

| 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 104,390.00 | +1290.00↑  | LME3个月铜(日,美元/吨)          | 13,602.00    | +123.00↑    |
|       | 主力合约隔月价差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 50.00      | +10.00↑    | 主力合约持仓量:沪铜(日,手)          | 145,151.00   | +3079.00↑   |
|       | 期货前20名持仓:沪铜(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | -41,540.00 | -4506.00↓  | LME铜:库存(日,吨)             | 305,200.00   | -1300.00↓   |
|       | 上期所库存:阴极铜(周,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 100,271.00 | -22406.00↓ | LME铜:注销仓单(日,吨)           | 107,350.00   | -1375.00↓   |
|       | 上期所仓单:阴极铜(日,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 44,697.00  | -2856.00↓  | COMEX:铜:库存(日,短吨)         | 678,045.00   | +1511.00↑   |
| 现货市场  | SMM1#铜现货(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 104,325.00 | +860.00↑   | 长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)       | 104,345.00   | +1030.00↑   |
|       | CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 87.50      | 0.00       | 洋山铜均溢价(日,美元/吨)           | 89.00        | +4.00↑      |
|       | CU主力合约基差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | -65.00     | -430.00↓   | LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)     | -53.14       | +12.81↑     |
| 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)   | -132.84      | -4.59↓      |
|       | 铜精矿江西(日,元/金属吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 93,640.00  | -860.00↓   | 铜精矿云南(日,元/金属吨)           | 94,340.00    | -860.00↓    |
|       | 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        |
| 产业情况  | 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)        | 478,306.02   | +28306.02↑  |
|       | 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)      | 68,790.00    | -600.00↓    |
|       | 出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1,840.00   | -80.00↓    | 废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨) | 83,050.00    | -500.00↓    |
| 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 | +146000.00↑ |
| 行业消息  | 1、《扩大消费“十五五”规划》提出，到2030年，社会消费品零售总额达到60万亿元左右，消费对经济增长的拉动作用进一步增强。《规划》部署了“十五五”时期扩大消费的28条重点任务举措，支持各地因地制宜调整优化房地产政策；持续巩固资本市场稳中向好发展态势。《规划》围绕银发经济、育儿产品和服务、文化和旅游消费、健康消费、汽车消费等方面设置9个专栏，提出相关领域具体落实举措。                                                                                                                                                         |            |            |                          |              |             |
|       | 2、中共中央政治局常委、国务院总理李强主持召开经济形势专家和企业家座谈会，听取对当前经济形势和下一步经济工作的意见建议。李强强调，做好下半年经济工作，保持高质量发展战略定力，加大逆周期调节力度，用好用足存量政策，预研储备增量政策，切实巩固拓展经济稳中向好态势。                                                                                                                                                                                                                |            |            |                          |              |             |
|       | 3、美联储理事沃勒表示，如果本周核心通胀再次出现高位数据，美联储将需要考虑近期加息。                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |            |            |                          |              |             |
|       | 4、据CNBC网站13日报道，行业分析人士表示，中国电动车企海外投资布局力度已超越美国汽车制造商。美国智库阿特拉斯公共政策研究所数据显示，2019年至2025年间，中国企业宣布的海外电动汽车及电池项目投资总额近1010亿美元，同期美国车企同类海外规划投资仅约380亿美元，前者是后者的约2.7倍。行业数据显示，目前拉美市场的电动新车销量中，中国品牌占比达80%。在欧洲、澳大利亚等发达市场，中国品牌电动汽车的增长势头同样十分强劲。                                                                                                                           |            |            |                          |              |             |
| 观点总结  | 沪铜主力合约震荡偏强，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，铜精矿TC历史低谷运行，南美智利、秘鲁等铜矿供应国或因厄尔尼诺极端天气进入紧急抗灾状态，铜矿供应或因极端天气有所影响，矿紧预期持续，铜价成本支撑力度仍强。供给端，受原料紧缺及加工费低迷影响，冶炼厂生产利润缩水，部分冶炼厂进入阶段性检修计划，国内精铜产量增速或有所放缓。需求端，尽管当前正值传统消费淡季，但由于新兴需求如AI、新能源、半导体等行业需求的支撑，缓和部分传统淡季带来的需求衰减，令铜耗需求保持一定韧性。整体来看，沪铜基本面或处于供给有所收紧、需求刚性的阶段，在此背景下，铜产业库存持续去化。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩。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  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |            |            |                          |              |             |

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。