

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)	79,700.00	+1290.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,865.50	+87.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	0.00	+10.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	137,484.00	-7946.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-1,352.00	+3254.00↑	LME铜库存(日,吨)	122,175.00	+25.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	84,556.00	+3094.00↑	LME铜注销仓单(日,吨)	14,075.00	+2875.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	28,177.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	79,555.00	+895.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	79,640.00	+1015.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	65.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	48.50	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-145.00	-395.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-53.76	+4.95↑
	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)	-43.45	+0.34↑
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	69,960.00	+1050.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	70,660.00	+1050.00↑
	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)	55,090.00	+400.00↑
	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)	67,300.00	+450.00↑
	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)	2,039.86	+631.69↑
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,%)	11.64	+1.44↑	历史波动率:40日沪铜(日,%)	10.12	+0.83↑
	当月平值IV隐含波动率 (%)	9.49	-0.0044↓	平值期权购沽比	1.65	+0.0536↑
行业消息	1、国密歇根大学消费者信心7月小幅上升约1个点至61.8,创下五个月新高;消费者对未来一年物价涨幅的预期降至4.4%,为2月以来最低。 2、美联储古尔斯比:最新的消费者价格指数数据显示关税推升商品通胀,对此持“略微担忧”的态度。未来一年利率有望大幅下降。 3、商务部:我国消费市场规模稳居全球第二,过去四年,社零总额年均增长5.5%,今年有望突破50万亿元,“十四五”以来累计吸收外资已超7000亿美元,我国对外投资年均增速超5%。对美出口占出口总额的比重从2020年的17.4%下降到2024年的14.7%。 4、工信部:将持续落实铜、铝、黄金产业高质量发展实施方案,印发实施新一轮有色金属行业稳增长工作方案;鼓励有色金属新材料、绿色低碳工艺技术创新,建设一批绿色矿山、绿色工厂和绿色工业园区,培育数字化转型典型场景。标杆工厂和标杆企业,推进人工智能技术与行业深度融合。 5、工信部等三部门联合召开新能源汽车行业座谈会,部署进一步规范新能源汽车产业竞争秩序工作。 6、中央第四指导组围绕综合整治新能源汽车行业非理性竞争问题开展专题调研座谈,要求龙头企业要依法合规理性竞争,联合抵制行业非理性竞争,共同维护公平公正的市场竞争秩序。 7、第一财经:雅鲁藏布江下游水电工程位于西藏自治区林芝市。工程主要采取截弯取直、隧洞引水的开发方式,建设5座梯级电站,总投资约1.2万亿元。工程电力以外送消纳为主,兼顾西藏本地自用需求。					
观点总结	沪铜主力合约震荡偏强,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面矿端,铜精矿TC现货指数小幅回升但仍运行与负值区间,港口库存略有增加,近期铜价回落拖拽铜矿报价小幅下移。供给方面,由于近期原料仍较为充足,加之冶炼厂副产品硫酸价格较好,冶炼厂生产意愿维持偏积极,国内供给量或将稳定小增。需求方面,受季节性消费淡季影响,铜下游加工企业开工、订单有所回落,加之持货方的挺价行为,令下游采买态度谨慎、多以刚需补货为主,故现货市场成交情绪较清淡。库存方面,国内社会库存小幅积累,但仍处中低水位运行。整体来看,沪铜基本面或处于,供给小增,需求暂弱,但由于宏观政策利好加码,产业预期逐步修复。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.65,环比+0.0536,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轴上方,红柱略收敛。操作建议,轻仓震荡偏多交易,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



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。