

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)	106,620.00	+1940.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,978.50	+99.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-90.00	-20.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	191,344.00	+14000.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-46,420.00	-509.00↓	LME铜:库存(日,吨)	386,050.00	-3375.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	176,414.00	-7033.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	112,150.00	-1800.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	98,629.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	642,098.00	+1917.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	105,795.00	+1020.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	105,900.00	+915.00↑
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	72.50	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	68.00	-2.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-825.00	-920.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-23.88	+12.41↑
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	235.16	-27.84↓	国内铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-108.63	-1.24↓
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	95,240.00	+130.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	95,940.00	+130.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	1,000.00	+100.00↑	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	800.00	+100.00↑
	产量:精炼铜(月,万吨)	126.90	-6.10↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	450,000.00	+34363.55↑
产业情况	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)	70,640.00	+50.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,870.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	83,500.00	+50.00↑
	产量:铜材(月,万吨)	214.20	-21.60↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	1,864.46	+24.95↑
下游及应用	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	23,969.40	-13.70↓	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,810,000.00	+59000.00↑
	<p>1、鉴于以色列在黎巴嫩的持续军事行动，伊朗暂停同美国的沟通，并计划彻底封锁霍尔木兹海峡，同时在曼德海峡等其他战线开启行动。伊朗方面称，在以色列未停止加沙和黎巴嫩军事行动、并从黎巴嫩全面撤军之前，不会举行任何谈判。美国总统特朗普在与以色列总理内塔尼亚胡通话后表示，以色列和真主党所有交火行动将立即停止，前往贝鲁特的部队已奉命撤回。</p> <p>2、中国各地在紧锣密鼓地谋划储备新型政策性金融工具的项目。2026年新型政策性金融工具总规模8000亿元，将重点支持低空经济、数字经济、人工智能等新兴产业，带动总投资规模有望超过10万亿元。</p> <p>3、国家税务总局发票数据显示，今年1至4月，全国制造业销售收入同比增长6.9%。高技术制造业销售收入同比增长14.9%，其中，与人工智能生产和应用直接相关的电子专用材料制造、集成电路制造销售收入增幅超50%以上。</p> <p>4、国内车企5月新车销量公布。比亚迪重夺“车企一哥”宝座，5月销量达38.35万辆；上汽集团以34.9万辆居次。零跑汽车稳坐“造车新势力一哥”，5月交付量突破8万辆；鸿蒙智行交付4.6万辆，“蔚小理”、小米均交付超3万辆。</p> <p>5、现美联储理事鲍威尔卸任美联储主席后首次发声，他警告称，如果任何一位美国总统都可以因政策分歧而罢免美联储官员，那么支撑强劲且稳定经济所必需的美联储公信力将遭到破坏。</p> <p>6、美国5月ISM制造业PMI上升1.3个百分点至54，连续五个月扩张并创四年新高。新订单增速加速至四个月高位，物价支付指数小幅回落但仍接近2022年以来高位，就业指数有所改善。</p> <p>7、欧洲央行执委施纳贝尔警告称，随着价格压力扩散至能源领域之外，且通胀预期脱锚的风险上升，欧洲央行已不能再对伊朗战争带来的通胀影响视而不见。施纳贝尔还表示，稳定币对金融稳定及货币政策构成多重风险。</p>					
观点总结	<p>沪铜主力合约震荡走强，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。基本面对原料端，海外矿山消息面扰动频频，全球铜矿供应趋紧，精矿TC费用持续偏弱，矿价为铜价提供成本支撑。供给端，铜精矿TC费用的下行，冶炼厂利润或受侵蚀，有被迫进行检修减产的可能，国内精铜供给量或有收敛。需求端，下游需求逐步过渡向淡季，铜材加工订单较弱，铜材企业或维持低库存、稳开工的偏谨慎策略。库存方面，在开工淡季以及当前铜价相对高位运行的背景下，下游的谨慎策略或将带动产业库存小幅累库。整体来看，沪铜基本面或处于供需双收敛的阶段，社会库存小幅度积累。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱略收敛。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。</p>					
	<p>重点关注的行业消息包括：以色列与伊朗的军事行动、中国新型政策性金融工具项目、制造业销售收入增长、车企5月销量公布、美联储理事鲍威尔的发言、美国ISM制造业PMI数据、欧洲央行执委施纳贝尔的警告。</p>					



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。