

综合点评

2610合约收盘价	109620	主力合约涨跌幅	1.03%	加权合约持仓量变化	276	仓单数量变化	-4745
-----------	--------	---------	-------	-----------	-----	--------	-------

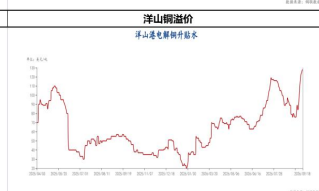
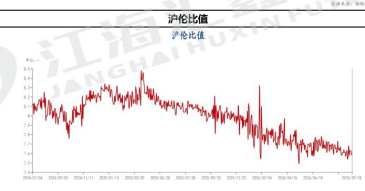
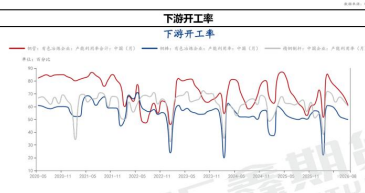
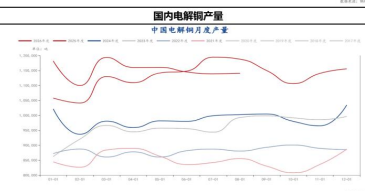
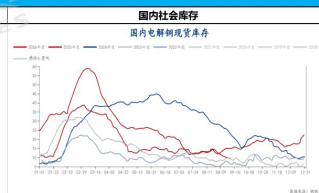
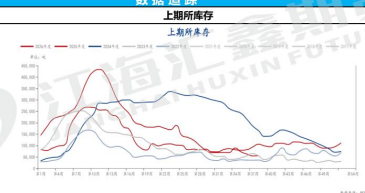
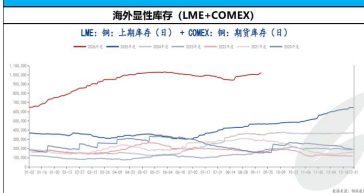
投资建议

9月18日，文华商品指数大幅回撤，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6.6%，预计全年下降10%），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-224.77美元/吨），国内炼厂利润收缩，继7月出口量大幅下降后，8月产出并未有明显增长；需求端，近期表现不温不火，三大下游开工率8月下滑明显，汽车及家电消费略有疲软，但能源领域需求增量可观；库存端，除国内外的海外内外显库存均不低，为价格上涨带来支撑；预期端，美联储新一轮宽松时间被全球投资者所认可，上周末联储议息会议整体氛围偏暖，贵金属及有色金属短期承压后便开启反弹，投资者出于利空落地，国内显库的现货溢价已升至725元/吨的高位，近期表现相对较强，库存大幅下滑的需求不大，建议以观望单持有多头，止损设置在1070000附近。

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	2026/9/18	108490	110240	1750
硫酸价格	2026/9/20	1590	1590	0
现货升贴水	2026/9/18	600	725	125
糖度价差 (元/吨)	2026/9/18	1100	1630	530
洋山铜溢价	2026/9/18	125	128	2.40%
冶炼加工费 (美元/吨)	2026/9/18	-211.8	-224.77	-12.97%
海外显性库存 (吨)	2026/9/17	1017403	1022055	0.46%
上期所库存 (吨)	2026/9/18	54780	56073	2.36%
国内社会库存 (万吨)	2026/9/17	9.62	9.34	-2.91%
铜精矿港口库存 (万吨)	2026/9/18	64.4	62.4	-3.11%

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。