

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	107340	主力合约涨跌幅	0.65%	加权合约持仓量变化	12578	仓单数量变化	-1180
-----------	--------	---------	-------	-----------	-------	--------	-------

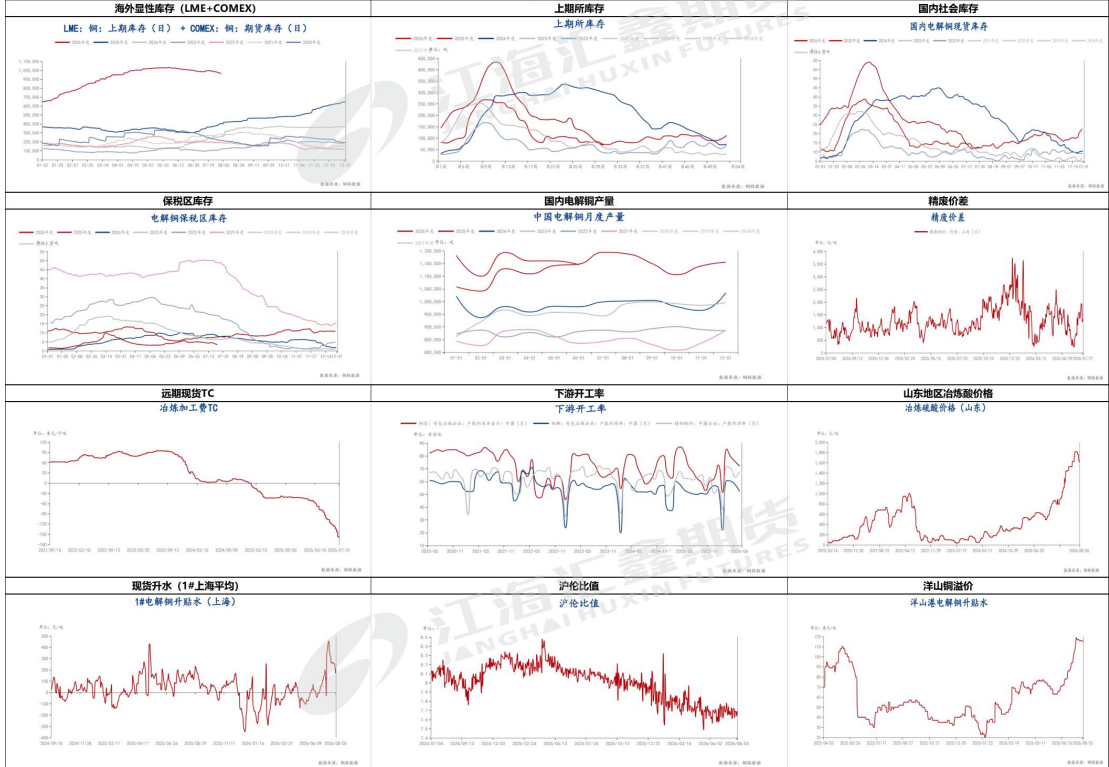
投资建议

8月5日，文华商品指数维持震荡，有色板块涨幅较大。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主旋律，铜价将继续维持坚挺，和偏强的基本盘相互验证。8月5日，因美国声称即将与伊朗达成协议，原油价格暴跌，贵金属及有色品种因此大幅上涨，但当前铜价处于年来震荡区间高点，此时入场存在回调风险，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	2026/8/5	106880	107230	350
硫酸价格	2026/8/5	1610	1610	0
现货升贴水	2026/8/5	220	170	-50
糖度价差 (元/吨)	2026/8/4	1710	1850	140
洋山铜溢价	2026/8/5	114	110	-3.51%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/8/4	-159.97	-159.97	0
海外显性库存 (吨)	2026/8/4	967164	962751	-0.46%
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：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。