

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)	108,300.00	-450.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	14,227.50	-5.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	170.00	-20.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	213,168.00	-8442.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-44,026.00	+1560.00↑	LME铜:库存(日,吨)	237,475.00	-1250.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	89,548.00	+19817.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	131,775.00	+10400.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	32,213.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	747,039.00	+1762.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	109,370.00	-205.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	109,345.00	-120.00↓
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	82.50	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	80.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	1,070.00	+245.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	209.57	+53.13↑
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/千吨)	-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)	72,240.00	+650.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,540.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	85,250.00	+1050.00↑
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、美国7月核心PCE物价指数环比上涨0.2%，同比上涨3.3%，两项数据均符合预期；经通胀调整后的实际个人消费支出环比持平，此前5月和6月均录得强劲增长。上述数据与近期一系列经济报告相互印证，表明美国经济在经历初夏的强劲扩张后，于7月出现降温迹象。对于美联储官员而言，这批数据将进一步支持暂停加息的论点，但核心PCE仍远高于美联储2%的政策目标，通胀压力尚未完全消退。 2、国新办举行新闻发布会，工信部介绍“十五五”推进新型工业化有关情况。工信部表示，未来五年将加快打造集成电路、航空航天、生物医药、低空经济、新型储能、智能机器人等新兴支柱产业，推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信（6G）等未来产业成为新的经济增长点。同时加强关键核心技术攻关、提升先进制造能力、梯度培育优质企业、提速算力与新一代通信网络建设，综合整治“内卷式”竞争，打造市场化、法治化、国际化营商环境。 3、工信部副部长辛国斌透露，《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》已经制定，后续行业将从提升产品质量、补充充电基础设施、规范行业治理、深化国际合作四方面发力。辛国斌表示，“十五五”时期将培育壮大绿色生产力，计划培育建设500家零碳工厂，落地动力电池数字身份证管理制度，规范退役电池回收秩序，力争到2030年废旧动力电池综合利用量达到百万吨级以上。 4、乘联分会数据显示，8月1-23日，全国乘用车市场零售95.6万辆，同比下降22%，环比下降2%，今年以来乘用车累计零售1112.9万辆，同比下降20%。其中，全国乘用车新能源市场零售61.4万辆，同比下降12%，环比下降2%，今年以来累计零售628.3万辆，同比下降12%。					
观点总结	沪铜主力合约震荡走势，持仓量减少，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收减。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，绿柱走扩。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。					
重点关注						



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

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。