

综合点评

2610合约收盘价	110620	主力合约涨跌幅	1.11%	加权合约持仓量变化	31594	仓单数量变化	-1903
-----------	--------	---------	-------	-----------	-------	--------	-------

投资建议

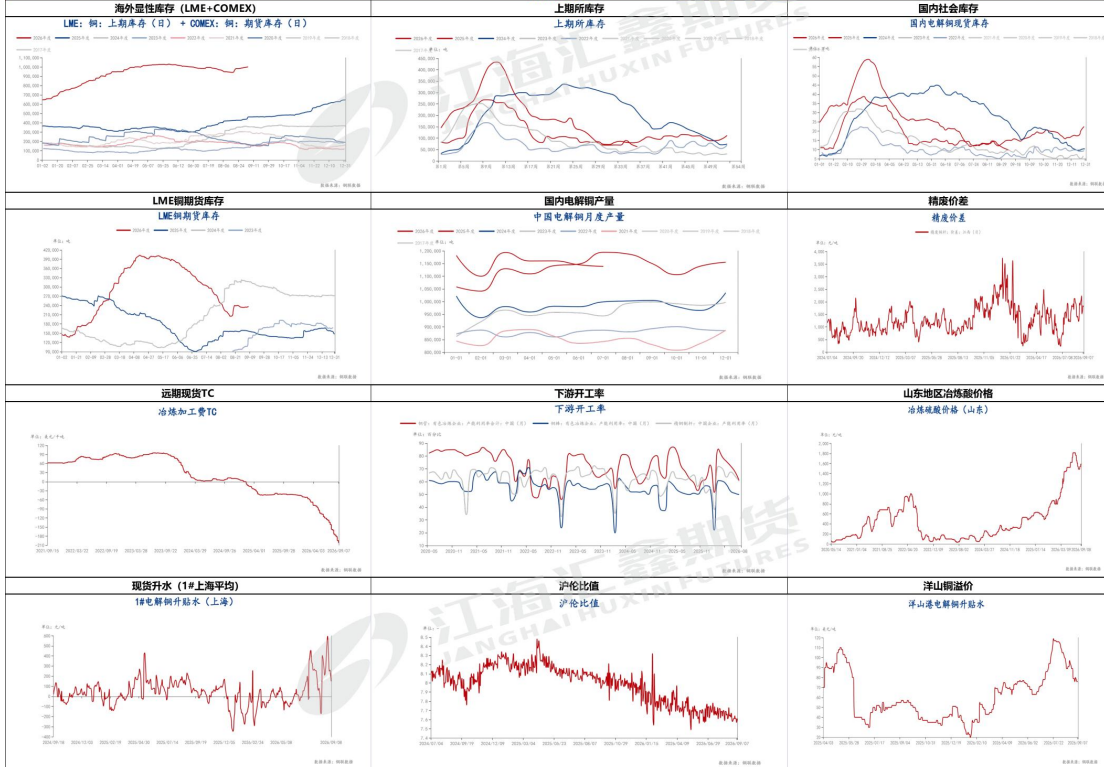
9月8日，文华商品指数大幅上涨，有色板块亦是收涨。国内冶炼端加工费已处于历史极低位置，且继续下跌（当前TC已跌至-201.86美元/干吨），国内炼厂利润较差，7月份国内精炼铜产出同比下滑明显；需求端，近期表现不温不火，汽车及家电消费较为疲软，但电网领域需求增量可观；库存端，除美国外的海内外显性库存均不高，为价格上涨带来支撑；预期端，算力金属的需求增长空间被全球投资者所认可，另外，美国关税不确定性较大，美国仍在虹吸全球库存。本周国内库存去化速度加快，且现货溢价高位徘徊，短期基本面依旧维持坚挺。上周五晚间公布的美国8月季调后非农就业人口录得16.2万人，为3月以来新高，远高于市场预期的9.6万人，美联储本月加息概率大增。LME最新的现货溢价从最高535美元/吨已大幅回落，国内铜基差也同步走低，但最新的国内库存处于偏低水平，智利公布的出口数据同比大幅回落，9月8日沪铜突破震荡区间，表现非常强势，建议多单继续持有，止损设置在108000附近。

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	2026/9/8	109950	111090	1140
硫酸价格	2026/9/8	1590	1590	0
现货升贴水	2026/9/8	215	150	-65
糖度价差 (元/吨)	2026/9/7	1840	1810	-30
洋山铜溢价	2026/9/8	76	79	3.95%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/9/7	-201.86	-201.86	0
海外显性库存 (吨)	2026/9/4	999597	1001445	0.18%
上期所库存 (吨)	2026/9/4	72428	63000	-13.02%
国内社会库存 (万吨)	2026/9/7	10.43	9.76	-6.42%
铜精矿港口库存 (万吨)	2026/9/4	62.8	58.1	-7.48%

数据追踪



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。