

综合点评

主力合约收盘价	101840	主力合约涨跌幅	1.74%	加权合约持仓量变化	7567	仓单数量变化	-3044
---------	--------	---------	-------	-----------	------	--------	-------

投资建议

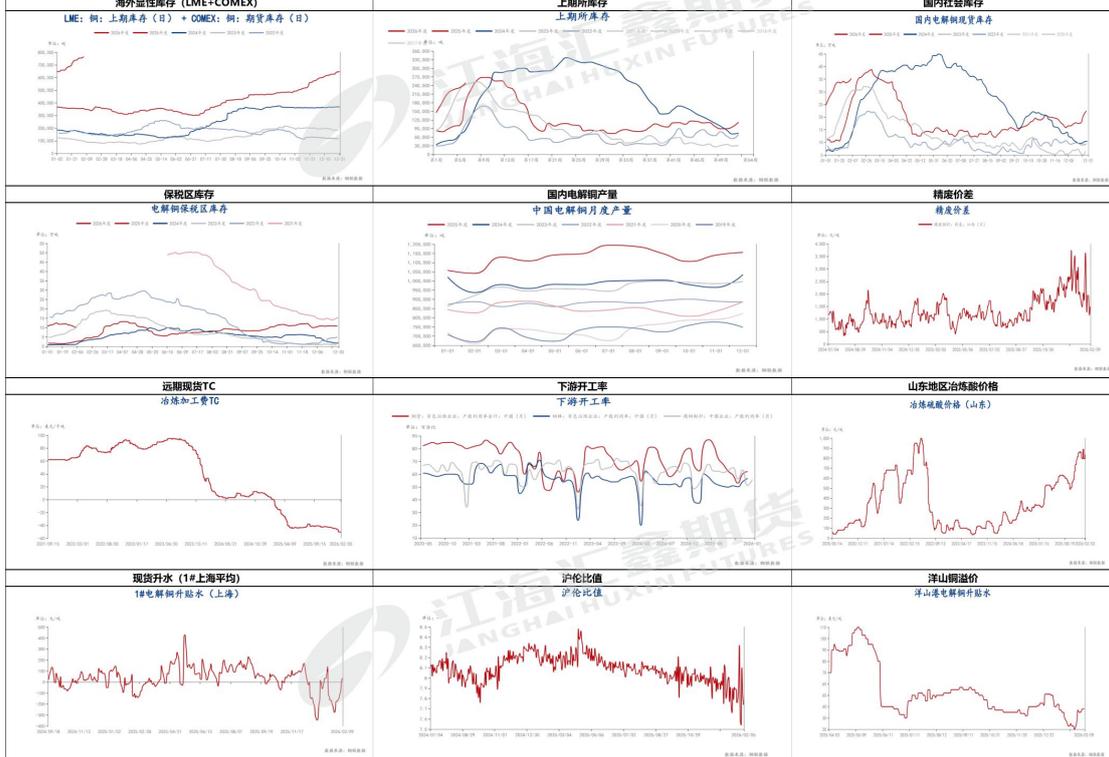
2月9日, 文华商品指数震荡偏强, 有色板块大幅上涨 (主要由沪铜带动), 上周市场氛围急转直下, 贵金属带着有色集体大幅回调, 之前价格上涨是关于AI及新能源需求的故事让全球投资者深信不疑, 但在杠杆加持下价格上冲的幅度难以接受, 最终引发全球范围的政策管控, 白银的跌幅如此之大让之前的故事在短時間內难以自洽 (高波动率也让长线资金让而却步), 2月3日下午有色金属工业协会发布相关政策, 即除了储备精炼铜之外, 研究将贸易量大、容易变现的精矿纳入储备范围。本来投资者对长期供需偏紧的预期较为一致, 而新的收储政策无疑加重了看涨预期。因此, 虽然短期基本面角度看, 全球铜锭均处累库阶段, 但刺激政策无疑会成为炒作的, 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	2026/2/9	99145	101755	2610
硫酸价格	2026/2/9	885	885	0
现货升贴水	2026/2/9	0	35	35
精废价差 (元/吨)	2026/2/9	1150	1490	340
洋山铜溢价	2026/2/9	38	38	0.00%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/2/6	-50.5	-51.43	-0.93
海外显性库存 (吨)	2026/2/5	760309	765079	0.63%
上期所库存 (吨)	2026/2/6	233004	248911	6.83%
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)	2026/2/6	52.3	44.2	-15.49%

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: 本报告的信息均未源于公开资料, 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, 投资者据此操作与本公司和作者无关, 由投资者自行承担结果。