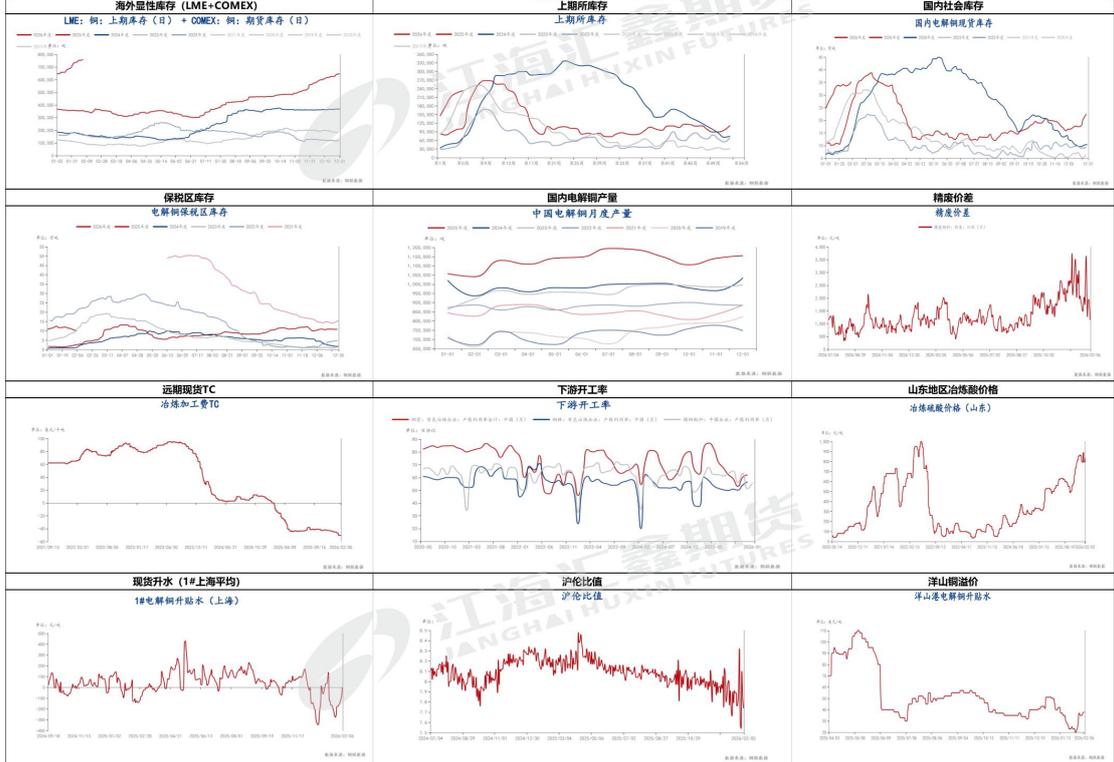
投资建议

2月5日, 文华商品指数走势震荡, 有色板块偏弱震荡。上周市场氛围急转直下, 贵金属带着有色集体大幅回调, 之前价格上涨关于AI及新能源需求的故事让全球投资者深信不疑, 但在杠杆加持下价格上冲的幅度难以接受, 最终引发全球范围的政策管控。白铜的跌幅如此之大让之前的故事在短时间内难以自洽(高波动率也让长线资金让而却步)。2月3日下午有色金属工业协会发布相关政策, 即除了储备冶炼之外, 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剧了看涨预期。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。上周五夜盘有色及贵金属明显反弹, 之前市场对新任美联储主席政策路径的担忧有所弱化, 建议沪铜多单持有, 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	2026/2/6	101760	99145	-2615
硫酸价格	2026/2/6	860	885	25
现货升贴水	2026/2/6	-90	0	90
精废价差 (元/吨)	2026/2/6	1620	1150	-470
洋山铜溢价	2026/2/6	37	38	2.70%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/2/5	-50.5	-50.5	0
海外显性库存 (吨)	2026/2/4	756967	760309	0.44%
上期所库存 (吨)	2026/1/30	225937	233004	3.13%
国内社会库存 (万吨)	2026/2/5	34.09	35.23	3.34%
铜精矿港口库存 (万吨)	2026/1/30	56.9	52.3	-8.08%

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。