

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↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	15,535.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	79,790.00	+35.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	79,805.00	+110.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	65.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	48.50	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	200.00	+185.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-68.24	-1.28↓
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)	-43.45	+0.34↑
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	70,030.00	+70.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	70,730.00	+70.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	800.00	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)	460,000.00	+30000.00↑
	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)	55,740.00	+50.00↑
	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)	68,100.00	0.00
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↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	11.59	+0.02↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	10.03	+0.01↑
	当月平值IV隐含波动率(%)	13.12	+0.0072↑	平值期权购沽比	1.46	-0.0735↓
行业消息	<p>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。</p> <p>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问责。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>					
观点总结	<p>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与负值区间，港口库存略有增加，近期铜价回落拖累铜矿报价小幅下移。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。</p>					
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：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。