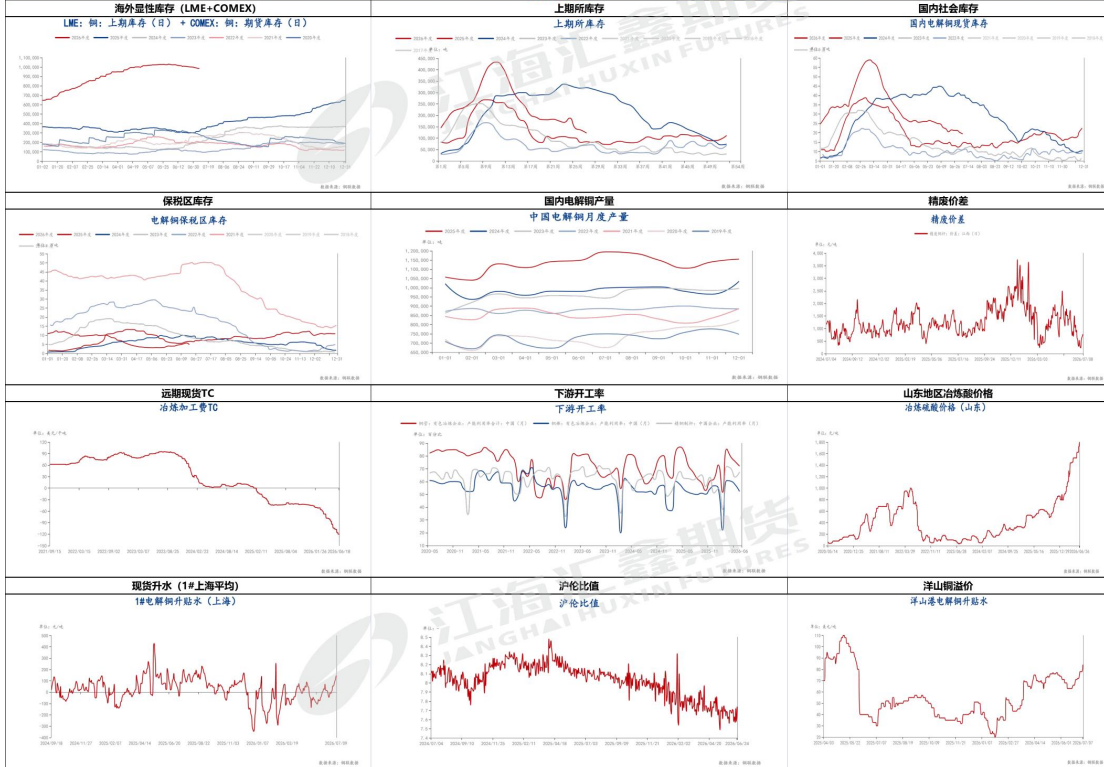


2608合约收盘价	103160	主力合约涨跌幅	0.30%	加权合约持仓量变化	15047	仓单数量变化	-3457
-----------	--------	---------	-------	-----------	-------	--------	-------

7月9日，文华商品指数维持震荡，有色板块下午走强。美伊停战备忘录签署后原油价格持续下跌，目前海峽里仍有零星冲突，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，但原油价格下跌后有色及贵金属价格反而跟跌下跌，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的就业数据导致的年内降息预期落空。上周美国公布最新的非农就业数据大幅不及预期，因市场预期美联储推迟加息，导致贵金属期货大涨，并带动有色品种逐步企稳。基本角度来看，近期铜国内基本面稳中向好，主要表现为库存去化停滞一段时间后，近期持续小幅下降，终端对十万吨以上铜价的接受度慢慢提高。同时，前段时间贵金属价格大幅下跌但铜价维持稳定，需求可观供给有限使得投资者对铜价长期上涨潜力仍有较为一致的预期。9月8日晚间，特朗普发表言论称美伊协议即将破裂，原油价格飙升，导致贵金属大跌，夜盘沪铜低开后7月9日盘中走势偏强。对于沪铜来说，大方向仍是看涨，但由于目前资本市场波动较大，适合选择低点择机做多，建议暂时观望，等待低点。

风险提示：关税政策风险、地缘冲突风险、突发产业事件等

指标	时间	前一期	当前期	变化
现货价格	2026/7/9	102965	102615	-350
硫酸价格	2026/7/9	1815	1815	0
现货升贴水	2026/7/9	115	145	30
糖度价差 (元/吨)	2026/7/8	690	770	80
洋山铜溢价	2026/7/9	86	86	0.00%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/7/8	-127.5	-127.5	0
海外显性库存 (吨)	2026/7/8	986349	986653	0.03%
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%



资料来源：铜联、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。