

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)	106,650.00	+530.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	14,037.00	+189.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	150.00	-20.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	209,530.00	+3608.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-42,354.00	+1647.00↑	LME铜:库存(日,吨)	244,025.00	-5825.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	69,334.00	-276.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	148,200.00	-5500.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	24,907.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	717,314.00	+1139.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	106,880.00	+815.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	106,805.00	+720.00↑
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	107.50	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	105.00	-1.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	230.00	+285.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	73.57	+28.87↑
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)	96,440.00	+80.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	97,140.00	+80.00↑
	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	+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)	69,940.00	+50.00↑
	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)	83,900.00	+50.00↑
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、美国7月ISM制造业PMI大幅上升至55.6，创2022年5月以来最高水平，连续七个月扩张。生产、新订单、就业三项关键指标全线走强。但与此同时，美国7月标普全球制造业PMI终值为53.9，处于三个月低位。 2、美联储威廉姆斯：对通胀压力将逐渐缓解持乐观态度。如果通胀未按预期路径回到2%，美联储将采取行动以实现价格稳定。 3、《新型电力系统建设“十五五”规划》提出，到2030年，我国将基本形成绿色低碳的电力供给格局，非化石能源发电装机占比达65%，发电量占比达到50%；新型储能装机达3亿千瓦；建成可支撑超过1.1亿辆电动汽车出行的充电基础设施网络。 4、据中国汽车流通协会，7月汽车经销商库存预警指数为61.1%，同比上升3.9个百分点，环比上升3.9个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。经销商预期，8月车市预计延续淡季弱势运行。 5、中国7月标普制造业PMI为50.9，较6月回落0.8个百分点，但仍连续第八个月处于扩张区间，且为五年来并列最长扩张周期。新出口订单三个月来首次回正。					
观点总结	沪铜主力合约震荡偏强，持仓量增加，现货升水，基差走强。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。					
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。