

| 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↑ |
| | 上期所仓单:阴极铜(日,吨) | 16,183.00 | -2856.00↓ | | | |
| 现货市场 | SMM1#铜现货(日,元/吨) | 79,795.00 | +5.00↑ | 长江有色市场1#铜现货(日,元/吨) | 79,785.00 | -20.00↓ |
| | 上海电解铜:CF(提单)(日,美元/吨) | 65.00 | 0.00 | 洋山铜均溢价(日,美元/吨) | 48.50 | 0.00 |
| | CU主力合约基差(日,元/吨) | -95.00 | -295.00↓ | LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨) | -52.36 | +15.88↑ |
| 上游情况 | 进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨) | 234.97 | -4.58↓ | 国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨) | -43.45 | +0.34↑ |
| | 铜精矿江西(日,元/金属吨) | 70,120.00 | -20.00↓ | 铜精矿云南(日,元/金属吨) | 70,820.00 | -20.00↓ |
| | 粗铜:南方加工费(周,元/吨) | 800.00 | 0.00 | 粗铜:北方加工费(周,元/吨) | 750.00 | 0.00 |
| 产业情况 | 产量:精炼铜(月,万吨) | 130.20 | +4.80↑ | 进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨) | 460,000.00 | +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) | 55,840.00 | +100.00↑ |
| | 出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨) | 640.00 | 0.00 | 废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨) | 68,100.00 | 0.00 |
| 下游及应用 | 产量:铜材(月,万吨) | 221.45 | +11.85↑ | 电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元) | 2,911.00 | +871.14↑ |
| | 房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元) | 46,657.56 | +10423.72↑ | 产量:集成电路:当月值(月,万块) | 4,505,785.40 | +270785.40↑ |
| 期权情况 | 历史波动率:20日:沪铜(日,%) | 11.65 | +0.06↑ | 历史波动率:40日:沪铜(日,%) | 9.98 | -0.04↓ |
| | 当月平值IV隐含波动率(%) | 12.68 | -0.0044↓ | 平值期权购沽比 | 1.50 | +0.0422↑ |
| 行业消息 | <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> | | | | | |
| 观点总结 | <p>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与负值区间，港口库存略有增加，近期铜价回落拖累铜矿报价小幅下移。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。</p> | | | | | |
| 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。