

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)	78,040.00	-890.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,626.00	-72.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-10.00	0.00	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	176,193.00	+4504.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	8,781.00	-5333.00↓	LME铜库存(日,吨)	136,850.00	+9225.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	73,423.00	-11133.00↓	LME铜注销仓单(日,吨)	19,375.00	-25.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	19,622.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	78,565.00	-720.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	78,555.00	-730.00↓
	上海电解铜:Clf(提单)(日,美元/吨)	61.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	48.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	525.00	+170.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-46.80	+4.91↑
上游情况	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/干吨)	-42.63	+0.82↑
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	68,880.00	-730.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	69,580.00	-730.00↓
	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)	130.20	+4.80↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	460,000.00	+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)	55,540.00	+250.00↑
	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↑
下游及应用	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↑
	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↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	11.09	+0.61↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	10.36	+0.42↑
	当月平值IV隐含波动率(%)	10.62	-0.006↓	平值期权购沽比	1.40	+0.0176↑
行业消息	1、中国有色金属工业协会表示，下一步要从严控制铜冶炼、氧化铝新增产能，引导行业合理布局硅、锂、镁等新增产能。针对产能过度内卷的细分品种，将加快推动落后产能有序退出，推动行业依法依规治理企业低价无序竞争。					
	2、美联储连续第五次按兵不动，将联邦基金利率目标区间维持在4.25%至4.5%之间不变，符合预期。美联储主席鲍威尔表示现在就断言美联储是否会像金融市场预期的那样在9月下调联邦基金利率还为时过早。他说，在关税和通胀仍充满不确定性的情况下，当前的利率水平是合适的。鲍威尔表示，关税传导至价格的过程可能比之前预料的更慢，判断关税对通胀的影响仍然太早。					
	3、美国第二季度实际GDP年化季环比初值增3%，大幅超出市场预期的2.4%，一季度为萎缩0.5%。二季度核心PCE物价指数年化季环比升2.5%，较前值3.5%大幅下降，但高于预期的2.3%。					
	4、中共中央政治局召开会议，决定今年10月召开二十届四中全会，研究关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议。会议强调，做好下半年经济工作，要保持政策连续性稳定性，增强灵活性预见性。要落实落细更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。用好各项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。在保障改善民生中扩大消费需求。依法依规治理企业无序竞争。推进重点行业产能治理。积极稳妥化解地方政府债务风险，严禁新增隐性债务，有力有序有效推进地方融资平台出清。增强国内资本市场的吸引力和包容性，巩固资本市场回稳向好势头。					
	5、根据美国白宫网站30日发布的事实清单，美国总统特朗普当日签署公告，从8月1日起将对进口的铜半成品和铜含量高的衍生品统一征收50%的关税（不含铜矿石、阴极铜等）。					
观点总结	沪铜主力合约震荡走弱，持仓量增加，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，整体仍处于中低水位运行。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，平值期权持仓占比为1.4，环比+0.0176，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。					
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。