

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)	102,960.00	-20.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,413.00	+55.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-40.00	-10.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	151,621.00	-514.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-49,816.00	+4964.00↑	LME铜库存(日,吨)	318,900.00	-3450.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	122,677.00	-13055.00↓	LME铜注销仓单(日,吨)	120,475.00	-2675.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	64,172.00	-2856.00↓	COMEX:铜库存(日,短吨)	0.00	-668691.00↓
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	103,250.00	+175.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	103,340.00	+255.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	290.00	+195.00↑	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	74.00	0.00
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	236.07	+0.91↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-49.14	-10.74↓
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	93,370.00	+660.00↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-128.25	-3.80↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	900.00	0.00	铜精矿云南(日,元/金属吨)	94,070.00	+660.00↑
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	126.40	-0.50↓	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	800.00	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)	450,000.00	0.00
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,970.00	0.00	废铜:1#光亮铜线上海(日,元/吨)	68,590.00	+300.00↑
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	205.90	-8.30↓	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	82,550.00	+450.00↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	30,355.68	-16.20↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,308.97	+13.19↑
行业消息	1、车船税优惠政策将迎来15年来首次重大调整。财政部、税务总局、工信部联合发布公告，自2027年1月1日起，取消对节能汽车减半征收车船税政策，取消对纯电动乘用车、插电式（含增程式）混合动力汽车、燃料电池乘用车免征车船税政策。此次政策调整不区分存量和增量，纳税人拥有上述类型车辆，均需按规定缴纳车船税。纯电动乘用车、燃料电池乘用车不属于车船税法规定的征税范围，不受此次政策调整影响。					
	2、国家发改委下达今年第三批设备更新项目清单和资金安排，支持能源电力、物流、教育、养老机构、线下消费商业设施、老旧营运货车、住宅老旧电梯等领域设备更新和老旧小区加装电梯。至此，今年2000亿元“两新”设备更新资金已全部下达。					
	3、据乘联分会初步统计，6月全国乘用车市场新能源车零售103.7万辆，同比下降7%，今年以来累计批发473.4万辆，同比下降13%；新能源批发150.6万辆，增长22%，今年以来累计批发681.2万辆，同比增长6%。					
	4、中国乘用车欧洲市场份额首超日本。欧洲汽车制造商协会最新统计数据显示，5月五家中国汽车制造商在31个欧洲国家共售出13.84万辆汽车，同比增长65%。同期六家日本汽车制造商的汽车销量为13.04万辆，同比下降3%。					
	5、中国6月物流业景气指数为50.6%，环比上升0.3个百分点。制造业物流需求稳中有进，居民消费物流需求平稳，假日消费推动商贸批发、零售连锁和部分商超业务回升。					
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，铜精矿TC继续下行，国内港口铜矿库存小幅回升，但仍处于历史低位区间运行，矿价支撑铜价力度仍坚固。供给端，受原料偏紧及加工费影响，冶炼企业利润被挤压，部分冶炼厂在二季度末至三季度初开启月度检修，加之CSPT的主动减产，国内精铜供给量有所收敛。需求端，下游高附加值铜材加工企业受新能源车、AI数据中心以及电网升级等效用保持较高景气度，反观传统地产端、家电用铜则因淡季影响表现较弱，国内铜需求表现一定韧性。整体来看，沪铜基本面或处于供给收减、需求韧性的阶段，产业库存小幅去化。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。					
	 <p>更多观点请查阅!</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:

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。