

综合点评

2608合约收盘价	103100	主力合约涨跌幅	-0.59%	加权合约持仓量变化	-7038	仓单数量变化	-1252
-----------	--------	---------	--------	-----------	-------	--------	-------

投资建议

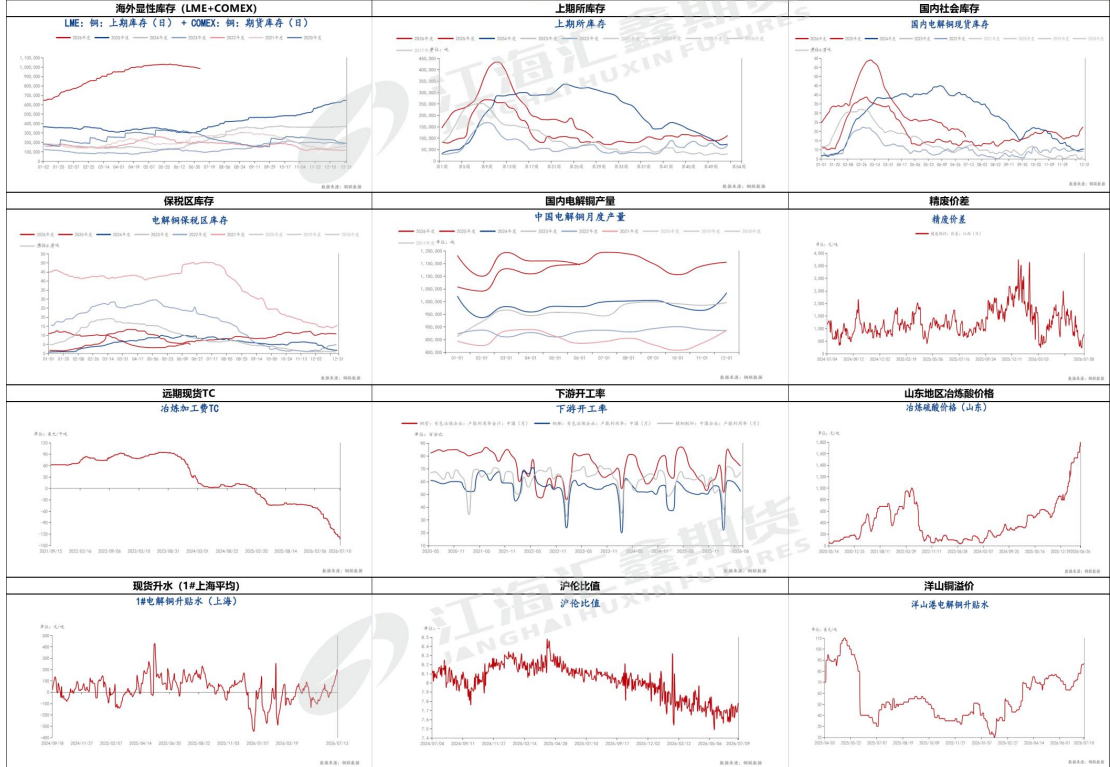
7月13日，文华商品指数冲高回落，有色板块承压下跌。美伊停战备忘录签署后原油价格持续下跌，但近期新一轮冲突较为激烈，伊朗宣布再次禁止海峡通行，原油价格短期涨幅较大，但由于美伊没有继续维持战争的意愿，投资者对下半年原油供给恢复预期较为一致。7月初美国公布最新的非农就业数据不及预期，因市场预期美联储推迟加息，导致贵金属期货大涨，并带动有色品种逐步企稳。基本金属方面，近期铜国内基本金属继续回落，在铜价高于10万的背景下，现货及期货库存持续下降，可见终端对十万元以上铜价的接受度慢慢提高，同时，现货基差及港口溢价持续走高，现货偏紧格局不变；冶炼厂加工费继续承压，月度产出下滑。对沪铜来说，需求可观，供给受限背景下，投资者对铜价长期上涨潜力仍有较为一致的预期。本周，由于原油价格暴涨，贵金属及股市大幅下跌，但铜价表现较为抗跌，只是目前看不到资金投流的驱动，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	2026/7/13	104110	103530	-580
硫酸价格	2026/7/13	1815	1815	0
现货升贴水	2026/7/13	150	200	50
糖度价差 (元/吨)	2026/7/13	1370	1100	-270
洋山铜溢价	2026/7/13	87	90	3.45%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/7/10	-127.5	-134.3	-6.8
海外显性库存 (吨)	2026/7/10	986543	984284	-0.23%
上期所库存 (吨)	2026/7/10	122677	100271	-18.26%
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)	2026/7/10	63.8	53.5	-16.14%

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。