

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)	108,750.00	+770.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	14,363.00	+38.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	190.00	+20.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	221,610.00	+17156.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-45,586.00	-4450.00↓	LME铜:库存(日,吨)	238,725.00	-1525.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	89,548.00	+19817.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	121,375.00	+51400.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	34,591.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	745,277.00	+1012.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	109,575.00	+1135.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	109,465.00	+1000.00↑
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	87.50	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	80.00	-5.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	825.00	+365.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	156.44	+67.89↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	237.85	+4.37↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-182.14	-6.77↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	98,720.00	+1020.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	99,420.00	+1020.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	700.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	650.00	0.00
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	128.50	-4.90↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	420,000.00	-60000.00↓
	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)	71,590.00	+350.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,540.00	-100.00↓	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	84,200.00	+350.00↑
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	207.20	-9.20↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	3,026.89	+3.99↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	43,008.95	-19.20↓	产量:集成电路:当月值(月,万块)	5,300,000.00	+135110.30↑
行业消息	1、国家发改委副主任岳修虎主持召开“六网协同”协调推进工作会，研究完善“六张网”多元化投融资模式，分类细化财政、金融、投资、价格等支持政策，推动建立健全与不同领域不同类型工程项目相适配的投融资机制。 2、上海市人民政府印发《上海市加快国际贸易中心建设“十五五”规划》。规划提到，加快大宗商品品类拓展。扩大铜、铝等重点金属品类交易规模。加快健全锂、钴、镍等新兴金属期货品种序列。 3、工信部部长李乐成主持召开第二十一次制造业企业座谈会，围绕产业人才队伍建设听取意见建议。会议强调，要以科技创新塑造产业发展优势，以人才引育驱动创新发展引擎，以开放协同构建国际合作格局，以人才安全筑牢产业安全屏障。 4、成都发布《关于进一步优化促进房地产市场平稳健康发展相关政策措施的通知》，自即日起施行。新政明确，申请住房公积金贷款的，最低首付款比例为15%，并给予一年期限、20%的利息补贴（最高2.5万元），购买绿建一星级标准及以上新建商品住房的，公积金最高贷款额度上浮20%；鼓励区（市）县发放补贴支持购房，探索将房票安置适用范围从住宅拓展至非住宅物业征收补偿。 5、美联储柯林斯：在没有持续的通胀回落证据的情况下，适合“尽快”提高利率；巴尔金：如果债务继续增加，投资者迟早会在某个时点停止购买美债。  更多资讯请关注！					
观点总结	沪铜主力合约震荡走势，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面原料端，铜精矿TC粗加工指数深度负值，矿端供应紧缺，冶炼厂加工原矿需倒贴矿端，成本支撑力度较强。供给端，随着原料供给的紧缺，冶炼生产情况受限，加之美铜溢价对全球铜资源贸易的虹吸效应，令进口量级亦明显回落，故国内精铜供给量或将有所减。需求端，下游传统消费仍处淡季，加之高铜价对下游采买亦造成一定抑制作用，下游多采取刚需采买策略为主，现货市场成交情况偏淡。然而，随着国内产业结构的转型，新兴制造业用铜为淡季形成一定托底效应，故需求回落有所对冲，产业库存仅小幅度积累。整体来看，沪铜基本面或处于供给有所收紧、需求偏韧性的阶段，产业库存小幅积累，随着后续旺季的来临，产业预期或将逐步转好。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱收敛。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。  更多观点请查阅！					
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：

陈思嘉

期货从业资格号F03118799

期货投资咨询从业证书号Z0022803

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。