

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)	108,390.00	+440.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	14,206.00	+53.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	180.00	0.00	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	215,065.00	+56.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-42,183.00	-463.00↓	LME铜:库存(日,吨)	214,550.00	-3750.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	70,116.00	+782.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	128,325.00	-1750.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	24,131.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	728,159.00	+2284.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	108,530.00	-85.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	108,500.00	-95.00↓
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	97.50	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	90.00	-5.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	140.00	-525.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	195.31	+21.08↑
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)	97,810.00	+570.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	98,510.00	+570.00↑
	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)	71,090.00	+300.00↑
	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)	84,650.00	+100.00↑
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、7月新能源车在国内总体乘用车的零售渗透率65.1%，较去年同期增长11.6个百分点，环比增长2.1个百分点。7月国内零售，自主品牌中的新能源车渗透率83.8%；豪华车中的新能源车渗透率30.9%；而主流合资品牌中的新能源车渗透率仅上升到13.7%。从月度新能源车国内零售份额看，7月自主品牌新能源车零售份额64.6%，同比下降5.3个百分点；主流合资品牌新能源车份额4.5%，同比增长0.9个百分点；新势力份额26.8%，零跑汽车、蔚来汽车等品牌拉动新势力份额同比增长5.4个百分点。 2、“十五五”开局之年，各专项规划自5月起陆续发布，截至目前，我国已印发超30份国家级“十五五”专项规划，覆盖扩大消费、城市更新、就业优先等各个领域，多个重点领域实现顶层规划从无到有的历史性突破。 3、乘联分会数据显示，7月全国乘用车市场零售146.1万辆，同比下降20.9%。其中新能源车零售95.1万辆，同比下降3.9%，渗透率65.1%；常规燃油车零售51万辆，同比下降41%。7月新能源车乘用车出口54万辆，同比增长147.8%。 4、美联储官员古尔斯基重申通胀仍是最大隐忧、劳动力市场指标表现不强。					
观点总结	沪铜主力合约震荡偏强，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端，海外矿供应预期有所趋紧，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。新兴产业受政策支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，红柱初现。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						

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。