

【冠通期货研究报告】

沪铜日报：情绪释放，盘面反弹

发布日期：2026年2月3日

【行情分析】

沪铜今日低开高走，收盘上涨近3%。消息面上，今日中国有色金属工业协会举行2025年有色金属工业经济运行情况新闻发布会，会上提到要完善铜资源储备体系建设，一方面扩大国家铜战略储备规模，另一方面探索进行商业储备机制，通过财政贴息等方式选择国有骨干企业试行商业储备，市场有信息说已叫停部分铜冶炼项目，受消息面刺激及外盘贵金属的止跌反弹，今日铜价上行。基本面来看，1月SMM中国电解铜产量为117.93万吨，环比增加0.12万吨，升幅为0.10%，同比上升16.32%。SMM调研2月无冶炼厂进行检修，个别冶炼厂1月底检修结束，2月产量仍然受到影响，预计产量环比减少3.58万吨，降幅为3.04%，同比上升8.06%。1月份高位铜价抑制铜需求，下游多刚需采购为主，终端新能源市场因购置税影响而表现不佳，其他传统行业及电力行业仍显韧性。综合来看，短期内有色金属及贵金属盘面出现大涨大跌极端行情，美联储主席的新人选提名影响美元走势而造成铜价的大幅下挫，市场出现恐慌性抛售，1月涨幅全部回吐。受消息面刺激及外盘贵金属的止跌反弹，今日铜价上行，基本面无阶段性好转，市场恐慌性情绪消化释放后，盘面预计高位震荡为主。



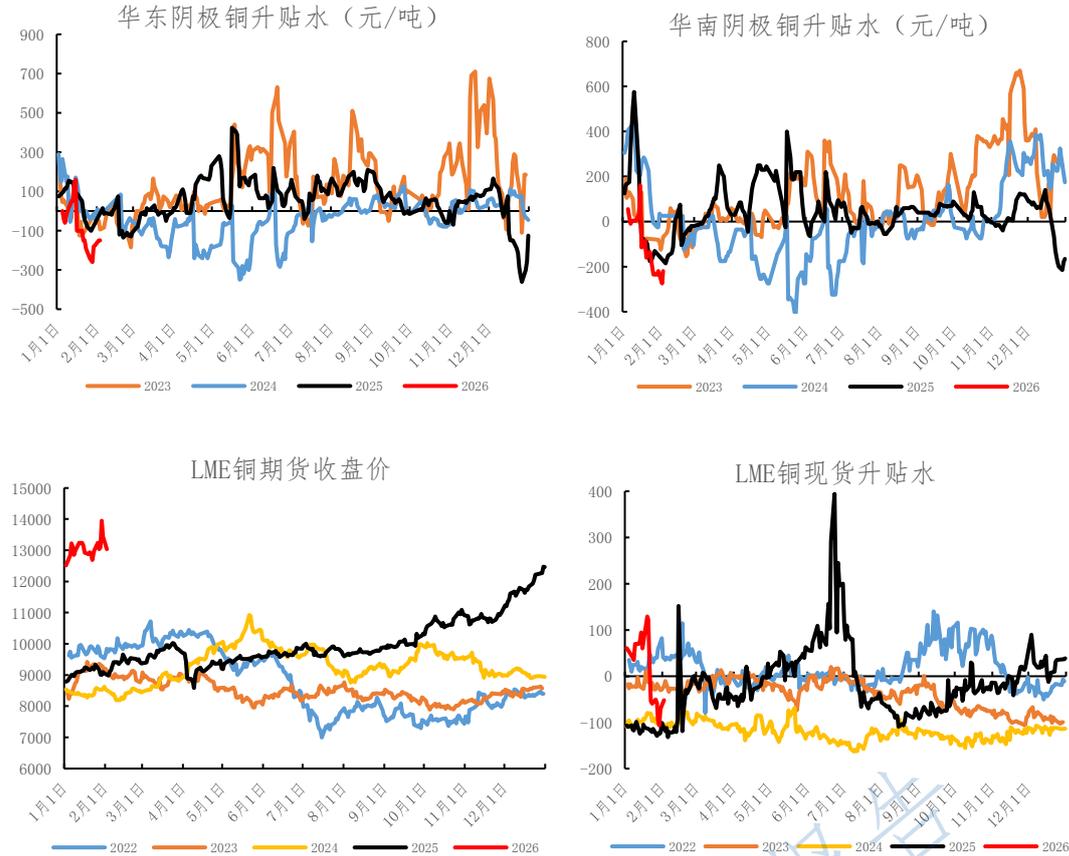
资料来源：同花顺期货通（日线图表）

以贵有价，公平而诚信。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

【期现行情】

期货方面：沪铜低开高走，收盘上涨近3%。

现货方面：今日华东现货升贴水-150元/吨，华南现货升贴水-220元/吨。2026年2月2日，LME官方价13039美元/吨，现货升贴水-52美元/吨。

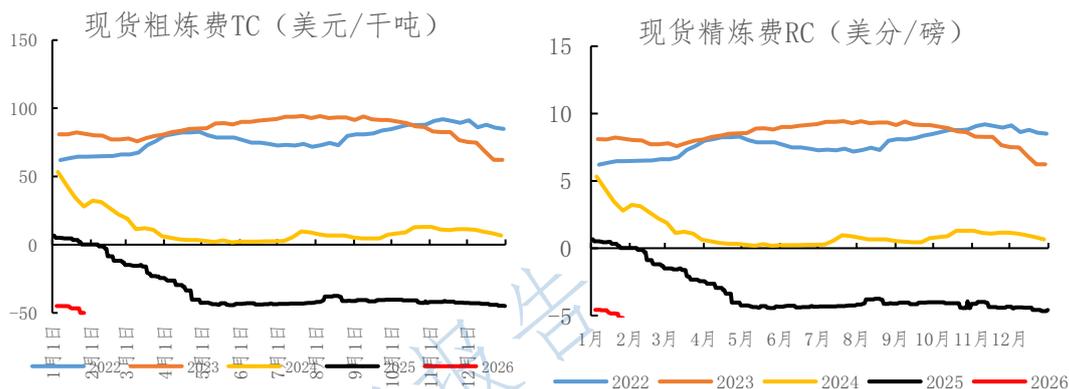


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【供给端】

截至1月26日最新数据显示，现货粗炼费（TC）-50美元/干吨，现货精炼费（RC）-5.18美分/磅。

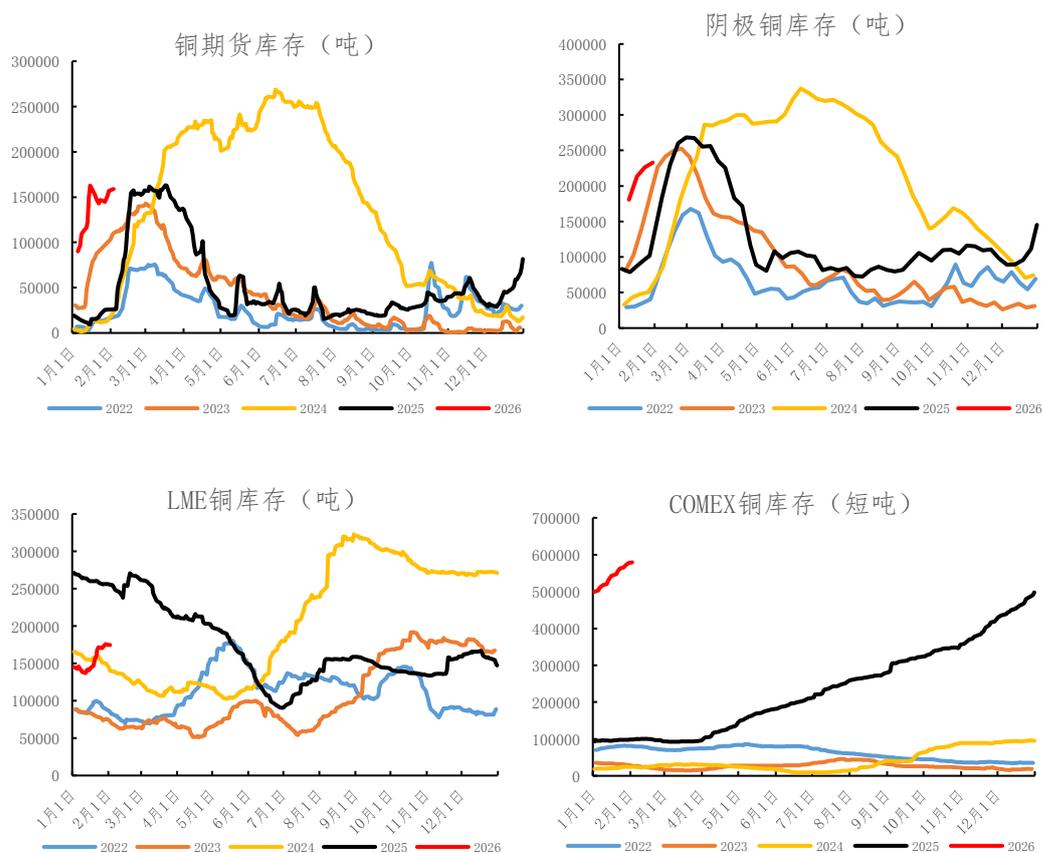
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

库存方面：SHFE铜库存15.9万吨，较上期增加494吨。截至2月2日，上海保税区铜库存9.03万吨，较上期减少0.86万吨。LME铜库存17.47万吨，较上期-300吨。COMEX铜库存57.98万短吨，较上期增加2591短吨。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎。
 本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于SMM、乘联会、金十期货网站等。

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。