

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)	109,100.00	+200.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	14,285.00	0.00
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	300.00	+60.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	220,874.00	+4480.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-44,427.00	+6494.00↑	LME铜:库存(日,吨)	234,275.00	-1300.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	72,428.00	-17120.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	128,525.00	-2000.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	30,340.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	753,640.00	+2717.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	109,410.00	-185.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	109,285.00	-280.00↓
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	76.00	0.00	洋山铜均价(日,美元/吨)	70.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	310.00	-385.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	151.59	-19.81↓
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)	-199.84	-17.70↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	98,890.00	+250.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	99,590.00	+250.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	850.00	+150.00↑	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	750.00	+100.00↑
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)	72,290.00	+150.00↑
	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)	85,200.00	0.00
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)	3,339.80	+0.75↑
	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、美联储主席沃什在杰克逊霍尔全球央行年会发表演讲，释放出明确的鹰派信号。沃什表示，如果美国基础通胀不能清晰且足够快速地向2%目标回落，美联储“还有工作要做”。尽管今年夏季PCE和CPI数据均好于预期，沃什对此仍持谨慎态度。沃什指出，通胀底层趋势已出现实质性改善，价格稳定并不会自动实现，通胀也不一定会自行回归目标。沃什重申，2%的通胀目标“坚定不移、不容更改”，美联储将确保物价稳定最终实现。 2、国家发改委联合有关部门召开全国投资工作推进会议。会议强调，加大对“两重”建设和中央预算内投资项目的调度督促力度，加快地方政府专项债券发行使用，抓紧投放新型政策性金融工具资金，严格执行资金监管，保障资金及时支付。加快推进“十五五”规划重大工程项目实施，尽快形成实物工作量。系统推进“六张网”规划建设，抓紧谋划一批重点项目，多渠道筹措项目建设资金，建立健全协调机制，确保“六张网”建设高效有序推进。 3、国家发改委政策研究室副主任李超表示，机器人产业涉及人工智能、先进制造、新材料等诸多前沿技术，必须因地制宜，健康有序发展，立足本地的资源禀赋和产业优势，找准定位，发挥优势，防止盲目跟风、一哄而上，切实推动相关行业行稳致远。 4、美国劳工统计局初步估算，截至2026年3月的一年内，非农就业总人数下修约7.9万人，远小于2025年86.2万人的下修幅度，但与市场预期上修18.3万人的判断相反。私营部门下修17.8万人，政府就业上修。就业市场继续降温，但未现剧烈恶化，整体仍处相对平衡。最终修正值将于2027年2月公布。 5、国家数据局局长刘烈宏表示，要围绕国民经济重大场景，探索探索词元增值订阅、按次付费等商业模式。国家数据局将在32个城市布局新一批数据标注先行先试，深入工业制造、医疗健康、交通运输等领域，破解数据标注产业发展瓶颈。					
观点总结	沪铜主力合约先抑后扬，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端，铜精矿TC费用指数延续偏弱的趋势，铜矿预计仍将从成本方面支撑铜价运行。供给端，前期上游冶炼厂密集检修项目陆续复产，产能利用率有望回升，但受制原料供给的紧缺和成本因素，产能释放的增量部分仅小幅度。需求端，随着下游逐步进入“金九银十”传统消费旺季节点，应用端需求提升或将逐步释放，进而带动下游铜材加工企业开工提产，但铜高价抑制效应外加原料端约束仍在一定程度上影响下游生产的增速。库存方面，随着传统消费旺季的深入，加之供应端受原料供给约束，国内铜产业库存或将再度进入去库态势。整体来看，沪铜基本面或处于供需双增、库存去化的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱收敛。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。					
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。