

综合点评

2608合约收盘价

105180

主力合约涨跌幅

0.24%

加权合约持仓量变化

2571

仓单数量变化

-1644

投资建议

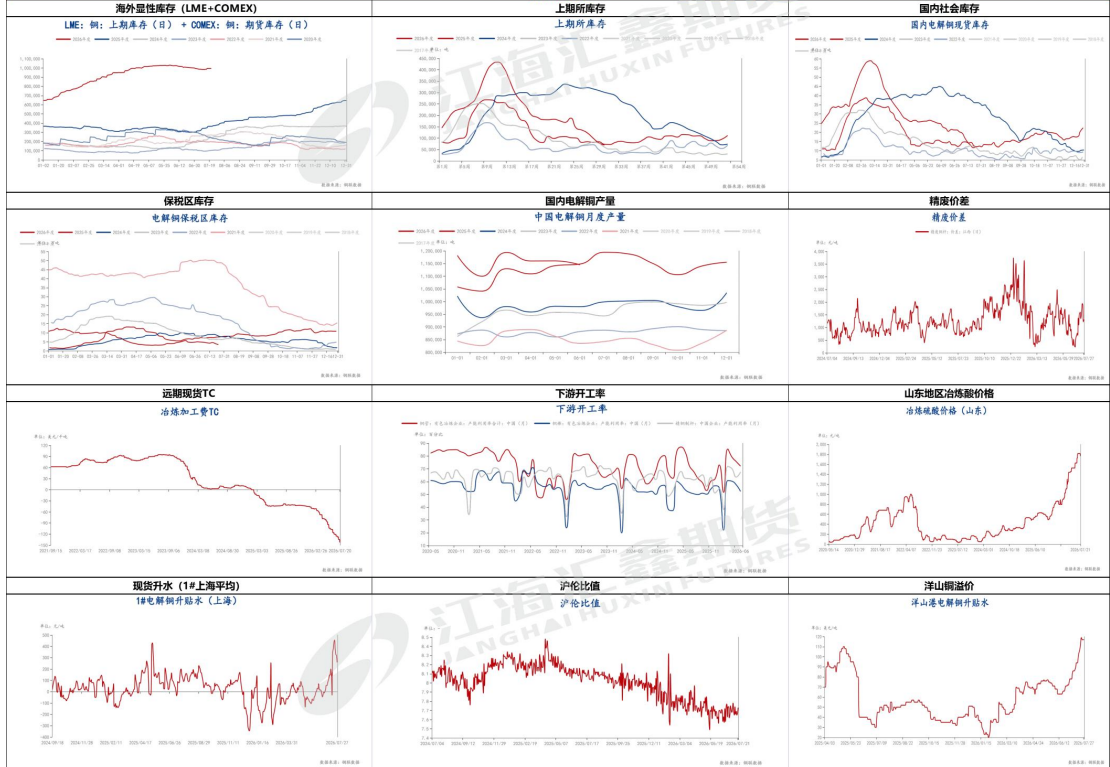
7月27日，文华商品指数在能化品种带动下大幅下跌，有色板块小幅上涨。基本面角度看，国内铜基本表现较好，开始于今年3月份的库存去化周期延续至今，终端对10万以上铜价的接受度已较去年有明显提高，从而打开铜价上行空间。前段时间华东地区铜现货溢价升至同高点，随着国内贸易流动，地区溢价收窄。但现货偏紧格局犹在。冶炼端加工费继续承压，月度产出下滑。长期看，需求可观，供给受限仍是基本主旋律。铜价将继续维持坚挺，和偏强的基本面相互验证。短期看，我们里长期看好铜价，但当前铜价处于10万以上的高价区间，此时入场存在回调风险。开始于七月中旬的美伊冲突在上周末再次停火，原油价格大幅下跌，但铜价周一表现平平，有色期货对油价的敏感度降低。建议仍需等待性价比较高的入场点再做多（震荡区间底部区域）。

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	2026/7/27	105205	105525	320
硫酸价格	2026/7/27	1765	1765	0
现货升贴水	2026/7/27	320	260	-60
糖度价差 (元/吨)	2026/7/27	1220	1310	90
洋山铜溢价	2026/7/27	117	117	0.00%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/7/24	-141.8	-157.5	-15.7
海外显性库存 (吨)	2026/7/24	988714	987753	-0.10%
上期所库存 (吨)	2026/7/24	79909	69610	-12.89%
国内社会库存 (万吨)	2026/7/23	11.66	12.01	3.00%
铜精矿港口库存 (万吨)	2026/7/24	49.7	57.4	15.49%

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。