

务必阅读下方免责声明

投研中心：张凯强

投资咨询证号：Z0019831

综合点评

2609合约收盘价

106120

主力合约涨跌幅

0.63%

加权合约持仓量变化

8751

仓单数量变化

-425

投资建议

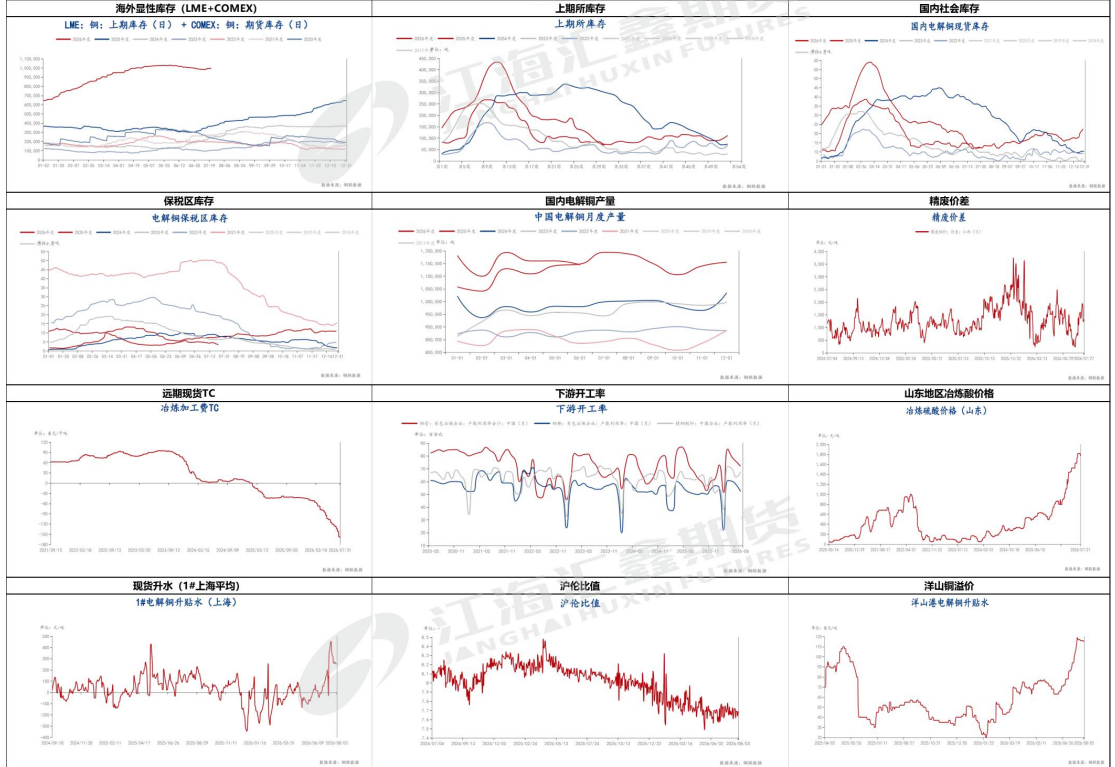
8月3日，文华商品指数大幅下跌，有色板块维持震荡。基本面角度看，国内铜基本表现依旧良好，开始于今年3月份的库存去化同期延续至今，终端对10万以上铜价的接受度已较去年有明显提高，从而打开铜价上行空间。前段时间华东地区铜现货溢价升至高位，随着国内贸易流动，地区溢价收窄，但现货偏紧格局犹在。冶炼端加工费处于历史极低位置，且继续下跌。国内炼厂利润微薄，月度产出下滑。长期看，需求可观，供给受限仍是基本盘面主旋律，铜价将继续维持坚挺，和偏强的基本面相互验证。短期看，我们中长期看好铜价，但当前铜价处于10万以上的高价区间，此时入场存在回调风险。8月3日，沪铜午后拉升，资金入场明显，但目前价格位于区间震荡上沿附近，在没有产业端突发利多消息推动下难以稳定突破，建议等待性价比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	2026/8/3	106080	106070	-10
硫酸价格	2026/8/3	1660	1660	0
现货升贴水	2026/8/3	255	255	0
糖度价差 (元/吨)	2026/7/31	1210	1570	360
洋山铜溢价	2026/8/3	116	115	-0.86%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/7/31	-157.5	-159.97	-2.47
海外显性库存 (吨)	2026/7/31	976249	971575	-0.48%
上期所库存 (吨)	2026/7/31	69610	69334	-0.40%
国内社会库存 (万吨)	2026/7/30	12.11	12.46	2.89%
铜精矿港口库存 (万吨)	2026/7/31	57.4	50.7	-11.67%

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。