

综合点评

2610合约收盘价	108500	主力合约涨跌幅	0.71%	加权合约持仓量变化	856	仓单数量变化	-1545
-----------	--------	---------	-------	-----------	-----	--------	-------

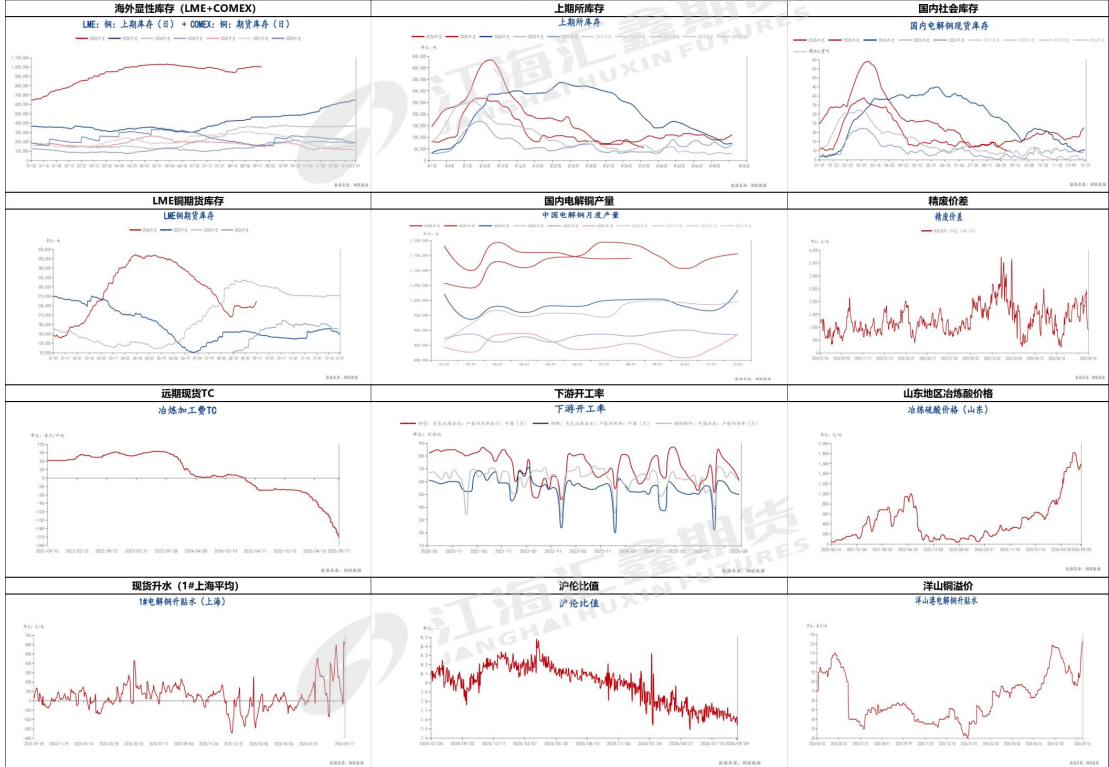
投资建议

9月17日，文华商品指数大幅回调，有色板块继续反弹，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%），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-211.8美元/吨），国内炼厂利润较差，继7月产出量大幅下降后，8月产出并没有明显增长；需求端，近期表现不温不火，三大下游开工率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，除美国外的海内外显性库存均不态，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，9月17日早间，美联储宣布加息25个基点，其后公布的点阵图预示着年内至少还有一次加息，消息公布后全球金融资产短线明显承压，但沪铜加权日盘出现增仓反弹的态势，投资者认为利空落地，同时，现货溢价处于600元/吨的高位，现货表现相对较强，沪铜大幅下跌可能性不大，建议沪铜轻仓多单入场，止损设置在107000附件。
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	前期	当前期	变化
现货价格	2026/9/17	107915	108490	575
硫酸价格	2026/9/17	1590	1590	0
现货升贴水	2026/9/17	635	600	-35
糖度价差（元/吨）	2026/9/16	950	900	-50
洋山铜溢价	2026/9/17	122	125	2.46%
冶炼加工费（美元/吨）	2026/9/16	-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）	2026/9/11	9.7	10.2	5.15%
铜精矿港口库存（万吨）	2026/9/11	58.1	64.4	10.84%

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。