

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)	104,690.00	-200.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,693.00	+71.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	160.00	0.00	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	196,080.00	-1238.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-44,052.00	-250.00↓	LME铜:库存(日,吨)	262,300.00	-6475.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	69,610.00	-10299.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	167,775.00	-2225.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	25,737.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	710,401.00	+1300.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	105,525.00	+295.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	105,615.00	+390.00↑
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	108.50	0.00	洋山铜均价(日,美元/吨)	107.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	835.00	+495.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	24.04	-6.16↓
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)	69,490.00	-100.00↓
	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)	83,450.00	-100.00↓
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7月FOMC会议决定，将联邦基金利率目标区间维持在3.5%至3.75%之间不变，为年内连续第五次“按兵不动”。投票结果显示，美联储内部鹰派分歧明显加大，9名票赞成维持利率不变，3人反对，主张加息25个基点。美联储主席沃什在新闻发布会中释放中性偏鹰基调，明确2%通胀目标维持不变，拒绝抬高通胀容忍度，强调通胀回落是长期过程，单次利好通胀数据不足以确认下行趋势，保留后续进一步加息选项。美联储推进沟通框架改革，弱化前瞻性指引，利率决策高度依赖后续经济数据，9月议息会议成为重要观察节点。决议公布后全球金融市场剧烈震荡，美债收益率触底回升，美股全线收跌，黄金冲高回落。 2、美国总统特朗普接受采访时表示，在伊朗向美军发动导弹袭击后，美国将进行报复。特朗普称，美国将“狠狠打击”伊朗，伊朗将遭到“痛击”。特朗普还表示，并未排除进一步打击伊朗在该地区代理人的可能性。 3、消息人士透露，中方已直接要求胡塞武装承诺保障中国油轮安全通过红海南部。外交部发言人毛宁表示，中方密切关注红海局势发展，认为地区各国的主权安全都应得到尊重，国际航道的安全畅通应当共同守护。 4、财今年上半年中国社会物流总额181.1万亿元，同比增长5.1%，高于同期GDP增速0.4个百分点。分季度看，一、二季度分别增长6.2%、4.4%，总体呈现稳中有增的发展态势。 5、上海出台消费品以旧换新实施细则，对智能清洁机器人、智能马桶、数码相机、智能净水器、智能洗碗机等9类智能家居产品补贴15%，上限1500元；智能助行机等适老化家居产品补贴20%，上限2000元。					
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，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						

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。