

综合点评

主力合约收盘价	102180	主力合约涨跌幅	0.61%	加权合约持仓量变化	7981	仓单数量变化	8282
---------	--------	---------	-------	-----------	------	--------	------

投资建议

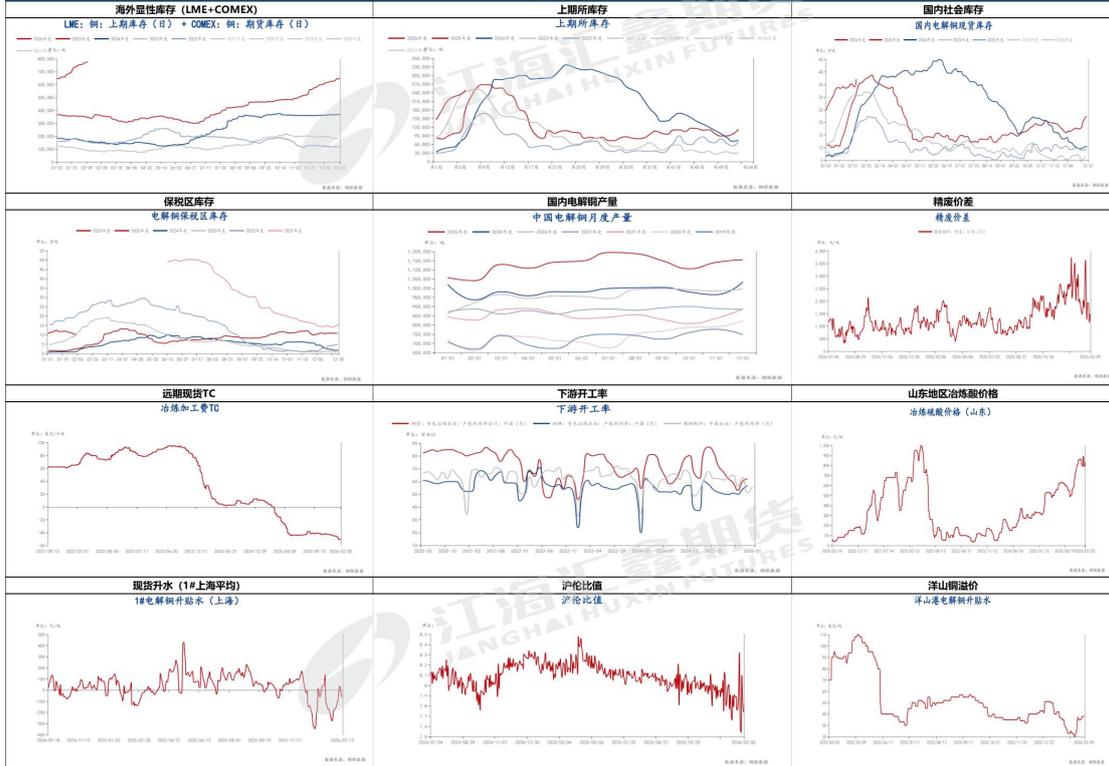
2月12日, 文华商品指数高开低走, 有色板块偏弱震荡, 前期有色及白银价格大幅飙升是关于AI及新能源需求的故事让全球投资者深信不疑, 但在扛扛加特下价格上冲的幅度难以接受, 最终引发全球范围的政策管控, 白银的跌幅如此之大让之前的故事在短时间内难以自洽(高波动率也让长线资金让而却步), 2月3日下午有色金属工业协会发布相关政策, 即除了储备精炼铜之外, 研究将贸易量大、容易变现的精炼铜纳入储备范围, 本求投资者对铜长期供需偏紧的预期就较为一致, 而新的收储政策无疑加重了看涨预期, 2月12日, 期货市场总体表现并没有延续昨日的火热, 由于假期及提保原因, 商品市场资金流出较大, 碳酸锂、镍等昨日大涨的品种开始高位震荡, 临近春节长假, 同时叠加不断累积的海内外库存, 建议沪铜多单轻仓持有, 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	2026/2/12	101305	101885	580
硫酸价格	2026/2/12	900	900	0
现货升贴水	2026/2/12	-50	-60	-10
精废价差 (元/吨)	2026/2/12	1640	1410	-230
洋山铜溢价	2026/2/12	35	35	0.00%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/2/11	51.43	52.3	-0.87
海外显性库存 (吨)	2026/2/10	773486	775759	0.29%
上期所库存 (吨)	2026/2/6	233004	248911	6.83%
国内社会库存 (万吨)	2026/2/12	34.12	37.16	8.91%
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。