

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)	80,560.00	+20.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,995.00	-18.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	170.00	-20.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	224,672.00	+1550.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	7,547.00	+2459.00↑	LME铜库存(日,吨)	93,250.00	+2000.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	81,550.00	-19264.00↓	LME铜注销仓单(日,吨)	31,900.00	-75.00↓
现货市场	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	24,103.00	-2856.00↓	SMM1#铜现货(日,元/吨)	80,980.00	-10.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	49.00	0.00	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	80,995.00	+40.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	420.00	-30.00↓	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	30.00	0.00
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	239.52	-50.98↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	96.20	-20.10↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	71,250.00	+690.00↑	国铜冶炼厂粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-44.81	-0.03↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	800.00	0.00	铜精矿云南(日,元/金属吨)	71,950.00	+690.00↑
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	125.40	0.00	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)	430,000.00	-10000.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	600.00	0.00	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	56,590.00	+500.00↑
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	209.60	+1.50↑	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	68,700.00	+450.00↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	36,233.84	+8504.27↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,039.86	+631.69↑
	历史波动率:20日沪铜(日,%)	9.20	-0.01↓	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,235,000.00	+68000.00↑
期权情况	当月平值IV隐含波动率 (%)	14.71	-0.0120↓	历史波动率:40日沪铜(日,%)	9.42	-0.01↓
行业消息	1、中国物流与采购联合会公布数据显示,6月份中国物流业景气指数为50.8%,较上月上升0.2个百分点。业务总量指数今年以来连续四个月处在扩张区间。 2、美国6月ADP就业人数意外减少3.3万人,自2023年3月以来首次负增长,预期为增长9.8万人,5月份数据在向下修正后仅增加2.9万人。服务业就业在6月份减少6.6万个就业岗位,遭遇自疫情以来的最大降幅。美国利率期货完全消化美联储9月降息预期。 3、据乘联分会初步预估,6月全国新能源乘用车厂商批发销量126万辆,同比增长29%,环比增长3%,今年1-6月累计批发647万辆,同比增长38%。 4、国家发展改革委安排超3000亿元支持2025年第三批“两重”建设项目。至此,今年8000亿元“两重”建设项目清单已全部下达完毕。 5、国务院副总理张国清在湖北调研,强调坚持科技赋能,加快产业创新,持续推进制造业高质量发展。 6、美联储主席鲍威尔:无法断言7月降息是否为时过早,不排除任何一次会议。 7、里士满联储主席巴尔金:目前没有改变政策的紧迫性。					
观点总结	沪铜主力合约高位震荡,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面看,铜精矿TC现货指数继续运行于负值区间,年中长协谈判进展超预期,长单TC有所修复,铜精矿供应紧张局面有所改善。供给方面,由于铜矿港口库存目前暂充足,加之铜出口窗口的打开令冶炼厂生产意愿仍高,产量稳定小增,供给量充足但由于出口意向增加,内供有所收紧。需求方面,受淡季影响,下游铜材加工消费皆有所走弱,需求的季节性疲弱令现货市场成交活跃度较低,库存方面,社会库存基本保持稳定,处于中低水平运行。整体来看,基本面暂处供给稳定小增、需求暂弱的局面,铜矿供给预期所有改善。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.6,环比-0.0844,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,绿柱走扩。操作建议,轻仓逢低短多交易,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



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

#### 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。