

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)	109,220.00	+120.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	14,366.00	+81.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	290.00	-10.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	224,406.00	+3522.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-44,109.00	+318.00↑	LME铜:库存(日,吨)	0.00	-234275.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	72,428.00	-17120.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	127,225.00	-1300.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	29,766.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	758,889.00	+5249.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	110,420.00	+1010.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	110,405.00	+1120.00↑
	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)	1,200.00	+890.00↑	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)	98,630.00	-260.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	99,330.00	-260.00↓
	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)	72,040.00	-250.00↓
	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)	84,850.00	-350.00↓
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、商务部等七部门发布《关于推动商品消费扩容升级的实施意见》。《实施意见》提出，到2030年，社会消费品零售总额达60万亿元左右，培育形成绿色消费、智能消费、健康消费等十万亿级市场，推动相关领域消费持续发展壮大；汽车、家电、通讯器材、纺织服装等万亿级品类零售额持续增长，市场规模保持全球领先地位 2、美国总统特朗普表示，对伊朗打击行动将会是有限的；霍尔木兹海峡局势状况十分良好；大量石油正从霍尔木兹海峡运出。特朗普重申利率过高，称自己非常尊重美联储主席沃什，他会做他必须做的事情。 3、中国制造业景气度在8月出现明显改善，但整体经济活动仍维持在荣枯线以下。国家统计局发布数据显示，8月份我国制造业PMI为49.8%，环比上升0.6个百分点；非制造业PMI为49.0%，环比持平；综合PMI产出指数为49.5%，上升0.2个百分点。装备制造业和高技术制造业PMI分别为51.4%和52.9%，继续位于扩张区间 4、中国汽车流通协会发布的最新一期“汽车经销商库存预警指数调查” VIA显示，2026年8月汽车经销商库存预警指数为62.3%，同比上升5.3个百分点，环比上升1.2个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。 5、乘联分会秘书长崔东树发文称，根据世界汽车组织统计数据，全球汽车生产不断增长，2025年达到9689万台，较2024年的9177万台增6%，中国占世界生产份额35.4%。根据我们统计2025年全球汽车销量9689万台，同比增长6%。2026年7月的世界汽车销量达到824万台，同比增5%。2026年1-7月世界汽车销量达到5611万台，同比增3%。					
观点总结	沪铜主力合约先升后降，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面原料端，铜精矿TC费用指数延续偏弱趋势，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，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。