

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)	78,600.00	+200.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,664.00	+33.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	140.00	-60.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	181,068.00	-12931.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	9,545.00	-5230.00↓	LME铜库存(日,吨)	107,125.00	+4625.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	84,589.00	+3039.00↑	LME铜注销仓单(日,吨)	38,250.00	+1150.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	21,729.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	78,615.00	-575.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	78,610.00	-645.00↓
	上海电解铜:CF(提单)(日,美元/吨)	65.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	40.50	+5.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	15.00	-775.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	22.37	-28.94↓
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)	68,900.00	-660.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	69,600.00	-660.00↓
	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)	55,590.00	-400.00↓
	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)	67,700.00	-400.00↓
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,%)	10.89	-0.37↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.98	-0.35↓
	当月平值IV隐含波动率(%)	12.66	+0.0180↑	平值期权购沽比	1.63	+0.1377↑
行业消息	1、美联储公布的最新6月会议纪要显示，官员们对利率前景的分歧日益显现，主要源于他们对关税可能如何影响通胀的预期不同。与会者普遍认为，由于 <b>经济增长</b> 和 <b>劳动力市场</b> 仍然稳健，而当前的 <b>货币政策</b> 或有适度的 <b>限制性</b> ，委员会完全有能力等待通胀和经济活动前景更加明朗。					
	2、特朗普表示最近中美关系有所改善，外交部回应：中方一贯按照相互尊重、和平共处、合作共赢的原则看待和处理中美关系。					
	3、国务院办公厅发文推出新一批稳就业支持政策，其中包括：扩大稳岗扩岗专项贷款支持范围，提高相关企业 <b>失业保险</b> 稳岗返还比例，允许 <b>生产经营确有困难的企业</b> 阶段性缓缴养老保险、失业保险、工伤保险单位缴费部分；扩大 <b>社会保险</b> 补贴范围及以工代赈政策覆盖范围和项目实施规模。					
	4、发改委：2021年至2024年，中国经济保持了年均5.5%的较快增长速度，其中 <b>内需</b> 对经济增长的平均贡献率为86.4%，最终消费对中国经济增长的平均贡献率达到了56.2%，比“十三五”期间提高8.6个百分点。					
	5、统计局：6月，CPI同比上涨0.1%，环比下降0.1%。其中，食品价格下降0.3%，同比来看，猪肉价格下降8.5%，影响CPI下降约0.12个百分点；PPI同比下降3.6%，环比下降0.4%。					
	6、中国经营报：目前，跨国企业与中国市场的关系已从“单向适配”转向“双向赋能”，而中国新能源汽车的全球化，不仅是市场扩张，更是建立 <b>全球品牌</b> 的重要机遇。欧洲消费者认同“ <b>优质即有价值</b> ”，要敢于为 <b>质量和服务</b> 定价，不必纠结“ <b>低价策略</b> ”。					
	7、发改委：2024年，全国新能源汽车保有量达到3140万辆，比“十三五”末的492万辆增长5倍多。截至2024年，我国累计在研的创新药达到4000余款，约占全球的30%。过去几年，我们有了自主研发的 <b>高性能芯片</b> 和 <b>操作系统</b> ，有了 <b>赋能千行百业</b> 的 <b>AI大模型</b> 和 <b>机器人</b> 。					
观点总结	沪铜主力合约小幅震荡，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面矿端，铜精矿TC运行于负值区间，年中谈判长单TC的修复，全球铜精矿供应紧张局面或有所改善。供给方面，原料端供给有所改善，副产品硫酸价格持续上涨，冶炼厂利润情况转好，生产意愿有所提振，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1.63，环比+0.1377，期权市场情绪偏多头，隐含波动率略升。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱初现。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！



更多观点请阅读！



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。