

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)	104,440.00	+220.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,598.00	+17.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	130.00	+50.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	133,116.00	-7525.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-41,870.00	-3628.00↓	LME铜:库存(日,吨)	302,275.00	-1250.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	100,271.00	-22406.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	142,000.00	+11475.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	42,894.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	681,948.00	+1144.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	104,580.00	-565.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	104,455.00	-710.00↓
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	91.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	95.00	+6.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	140.00	-785.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-47.43	-0.18↓
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)	94,790.00	-650.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	95,490.00	-650.00↓
	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)	69,690.00	+400.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,840.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	84,100.00	+550.00↑
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)	38,074.00	-18.00↓	产量:集成电路:当月值(月,万块)	5,170,000.00	+211000.00↑
行业消息	1、美联储主席凯文·沃什上任以来首次在国会作证，横跨两天的发言和问答涉及市场关注的多个领域。沃什承认6月CPI和PPI数据有所改善，但指出通胀指标不能完全反映潜在通胀状况。沃什宣示对通胀“零容忍”并坚定承诺恢复价格稳定。尽管没有明确表示将收紧货币政策，但称抑制通胀选项包括动用利率。沃什同时强调自己独立性，称特朗普没有试图影响货币政策制定。沃什认为，人工智能建设热潮带来的价格上涨并不一定会刺激通货膨胀，预计人工智能将提高生产率和薪资。 2、央行：加大逆周期和跨周期调节力度，巩固拓展经济稳中向好势头；不宜根据单次公开市场操作量多少判断央行政策取向；研究逐步增加隔夜逆回购的操作频率。 3、美国6月PPI环比下降0.3%，自去年以来首次下滑，市场预期为持平；6月PPI同比增长5.5%，相较于5月6.5%的水平显著收窄；6月核心PPI同比增速放缓至4.7%，环比仅增长0.2%，均低于市场预期。 4、中国经济半年度“成绩单”出炉。今年上半年中国GDP总量达到69.57万亿元，同比增长4.7%，其中，一季度增长5%，二季度增长4.3%。社会消费品和服务零售总额同比增长2.7%，服务业增加值增长5.2%，规模以上工业增加值增长5.4%。上半年中国固定资产投资同比下降5.7%，其中房地产开发投资下降18%，新建商品房销售面积下降11.6%。6月末商品房待售面积同比下降0.9%，连续4个月下降。					
观点总结	沪铜主力合约震荡走势，持仓量减少，现货升水，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，绿柱收敛。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						



更多资讯请关注！



更多资讯请关注！

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F03118799

期货投资咨询从业证书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。