

「2026.08.07」

沪铜市场周报

供给收敛需求韧性，铜价或将震荡运行

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

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

「周度要点小结」

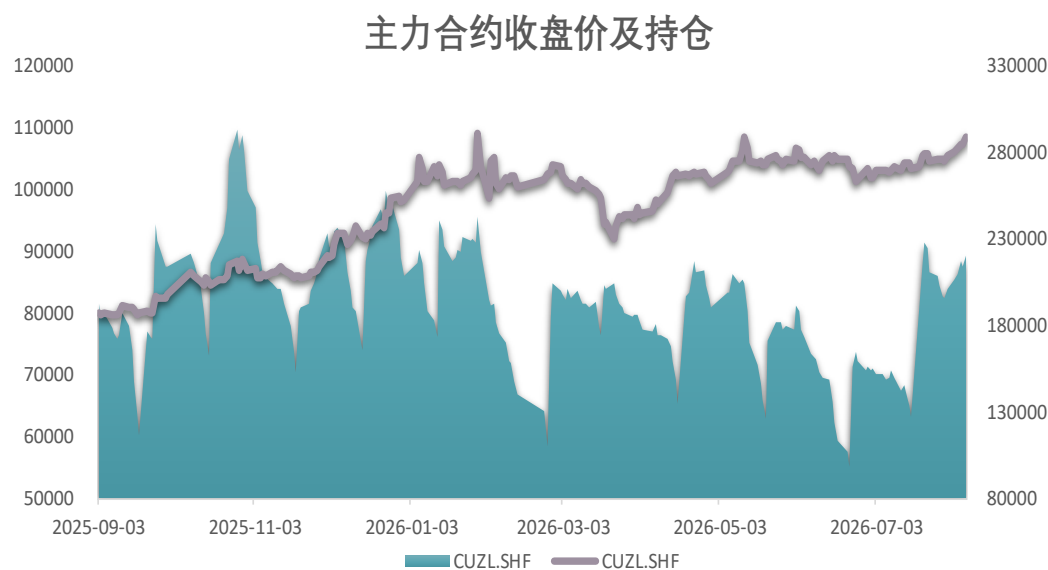
行情回顾：沪铜主力合约周线震荡偏多，周线涨跌幅为+2.79%，截止本周主力合约收盘报价108400元/吨。

后市展望：国际方面，美国7月ISM制造业PMI大幅上升至55.6，创2022年5月以来最高水平，连续七个月扩张。生产、新订单、就业三项关键指标全线走强。国内方面，《新型电力系统建设“十五五”规划》提出，到2030年，我国将基本形成绿色低碳的电力供给格局，非化石能源发电装机占比达65%，发电量占比达到50%；新型储能装机达3亿千瓦；建成可支撑超过1.1亿辆电动汽车出行的充电基础设施网络。基本面原料端，海外矿供预期有所趋紧，非矿出口禁令以及地缘冲突导致矿价和航运成本皆上行，铜矿TC费用持续趋弱，铜矿成本支撑力度逐渐强势。供给端，受制于原料供应趋紧因素影响，部分冶炼厂被迫检修，加之计划内检修较为密集，国内铜供给量或将有所收减。需求端，传统消费淡季，高价铜对下游采购形成一定抑制，传统行业用铜开工率有所下滑，以刚需逢低采购为主。新兴产业受政策扶持以及行业高增长预期影响弥补传统行业用铜下滑，令需求仍保持较好韧性，社会库存仅小幅积累，保持低位运行。整体来看，沪铜基本面或处于供给收敛、需求韧性的阶段。

观点总结：轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。

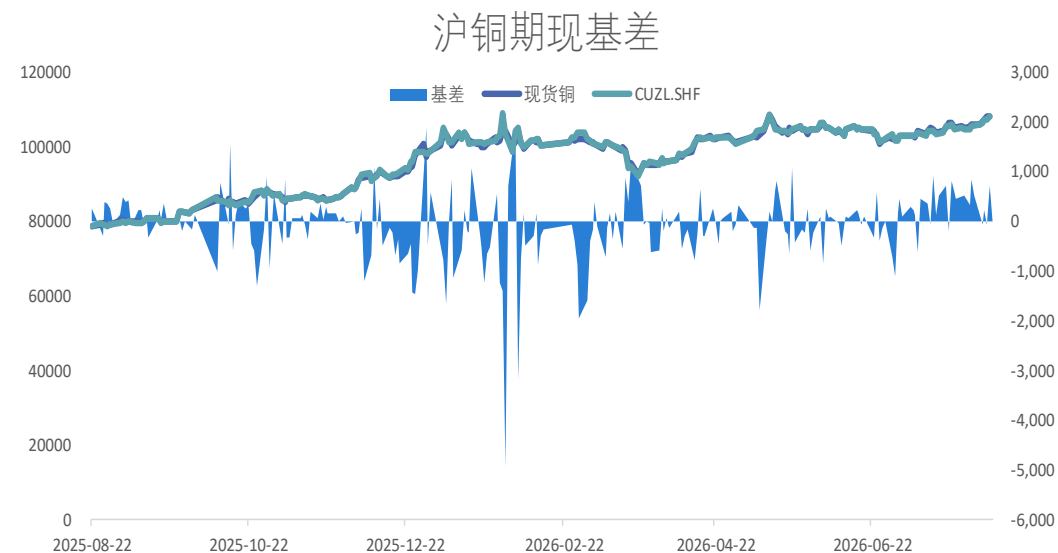
本周沪铜合约走强，现货升水

图1、主力合约收盘及持仓



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、铜价期现基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月7日，沪铜主力合约报价108400元/吨，较上周环比增加2940元/吨，持仓量220913手，较上周环比增加19337手。

截至2026年8月7日，沪铜主力合约基差20元/吨，较上周环比下降510元/吨。

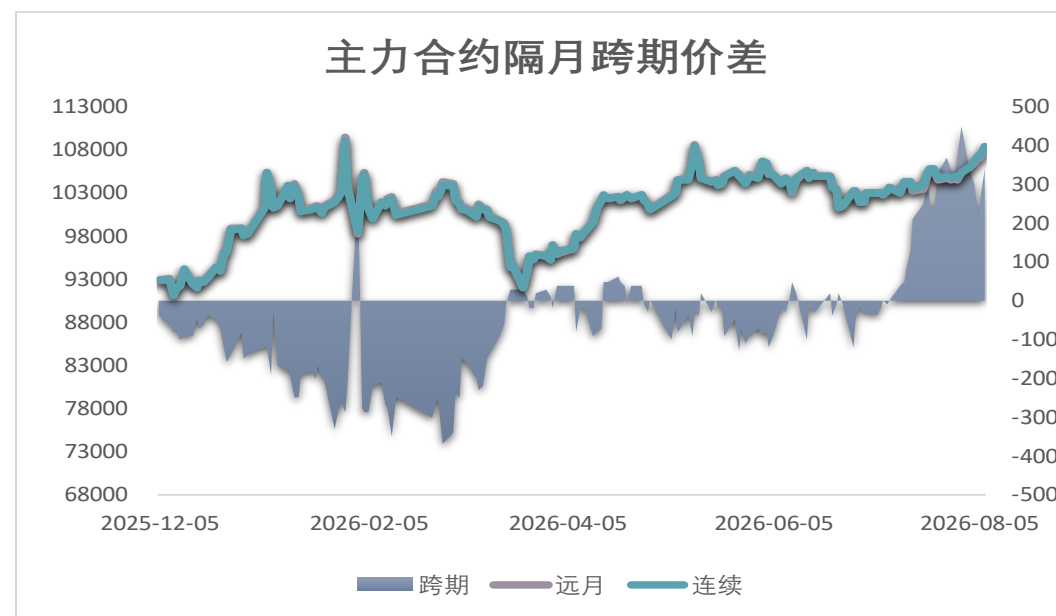
本周现货价格走强

图3、国内现货价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、沪铜跨期合约



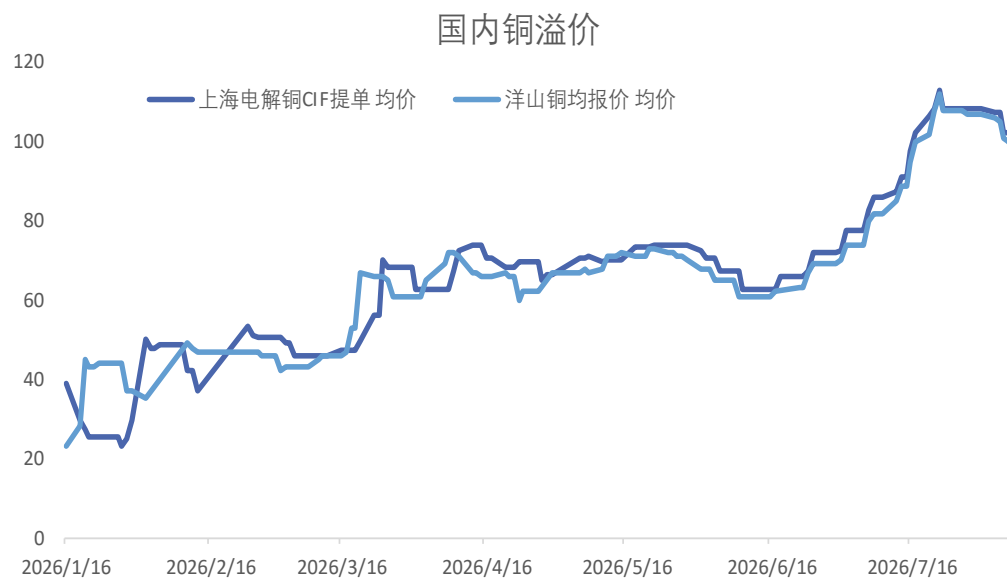
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年8月7日, 1#电解铜现货均价为108420元/吨, 周环比增加1540元/吨。

截至2026年8月7日, 沪铜主力合约隔月跨期报价340元/吨, 较上周环比减少110元/吨,

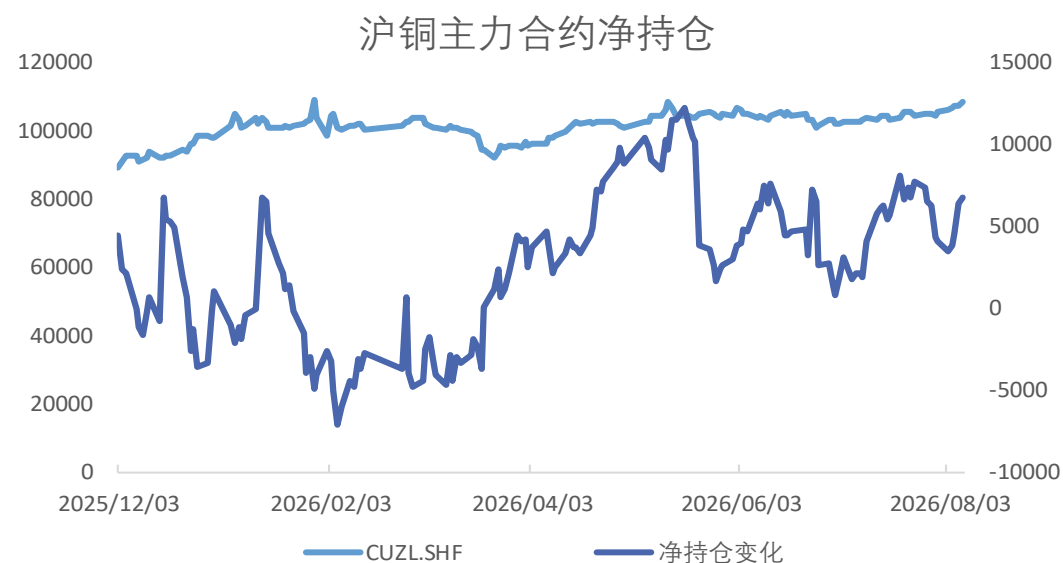
本周沪铜提单溢价走弱，多头持仓占优

图5、国内铜溢价



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、主力合约净持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据, CIF上海保税库(火法,ER)均溢价101美元/吨, 较上周环比下降6.5美元/吨。

截至最新数据, 沪铜主力合约净持仓为净多6736手, 较上周增加3248手。

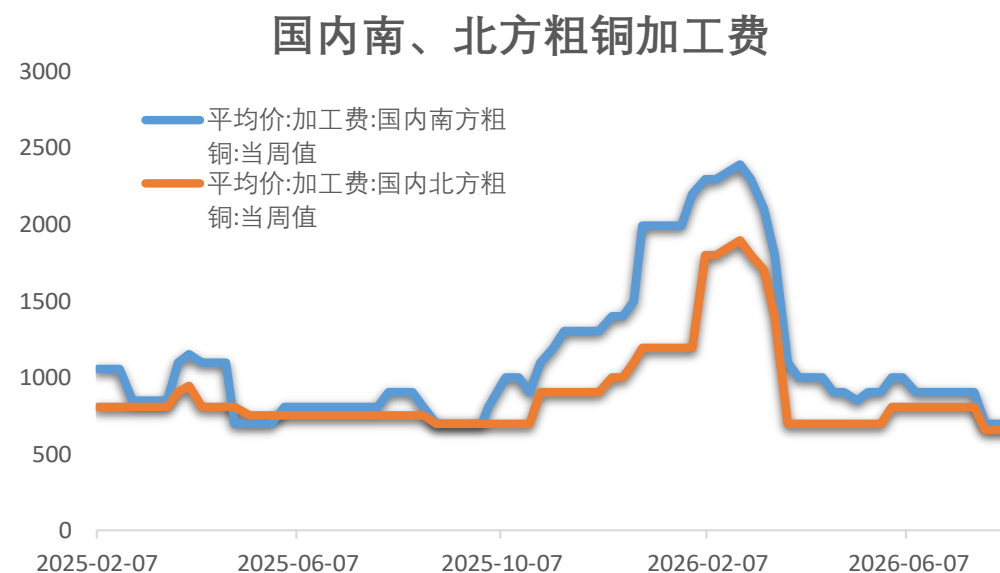
上游铜矿报价走强、粗铜加工费走平

图7、国内主矿区铜精矿报价



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、南、北粗铜加工费报价



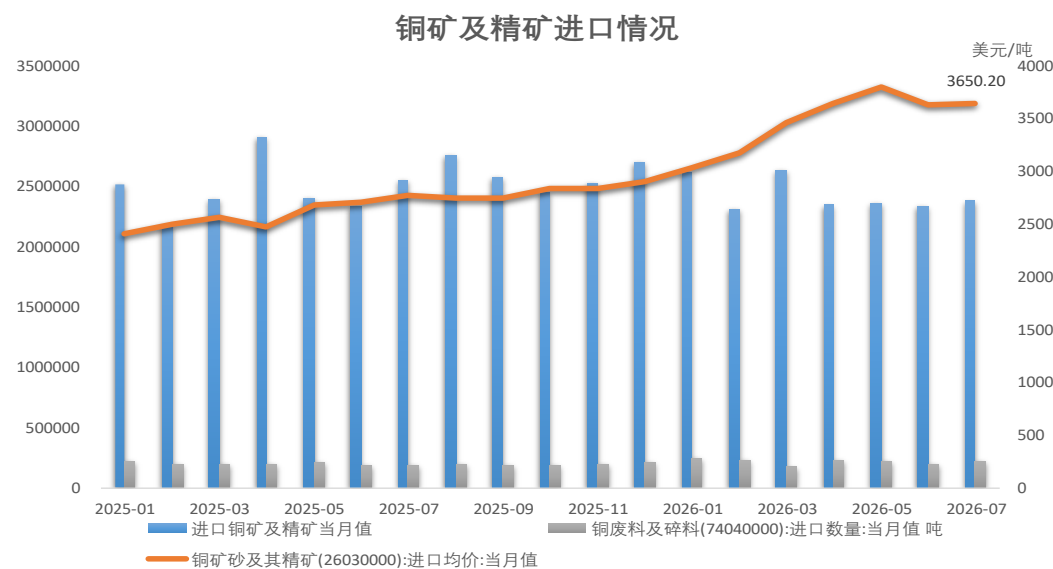
来源: wind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，国内主要矿区（江西）铜精矿报价97850元/吨，较上周环比增长1410元/吨。

截至本周最新数据，本周南方粗铜加工费报价700元/吨，较上周环比+0元/吨。

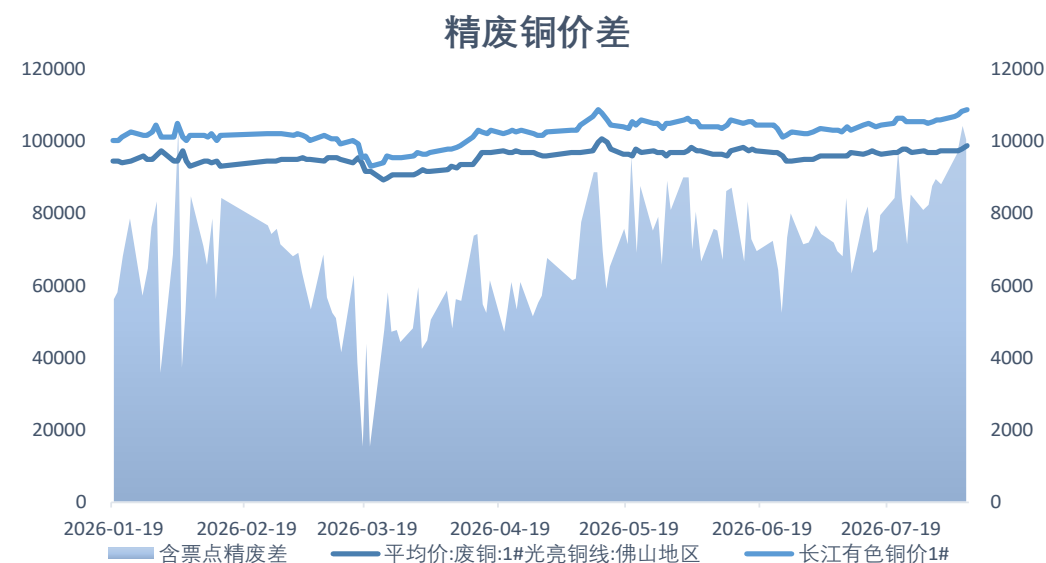
铜矿进口量环比增加，精废价差走扩

图9、铜矿进口情况



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、精废价差



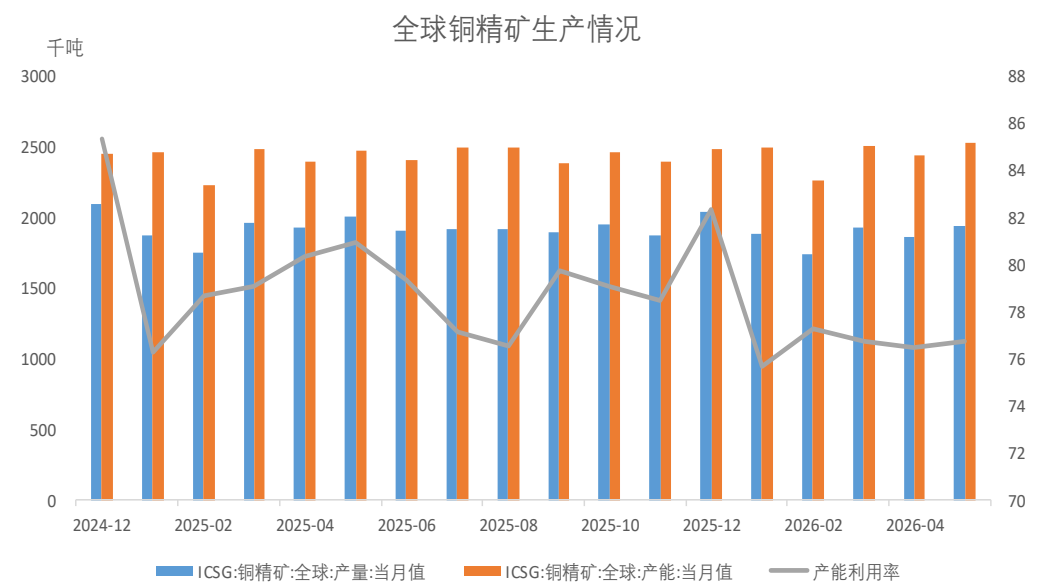
来源：wind 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2026年7月，铜矿及精矿当月进口量为237.85万吨，较6月增加4.37万吨，增幅1.87%，同比降幅6.93%。

截至本周最新数据，精废铜价差（含税）为10025.04元/吨，较上周环比增长1085.72元/吨。

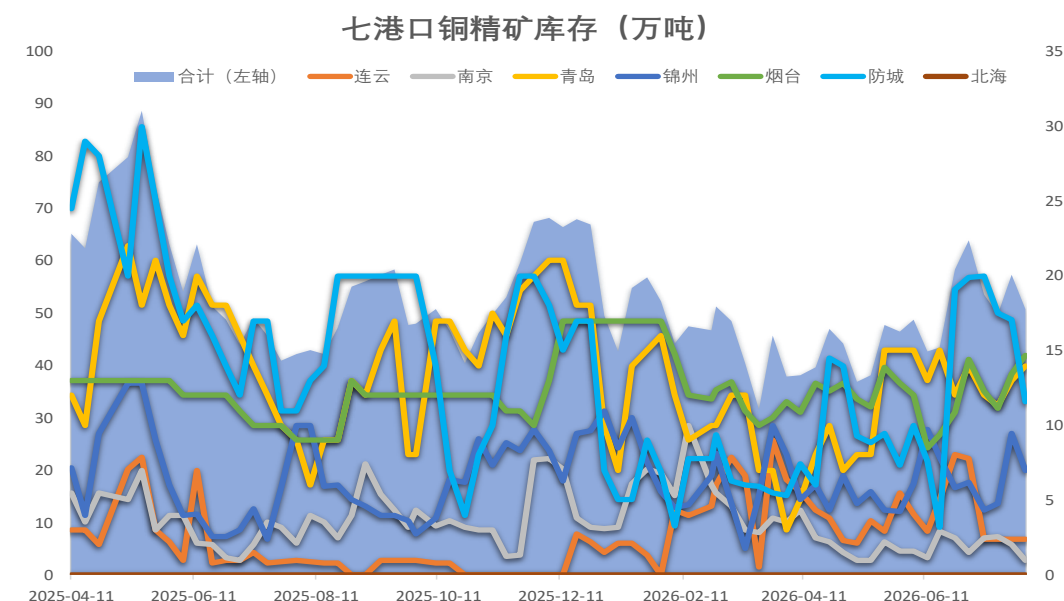
全球铜矿产量增加、港口库存回落

图11、全球铜精矿生产情况



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、铜精矿港口库存



来源：ifind 瑞达期货研究院

据ICSG统计，截至2026年5月，铜矿精矿全球产量当月值为1943千吨，较4月增加77千吨，增幅4.13%。铜精矿全球产能利用率为76.8%，较4月增加0.3%。

截至最新数据，国内七港口铜精矿库存为50.7万吨，环比下降6.7万吨。

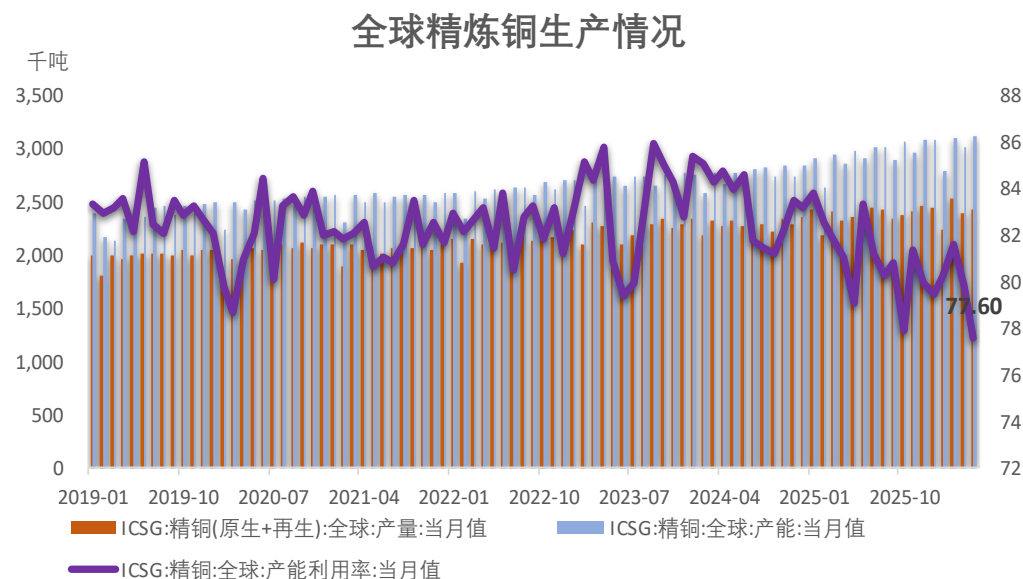
供应端-精炼铜国内产量增加，全球产量增加

图13、国内精铜生产情况



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、国际精铜生产情况



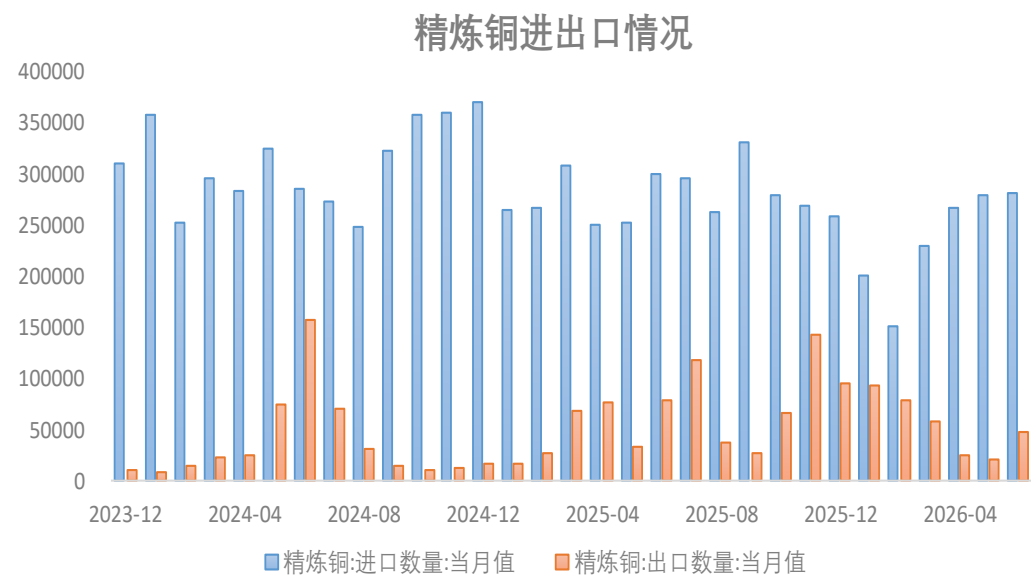
来源：wind 瑞达期货研究院

据国家统计局数据，截至2026年6月，精炼铜当月产量为133.4万吨，较5月增加7万吨，增幅5.54%，同比增幅2.46%。

据ICSG统计，截至2026年5月，全球精炼铜当月产量(原生+再生)为2426千吨，较4月增加21千吨，增幅0.87%。精炼铜产能利用率为77.6%，较4月减少2.2%。

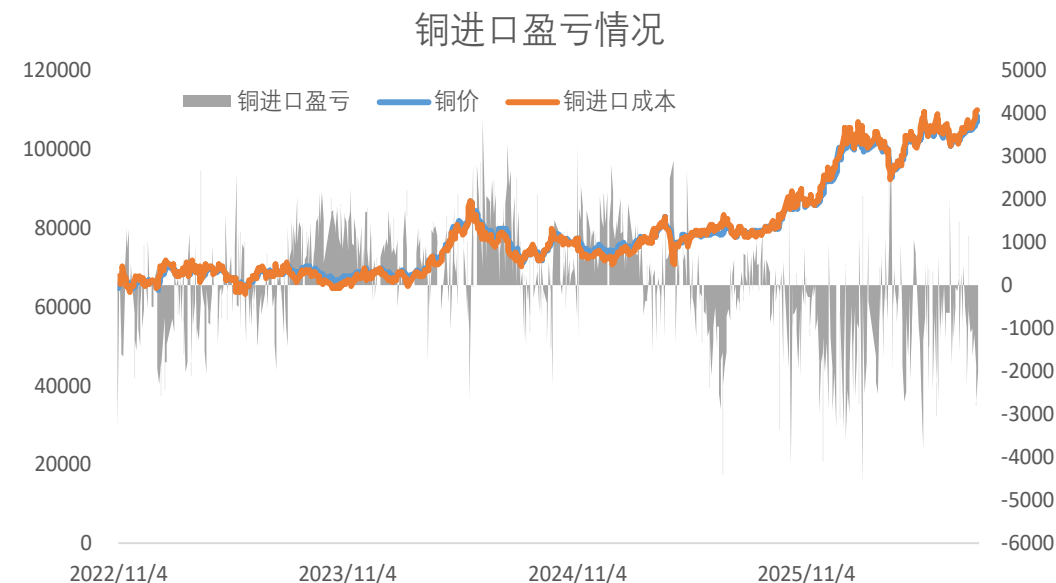
供应端-精炼铜进口增加

图15、铜材进出口情况



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、精铜进口盈亏



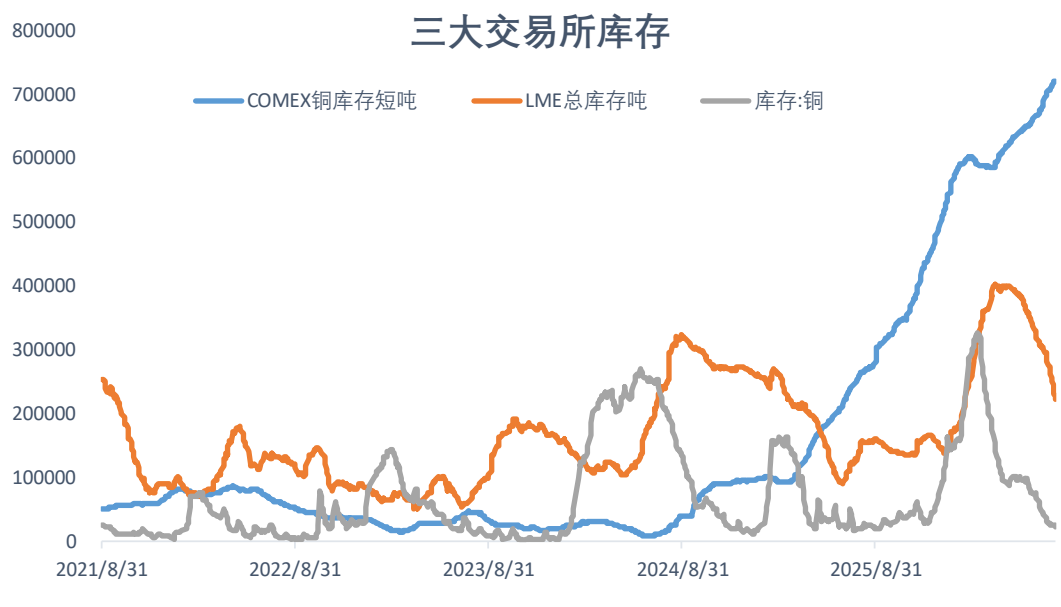
来源: wind 瑞达期货研究院

据海关总署统计,截至2026年6月,精炼铜当月进口量为281306.623吨,较5月增加1532.25吨,增幅0.55%,同比降幅6.39%。

截至本周最新数据,进口盈亏额为-2005.92元/吨,较上周环比下降877.22元/吨。

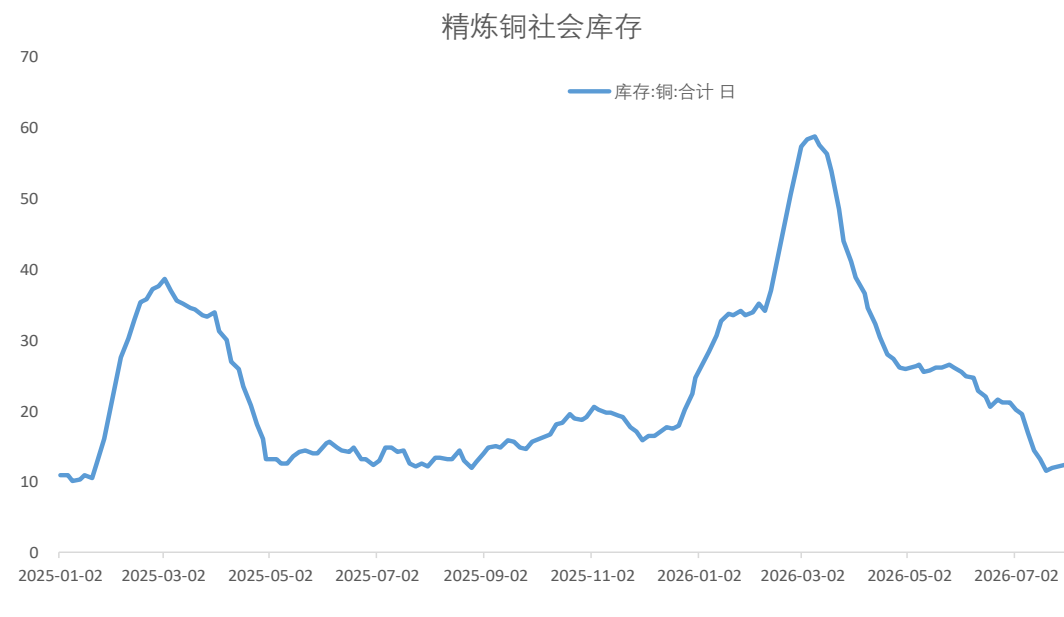
供应端-社会库存增加

图17、交易所库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、社会、保税区库存



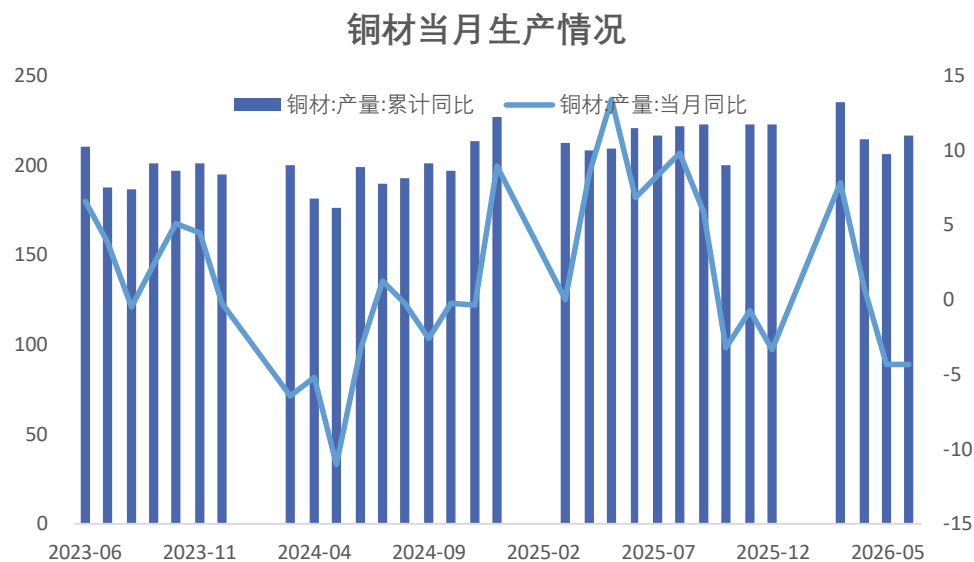
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，LME总库存较上周环比减少26875吨，COMEX总库较上周环比增加4264吨，SHFE仓单较上周环比减少2586吨。

截至本周最新数据，社会库存总计13.21万吨，较上周环比增加0.44万吨。

需求端-铜材产量增加，进口增加

图19、铜材生产情况

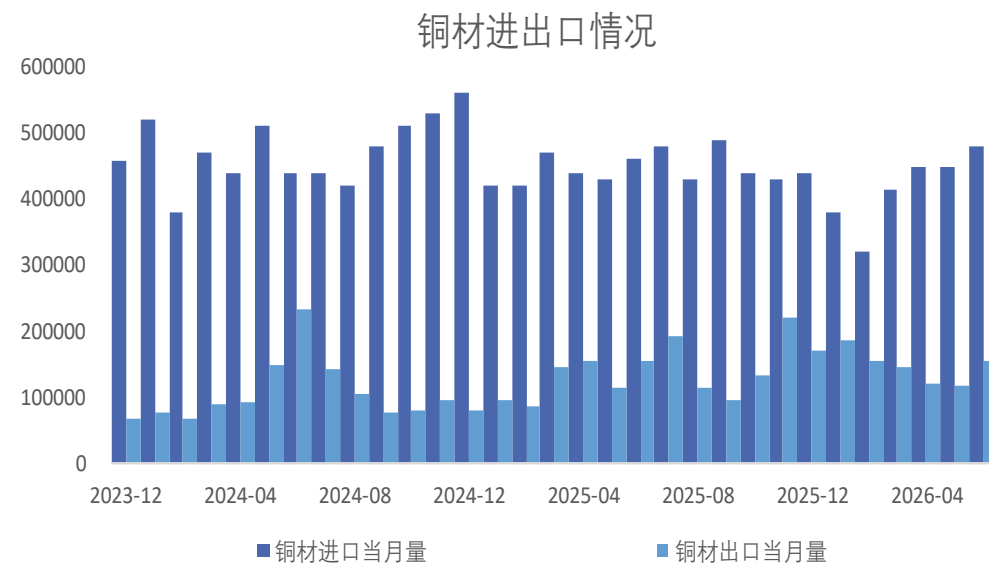


来源：wind 瑞达期货研究院

据国家统计局数据，截至2026年6月，铜材当月产量为216.4万吨，较5月增加10.5万吨，增幅5.1%。

据国家统计局数据，截至2026年6月，铜材当月进口量为480000吨，较5月增加30000吨，增幅6.67%，同比增幅4.35%。

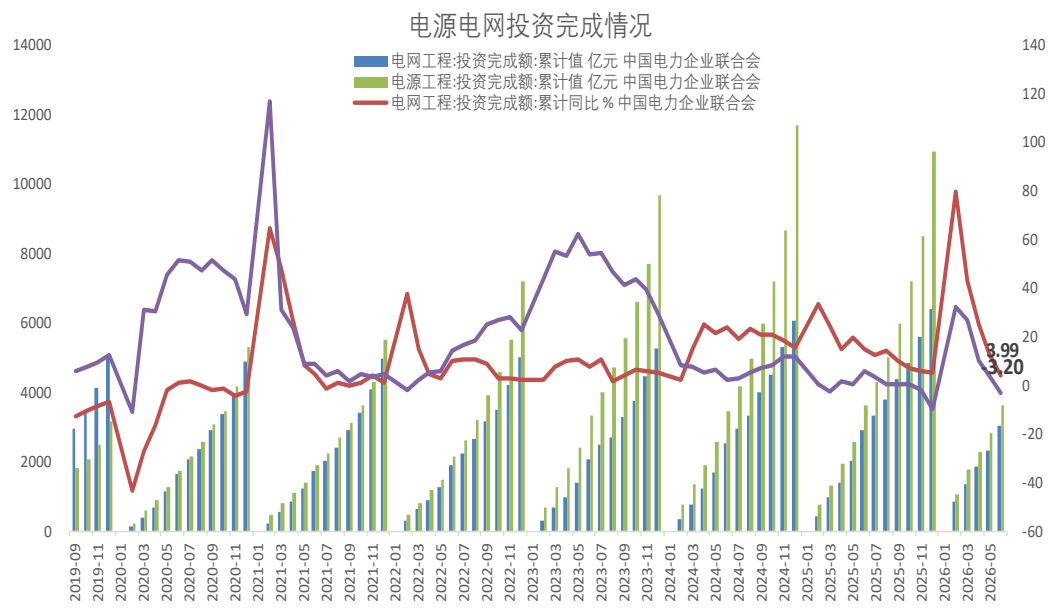
图20、铜材进出口



来源：wind 瑞达期货研究院

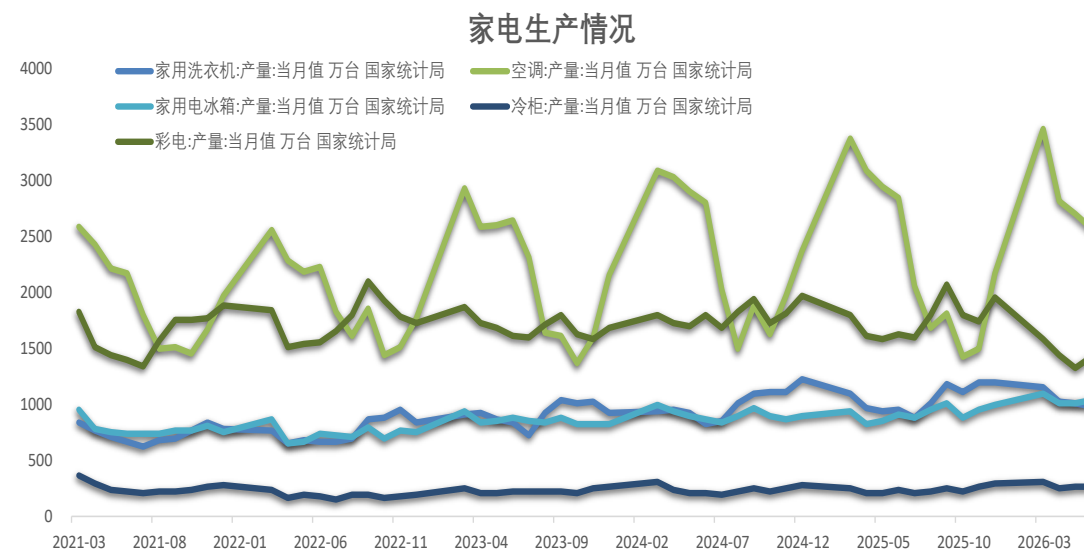
应用端-电力电网投资完成额同比上涨，主流家电产量回升

图21、电力电网投资完成情况



来源：wind 瑞达期货研究院

图22、家电生产情况



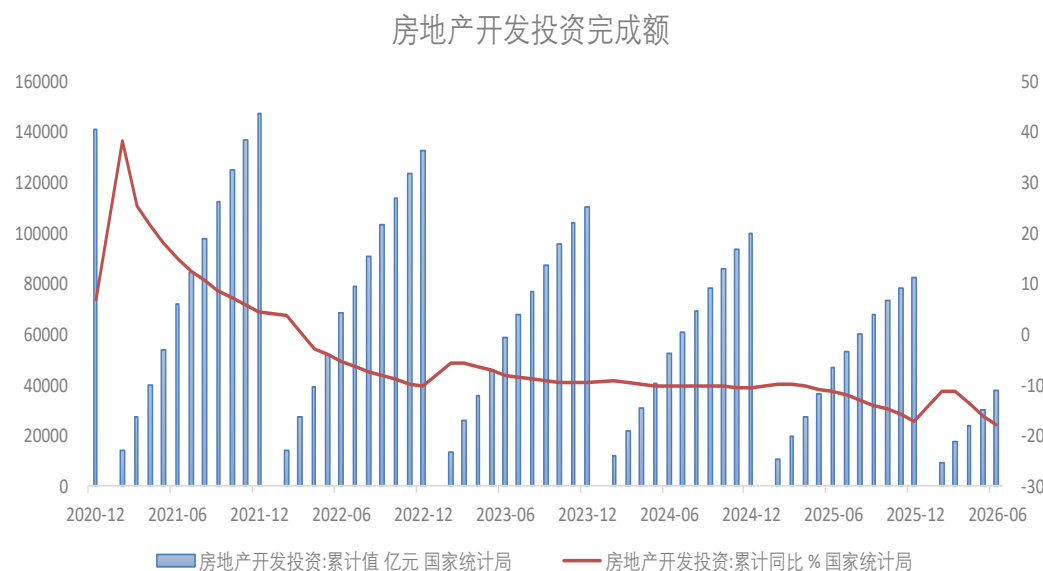
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2026年6月，电源、电网投资完成累计额同比-3.2%、3.99%。

据国家统计局数据，截至2026年6月，洗衣机、空调、电冰箱、冷柜、彩电当月生产值同比4.8%、-3.3%、13.8%、9.4%、-7.4%。

应用端-房地产投资完成额同比下降，集成电路累计产量同环比上涨

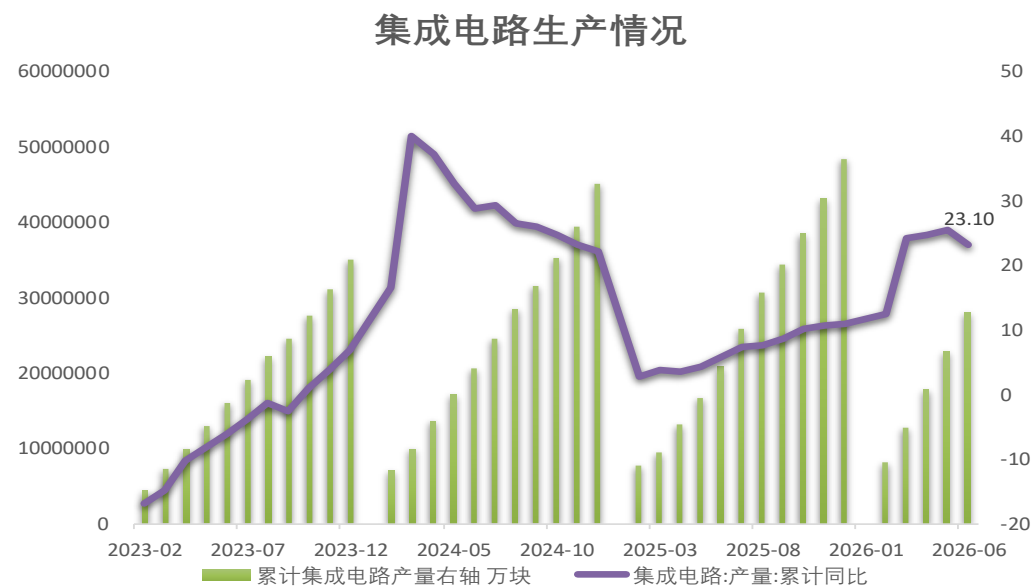
图23、房地产投资完成额



来源：wind 瑞达期货研究院

据国家统计局数据，截至2026年6月，房地产开发投资完成累计额为38073.7亿元，同比-18%，环比25.43%。

图24、集成电路生产情况

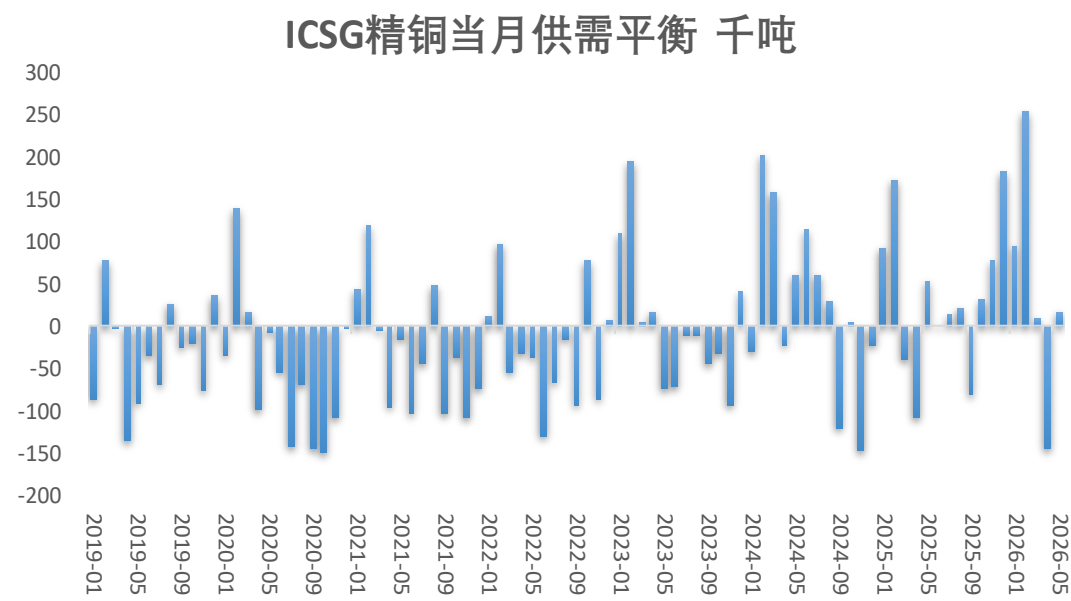


来源：wind 瑞达期货研究院

据国家统计局数据，截至2026年6月，集成电路累计产量为27980000万块，同比23.1%，环比22.41%。

全球供需情况-ICSG：精炼铜供给偏多

图25、ICSG精铜缺口



来源：wind 瑞达期货研究院

据ICSG统计，截至2026年 5月，全球供需平衡当月状态为供给偏多，当月值为18千吨。

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。