

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)	104,890.00	+80.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,641.00	-3.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	160.00	-10.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	197,318.00	-5671.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-43,802.00	+2170.00↓	LME铜:库存(日,吨)	268,775.00	-4200.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	69,610.00	-10299.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	170,000.00	+6675.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	26,161.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	709,101.00	+1631.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	105,230.00	-10.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	105,225.00	-80.00↓
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	108.50	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	107.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	340.00	-90.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	30.20	-7.91↓
上游情况	进口数量:铜矿*石及精矿(月,万吨)	233.48	-2.59↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-154.76	-8.61↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	95,550.00	-90.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	96,250.00	-90.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	700.00	-200.00↓	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	650.00	-150.00↓
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	133.40	+7.00↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	480,000.00	+30000.00↑
	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)	69,590.00	-200.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,690.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	83,550.00	-200.00↓
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	216.40	+10.50↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,308.97	+13.19↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	38,073.70	-18.00↓	产量:集成电路:当月值(月,万块)	5,164,889.70	+205889.70↑
行业消息	1、美联储即将公布最新利率决议，市场焦点已不仅限于是否维持利率不变，而是转向本次FOMC会议可能出现的反对票数量。多家机构及预测市场认为，两名鹰派官员——达拉斯联储主席洛根和克利夫兰联储主席哈马克——将在本次会议上投出反对票。					
	2、据央行统计，2026年二季度末，人民币房地产贷款余额50.74万亿元，同比下降4.9%，上半年减少1.23万亿元。其中，房地产开发贷款余额12.65万亿元，同比下降8.5%，上半年减少5402亿元。个人住房贷款余额36.29万亿元，同比下降3.8%，上半年减少7163亿元。					
	3、商务部就所谓“产能过剩”问题介绍中方立场称，产业补贴与产能过剩不存在必然联系，合理合规的产业补贴政策有助于纠正市场失灵、推进技术创新、保护生态环境、减少贫困、促进均衡发展，并不会造成所谓的“产能过剩”。出口多、顺差大不等于产能过剩，中国从不刻意追求贸易顺差。“中国内需不足导致产能过剩”的论调不符合事实。					
	4、财政部、税务总局发布公告明确，煤炭、矿山、油气、建材、电力等行业企业的部分主要生产经营活动用地免征城镇土地使用税优惠政策将取消。同时，上述企业中具有公益性、安全保障性质以及重大基础设施用地的免税政策将予以保留。					
	5、调解方认为美伊已接近达成突破性协议，有望重启美国与伊朗6月签署的谅解备忘录。阿曼提出联合管理霍尔木兹海峡新机制，使用方自愿向维护航道的相关基金捐款，但当前谈判前景仍不明朗。伊朗军方警告各方不要接受美国使用伊资产进行“赔偿”，否则其所属船只将不被允许通过霍尔木兹海峡。也门政府警告称，胡塞武装可能“效仿伊朗”控制曼德海峡。但胡塞武装方面表示，曼德海峡并未被关闭，近期宣布的封锁措施“仅针对沙特”。					
观点总结	沪铜主力合约震荡走势，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面原料端，全球铜矿扰动持续，头部矿山二季度铜产量下滑，铜矿品位下滑，此外由于极端气候的影响，矿区部分产能或停滞，叠加硫酸辅料供给紧张约束海外铜矿开采，全球铜矿增量预期持续下调，铜精矿TC指数不断恶化，对铜价支撑力度趋强。供给端，原料相对紧张令冶炼厂产能释放受限，加之海外铜价受美关税预期而有所溢价，令进口窗口相对收紧，国内精铜供给增量受限。需求端，受传统消费淡季影响下游铜材加工有所回落，新兴产业铜材需求以及出口窗口开启令铜耗保持一定韧性，但随着近期铜价反弹，下游态度逐步谨慎，逢低刚需采购为主。社会库存小幅回升，但总体仍处低位区间运行。整体来看，沪铜基本面或处于供给增量有限、需求刚需稳定的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱初现。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						

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。