

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)	78,400.00	-1220.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,611.50	-179.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	200.00	+30.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	193,999.00	-13383.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	9,545.00	-5230.00↓	LME铜:库存(日,吨)	102,500.00	+5100.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	84,589.00	+3039.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	37,100.00	+225.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	21,336.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	79,190.00	-605.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	79,255.00	-550.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	62.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	28.50	+12.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	790.00	+615.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	51.31	-28.49↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	239.52	-50.98↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-44.25	+0.56↑
	铜精矿:江西(日,元/金属吨)	70,110.00	-70.00↓	铜精矿:云南(日,元/金属吨)	70,810.00	-70.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	800.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	750.00	0.00
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	125.40	0.00	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	430,000.00	-10000.00↓
	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)	55,990.00	-100.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	600.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	68,100.00	0.00
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	209.60	+1.50↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,039.86	+631.69↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	36,233.84	+8504.27↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,235,000.00	+68000.00↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	11.25	+1.31↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	10.33	+0.78↑
	当月平值IV隐含波动率(%)	10.86	-0.0038↓	平值期权购沽比	1.49	+0.0312↑
行业消息	<p>1、6月份,扩内需、促消费政策持续显效,居民消费价格指数(CPI)同比由上月下降转为上涨0.1%;环比下降0.1%,降幅比上月收窄0.1个百分点;扣除食品和能源价格的核心CPI同比继续回升,上涨0.7%。工业生产者出厂价格指数(PPI)环比下降0.4%,降幅与上月相同,同比下降3.6%,降幅比上月扩大0.3个百分点。</p> <p>2、特朗普:关税将于8月1日开始征收,不会给予任何延期。将对进口铜加征50%关税,药品关税可能高达200%,但将给制药商18个月的时间进行调整,将很快宣布对半导体征收关税;可能要等两天才会向欧盟发出关税信函;如果人们想挑战美元,他们就会付出代价;若美联储主席鲍威尔误导国会就该“立即辞职”,其应立即降息。</p> <p>3、国务院总理李强会见世界贸易组织总干事伊维拉。李强指出,中国有充足的资源和办法对冲外部不利影响,有信心有能力推动自身经济持续健康发展。我们将推出更多自主开放和单边开放措施,继续与各国分享发展机遇。</p> <p>4、乘联分会:6月,乘用车产量、零售分别完成241.9万辆和208.4万辆,同比分别增长13.3%和18.1%。其中,新能源汽车产量、零售分别完成120万辆和111.1万辆,同比分别增长28.3%和29.7%。1-6月,乘用车产量、零售分别完成1324.6万辆和1090.1万辆,同比分别增长13.5%和10.8%。其中,新能源汽车产量、零售分别完成645.7万辆和546.8万辆,同比分别增长38.7%和33.3%。</p> <p>5、普华永道:到2035年,约32%的全球半导体生产可能因气候变化相关的铜供应中断而受影响,这一比例将是当前水平的四倍。全球最大的铜生产国智利已在应对水资源短缺问题,而这正导致铜产量放缓。</p>					
观点总结	<p>沪铜主力合约震荡走弱,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本矿端,铜精矿TC现货指数虽继续运行于负值区间,但年中谈判长单TC的修复,加之智利方面铜产量的回升,全球铜精矿供应紧张局面或有所改善。供给方面,原料端供给预期改善,加之冶炼厂副产品硫酸价格持续上涨,令冶炼厂利润情况转好,生产意愿有所提振,后续随着前期检修产能的重启以及新增的投入,预计国内供给量仍有小幅增加的空间。需求方面,传统消费淡季的影响叠加铜价表现较为强劲,令下游加工企业的采购情绪受到抑制,现货市场对铜价的敏感度提升,更倾向于逢低补货,故当下成交情况仍较为谨慎。库存方面,季节性特征较明显,社会库存总体运行在中低水平区间,受淡季影响周度小幅累库。整体来看,沪铜基本面暂处于供给有所提振、需求尚弱,但因宏观环境托底,产业预期向好运行。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.49,环比+0.0312,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轴下方,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。</p>					
重点关注						



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: 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

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。