

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)	106,120.00	+660.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,885.50	+82.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	170.00	+10.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	205,922.00	+4346.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-44,001.00	+4307.00↑	LME铜:库存(日,吨)	249,850.00	-5550.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	69,334.00	-276.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	153,700.00	-6625.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	25,138.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	716,175.00	+2226.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	106,065.00	+75.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	106,085.00	+65.00↑
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	108.50	0.00	洋山铜均价(日,美元/吨)	107.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-55.00	-585.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	44.70	+4.21↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	233.48	-2.59↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-159.37	-4.61↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	96,360.00	+420.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	97,060.00	+420.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	700.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	650.00	0.00
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	133.40	+7.00↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	480,000.00	+3000.00↑
	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)	69,890.00	+200.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,690.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	83,850.00	+200.00↑
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	216.40	+10.50↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	3,026.89	+3.99↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	38,073.70	-18.00↓	产量:集成电路:当月值(月,万块)	5,164,889.70	+205889.70↑
行业消息	1、受季节性因素等影响，我国7月制造业PMI回落至收缩区间。国家统计局发布数据显示，7月份，我国制造业、非制造业和综合PMI产出指数分别为49.2%、49.0%和49.3%，环比下降1.1个、1.2个和1.3个百分点。装备制造业和高技术制造业PMI分别为51.4%和53.3%，明显高于制造业总体。 2、国家发改委表示，今年7550亿元中央预算内投资已基本下达完毕，接下来将协同推进109项重大工程和“六张网”规划建设。近期国家发改委正会同有关部门抓紧研究制定扩大内需战略实施方案（2026-2030年），下一步将会同有关部门，以更大力度、更实举措有效扩大国内需求。据有关机构测算，“十五五”时期算力网建设将新增直接投资4万亿元，这将为民间投资创造巨大空间。国家发改委将加快8000亿元新型政策性金融工具资金投放使用，加快专项债发行使用。 3、美联储主席沃什正考虑削减联邦公开市场委员会（FOMC）每年定期议息会议次数，将打破1981年以来沿用至今的“每年八次、约每六周一次”惯例，新的会议安排或将在9月中旬下次议息会议前敲定。此举若落地，将成为美联储数十年来运作方式最重大的变革之一，重塑美联储调控经济方式。 4、国内车企7月汽车销量陆续出炉。其中，比亚迪实现销量41.92万辆，继续领跑；奇瑞汽车销量达27.68万辆，其中出口20.25万辆，成为中国首个单月出口突破20万辆车企；吉利汽车销量超25万辆，其中出口10.7万辆，均创历史新高。造车新势力方面，零跑交付101267辆新车，同比增长102.01%，成为国内首个单月交付超10万辆的造车新势力品牌。蔚来、小鹏销量稳定在三、四万辆区间，理想则连续三个月同比、环比下滑。 5、“十五五”时期，国家电网特高压在建总体规模将为“十四五”期间两倍。为此，国家电网将围绕特高压柔性直流输电、海上新能源集中消纳等关键领域，有力保障沙戈荒、水风光等大基地清洁能源外送消纳。  更多资讯请关注！					
观点总结	沪铜主力合约震荡偏强，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，地缘冲突以及极端气候的影响令船运成本上升和矿区开采进度放慢，铜精矿TC费用保持趋弱下行的态势，铜矿趋紧仍为铜价提供强支撑。供给端，铜精矿供应紧张格局短期内难以改善，冶炼厂利润空间被压缩，部分企业被迫进行检修或减产，原料紧缺持续约束冶炼端产能释放，国内供给量级或增速放缓。需求端，传统消费淡季，加之近期铜价反弹，高价铜或对下游需求有所抑制，但随着应用端绿电、新能源等新兴产业的发力，部分铜材生产企业或有前置备货意向，加之国内高附加值铜材的出口增长，将为传统淡季的铜需求提供一定消费韧性。整体来看，沪铜基本面或处于供给增量放缓、需求韧性的阶段，产业库存小幅回升、中低位运行。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。  更多观点请咨询！					
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：

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。