

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)	78,290.00	+300.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,633.00	-0.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	170.00	-10.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	157,429.00	-9453.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-1,365.00	+381.00↑	LME铜:库存(日,吨)	99,200.00	-4125.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	100,814.00	-1129.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	44,800.00	-4300.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	25,528.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	78,325.00	-75.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	78,390.00	-75.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	62.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	41.50	-4.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	35.00	-375.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	274.99	+141.63↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	239.52	-50.98↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-44.78	-0.03↓
	铜精矿:江西(日,元/金属吨)	68,680.00	-70.00↓	铜精矿:云南(日,元/金属吨)	69,380.00	-70.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	800.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	750.00	0.00
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	125.40	0.00	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	430,000.00	-10000.00↓
	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)	55,140.00	-100.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	570.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	67,000.00	-100.00↓
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	209.60	+1.50↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	1,408.16	+451.95↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	36,233.84	+8504.27↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,235,000.00	+68000.00↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	8.61	+0.08↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.18	+0.02↑
	当月平值IV隐含波动率(%)	11.6	+0.0023↑	平值期权购沽比	1.04	-0.0538↓
行业消息	<p>1、据证券日报,今年以来,我国宏观政策精准调控,经济展现出较强的韧性与活力。上半年,在大规模设备更新和消费品以旧换新的驱动下,消费与投资持续发力,国民经济运行总体平稳,高质量发展态势持续,展现出较强的韧劲和活力。多位专家表示,2025年上半年,我国GDP实现5%以上增长目标基本无虞,二季度增速或达5.3%左右。</p> <p>2、美联储货币政策报告:通胀“略高”,就业市场“状况良好”。政策已做好等待更明确经济前景的充分准备。</p> <p>3、美联储理事沃勒:或许最早在七月会议上就可能降息。美联储巴尔金:目前数据显示没有紧迫的理由进行降息。美联储戴利:经济基本面正朝着可能需要降息的方向发展。</p> <p>4、中国央行将一年期和五年期贷款市场报价利率(LPR)分别维持在3%和3.5%不变。</p> <p>5、消费品以旧换新加力扩围政策没有变化,补贴资金使用进度符合预期,第三、四季度中央资金将陆续下达。</p> <p>6、财政部:1-5月,全国一般公共预算收入96623亿元,同比下降0.3%;印花税收收入1787亿元,同比增长18.8%。</p> <p>7、商务部:1-5月全国实际使用外资金额3581.9亿元人民币,同比下降13.2%</p>					
观点总结	<p>沪铜主力合约震荡偏弱,持仓量减少,现货升水,基差走弱。国际方面,美联储货币政策报告:通胀“略高”,就业市场“状况良好”。政策已做好等待更明确经济前景的充分准备。国内方面,据证券日报,今年以来,我国宏观政策精准调控,经济展现出较强的韧性与活力。2025年上半年,我国GDP实现5%以上增长目标基本无虞,二季度增速或达5.3%左右。基本上,铜精矿TC费用维持低位运行,国内港口库存快速回落,后续原料供应或逐渐趋紧。供给方面,在铜精矿及替代品废铜、粗铜供应相对偏紧的背景下,部分冶炼厂或有被动减产检修计划产生,精铜供给量后续增速将有所放缓。需求方面,受淡季影响,下游部分铜材加工企业订单走弱,开工率出现季节性回落。现货市场方面,下游采购情绪仍较为谨慎,对铜价波动较为敏感,致使现货市场成交表现一般。库存方面,社会库存因需求走弱原因而小幅积累。整体来看,沪铜基本面或处于供需偏弱局面。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.04,环比-0.0538,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱走扩。操作建议,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
重点关注						



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878
助理研究员: 陈思嘉 期货从业资格号F03118799

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。