

综合点评

2610合约收盘价	107740	主力合约涨跌幅	0.66%	加权合约持仓量变化	-15024	仓单数量变化	1095
-----------	--------	---------	-------	-----------	--------	--------	------

投资建议

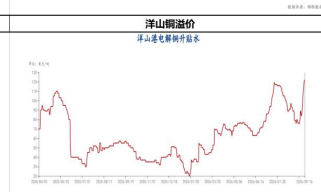
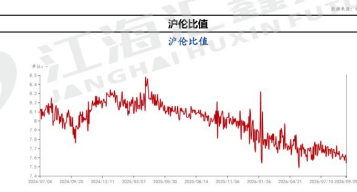
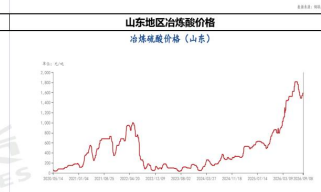
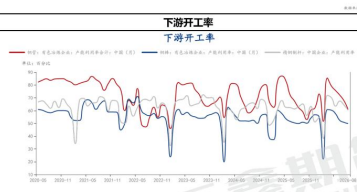
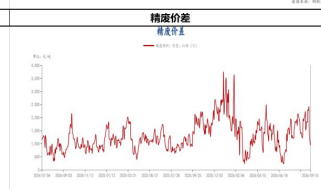
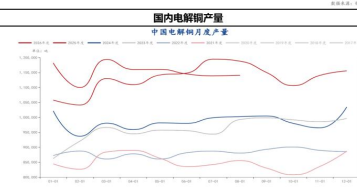
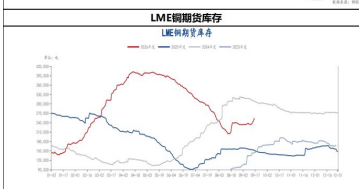
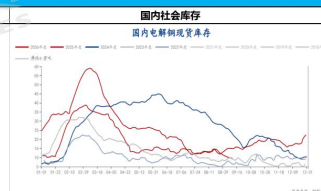
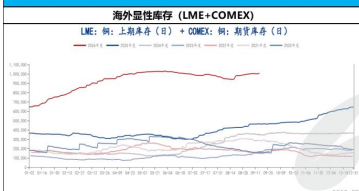
9月16日，文华商品指数大幅上涨，有色板块低位反弹。供给端，智利今年出口量下滑明显（上半年出口量同比下降6.6%），国内冶炼端加工费已处于历史极低位置，且继续下降（当前TC已跌至-211.8美元/干吨），国内炼厂利润改善，继7月产量大幅下滑后，8月产出开始有明显增长；需求端，近期需求不温不火，三大钢厂开工率8月下滑明显，汽车及家电消费较为疲软，但能源领域需求增量可观；库存端，除美国的海外显性库存仍较高，为价格上涨带来支撑；预期端，智利国内的需求增长空间至少还有一次增加，贵金属及有色品种大幅下跌，宏观宽松预期及美国关税预期被证伪，铜价短期或继续承压，建议谨慎等待上述事件的机会。

风险提示：关税政策风险、地缘冲突风险、突发事件等。

风险提示：关税政策风险，地缘冲突风险，突发产业事件等

重点数据				
指标	时间	前一期	当前期	变化
现货价格	2026/9/16	107660	107915	255
硫酸价格	2026/9/16	1590	1590	0
现货升贴水	2026/9/16	30	635	605
糖度价差 (元/吨)	2026/9/15	1170	950	-220
洋山铜溢价	2026/9/16	114	122	7.02%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/9/15	-211.8	-211.8	0
海外显性库存 (吨)	2026/9/15	1002074	1010998	0.89%
上期所库存 (吨)	2026/9/11	63000	54780	-13.05%
国内社会库存 (万吨)	2026/9/14	9.7	10.2	5.15%
铜锭出口库存 (万吨)	2026/9/11	58.1	64.4	10.84%

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、引用或进行其他形式的传播。如有任何侵权行为，我们将依法追究法律责任。