

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)	79,890.00	+300.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,941.00	+10.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-30.00	0.00	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	181,496.00	+8601.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	7,155.00	+6487.00↑	LME铜库存(日,吨)	124,825.00	-25.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	84,556.00	+3094.00↑	LME铜注销仓单(日,吨)	17,525.00	+5275.00↑
现货市场	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	16,183.00	-2856.00↓	SMM1#铜现货(日,元/吨)	79,795.00	+5.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	65.00	0.00	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	79,785.00	-20.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-95.00	-295.00↓	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	48.50	0.00
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	234.97	-4.58↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-52.36	+15.88↑
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	70,120.00	-20.00↓	国铜冶炼厂粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-43.45	+0.34↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	800.00	0.00	铜精矿云南(日,元/金属吨)	70,820.00	-20.00↓
	产量:精炼铜(月,万吨)	130.20	+4.80↑	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	750.00	0.00
	库存:铜:社会库存(周,万吨)	41.82	+0.43↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	460,000.00	+30000.00↑
产业情况	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	640.00	0.00	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	55,840.00	+100.00↑
	产量:铜材(月,万吨)	221.45	+11.85↑	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	68,100.00	0.00
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	46,657.56	+10423.72↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,911.00	+871.14↑
	历史波动率:20日沪铜(日,%)	11.65	+0.06↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,505,785.40	+270785.40↑
期权情况	当月平值IV隐含波动率 (%)	12.68	-0.0044↓	历史波动率:40日沪铜(日,%)	9.98	-0.04↓
	平值期权购沽比	1.50	+0.0422↑			
行业消息	1. 特朗普: 将对大部分国家征收15%至50%的简单关税。如果能说服主要国家对美国开放市场, 将始终愿意放弃关税条款。 2. 国家发改委主任郑栅洁主持召开座谈会表示, 将积极采取务实有效措施, 健全国企民企协同发展的体制机制, 推动整治内卷式竞争、拓展产业链供应链合作、促进科技创新、完善公司治理和国际化经营服务等。 3. 国际货币基金组织: 美国加征关税的行为将在短期内减少全球需求, 导致进口价格上涨并进一步加剧通胀压力。关税的不确定性还可能削弱消费者和企业信心, 加剧金融市场波动。可能导致各国通过进一步提高贸易壁垒, 从而导致地缘经济分裂加剧。 4. 欧盟与美国正朝着达成协议的方向迈进, 该协议将对大多数产品设定15%的关税税率。欧盟成员国可能准备接受15%的关税, 且欧盟官员正推动将这一税率涵盖汽车等行业。欧盟将继续准备一项可能高达930亿欧元、最高税率30%的报复性关税方案, 以防在8月1日前无法达成协议。					
观点总结	沪铜主力合约震荡走势, 持仓量增加, 现货贴水, 基差走弱。基本面矿端, 铜精矿TC现货指数小幅回升但仍运行于负值区间, 港口库存略有增加, 近期铜价回落拖拽铜矿报价小幅下移。供给方面, 由于近期原料仍较为充足, 加之冶炼厂副产品硫酸价格较好, 冶炼厂生产意愿维持偏积极, 国内供给量或将稳定小增。需求方面, 受季节性消费淡季影响, 铜下游加工企业开工、订单有所回落, 加之持货方的挺价行为, 令下游采买态度谨慎、多以刚需补货为主, 故现货市场成交情绪较清淡。库存方面, 国内社会库存小幅积累, 但仍处中低水位运行。整体来看, 沪铜基本面或处于, 供给小增, 需求暂弱, 但由于宏观政策利好加码, 产业预期逐步修复。期权方面, 平值期权持仓购沽比为1.5, 环比+0.0422, 期权市场情绪偏多头, 隐含波动率略降。技术上, 60分钟MACD, 双线位于0轴上方, 绿柱收敛。操作建议, 轻仓震荡交易, 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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878
 助理研究员: 陈思嘉 期货从业资格号F03118799

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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!