

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)	77,840.00	-140.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,599.50	-35.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	20.00	-10.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	153,791.00	-6666.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-4,039.00	+4268.00↑	LME铜库存(日,吨)	121,000.00	+10525.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	81,462.00	-3127.00↓	LME铜注销仓单(日,吨)	12,325.00	-300.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	42,139.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	78,020.00	-40.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	78,035.00	-70.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	66.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	51.00	-2.50↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	180.00	+100.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-64.49	-16.22↓
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/千吨)	-43.79	+0.46↑
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	68,320.00	-70.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	69,020.00	-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)	130.20	+4.80↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	464,000.00	+34000.00↑
	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)	54,790.00	-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)	66,950.00	-50.00↓
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)	2,039.86	+631.69↑
	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,%)	9.96	-0.27↓	历史波动率:40日沪铜(日,%)	9.12	-0.17↓
期权情况	当月平值IV隐含波动率 (%)	10.15	-0.0065↓	平值期权购沽比	1.62	+0.0102↑
行业消息	1、国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究做强国内大循环重点政策举措落实工作；听取规范新能源汽车产业竞争秩序情况的汇报；听取关于2024年度中央预算执行和其他财政收支审计查出问题初步整改情况的汇报；审议通过《国务院关于修改<中华人民共和国外国人入境出境管理条例>的决定（草案）》。 2、全国政协主席王沪宁表示，全方位扩大国内需求是保持我国经济长期持续健康发展的需要，是满足人民日益增长的美好生活的需要，是战略之举。要围绕全方位扩大国内需求的重点问题，形成更多深化、细化、具体化的研究成果，做好成果转化工作。 3、乘联会数据显示，7月1-13日，全国乘用车市场零售57.1万辆，同比增长7%，环比下降5%，今年以来累计零售1147.3万辆，同比增长11%；全国乘用车新能源市场零售33.2万辆，同比增长26%，环比下降4%，新能源市场零售渗透率58.1%，今年以来累计零售580.1万辆，同比增长33%。 4、美国6月PPI环比持平，5月数据上修为增长0.3%，这是自去年9月以来最温和的年度涨幅，同比上升2.3%。剔除食品、能源和贸易服务后的核心PPI同样持平，同比上涨2.5%，创下2023年底以来最小增幅。 5、美联储发布的经济状况“褐皮书”显示，从5月下旬到7月初，经济活动略有增加。不确定性仍然很高，导致企业持续保持谨慎。旅游业活动涨跌互现，制造业活动小幅下降，非金融服务业活动平均而言几乎没有变化，但各地区之间存在差异。经济前景呈中性至略微悲观态势。					
观点总结	沪铜主力合约震荡偏弱，持仓量减少，现货升水，基差走强。基本面矿端，铜精矿TC现货指数继续运行于负值区间，港口库存下降，后续精矿供应偏紧问题或将偏长期持续，成本端对铜价的支撑逻辑仍在。供给方面，冶炼厂副产品硫酸价格较优，加之部分前期环保检查冶炼厂复产以及新投产产能的爬坡令冶炼厂生产意愿及实际产量提升，预计国内供给量将继续提升。需求方面，由于美国将对铜征大额关税，美铜大涨，伦铜、沪铜选择不跟随反而走低，铜国际贸易流向再次调整，此次铜价走低刺激国内下游备库情绪，现货市场成交积极性回升。此外，国内宏观政策方面加码，亦使消费端预期走强，对铜需求起一定支撑作用。整体来看，沪铜基本面或处于供需双增的局面，产业库存虽有积累但仍处低位区间运行，消费预期偏暖。期权方面，平值期权持仓购沽比为1.62，环比+0.0102，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，红柱略收敛。操作建议，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。					
重点关注						

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。



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！