

【冠通期货研究报告】

沪铜日报：通胀预期转好，铜价偏强

发布日期：2026年5月7日

【行情分析】

今日沪铜盘面低开低走，日内偏强，消息人士称，美伊达成关于以逐步开放霍尔木兹海峡换取缓解海上封锁的共识，未来数小时将见证海峡被困船只局面取得突破。上周美联储议息会议上，美联储利率维持不变，基本面转为紧平衡驱动铜价的上涨，根据SMM实地调研，刚果金当地铜冶炼企业硫磺库存分化明显，库存水平从半个月到3个月不等，部分逼近警戒线。TC/RC费用继续下行，硫酸副产品收益上升，冶炼厂的综合利润改善，促使矿山和贸易商下调精矿报价，而近期硫酸荒的问题或刺激国内硫酸数量增加，供需宽松价格下行后，铜冶炼的额外收益下行，冶炼厂或开启检修模式，海外铜供应匮乏，铜精矿及铜库存低位下，TC/RC短期难以回升，二季度为国内冶炼厂检修高峰期，硫酸价格有上涨预期，预计精炼铜产量下滑。金三银四旺季中游铜材制品开工率上升，表观需求增加，终端电网及新能源汽车等传统行业支撑刚性需求，虽房地产有拖累但降幅逐渐收窄，整体铜需求进入季节性旺季，盘面上行一方面受刚果金硫磺库存降低影响，另一方面，中国五月起暂停硫酸出口，加剧了后续湿法铜冶炼的紧张预期，后续随着霍尔木兹海峡的通航，通货膨胀预期将缓解，支撑有色金属价格。



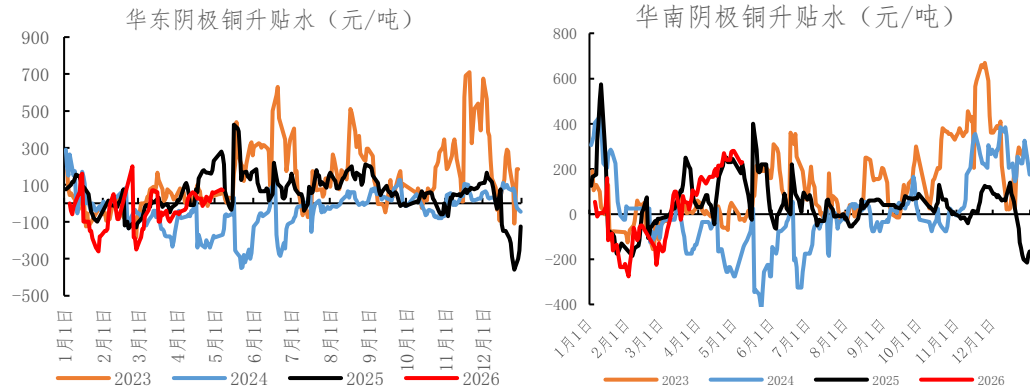
资料来源：同花顺期货通（日线图表）

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。

【期现行情】

期货方面：沪铜高开低走，日内偏强。

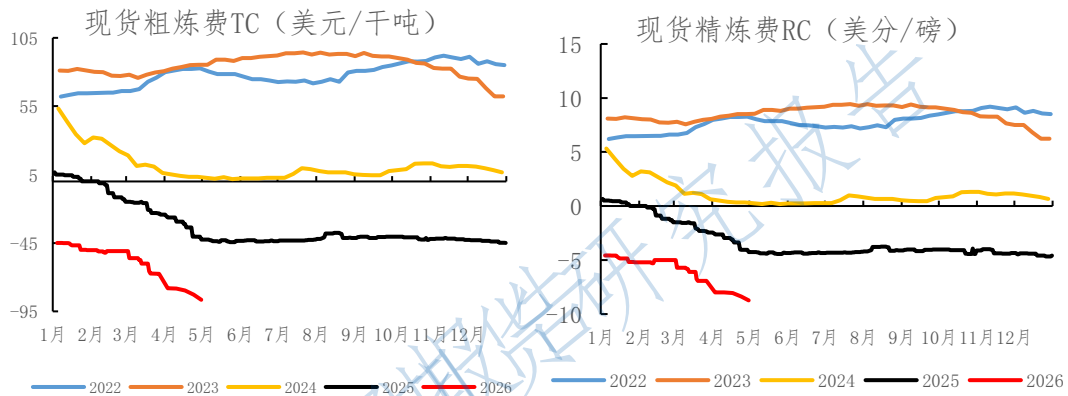
现货方面：今日华东现货升贴水 70 元/吨，华南现货升贴水 230 元/吨。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【供给端】

截至 4 月 30 日最新数据显示，现货粗炼费 (TC) -86.53 美元/干吨，现货精炼费 (RC) -8.73 美分/磅。



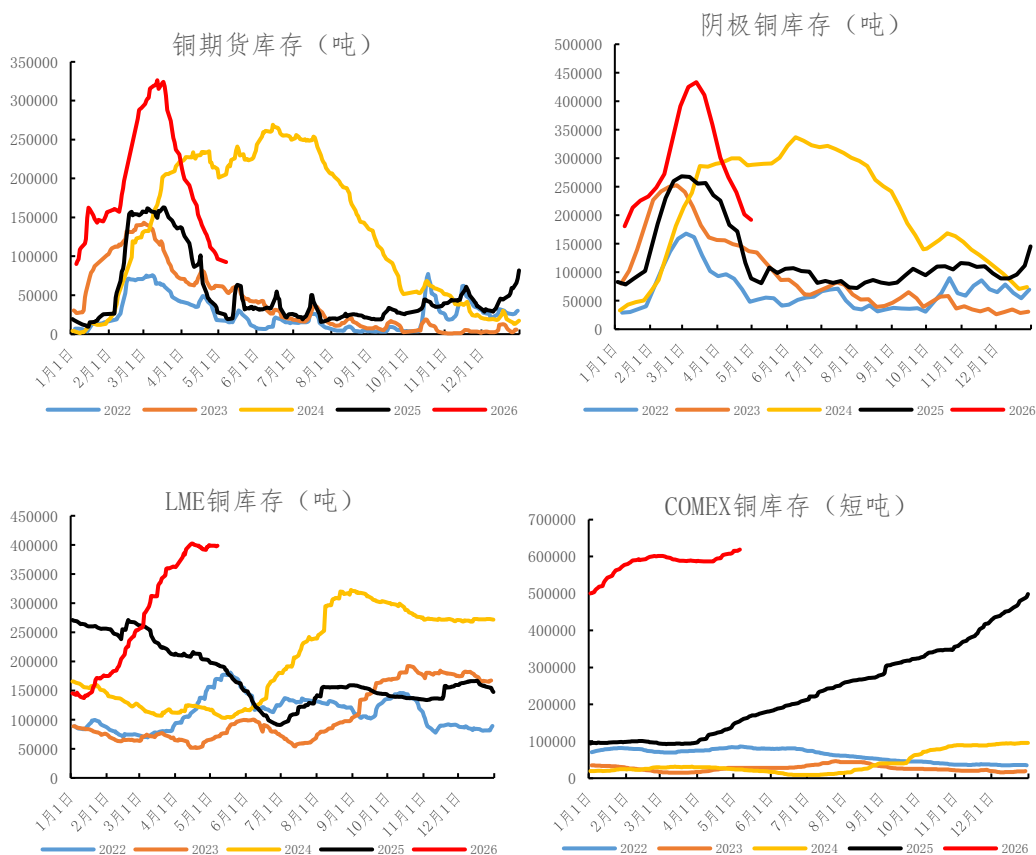
数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

库存方面：SHFE铜库存9.24万吨，较上期减少558吨。截至4月30日，上海保税区铜库存2.72万吨，较上期减少0.06吨。LME铜库存39.83万吨，较上期

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。

+600吨。COMEX铜库存61.85万短吨，较上期+1645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。