

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)	107,950.00	+100.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	14,176.00	+56.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	180.00	-10.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	215,009.00	+443.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-41,325.00	-2883.00↓	LME铜:库存(日,吨)	218,300.00	-4675.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	70,116.00	+782.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	130,075.00	-2350.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	23,178.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	725,875.00	+3036.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	108,615.00	+670.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	108,595.00	+580.00↑
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	101.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	95.00	-2.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	665.00	+570.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	174.23	+59.64↑
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/千吨)	-173.91	-14.54↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	97,240.00	-610.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	97,940.00	-610.00↓
	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)	424,600.00	-55400.00↓
	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)	70,790.00	-400.00↓
	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)	84,550.00	-650.00↓
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、美国总统特朗普称，伊朗正在要求就过去五个月军事冲突中遭受的损失获得赔偿，美国同样要求伊朗进行赔偿，已指示代表们将这一要求明确纳入未来所有谈判之中。与此同时，有消息称，数周来特朗普一直在做铺垫工作，一旦伊朗重新全面开放霍尔木兹海峡，美国就宣布伊朗战争获胜。特朗普甚至愿意在未达成核协议的情况下抽身而退。不过，随着伊朗为开放霍尔木兹海峡开出更高筹码，这一目标也更加难以实现。 2、中国人民银行印发《中国人民银行“十五五”改革发展规划》，并配套制定出台9份相关细分领域的行动方案。规划部署五方面主要任务，其中提出，构建科学稳健的货币政策体系和覆盖全面的宏观审慎管理体系；持续增强金融服务实体经济质效；持续建设开放包容、富有活力韧性的现代金融市场。 3、国家信息中心最新数据显示，7月份多领域先行指标平稳向好，经济稳中向优态势明显。数据显示，7月份各类消费支付金额同比增长2.2%，增速比上月提高0.8个百分点。先进制造领域资本投资金额同比增长73.1%，较6月提高42.5个百分点。人工智能相关专利授权量同比增长六成。 4、白宫国家经济委员会主任哈塞特表示，如果自己身在美联储，他会选择维持利率不变或降息。他同时排除接替库克出任美联储理事的可能性。哈塞特指出，AI可能成为未来两年最重要的政策议题，并称美国政府正在密切审查AI安全问题。 5、美联储官员哈马克表示，可能需要“一定次数”的加息。不想预判加息次数及最终利率水平。当前利率并未对经济造成实质性限制。现在是美联储开始采取行动的时候。不认为通胀会自行回落，仍未看到就业市场存在问题。市场是美联储的补充，而非替代。 6、海关总署公布的最新数据显示，7月铜矿砂及精矿进口237.9万吨，环比增长1.87%，但同比下降约7%，已连续4个月同比下降。1-7月累计进口1,698.5万吨，同比降1.8%，降幅较上半年的0.9%进一步扩大。					
观点总结	沪铜主力合约震荡走势，持仓量增加，现货升水，基差走强。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速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。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。					
重点关注						



更多资讯请关注！



更多资讯请咨询！

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。