

综合点评

2608合约收盘价	103710	主力合约涨跌幅	0.53%	加权合约持仓量变化	5613	仓单数量变化	-5439
-----------	--------	---------	-------	-----------	------	--------	-------

投资建议

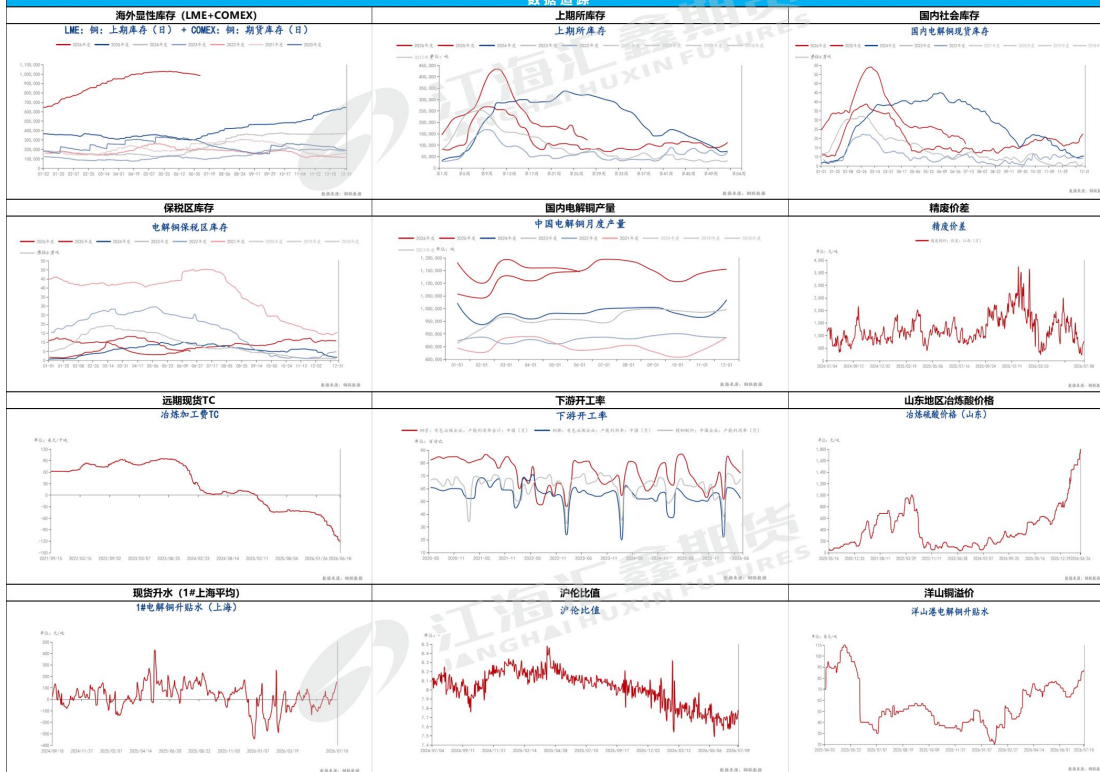
7月10日, 文钢公司首次将镍板发运, 有价色板亦在近期到货, 但镍板到货后受政策影响价格持续下降, 且上海进口货源近期到货量较大, 因此镍价近期涨幅较大。但由于市场普遍认为镍板继续维持高价的条件, 因此价格涨幅难以持续, 投资者对于下半年镍板价格走势预期较为一致。7月初日本公布新的汇率政策大幅贬值不及预期, 因此市场预期美国通胀将超预期, 导致黄金价格大幅上升, 并带动有色金属同步走高。基本金属方面, 近期美国CPI基本面临续跌, 在创出110万的高位后, 投资者对于铜价近期库存下降预期, 可见铜价对于7月铜价的接受度将有所提高, 同时, 铜板及铝及进口铝锭国内库存走高, 可见近期铜铝市场偏弱。同时, 前段时间国内镍板价格大幅下跌但铜价维持稳定, 需求可观, 供给有限使铜价近期涨幅较大, 铜价走势仍较为一致。对于铝价而言, 大方向仍看震荡, 但由于目前铝基本市场波动较大, 适合选择低波动性品种, 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

手卡點拍

指标	时间	当前期	当前期	变化
现货价格	2026/7/10	102615	104110	1495
硫酸价格	2026/7/10	1815	1815	0
现货升贴水	2026/7/10	145	150	5
精废价差 (元/吨)	2026/7/9	770	690	80
洋山铜溢价	2026/7/10	86		1.16%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/7/10	-127.5	-134.3	-6.8
海外显性库存 (吨)	2026/7/9	986653	986543	-0.01%
上期所库存 (吨)	2026/7/3	135732	122677	9.82%
国内社会库存 (万吨)	2026/7/9	19.43	16.99	12.56%
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，投资者据此操作，风险自担。本报告不构成任何投资建议，也不作为任何投资决策的依据。本报告版权归本公司所有，未经本公司许可，任何机构和个人不得擅自复制、转载、引用、传播。如有任何侵权行为，本公司将依法追究法律责任。