

综合点评

2609合约收盘价	106650	主力合约涨跌幅	0.50%	加权合约持仓量变化	10001	仓单数量变化	-231
-----------	--------	---------	-------	-----------	-------	--------	------

投资建议

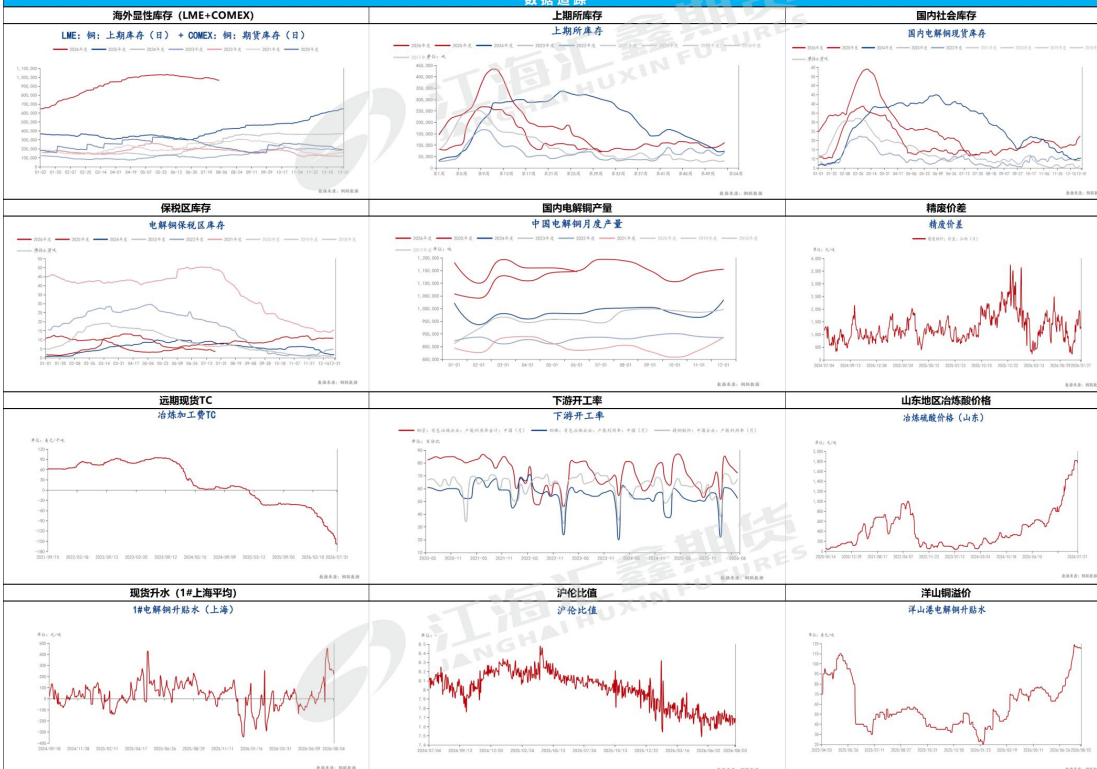
8月4日，文华商品指数小幅上涨，有色板块涨幅较大。基本盘面角度看，国内铜基本面表现依旧良好，开始于今年3月份的库存去化周期延续至今，最终对10万以上铜价的接受度已较去年有明显提高，从而打开铜价上行空间。前段时间华东地区现货铜价高于去年同期近400元，随着国内贸易流动，地区溢价收窄，但现货偏紧格局还在，冶炼端加工费已处于历史低位，且继续下跌，国内炼厂利润微薄，月度产出下滑。长期看，需求可观，供给受限仍是基本盘面主旋律，铜价将继续维持坚挺，和偏强的基本面相互验证。8月4日，国内股市涨幅较大，期货市场看涨情绪随之再度高涨，沪铜再次上涨，但当前铜价处于10万以上的高价区间，此时入场存在回调风险，建议等特性价格较高的入场点再做为（需关注底部盘整区）。

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	2026/8/4	106070	106880	810
硫酸价格	2026/8/4	1660	1610	50
现货升贴水	2026/8/4	255	220	35
精废价差 (元/吨)	2026/8/3	1570	1710	140
洋山铜溢价	2026/8/4	115	114	-0.87%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/8/3	-159.97	-159.97	0
海外显性库存 (吨)	2026/8/3	971575	967164	-0.45%
上期所库存 (吨)	2026/7/31	69610	69334	-0.40%
国内社会库存 (万吨)	2026/8/3	12.46	12.77	2.49%
铜期货+港口库存 (万吨)	2026/7/31	57.4	50.7	-11.67%

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。