

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)	107,330.00	-10.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	14,110.00	-38.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	130.00	+20.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	214,266.00	-2426.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-42,887.00	-725.00↓	LME铜:库存(日,吨)	231,825.00	-6525.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	69,334.00	-276.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	144,150.00	+1550.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	23,427.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	720,140.00	+1414.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	108,060.00	+785.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	108,255.00	+1090.00↑
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	102.50	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	100.00	-1.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	730.00	+795.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	108.15	+5.77↑
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/千吨)	-159.37	-4.61↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	97,490.00	+340.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	98,190.00	+340.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	700.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	650.00	0.00
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)	70,490.00	+250.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,640.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	84,350.00	+300.00↑
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)	3,026.89	+3.99↑
	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、国家补贴叠加地方扩补政策落地，恰逢暑期消费旺季，广西家电市场迎来新一轮消费热潮。走访中发现，以旧换新政策持续加码，智能家电加速走进千家万户，消费升级态势明显。今年以来，广西消费品以旧换新累计补贴数码和智能产品206.1万台、汽车9.5万辆、家电255.3万台，补贴资金29.6亿元，拉动商品销售额267亿元。其中，县域参与主体占比达45.2%，农村地区享受补贴金额占比达37.1%，乡村消费潜力正在加速释放。北京工商大学商业经济研究所所长洪涛表示，以旧换新在政策支持托底的基础上，升级为“需求+体验”双轮驱动。国家、地方、企业构建起三重补贴联动体系，降低家庭换新成本、激发消费活力的同时，助力全社会节能降碳，推动绿色低碳生活方式普及落地。 2、美国7月私人就业增长大幅低于预期，显示劳动力市场动能有所降温，但工资增速仍具韧性，整体就业形势维持稳定。数据显示，美国7月ADP新增就业4.4万人，远低于市场预期的7万人，为今年以来最低水平；跳槽员工薪资同比上涨7%，为近一年来最快增速；留任员工薪资增幅则维持在4.4%。周五将公布的美国7月非农就业报告备受市场关注。 3、国家税务总局发布数据显示，今年上半年，全国支持科技创新和制造业发展政策减税降费及退税超1.9万亿元。数字经济核心产业销售收入同比增长8.7%，新兴产业保持高速增长态势，智能车载设备、无人机、机器人行业销售收入同比分别增长43%、36.2%、27.3%。 4、据乘联会初步统计，7月份，全国乘用车市场零售150.6万辆，同比下降18%，环比下降6%，今年以来累计零售1020.7万辆，同比下降20%。  更多资讯请关注！					
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，地缘冲突以及极端气候的影响令船运成本上升和矿区开采进度放慢，铜精矿TC费用保持趋弱下行的态势，铜矿趋紧仍为铜价提供强支撑。供给端，铜精矿供应紧张格局短期内难以改善，冶炼厂利润空间被压缩，部分企业被迫进行检修或减产，原料紧缺持续约束冶炼端产能释放，国内供给量级或增速放缓。需求端，传统消费淡季，加之近期铜价反弹，高价铜或对下游需求有所抑制，但随着应用端绿电、新能源等新兴产业的发力，部分铜材生产企业或有前置备货意向，加之国内高附加值铜材的出口增长，将为传统淡季的铜需求提供一定消费韧性。整体来看，沪铜基本面或处于供给增量放缓、需求韧性的阶段，产业库存小幅回升、中低位运行。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱初现。观点总结，轻仓震荡偏强交易，注意控制节奏及交易风险。  更多观点请咨询！					
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。