

综合点评

2608合约收盘价

101950

主力合约涨跌幅

-0.49%

加权合约持仓量变化

849

仓单数量变化

-3490

投资建议

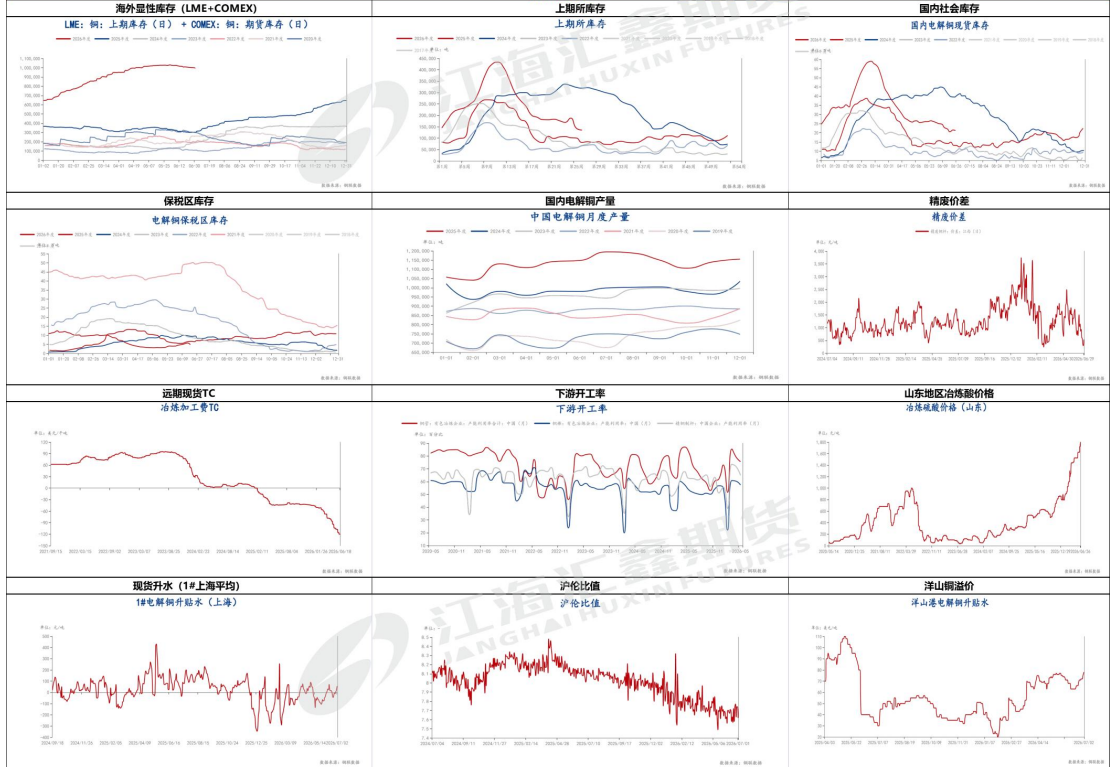
7月2日，文华商品指数继续大幅走弱，有色板块冲高回落。美伊停战备忘录签署后原油价格持续下跌，上周末局部冲突再起，但原油价格反应微弱，投资者对下半年原油供给恢复预期较为一致，但原油价格下跌后有色及贵金属价格反而跟随下跌。内部逻辑已由油价对通胀的推动作用转变为美联储因国内强劲就业数据导致的年内降息预期落空。并且，由于冲突期间铜价已有显著涨幅，所以虽然油价显著下跌，但铜价反应相对有限。基本面角度看，近期铜国内基本面临中偏好，主要表现为库存存在去化停滞一段时间，近期再度下降，终端对十万元以上铜价的接受度慢慢提高。美国5月非农就业人数增加17.2万，投资者已完全计入美联储12月加息25个基点的概率。美国5月CPI同比上涨4.2%，为2023年4月以来最高水平。昨日美联储新任主席表态偏鸽，沪铜昨日夜盘开盘大幅拉高，但科技股大幅下跌带动悲观情绪，沪铜冲高回落最终收阴，目前市场不确定性较高，建议沪铜暂时观望。

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	2026/7/2	102335	102400	65
硫酸价格	2026/7/2	1815	1815	0
现货升贴水	2026/7/2	20	55	35
糖度价差 (元/吨)	2026/7/1	360	260	-100
洋山铜溢价	2026/7/2	75	78	4.00%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/7/1	-125.3	-125.3	0
海外显性库存 (吨)	2026/7/1	999437	996046	-0.34%
上期所库存 (吨)	2026/6/26	143875	135732	-5.66%
国内社会库存 (万吨)	2026/6/29	21.29	21.28	-0.05%
铜精矿港口库存 (万吨)	2026/6/26	43.4	58.3	34.33%

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，由投资者自行承担后果。