

综合点评

2608合约收盘价	104900	主力合约涨跌幅	-0.14%	加权合约持仓量变化	4246	仓单数量变化	-424
-----------	--------	---------	--------	-----------	------	--------	------

投资建议

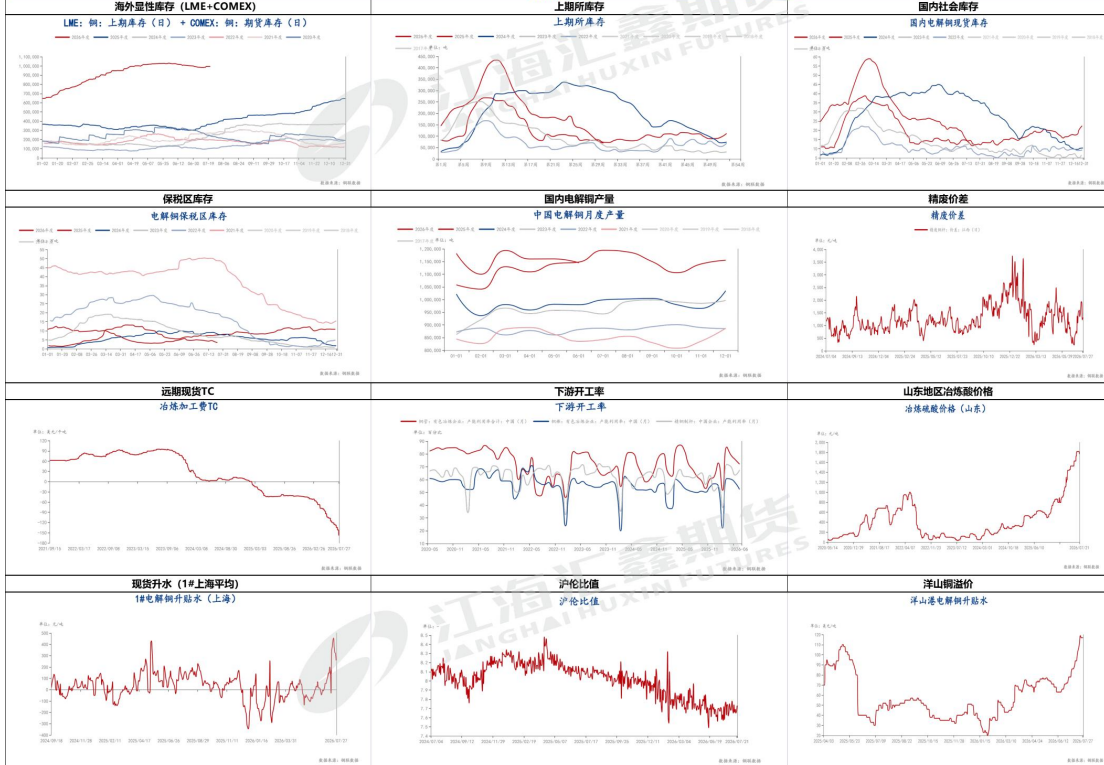
7月30日，文华商品指数略有上涨，有色板块冲高回落。基本面角度看，国内铜基本表现较好，开始于今年3月份的车存去化同期延续至今，终端对10万以上铜价的接受度已较去年有明显提高，从而打开铜价上行空间。前段时间华东地区铜现货溢价升至同年高位，随着国内贸易流动，地区溢价收窄，但现货偏紧格局还在。冶炼端加工费已处于历史极低位置，且继续下跌。国内炼厂利润微薄，月度产出下滑。长期看，需求可观，供给受限仍是基本盘主旋律，铜价将继续维持坚挺，和偏强的基本面相互验证。短期看，我们是长期看好铜价，但当前铜价处于10万以上的高价区间，此时入场存在回调风险。7月30日凌晨，美联储公布7月利率决议，利率呈维持不变，但赞成加息的票委人数增加，国内外股市下跌明显，但铜价反应平平。在基本面无突发事件催化下，铜价难以在短期大幅上涨，建议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	2026/7/30	105225	105500	275
硫酸价格	2026/7/30	1660	1660	0
现货升贴水	2026/7/30	270	260	-10
糖度价差 (元/吨)	2026/7/30	1220	1210	-10
洋山铜溢价	2026/7/30	116	116	0.00%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/7/29	-157.5	-157.5	0
海外显性库存 (吨)	2026/7/29	982076	979176	-0.30%
上期所库存 (吨)	2026/7/24	79909	69610	-12.89%
国内社会库存 (万吨)	2026/7/27	12.01	12.11	0.83%
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。