

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)	103,290.00	+130.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,388.00	+43.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-50.00	+70.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	155,574.00	+1238.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-45,052.00	-464.00↓	LME铜:库存(日,吨)	333,100.00	-3375.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	135,732.00	-8143.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	133,925.00	+700.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	74,617.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	664,030.00	+1228.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	102,200.00	-250.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	102,435.00	+780.00↑
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	72.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	69.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-1,090.00	-380.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-25.69	-4.11↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	236.07	+0.91↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-124.45	-3.63↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	92,710.00	+800.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	93,410.00	+800.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	900.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	800.00	0.00
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	126.40	-0.50↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	450,000.00	0.00
	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)	68,290.00	+600.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,970.00	+100.00↑	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	81,750.00	+600.00↑
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	205.90	-8.30↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	1,864.46	+24.95↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	30,355.68	-16.20↓	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,959,000.00	+14600.00↑
行业消息	<p>1、6月我国官方制造业PMI录得50.3，前值50.0，预期50.1；非制造业PMI50.2，其那只50.1，预期49.9；综合PMI录得50.6，前值50.5。制造业平稳运行，产需同在扩张区间。具体来看，生产指数为51.4，较上月小幅回升0.3个百分点，装备制造业、高技术制造业涨幅持续亮眼，其PMI分别为52.5和53.5，比上月上升0.4个和0.6个百分点，新型制造业仍为生产核心；新订单指数为51.2，新出口订单为50.1，两者分别回升1.3、1.5个百分点至扩张线，内外需韧性均有体现。与此同时，非制造业PMI维持平稳趋势，建筑业、服务业指数均小幅回升但仍有空间。临近暑期，文旅消费料有所提振，但财政效果边际减弱使得基建缺乏支撑，后续或将承压。</p> <p>2、国务院常务会议听取人工智能发展情况汇报。会议指出，要深刻把握人工智能演进趋势，完善支持政策和治理体系，牢牢掌握发展主动权。要大力推进人工智能创新突破，加快关键技术攻关和超大规模智算集群建设。要深入实施“人工智能+”行动。要守牢人工智能安全底线，构建动态适应、分级分类的安全监管体系。会议研究当前外贸形势和贸易强国建设有关工作，审议通过《“十五五”碳达峰行动方案》和《国民健康“十五五”规划》。</p> <p>3、央行6月29日开展1575亿元7天期逆回购操作，同时开展3000亿元隔夜逆回购操作，单日净回笼190亿元。这是隔夜逆回购操作首次实际运用。值得注意的是，央行此次隔夜逆回购操作最终仅公布操作量，未披露利率。市场人士认为，这体现了央行有意在工具推出初期管理市场预期、防止政策信号被过度解读的意图。</p> <p>4、美国国家经济委员会主任凯文·哈塞特表示，根据目前看到的所有迹象，周四非农就业报告有望显示“又一个强劲的数字”。美国人工智能生产力的激增具有通缩效应，因此目前加息理由并不充分。</p> <p>5、阿曼与伊朗联合工作组围绕霍尔木兹海峡问题举行首次会议，就海峡未来管理及相关议题交换意见。阿曼外交大臣巴德尔称，阿曼不支持对过境船舶征收通行费，但他不排除探讨海事服务相关机制的可能性。伊朗外交部副部长加里巴迪强调，所有船只均须按照“伊朗线路”通过霍尔木兹海峡，否则伊朗将对相关船只采取应对措施。</p>					
观点总结	<p>沪铜主力合约小幅反弹，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。基本面对原料端，铜精矿TC历史低位运行，部分海外矿到港令港口库存小幅回升，港库水平亦处于历史低位区间，铜矿趋紧的预期对铜价仍有支撑。供给端，二季度末部分冶炼厂开启月度检修，加之CSPT的主动控产，开工情况或将有所回落，此外原料供给的偏紧亦在一定程度上抑制冶炼厂释放产能，故国内精铜供给量或将有所收敛。需求端，因中东地缘冲突引发的通胀令美联储加息预期不断走强，铜价受宏观情绪压制明显，随着铜价的回落，下游逢低买意愿有所转好，精铜社会库存小幅去化。但下游仍受传统淡季影响，铜材生产开工仍相对偏淡，故国内精铜需求仅维持一定韧性。整体来看，沪铜基本面或处于供给略减、需求刚性的阶段，社会库存小幅去化。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。</p>					
重点关注						



更多资讯请关注!



更多资讯请关注!

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。