

「2026.07.17」

沪铜市场周报

供紧需稳成本托底，铜价或将有所支撑

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

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

「周度要点小结」

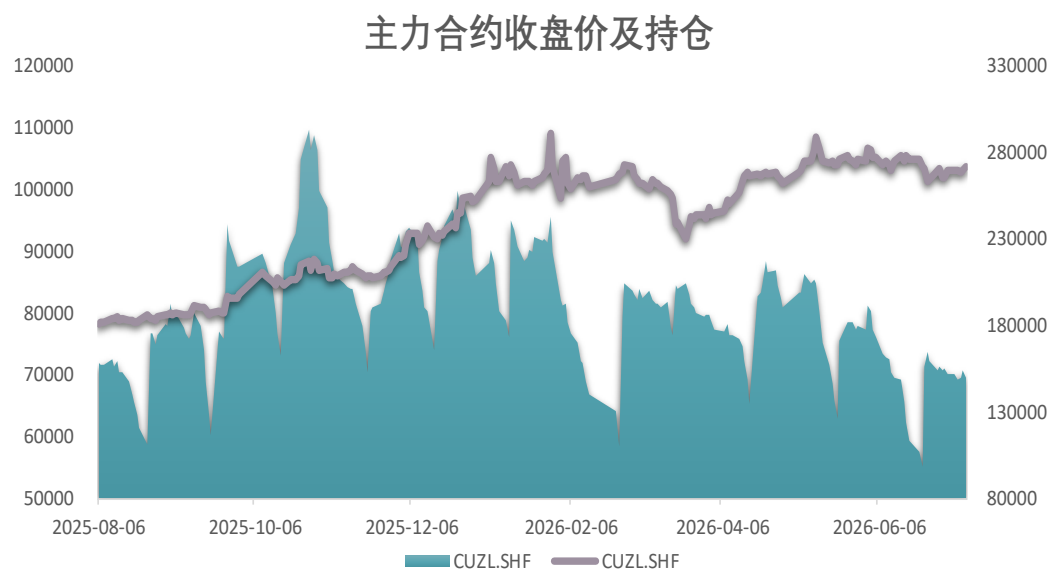
行情回顾：沪铜主力合约周线震荡走势，周线涨跌幅为-0.15%，截止本周主力合约收盘报价103550元/吨。

后市展望：国际方面，美国6月零售销售环比增长0.2%，低于市场此前预期的0.3%，较5月修正后1%的增幅有所收窄，汽油支出下降拖累整体表现。国内方面，《扩大消费“十五五”规划》提出，到2030年，社会消费品零售总额达到60万亿元左右，消费对经济增长的拉动作用进一步增强。《规划》部署了“十五五”时期扩大消费的28条重点任务举措，支持各地因城施策调整优化房地产政策；持续巩固资本市场稳中向好发展态势。《规划》围绕银发经济、育儿产品和服务、文化和旅游消费、健康消费、汽车消费等方面设置9个专栏，提出相关领域具体落实举措。基本面原料端，铜精矿TC指数再度下行，矿价表现强势，对铜价成本支撑逻辑较为坚固。供给端，由于原料价格高企，冶炼厂利润侵蚀较重，部分冶炼厂有计划外检修，国内精铜现货供给仍相对偏紧张，社会库存持续去化，创年内新低，交易所库存亦显著回落。需求端，当前仍值下游消费淡季，传统需求领域表现偏弱，新兴产业对铜的需求在一定程度上弥补淡季回落。此外铜价受海外宏观趋势影响有所承压，下游逢低补货令旺季备货有所前置。整体来看，沪铜基本面或处于供给收紧、需求回温的阶段，产业库存持续去化。铜价受宏观局势影响较大，供需矛盾为其提供部分托底。

观点总结：轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。

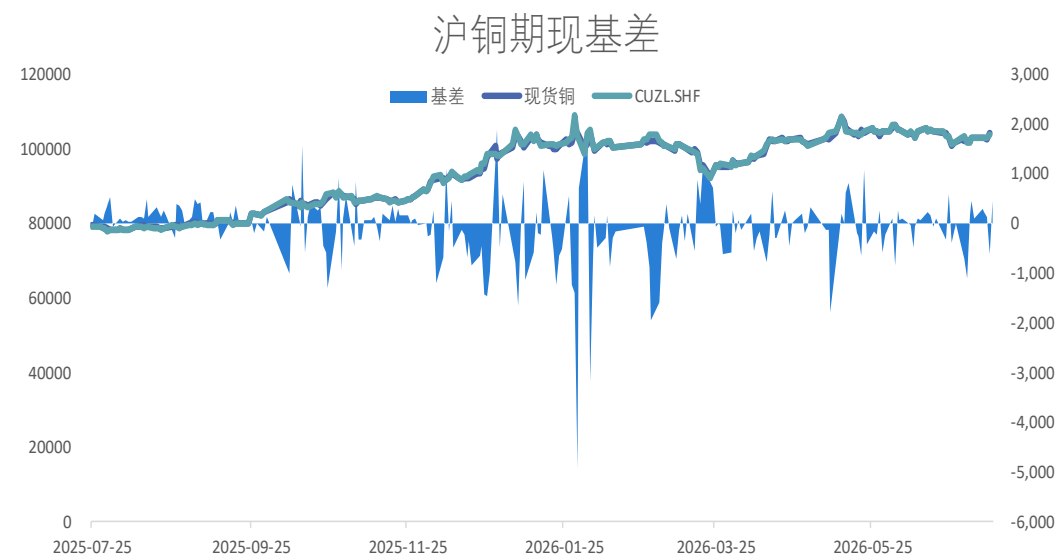
本周沪铜合约走强，现货升水

图1、主力合约收盘及持仓



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、铜价期现基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

截至2026年7月10日，沪铜主力合约报价103710元/吨，较上周环比增加730元/吨，持仓量149356手，较上周环比减少2779手。

截至2026年7月10日，沪铜主力合约基差460元/吨，较上周环比增长365元/吨。

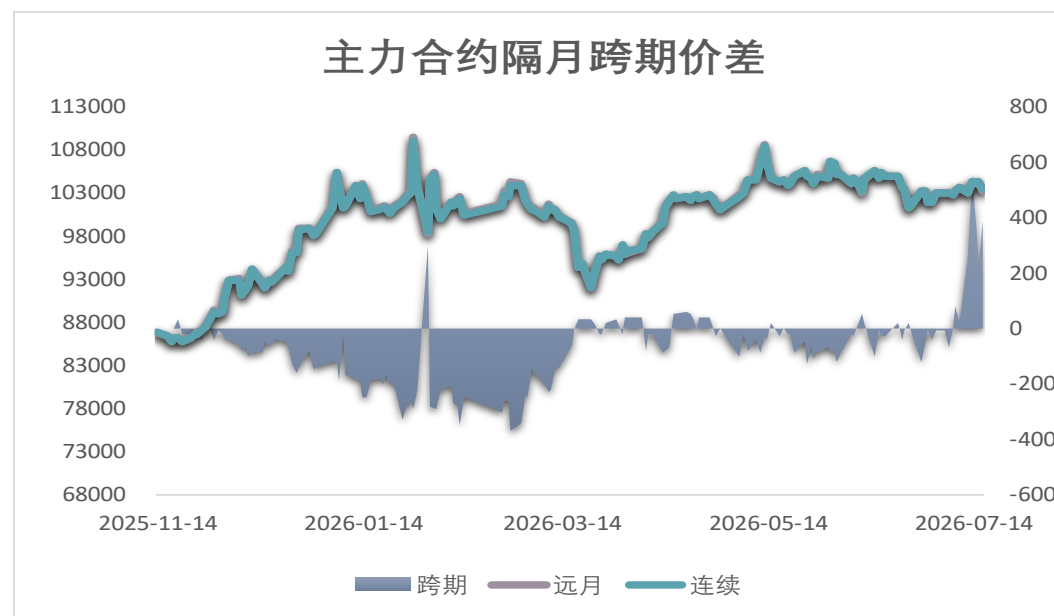
本周现货价格走弱

图3、国内现货价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、沪铜跨期合约



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年7月17日, 1#电解铜现货均价为104085元/吨, 周环比减少240元/吨。

截至2026年7月17日, 沪铜主力合约隔月跨期报价390元/吨, 较上周环比增加370元/吨,

本周沪铜提单溢价增加，多头持仓占优

图5、国内铜溢价



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、主力合约净持仓量



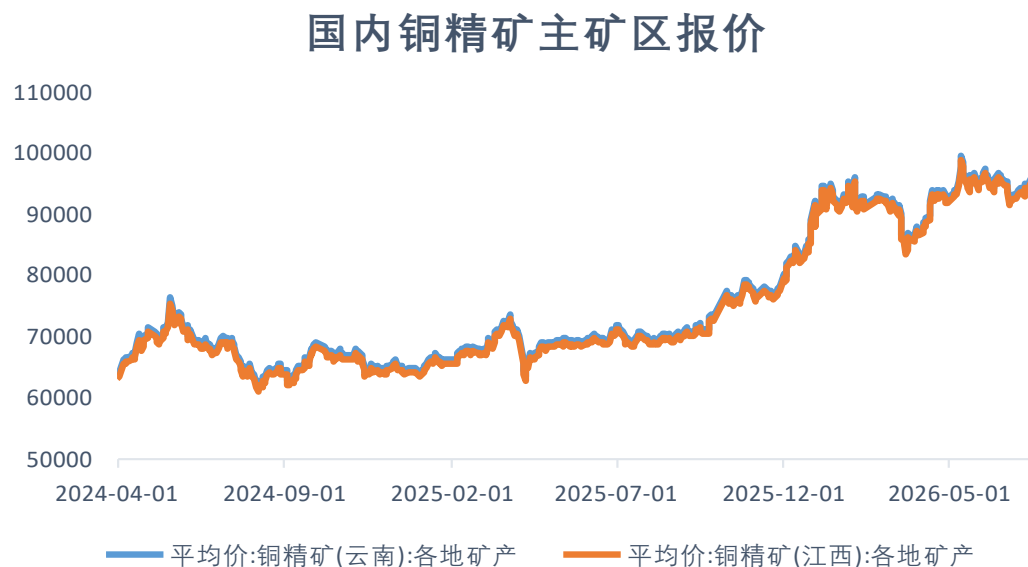
来源: wind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，CIF上海保税库(火法,ER)均溢价102.5美元/吨，较上周环比增长15美元/吨。

截至最新数据，沪铜主力合约净持仓为净多5677手，较上周减少149手。

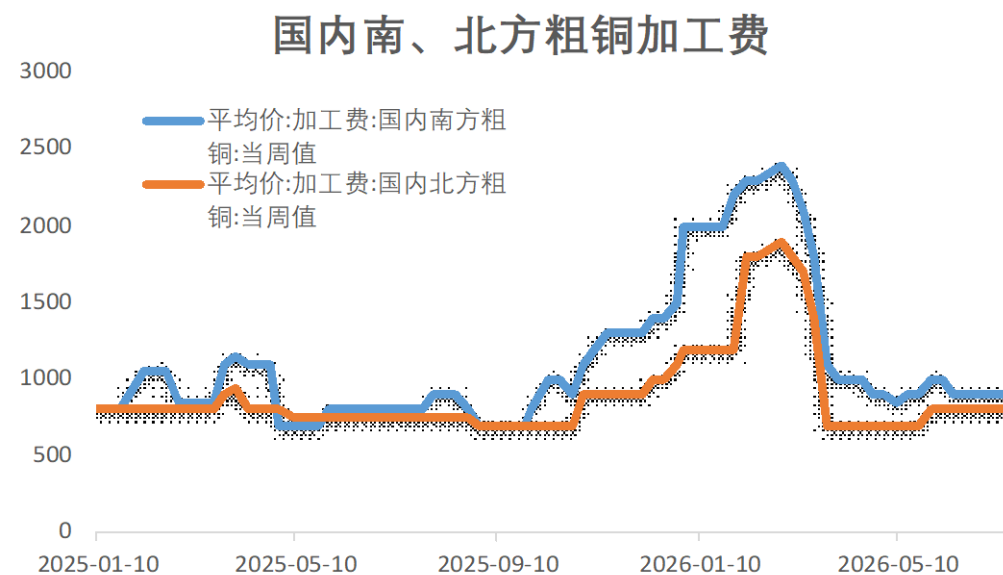
上游铜矿报价走强、粗铜加工费走平

图7、国内主矿区铜精矿报价



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、南、北粗铜加工费报价



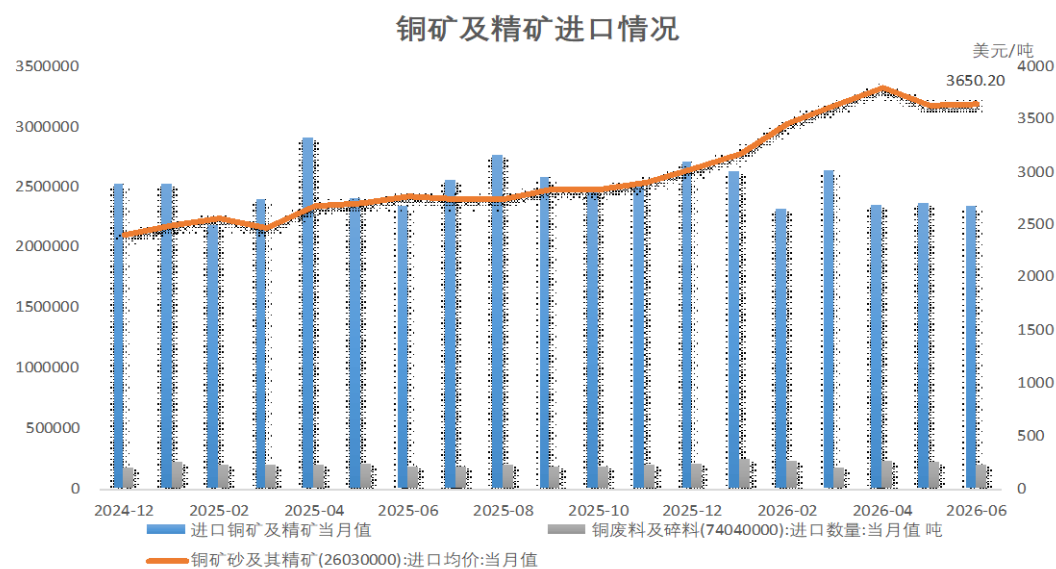
来源: wind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，国内主要矿区（江西）铜精矿报价94460元/吨，较上周环比增长820元/吨。

截至本周最新数据，本周南方粗铜加工费报价900元/吨，较上周环比+0元/吨。

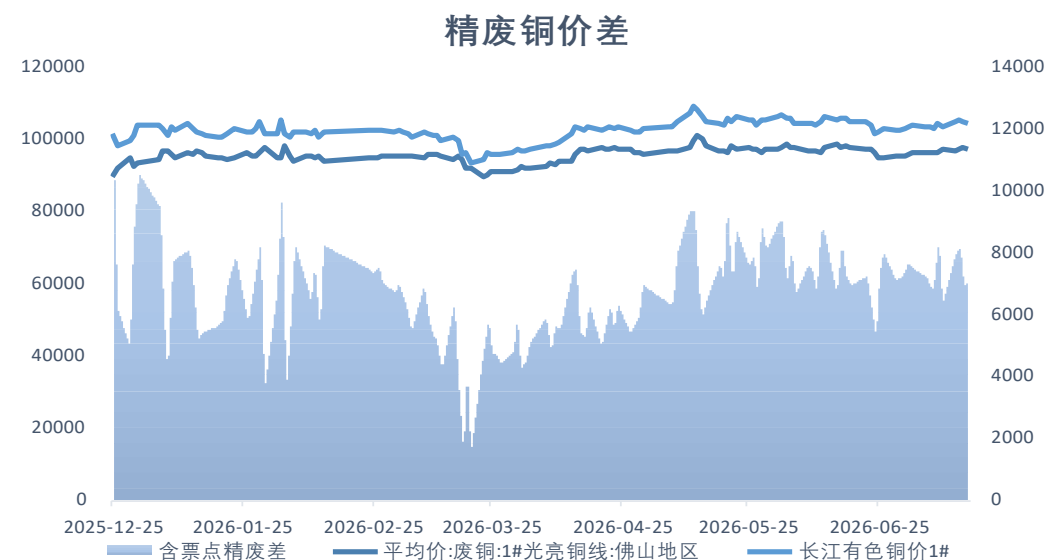
铜矿进口量环比减少，精废价差走扩

图9、铜矿进口情况



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、精废价差



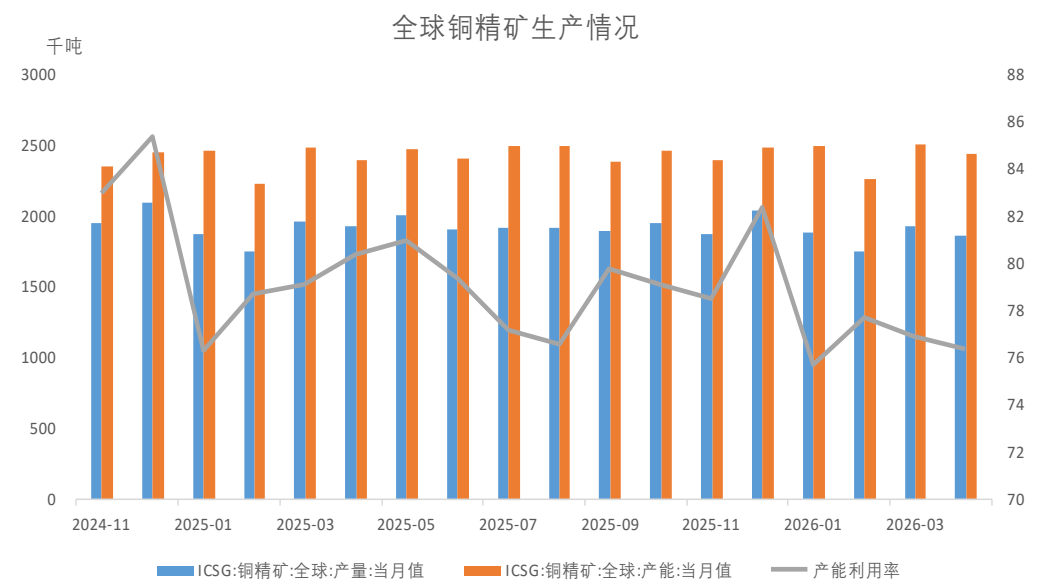
来源：wind 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2026年6月，铜矿及精矿当月进口量为233.48万吨，较5月减少2.59万吨，降幅1.1%，同比降幅0%。

截至本周最新数据，精废铜价差（含税）为7024.32元/吨，较上周环比下降1426.96元/吨。

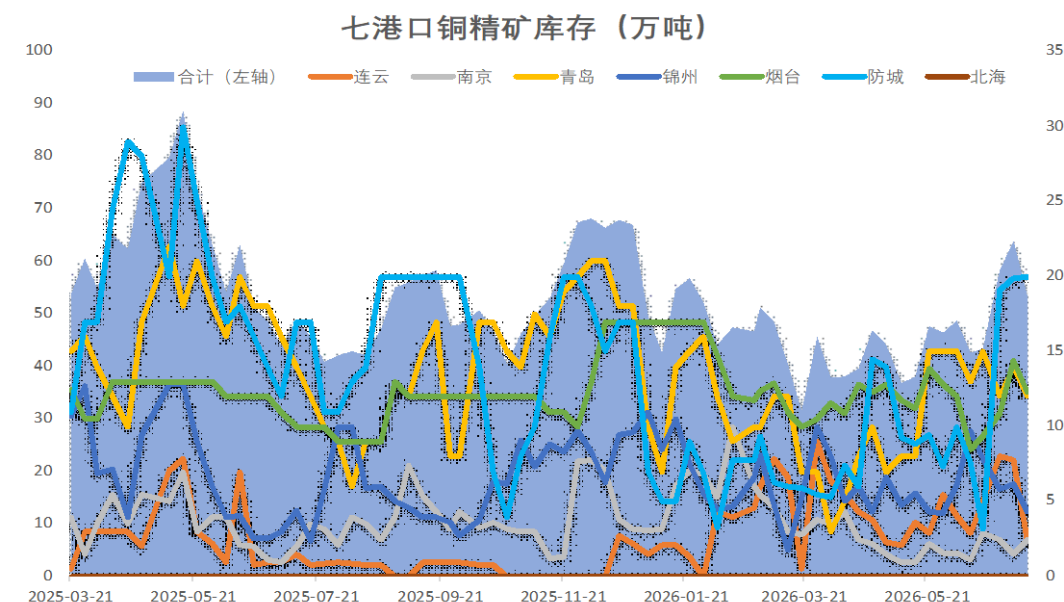
全球铜矿产量减少、港口库存回落

图11、全球铜精矿生产情况



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、铜精矿港口库存



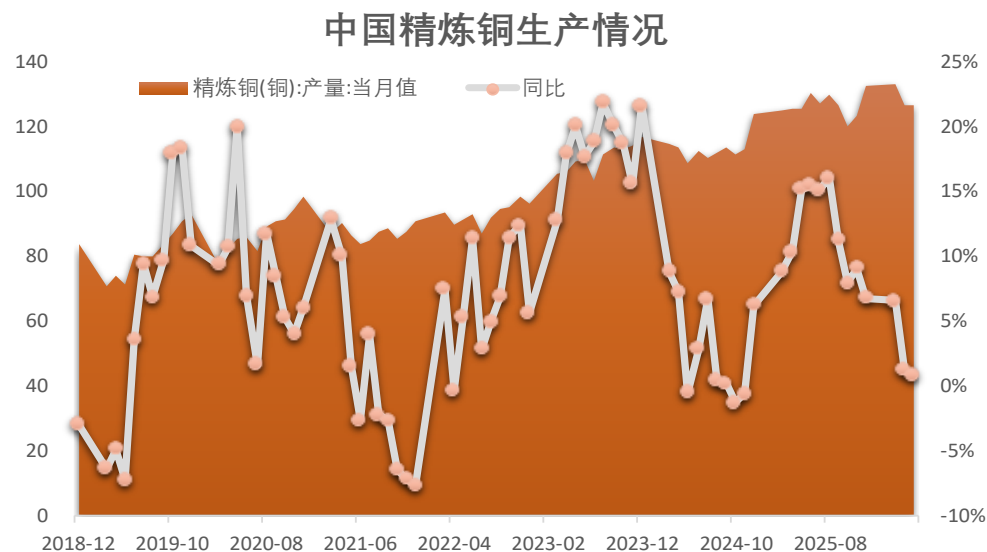
来源：ifind 瑞达期货研究院

据ICSG统计，截至2026年4月，铜矿精矿全球产量当月值为1864千吨，较3月减少70千吨，降幅3.62%。铜精矿全球产能利用率为76.4%，较3月减少0.5%。

截至最新数据，国内七港口铜精矿库存为53.5万吨，环比下降10.3万吨。

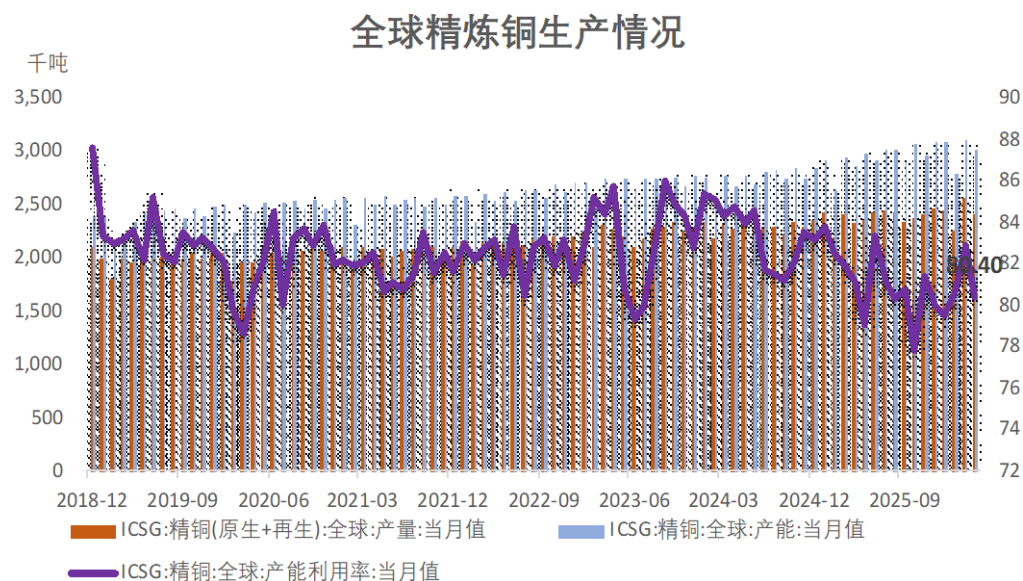
供应端-精炼铜国内产量减少，全球产量减少

图13、国内精铜生产情况



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、国际精铜生产情况



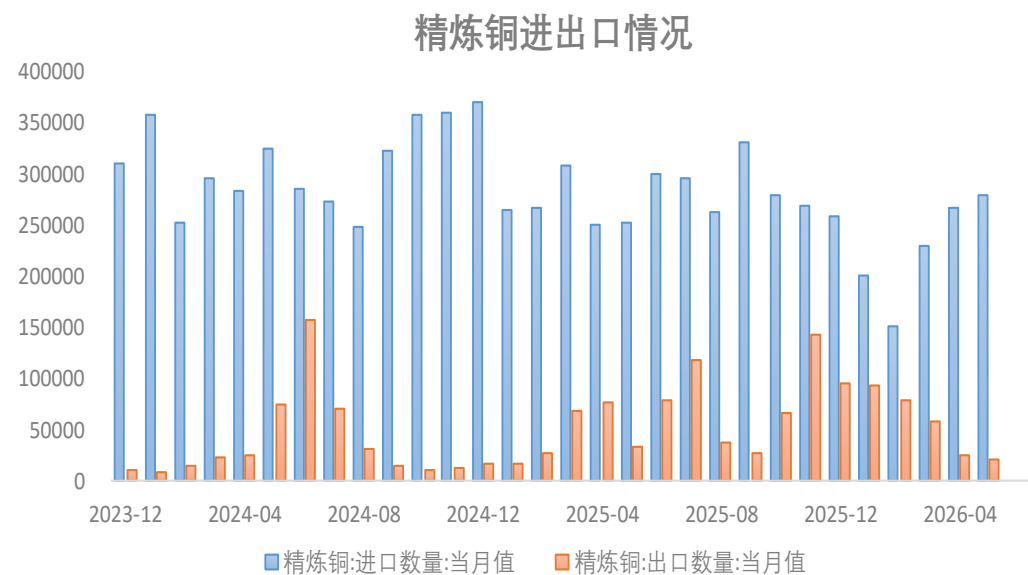
来源：wind 瑞达期货研究院

据国家统计局数据，截至2026年5月，精炼铜当月产量为126.4万吨，较4月减少0.5万吨，降幅0.39%，同比增幅0.8%。

据ICSG统计，截至2026年4月，全球精炼铜当月产量(原生+再生)为2423千吨，较3月减少152千吨，降幅5.9%。精炼铜产能利用率为80.4%，较3月减少2.5%。

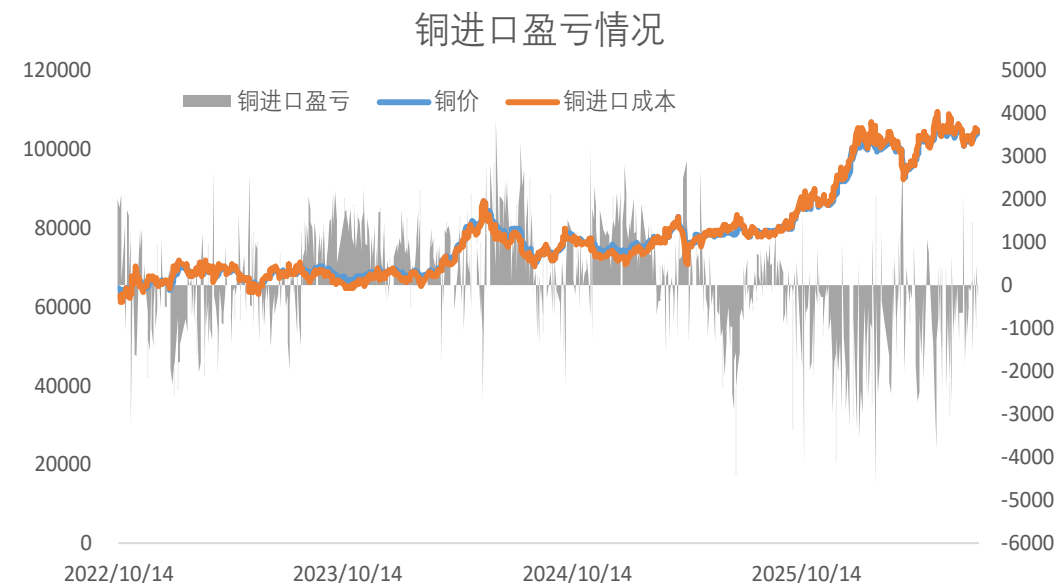
供应端-精炼铜进口增加

图15、铜材进出口情况



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、精铜进口盈亏



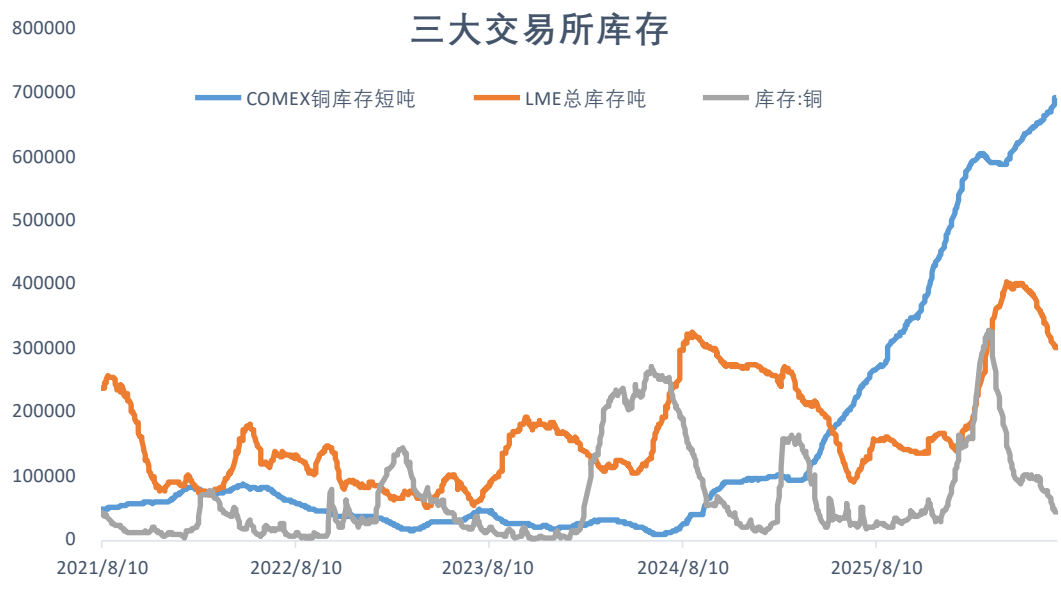
来源: wind 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2026年5月，精炼铜当月进口量为279774.374吨，较4月增加12142.74吨，增幅4.54%，同比增幅10.55%。

截至本周最新数据，进口盈亏额为-311.25元/吨，较上周环比下降609.8元/吨。

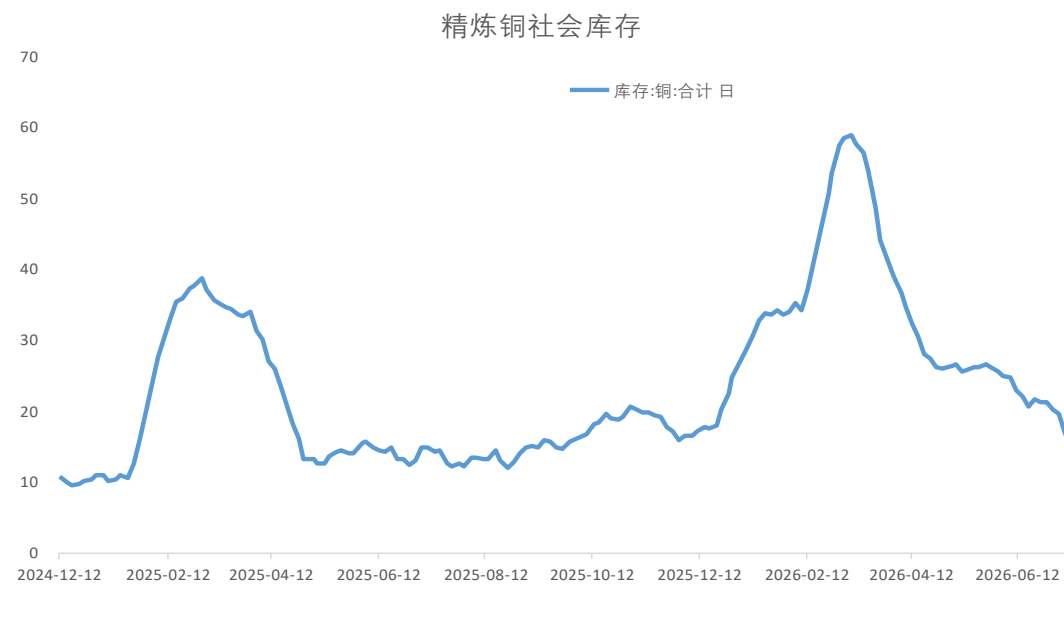
供应端-社会库存减少

图17、交易所库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、社会、保税区库存



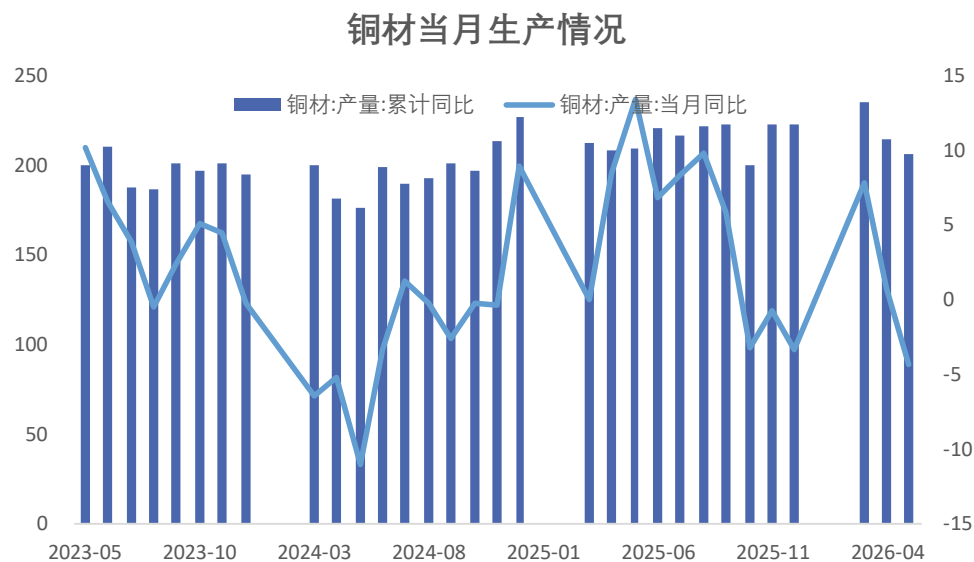
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，LME总库存较上周环比减少9875吨，COMEX总库较上周环比增加14324吨，SHFE仓单较上周环比减少8758吨。

截至本周最新数据，社会库存总计13.14万吨，较上周环比减少1.32万吨。

需求端-铜材产量减少，进口增加

图19、铜材生产情况

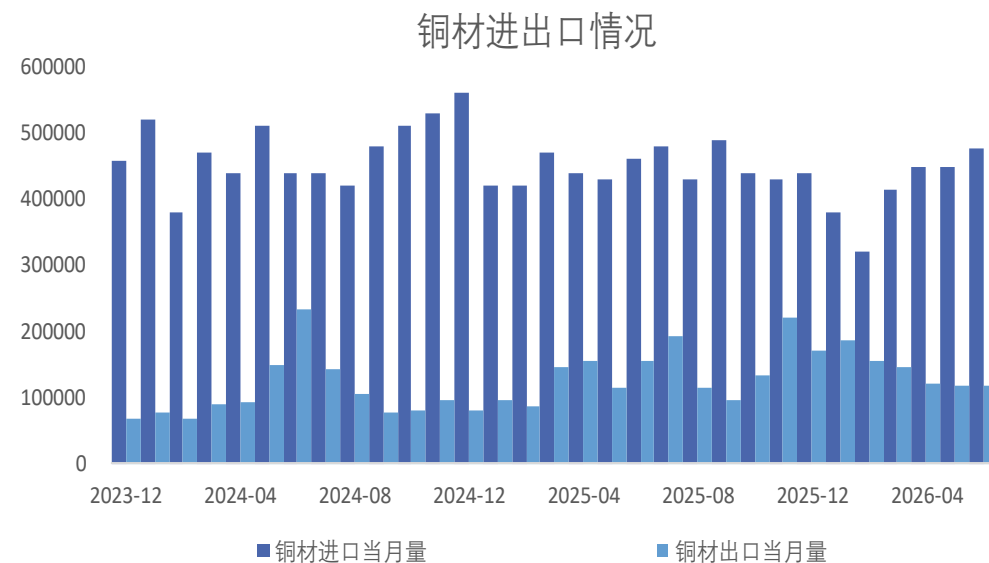


来源：wind 瑞达期货研究院

据国家统计局数据，截至2026年5月，铜材当月产量为205.9万吨，较4月减少8.3万吨，降幅3.87%。

据国家统计局数据，截至2026年6月，铜材当月进口量为478306.02吨，较5月增加28306.02吨，增幅6.29%，同比增幅3.98%。

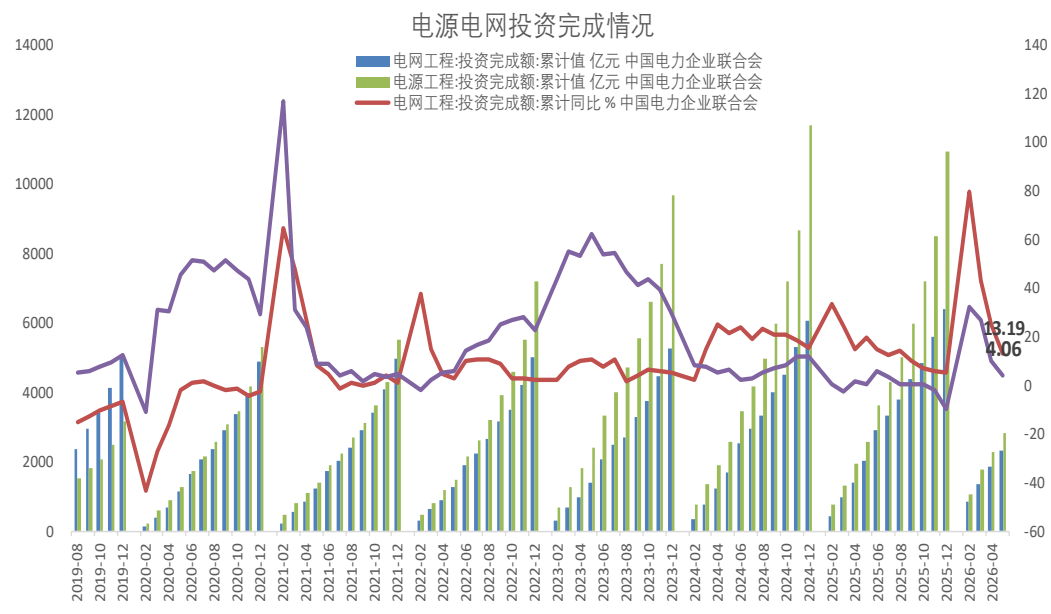
图20、铜材进出口



来源：wind 瑞达期货研究院

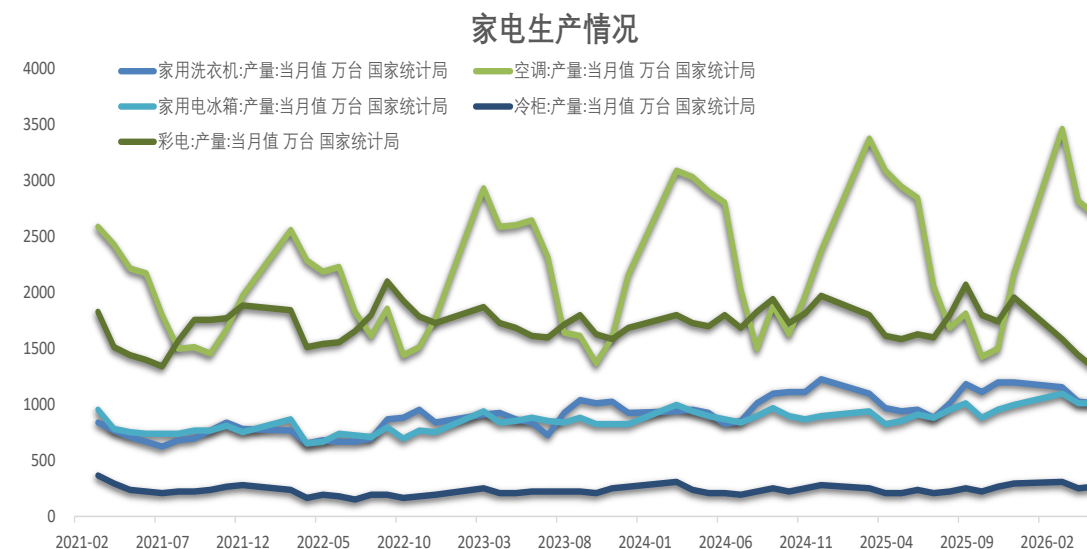
应用端-电力电网投资完成额同比上涨，主流家电产量回升

图21、电力电网投资完成情况



来源：wind 瑞达期货研究院

图22、家电生产情况



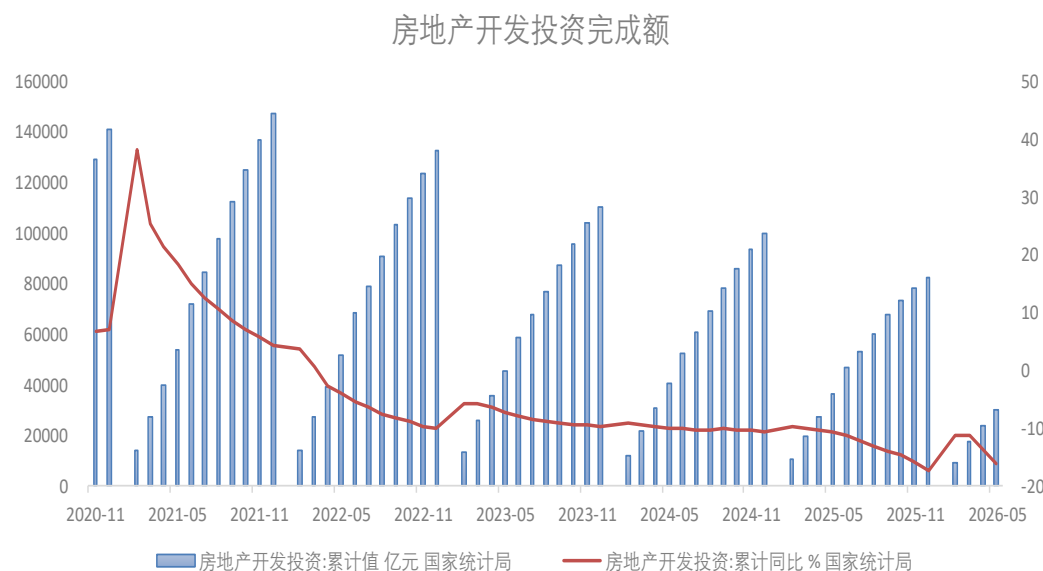
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2026年5月，电源、电网投资完成累计额同比4.06%、13.19%。

据国家统计局数据，截至2026年5月，洗衣机、空调、电冰箱、冷柜、彩电当月生产值同比8.5%、-3.3%、13.8%、28.1%、-12.2%。

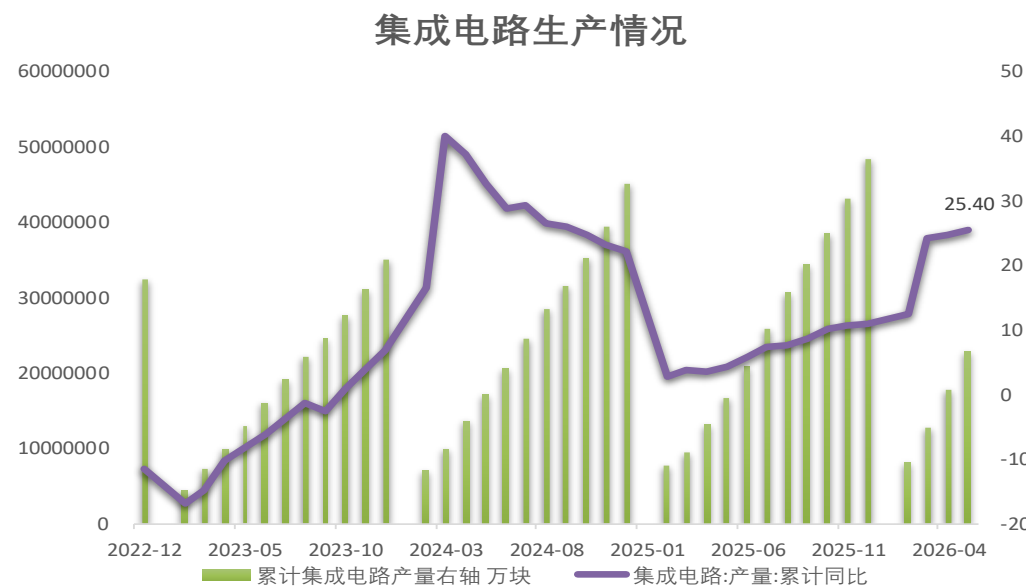
应用端-房地产投资完成额同比下降，集成电路累计产量同环比上涨

图23、房地产投资完成额



来源：wind 瑞达期货研究院

图24、集成电路生产情况



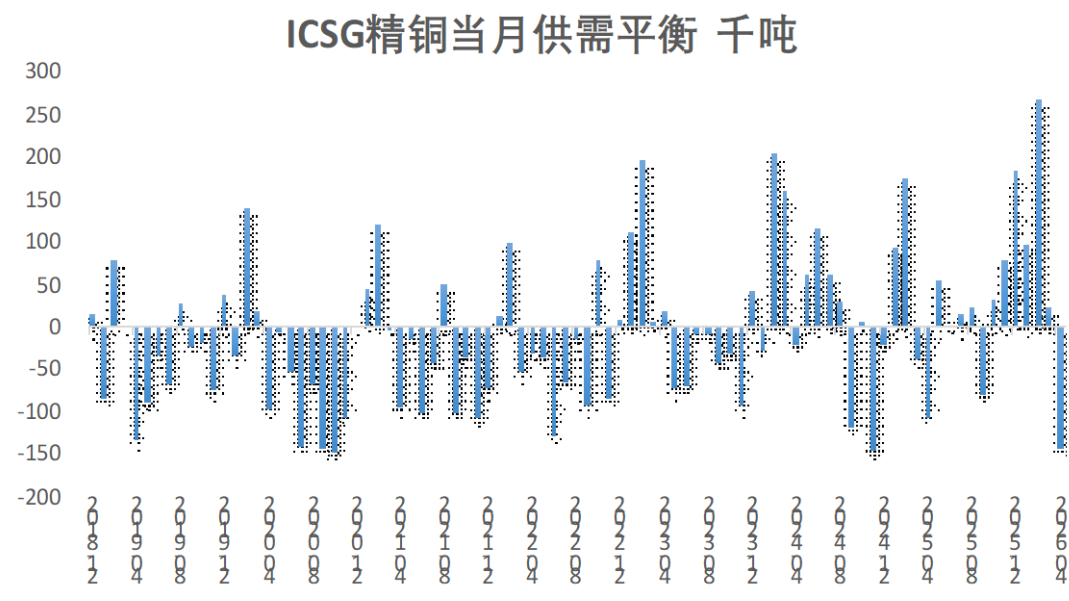
来源：wind 瑞达期货研究院

据国家统计局数据，截至2026年5月，房地产开发投资完成累计额为30356亿元，同比-16.2%，环比26.64%。

据国家统计局数据，截至2026年5月，集成电路累计产量为22860000万块，同比25.4%，环比29.15%。

全球供需情况-ICSG：精炼铜供给缺口

图25、ICSG精铜缺口



来源：wind 瑞达期货研究院

据ICSG统计，截至2026年 4月，全球供需平衡当月状态为供给缺口，当月值为-145千吨。

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。