

### 综合点评

|           |        |         |        |           |      |        |       |
|-----------|--------|---------|--------|-----------|------|--------|-------|
| 2608合约收盘价 | 102850 | 主力合约涨跌幅 | -0.12% | 加权合约持仓量变化 | 2270 | 仓单数量变化 | -3035 |
|-----------|--------|---------|--------|-----------|------|--------|-------|

## 投资建议

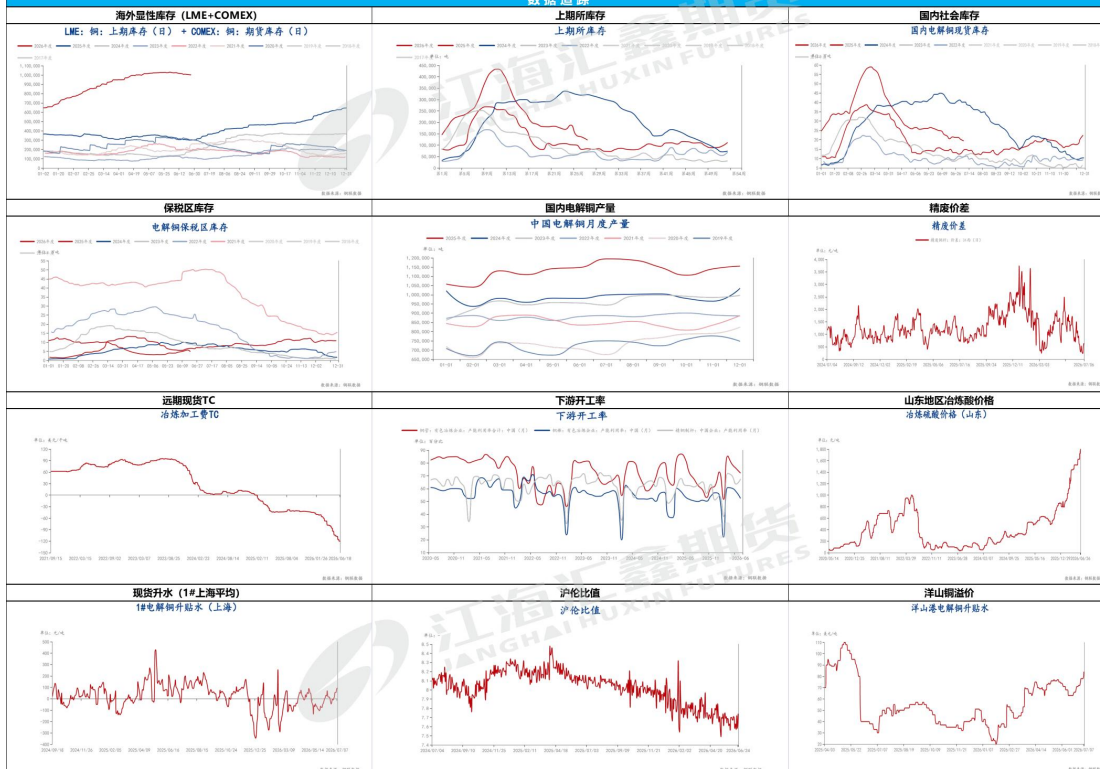
7月8日，文华商品指数在能化品种带动下走强，有色板块持续震荡。美伊停战备忘录签署后原油价格持续下跌，目前海峡里有零星冲突。但原油价格始终处于弱势格局，投资者对下半年原油供给恢复预期较为一致，但原油价格下跌有损美元黄金的比价关系。内部意见分歧由油价的波动性使用作为未来联储加息的佐证数据。上周美国公布的新屋开工数据不及预期，股市市场情绪普遍转悲观。导致美元指数走强，并带动有色金属同步走强。基本金属方面，近期铜价在库存去化数据好转一段后，近期转跌下幅，重新对15万以上的库存接受度不断提高。同时，前段时间铜金比价价格大幅下跌但铜价价格稳定，需求可供给有限使得投资者对铜价长期上涨潜力仍有一致的预期。9月8日晚间，特朗普发表言论称美伊协议即将破裂，原油价格回升，导致贵金属大涨，沪铜涨幅较小。目前，建议沪铜高低做多。

**风险提示：** 美伊达成协议、地缘冲突加剧、突发企业事件等

### 重点数据

| 指标           | 时间       | 前一周    | 当前周    | 变化     |
|--------------|----------|--------|--------|--------|
| 现货价格         | 2026/7/8 | 103135 | 102965 | -170   |
| 硫酸价格         | 2026/7/8 | 1815   | 1815   | 0      |
| 现货升贴水        | 2026/7/8 | 95     | 115    | 20     |
| 精废价差 (元/吨)   | 2026/7/8 | 690    | 770    | 80     |
| 洋山铜溢价        | 2026/7/8 | 84     | 86     | 2.38%  |
| 冶炼加工费 (美元/吨) | 2026/7/8 | -127.5 | -127.5 | 0      |
| 海外显性库存 (吨)   | 2026/7/7 | 987834 | 986349 | -0.15% |
| 上期所库存 (吨)    | 2026/7/3 | 135732 | 122677 | -9.62% |
| 国内社会库存 (万吨)  | 2026/7/6 | 20.29  | 19.43  | -4.24% |
| 铜精矿港口库存 (万吨) | 2026/7/3 | 58.3   | 63.8   | 9.43%  |

## 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。