

综合点评

2610合约收盘价	110700	主力合约涨跌幅	-0.26%	加权合约持仓量变化	-254	仓单数量变化	-2468
-----------	--------	---------	--------	-----------	------	--------	-------

投资建议

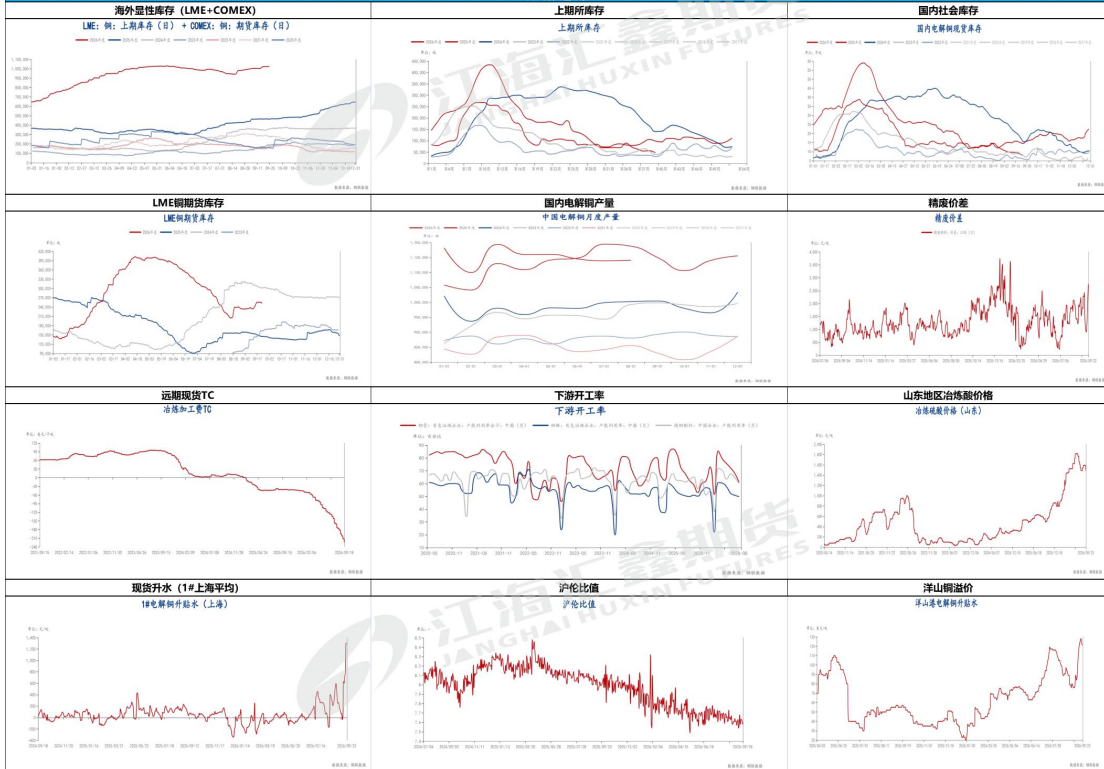
9月24日，文华商品指数受能化板块带动而大幅上涨，有色板块维持震荡。供给端，智利今年出口量下滑明显（上半年出口量同比下降6.6%，预计全年下降10%左右），国内冶炼端加工费已处于历史极低位置，且继续下跌（当前TC已跌至-224.93美元/吨），国内炼厂利润较差，继7月产出量大幅下降后，8月产出并没有明显增长；需求端，假期前备货抬升短期现货溢价，三大下游开工率8月下旬明显，汽车及家电消费略有疲软，但能源领域需求增量可观；库存端，除美国外的海内外显性库存均不高，为价格上涨带来支撑；预期端，算力全面的需求增长空间被全球投资者所认可。9月24日国内现货溢价降至1275元/吨，现货紧张状况依旧，沪铜大幅下跌可能性不大，近几日沪铜受通胀压制明显，维持高位震荡，中秋假期期间，外盘铜价维持震荡，建议暂时观望。

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	2026/9/24	112790	112100	-690
硫酸价格	2026/9/24	1550	1540	-10
现货升贴水	2026/9/24	1300	1275	-25
糖度价差（元/吨）	2026/9/24	2320	2250	-70
洋山铜溢价	2026/9/24	121	121	0.00%
冶炼加工费（美元/吨）	2026/9/24	-224.77	-224.93	-0.16
海外显性库存（吨）	2026/9/24	1023311	1022469	-0.08%
上期所库存（吨）	2026/9/25	56073	47147	15.92%
国内社会库存（万吨）	2026/9/24	8.76	7.93	9.47%
铜精矿港口库存（万吨）	2026/9/25	62.4	54.8	12.18%

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。