

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)	79,590.00	-150.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,887.00	-32.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-30.00	0.00	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	172,895.00	+6169.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	668.00	-915.00↓	LME铜库存(日,吨)	124,850.00	+2775.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	84,556.00	+3094.00↑	LME铜注销仓单(日,吨)	12,250.00	-325.00↓
现货市场	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	15,535.00	-2856.00↓	SMM1#铜现货(日,元/吨)	79,790.00	+35.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	65.00	0.00	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	79,805.00	+110.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	200.00	+185.00↑	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	48.50	0.00
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	234.97	-4.58↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-68.24	-1.28↓
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	70,030.00	+70.00↑	国铜冶炼厂粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-43.45	+0.34↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	800.00	0.00	铜精矿云南(日,元/金属吨)	70,730.00	+70.00↑
	产量:精炼铜(月,万吨)	130.20	+4.80↑	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	750.00	0.00
	库存:铜:社会库存(周,万吨)	41.82	+0.43↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	460,000.00	+30000.00↑
产业情况	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	640.00	0.00	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	55,740.00	+50.00↑
	产量:铜材(月,万吨)	221.45	+11.85↑	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	68,100.00	0.00
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	46,657.56	+10423.72↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,911.00	+871.14↑
	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	11.59	+0.02↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,505,785.40	+270785.40↑
期权情况	当月平值IV:隐含波动率(%)	13.12	+0.0072↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	10.03	+0.01↑
	平值期权购沽比	1.46	-0.0735↓	平值期权购沽比	1.46	-0.0735↓
行业消息	1. 美国财长贝森特称,美中新一轮谈判可能讨论中国购买俄罗斯、伊朗石油的议题。外交部对此回应称,在关税问题上,中方立场是一贯和明确的,希望美方同中方一道,通过对话沟通增进共识、减少误解、加强合作,推动中美关系稳定健康可持续发展。					
	2. 美联储理事鲍曼:重要的是美联储在货币政策上保持独立性;美联储有责任保持透明度并承担责任。					
	3. 央行:二季度末,人民币房地产贷款余额53.33万亿元,同比增长0.4%,增速比上年末高0.6个百分点。房地产开发贷款余额13.81万亿元,同比增长0.3%。个人住房贷款余额37.74万亿元,同比下降0.1%,增速比上年末高1.2个百分点。					
	4. 国际铜业研究组织 (ICSG) 在最新公布的月度报告中称,5月份全球精炼铜市场供应过剩9.7万吨,而4月份为短缺8万吨。ICSG报告,今年前五个月,全球精炼铜市场供应过剩27.2万吨,去年同期为过剩27.3万吨。5月份全球精炼铜产量为240万吨,消费量为230万吨。ICSG报告,根据中国保税仓库的库存变化进行调整后,5月份供应过剩6.7万吨,而4月供应短缺7.4万吨。					
观点总结	沪铜主力合约震荡偏弱,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面矿端,铜精矿TC现货指数小幅回升但仍运行于负值区间,港口库存略有增加,近期铜价回落拖拽铜矿报价小幅下移。供给方面,由于近期原料仍较为充足,加之冶炼厂副产品硫酸价格较好,冶炼厂生产意愿维持偏积极,国内供给量或将稳定小增。需求方面,受季节性消费淡季影响,铜下游加工企业开工、订单有所回落,加之持货方的挺价行为,令下游采买态度谨慎、多以刚需补货为主,故现货市场成交情绪较清淡。库存方面,国内社会库存小幅积累,但仍处中低水位运行。整体来看,沪铜基本面或处于,供给小增,需求暂弱,但由于宏观政策利好加码,产业预期逐步修复。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.46,环比-0.0735,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱走扩。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						

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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878
 助理研究员: 陈思嘉 期货从业资格号F03118799

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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!