

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)	78,930.00	+90.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,772.00	-26.00↓	
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-10.00	+10.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	171,689.00	-2055.00↓	
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	8,781.00	-5333.00↓	LME铜库存(日,吨)	127,625.00	+225.00↑	
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	73,423.00	-11133.00↓	LME铜注销仓单(日,吨)	19,400.00	+2125.00↑	
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	19,973.00	-2856.00↓				
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	79,285.00	+260.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	79,285.00	+280.00↑	
	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)	51.50	-3.50↓	
	CU主力合约基差(日,元/吨)	355.00	+170.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-51.71	+2.63↑	
	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)	-42.63	+0.82↑	
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	69,610.00	+290.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	70,310.00	+290.00↑	
	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	
	产量:精炼铜(月,万吨)	130.20	+4.80↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	460,000.00	+30000.00↑	
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)	0.00	-55290.00↓	
	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)	67,900.00	+200.00↑	
	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)	2,911.00	+871.14↑	
下游及应用	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	46,657.56	+10423.72↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,505,785.40	+270785.40↑	
	历史波动率:20日沪铜(日,%)	10.48	+0.03↑	历史波动率:40日沪铜(日,%)	9.94	-0.14↓	
	当月平值IV隐含波动率 (%)	10.68	-0.0073↓	平值期权购沽比	1.38	-0.0894↓	
行业消息	1、国际货币基金组织 (IMF) 发布最新《世界经济展望》报告, 将中国2025年GDP增长预期大幅上调0.8个百分点至4.8%, 2026年增长率也上调0.2个百分点至4.2%。IMF将2025年全球经济增速预期上调至3%, 美国经济增长预期小幅上调至1.9%, 欧元区经济增长预计将加速至1%。						
	2、美联储理事阿德里安娜·库格勒因个人原因将缺席本周的政策会议, 意味着此次利率决议的投票人数将减少至11人。尽管理事沃勒和鲍曼可能提出反对票支持降息, 但委员会仍有足够多数维持利率不变。理事席位无替补, 行长席位可替代。						
	3、央行二季度问卷调查显示, 过半数企业和银行家认为, 当前宏观经济表现平稳正常, 对宏观经济整体持中性偏谨慎态度。居民对二季度就业感受的预期整体偏冷, 多数居民预计下季度物价和房价基本保持不变。						
	4、李成钢: 中美将继续推动已暂停的美方对等关税24%部分以及中方反制措施如期展期。中美双方经贸团队将继续保持密切沟通, 就经贸议题及时交流。						
	5、中共中央政治局7月30日召开会议, 决定今年10月在北京召开中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议, 主要议程是, 中共中央政治局向中央委员会报告工作, 研究关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划的建议。会议分析研究当前经济形势, 部署下半年经济工作。中共中央总书记习近平主持会议。						
观点总结	沪铜主力合约震荡走势, 持仓量减少, 现货升水, 基差走强。基本面矿端, 铜精矿TC费用处于负值区间, 铜矿供应紧张仍是当下主要矛盾, 铜价的成本支撑逻辑仍在。供给方面, 原料港口库存逐步回落至中低位, 加之政策方面的引导和调整, 国内精铜产量方面增速或略有放缓。需求方面, 当前下游加工企业消费仍处淡季, 加之, 近期因行业预期提升铜价表现强势, 下游在淡季节点对高价铜的接受度较为敏感, 多采取谨慎态度进行刚需补库, 现货市场成交情绪较为平淡。库存方面, 由于部分刚需补库需求, 社会库存小幅下降, 整体仍处中低水位运行。整体来看, 沪铜基本面或处于供给增速略有放缓, 需求暂弱但预期逐步向好的阶段。期权方面, 平值期权持仓购沽比为1.38, 环比-0.0894, 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, 红柱收敛。操作建议, 轻仓逢低短多交易, 注意控制节奏及交易风险。						
							
重点关注							更多资讯请关注!
							

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: 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。