

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)	78,950.00	-110.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,743.00	-30.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	0.00	-10.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	147,433.00	-5124.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	5,580.00	+1394.00↑	LME铜:库存(日,吨)	155,850.00	-25.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	86,361.00	+4428.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	11,050.00	-500.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	24,560.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	79,280.00	+100.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	79,300.00	+125.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	55.00	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)	330.00	+210.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-93.75	-5.00↓
	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/千吨)	-37.68	+0.38↑
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	69,510.00	-300.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	70,210.00	-300.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	900.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	750.00	0.00
	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)	480,000.00	+20000.00↑
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)	55,540.00	-200.00↓
	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)	68,050.00	-100.00↓
	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)	2,910.66	+870.80↑
下游及应用	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	53,580.00	+6922.44↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,690,000.00	+184214.60↑
	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	7.04	-2.17↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.56	-0.03↓
期权情况	当月平值IV:隐含波动率 (%)	9.21	-0.0052↓	平值期权购沽比	1.28	+0.0028↑
行业消息	<p>1、国务院发展研究中心原副主任刘世锦表示，现阶段我国消费不足是一种结构性偏差，要用抓投资的政策力度和资金投入去抓消费，减少消费不足的结构性偏差，形成稳增长促转型的新动能。</p> <p>2、我国7月经济“成绩单”出炉。7月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.7%，社会消费品零售总额同比增长3.7%。1-7月，全国固定资产投资同比增长1.6%，其中房地产开发投资下降12%。国家统计局表示，受多重因素影响，7月份部分经济指标有所波动，投资增长面临的压力是阶段性的。</p> <p>3、央行发布第二季度货币政策执行报告提出，下一阶段要落实落细适度宽松的货币政策，把握好政策实施的力度和节奏，保持流动性充裕。把促进物价合理回升作为把握货币政策的重要考量，推动物价保持在合理水平。发挥好货币政策工具总量和结构双重功能，用好结构性货币政策工具，加力支持科技创新、提振消费、小微企业、稳定外贸等。</p> <p>4、中汽协数据显示，2025年7月，我国汽车产销量分别完成259.1万辆和259.3万辆，同比增长13.3%和14.7%；1-7月累计产销量在1823.5万辆和1826.9万辆，同比增长12.7%和12%。</p> <p>5、美国8月密歇根大学消费者信心指数初值意外回落至58.6，自4月以来首次下滑，预期62。一年期通胀率预期初值为4.9%，五年期通胀预期初值3.9%，均较前值有所回升。</p>					
观点总结	<p>沪铜主力合约先涨后跌，持仓量减少，现货升水，基差走强。基本面矿端，海外矿山的供应有所增加，加之贸易商的出货令TC现货指数明显回升。供给方面，由于铜矿供给的提升以及现货保持相对坚挺的运行，冶炼厂生产情绪较积极，国内供给量有所增长。需求方面，消费淡季影响有所转弱，淡季向旺季过渡消费略有好转，下游询价逐渐积极有部分提前备货需求出现，需求预期转暖。整体来看，沪铜基本面或处于供需双增的局面，库存保持中低位运行，产业预期转好。期权方面，平值期权持仓购沽比为1.28，环比+0.0028，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轴附近，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						

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



更多资讯请关注！



更多观点请查询！

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。