

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货主力合约收盘价:沪铜(日,元/吨)	79,380.00	+360.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,845.50	+5.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	0.00	+60.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	158,877.00	+2833.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	4,902.00	+5608.00↑	LME铜:库存(日,吨)	155,000.00	-700.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	81,933.00	+9390.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	11,600.00	-375.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	22,800.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	79,475.00	+325.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	79,400.00	+305.00↑
	上海电解铜:CF(提单)(日,美元/吨)	55.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	47.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	95.00	-35.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-87.14	-3.89↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	234.97	-4.58↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-38.06	+4.03↑
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	69,720.00	+320.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	70,420.00	+320.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	900.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	750.00	0.00
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	130.20	+4.80↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	480,000.00	+20000.00↑
	库存:铜:社会库存(周,万吨)	41.82	+0.43↑	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	0.00	-55490.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	640.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	68,150.00	+200.00↑
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	221.45	+11.85↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,911.00	+871.14↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	46,657.56	+10423.72↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,505,785.40	+270785.40↑
	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	9.30	+0.07↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.72	+0.02↑
期权情况	当月平值IV隐含波动率(%)	9.12	-0.0023↓	平值期权购沽比	1.25	+0.0050↑
行业消息	1、中美双方发布《中美斯德哥尔摩经贸会谈联合声明》。美方承诺继续调整对中国商品（包括香港特别行政区和澳门特别行政区商品）加征关税的措施，自8月12日起继续暂停实施24%的对等关税90天。中方自8月12日起继续暂停实施24%对美加征关税以及有关非关税反制措施90天。在不可靠实体清单方面，中方继续暂停4月4日公告相关措施90天，停止4月9日公告相关措施。					
	2、财政部等三部门：印发《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》。2025年9月1日至2026年8月31日，符合条件的个人消费贷款（不含信用卡）享财政贴息。范围包括单笔5万元以下消费及单笔5万元及以上的家用汽车、养老生育、教育、文旅、家装、电子产品、医疗等，贴息按5万元额度上限，年贴息比例1个百分点，最高不超贷款利率50%。					
	3、美国7月CPI同比持平于2.7%，低于预期的2.8%，环比则上涨0.2%符合市场预期。7月核心CPI同比上涨3.1%，高于预期的3%，创2月份以来新高。数据公布后，市场预计美联储在9月会议上降息的概率超过90%。					
	4、美国财长贝森特表示，美联储应考虑在9月降息50个基点。希望找到一个可以“革新”美联储的人。特朗普对美联储主席人选持“开放态度”。如果获得了准确的数据，美联储本可能在6月份就降息。					
	5、里士满联储主席巴尔金：可能会看到通胀和失业率方面的压力，两者的平衡尚不明确；堪萨斯联储主席施密德：关税对通胀影响有限，这是维持政策不变的理由，而不是降息的机会。					
观点总结	沪铜主力合约震荡偏强，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面矿端，铜精矿TC费用有所好转但仍处于负值区间，且国内港口库存小幅回升，铜矿供应偏紧对铜价的成本支撑力度仍在。供给方面，由于新投产产能提升加之副产品硫酸价格保持高位弥补冶炼亏损，冶炼厂整体生产情况目前偏积极，但后续考虑到铜精矿供给，可能受原料供给影响，产量增速或将逐步放缓。需求方面，消费淡季影响预计仍有持续，加之美国对铜产品的大幅征税，出口需求将有所抑制，故下游消费需求或将有所放缓，库存总量保持中低位运行。整体来看，沪铜基本面或处于供给增速逐步放缓、需求受季节性变化以及贸易关税影响略显偏弱的局面。期权方面，平值期权持仓购沽比为1.25，环比+0.0050，期权市场情绪偏多头，隐含波动率略降。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱收敛。操作建议，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。					
重点关注						



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！
研究员：陈思嘉 期货从业资格号F03118799 期货投资咨询从业证书号Z0022803

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达研究瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。