

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)	103,160.00	+310.00!	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,425.00	+170.00!
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-10.00	-10.00!	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	153,942.00	+4277.00!
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-47,671.00	+1358.00!	LME铜:库存(日,吨)	312,575.00	-2375.00!
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	122,677.00	-13055.00!	LME铜:注销仓单(日,吨)	113,925.00	-3650.00!
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	57,336.00	-2856.00!	COMEX:铜:库存(日,短吨)	671,399.00	+2465.00!
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	102,560.00	-435.00!	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	102,745.00	-280.00!
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	86.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	82.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-600.00	-745.00!	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-68.32	-1.31!
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	236.07	+0.91!	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-128.25	-3.80!
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	93,320.00	-250.00!	铜精矿云南(日,元/金属吨)	94,020.00	-250.00!
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	900.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	800.00	0.00
	产量:精炼铜(月,万吨)	126.40	-0.50!	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	450,000.00	0.00
产业情况	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)	68,540.00	-150.00!
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,920.00	-50.00!	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	82,550.00	-150.00!
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	205.90	-8.30!	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,308.97	+13.19!
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	30,355.68	-16.20!	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,959,000.00	+14600.00!
行业消息	1、乘联分会数据显示,6月全国乘用车市场零售160.2万辆,同比下降23.2%。其中,常规燃油车零售60万辆,同比下降39%;新能源车零售100.7万辆,同比下降9.4%,新能源车国内零售渗透率为62.8%。6月新能源乘用车出口49.9万辆,同比增长152.7%。					
	2、乘联分会秘书长崔东树在月度分析会上表示,当前新能源车大型化趋势“极其不好”,会造成资源浪费,且现行财税体制对此缺乏有效约束。他建议,未来应建立经济型车标准体系,鼓励普通百姓购车消费,同时通过税收和能耗管理手段对车辆大型化加以引导和约束。					
	3、国际货币基金组织(IMF)更新《世界经济展望报告》,将2026年中国经济增长预期上调0.2个百分点至4.6%。IMF报告提到,中国经济表现超出预期,主要原因是中国高技术制造业表现亮眼,同时相关出口有力提振了经济。					
	4、央行货币政策委员会第二季度例会于7月4日召开。会议研究了下一阶段货币政策主要思路,建议发挥增量政策和存量政策集成效应,增强政策前瞻性灵活性针对性,根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况,把握好政策实施的力度、节奏和时机。会议指出,要持续做好支持民营经济发展壮大的金融服务。维护金融市场稳定运行。					
	5、美联储6月纪要显示,尽管决策者们一致同意维持利率不变,但政策分歧凸显。通胀上行风险突出,纪要移除降息指引,明确若物价持续高企存在加息空间;同时保留降息可能,强调若通胀回落或经济转弱将转向宽松。未来政策完全依赖数据,通胀、就业及地缘局势将成为决定加息或降息的关键变量,货币政策进入双向博弈的观望期。					
观点总结	沪铜主力合约反弹,持仓量增加,现货贴水,基差走弱。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,受原料偏紧及负加工费影响,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的主动控产,国内精矿供给量有所收敛。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缩、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轴下方,红柱初现。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
	重点关注的品种:沪铜、废铜、硫酸、铜材、集成电路、电网基本建设投资完成额。					



更多资讯请关注!



更多资讯请关注!

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。