

「2026.08.14」

沪铜市场周报

供需小降成本支撑，铜价或将震荡运行

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

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

「周度要点小结」

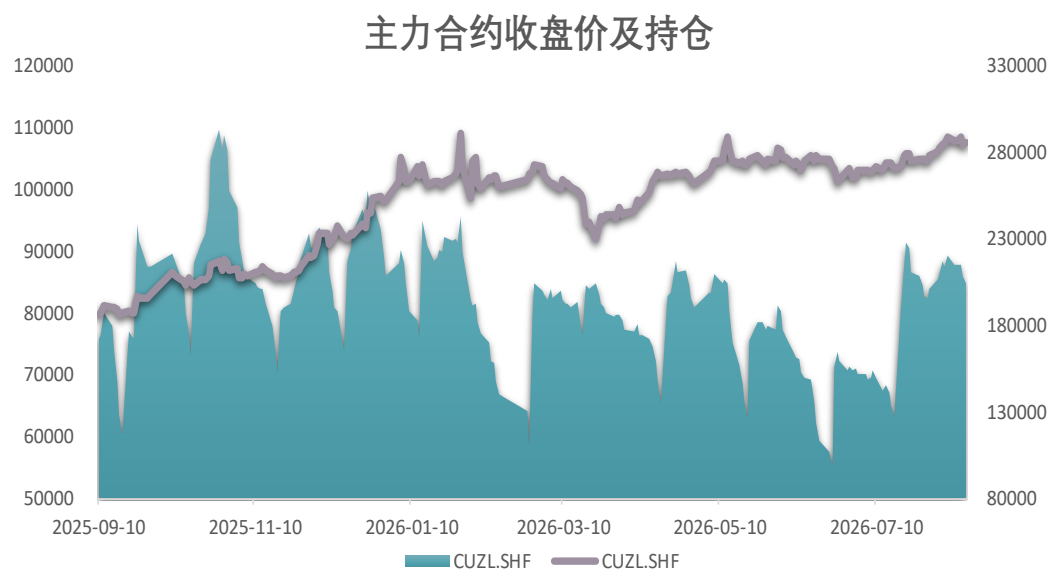
行情回顾：沪铜主力合约周线震荡走势，周线涨跌幅为-0.65%，截止本周主力合约收盘报价107690元/吨。

后市展望：国际方面，美国最新通胀数据出炉。美国劳工部公布数据显示，美国7月未季调CPI同比增速放缓至3.4%，核心CPI同比增速放缓至2.5%，季调后CPI环比上涨0.1%，核心CPI环比上涨0.2%，均符合市场预期。数据公布后，交易员对美联储9月加息预期整体持稳。国内方面，中国央行发布二季度货币政策执行报告指出，下阶段要及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给，推动经济持续向新向优向好发展。继续实施好适度宽松的货币政策，综合运用并适时调整货币政策工具，保持流动性充裕和社会融资条件相对宽松，引导社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。基本面原料端，铜精矿TC现货指数再度大幅回落，海外部分矿山全年产铜计划有所回落，国内方面铜矿进口累计减量，港口库存亦有所下降于历史中低位运行。矿紧预期仍旧偏紧，原料对铜价成本支撑力度较坚固。供给端，由于矿供偏紧加之冶炼厂阶段性检修，多因素压制冶炼厂产能释放，此外由于美铜关税落地前的溢价影响，美国虹吸全球铜贸易流向，LME库存快速回落，国内库存亦低位运行，故国内铜供给量级或有收减。需求端，铜价随着美加息预期走弱以及基本面的预期支撑而逐步上行，高铜价对下游消费的积极性有所抑制，下游采购逐渐谨慎，多按刚需进行采购。整体来看，沪铜基本面或处于供给收敛、需求小幅回落的阶段。

观点总结：轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。

本周沪铜合约走弱，现货升水

图1、主力合约收盘及持仓



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、铜价期现基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日，沪铜主力合约报价107690元/吨，较上周环比减少710元/吨，持仓量204710手，较上周环比减少16203手。

截至2026年8月14日，沪铜主力合约基差395元/吨，较上周环比增长375元/吨。

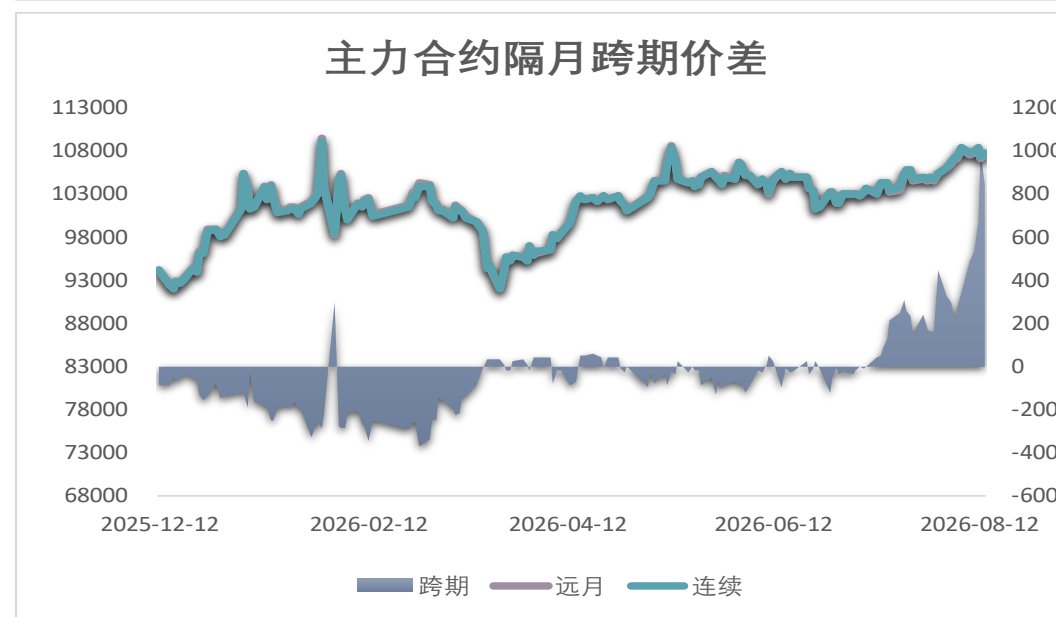
本周现货价格走弱

图3、国内现货价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、沪铜跨期合约



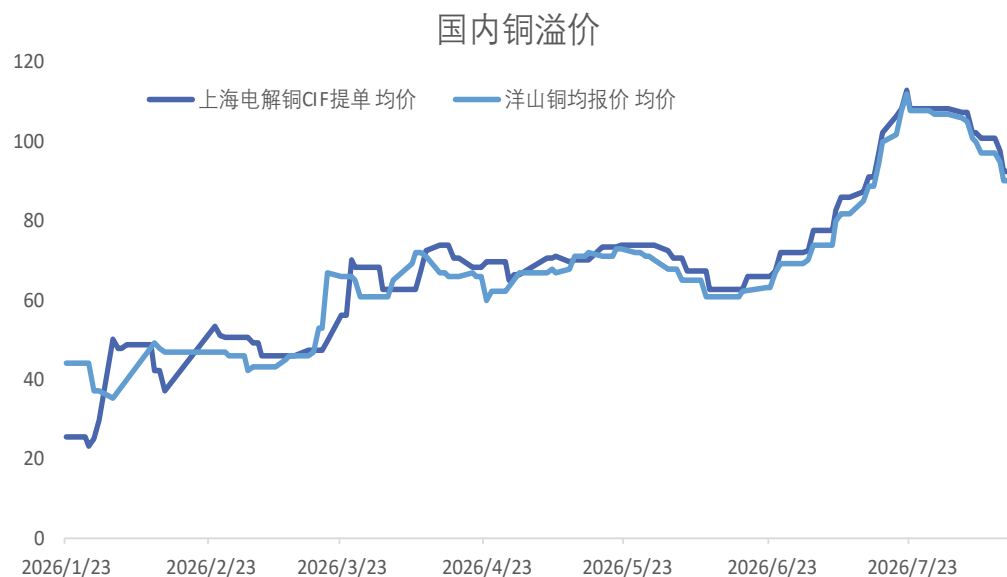
来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2026年8月14日，1#电解铜现货均价为108085元/吨，周环比减少530元/吨。

截至2026年8月14日，沪铜主力合约隔月跨期报价840元/吨，较上周环比增加500元/吨，

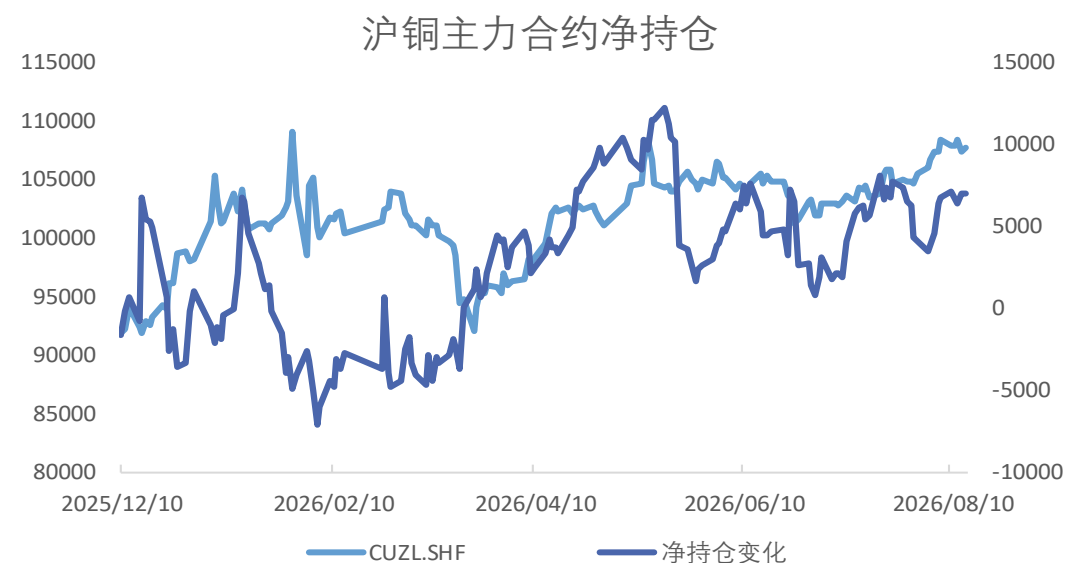
本周沪铜提单溢价走弱，多头持仓占优

图5、国内铜溢价



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、主力合约净持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据, CIF上海保税库(火法,ER)均溢价87.5美元/吨, 较上周环比下降13.5美元/吨。

截至最新数据, 沪铜主力合约净持仓为净多7019手, 较上周减少136手。

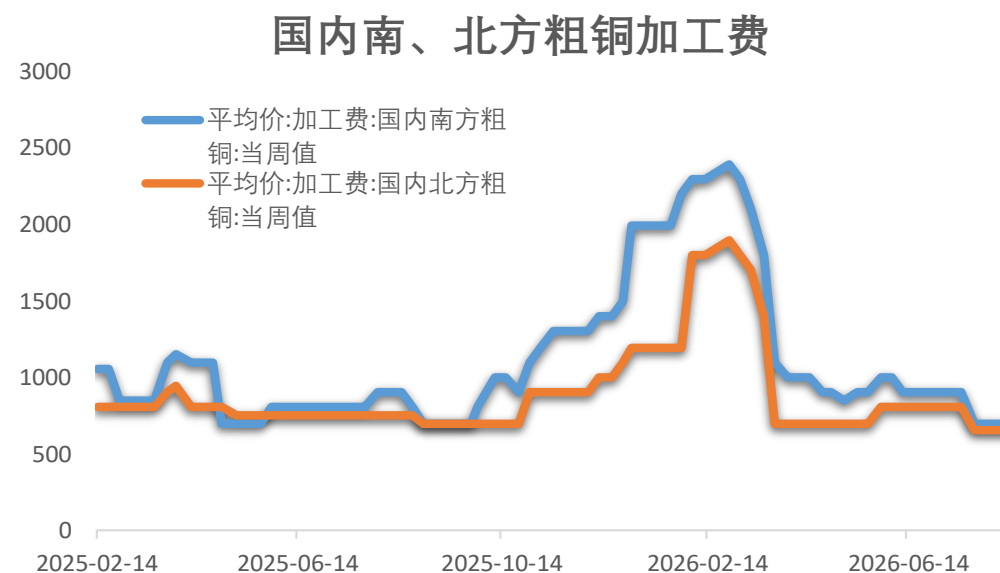
上游铜矿报价走强、粗铜加工费走平

图7、国内主矿区铜精矿报价



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、南、北粗铜加工费报价



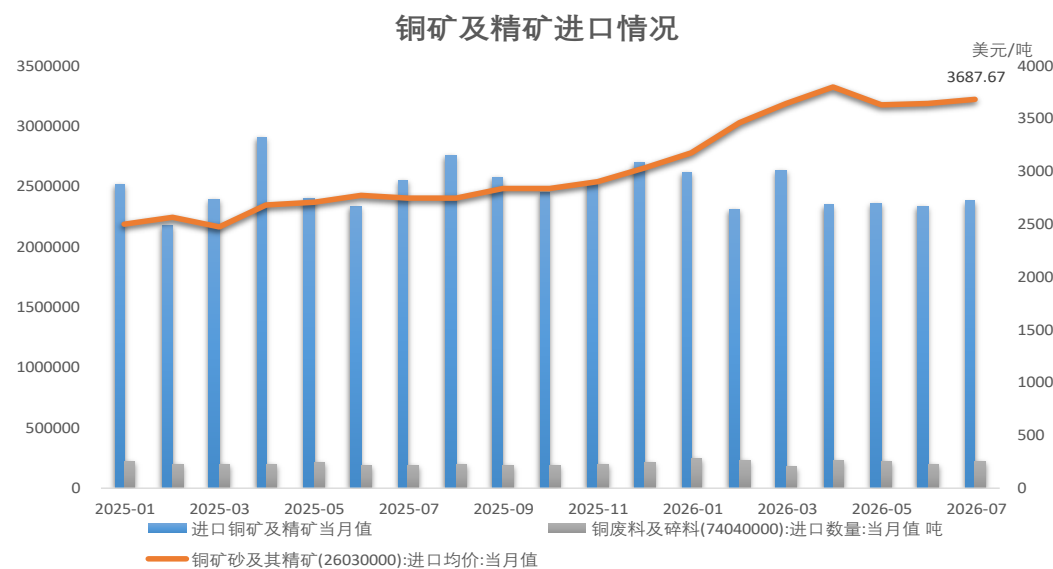
来源: wind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，国内主要矿区（江西）铜精矿报价97300元/吨，较上周环比增长60元/吨。

截至本周最新数据，本周南方粗铜加工费报价700元/吨，较上周环比+0元/吨。

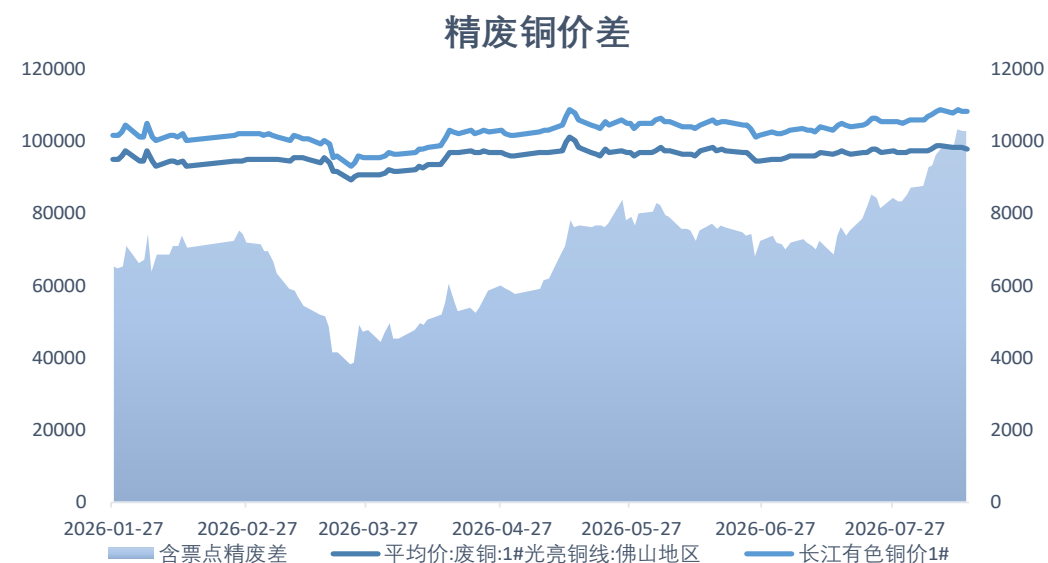
铜矿进口量环比增加，精废价差走扩

图9、铜矿进口情况



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、精废价差



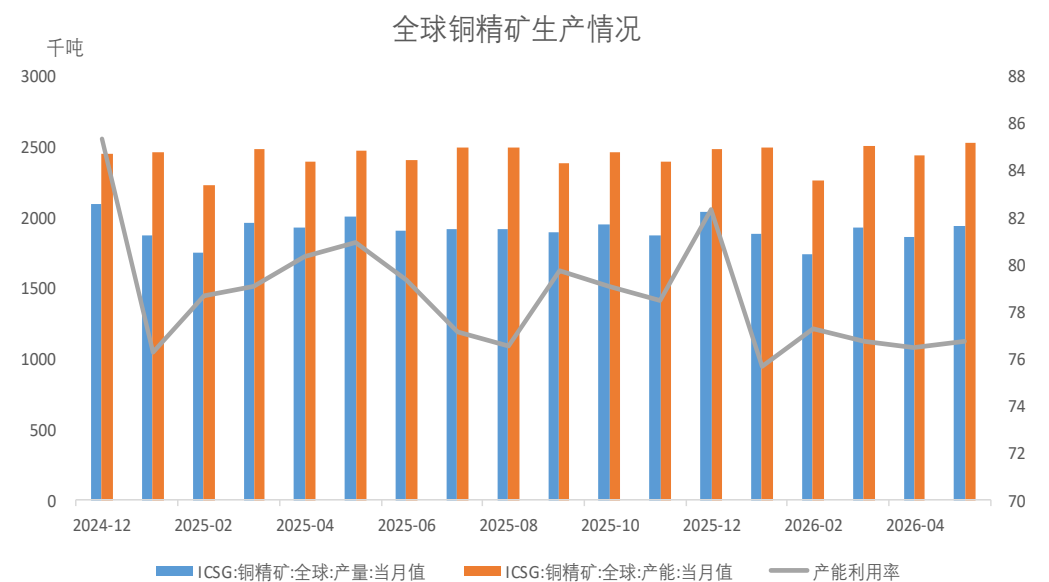
来源：wind 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2026年7月，铜矿及精矿当月进口量为237.85万吨，较6月增加4.37万吨，增幅1.87%，同比降幅6.93%。

截至本周最新数据，精废铜价差（含税）为10025.04元/吨，较上周环比增长1085.72元/吨。

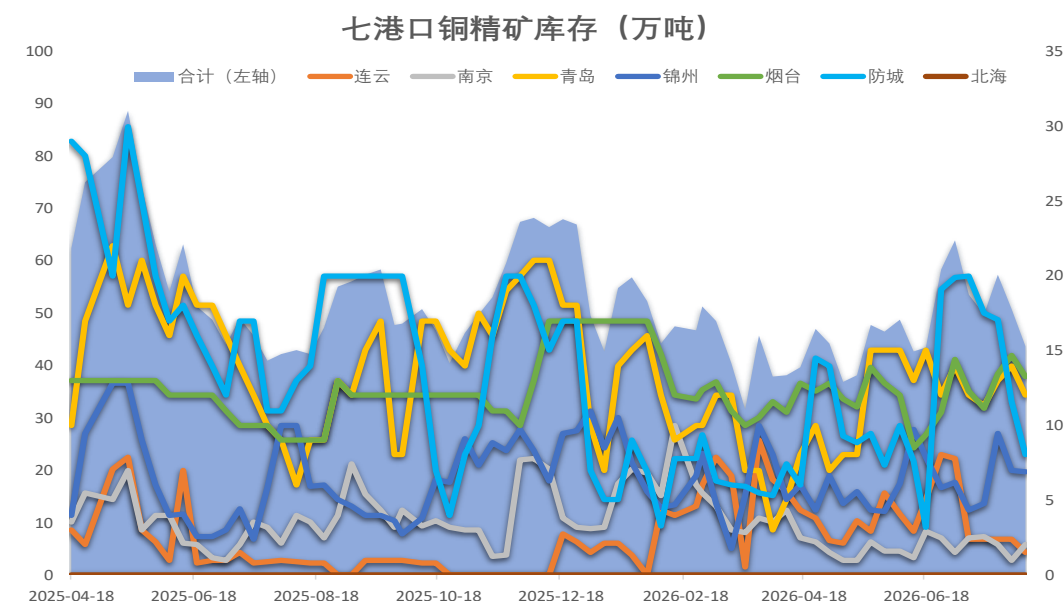
全球铜矿产量增加、港口库存回落

图11、全球铜精矿生产情况



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、铜精矿港口库存



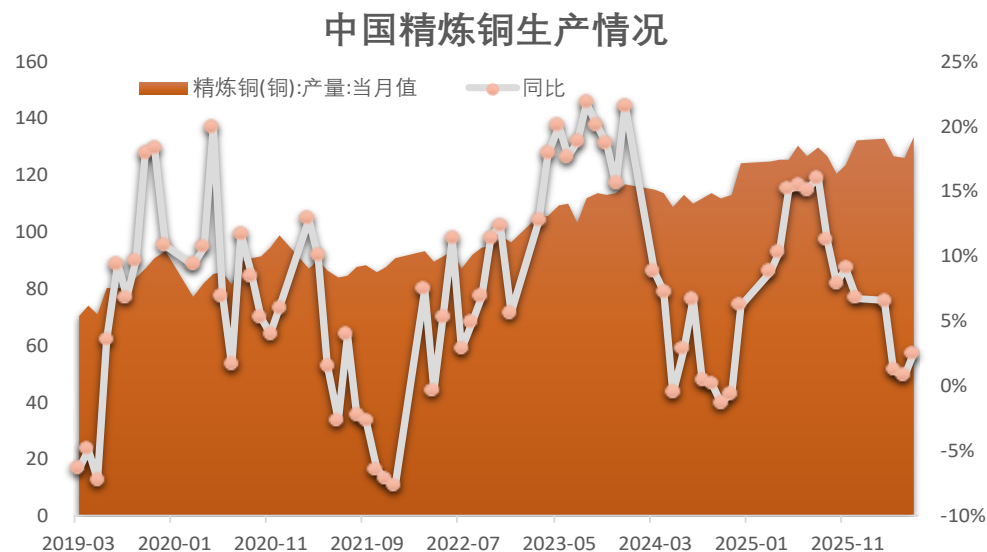
来源：ifind 瑞达期货研究院

据ICSG统计，截至2026年5月，铜矿精矿全球产量当月值为1943千吨，较4月增加77千吨，增幅4.13%。铜精矿全球产能利用率为76.8%，较4月增加0.3%。

截至最新数据，国内七港口铜精矿库存为43.7万吨，环比下降7万吨。

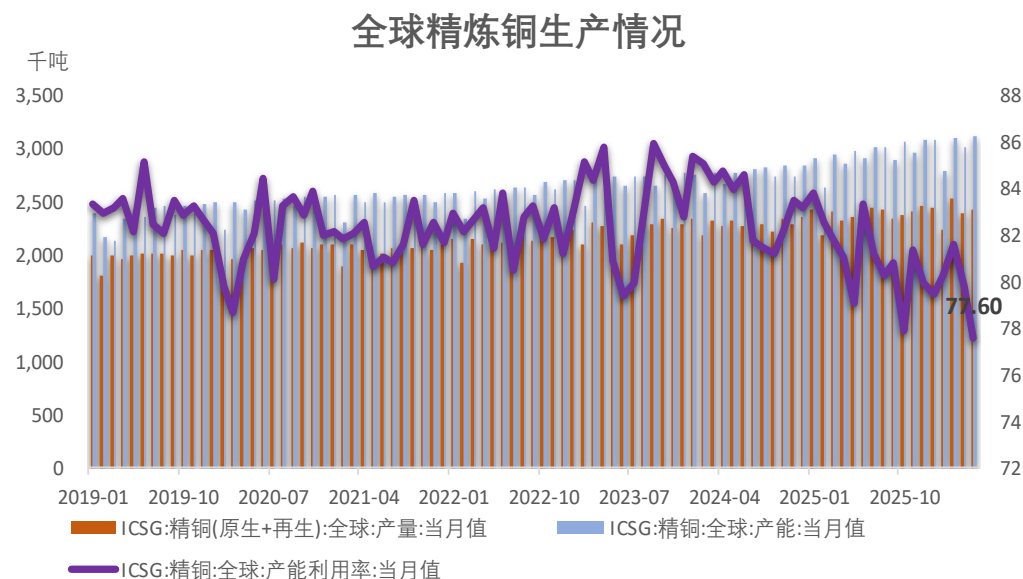
供应端-精炼铜国内产量增加，全球产量增加

图13、国内精铜生产情况



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、国际精铜生产情况



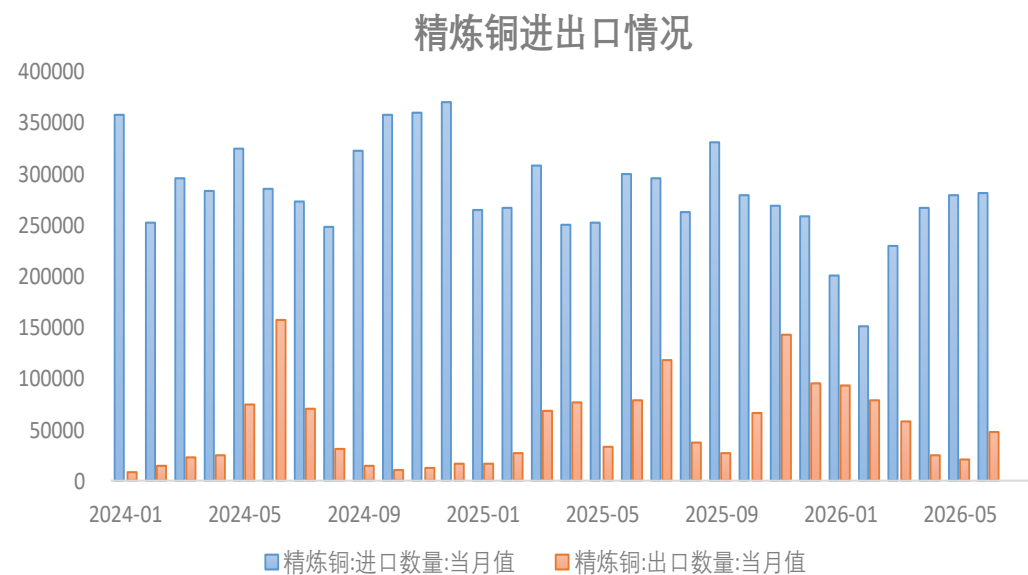
来源：wind 瑞达期货研究院

据国家统计局数据，截至2026年6月，精炼铜当月产量为133.4万吨，较5月增加7万吨，增幅5.54%，同比增幅2.46%。

据ICSG统计，截至2026年5月，全球精炼铜当月产量(原生+再生)为2426千吨，较4月增加21千吨，增幅0.87%。精炼铜产能利用率为77.6%，较4月减少2.2%。

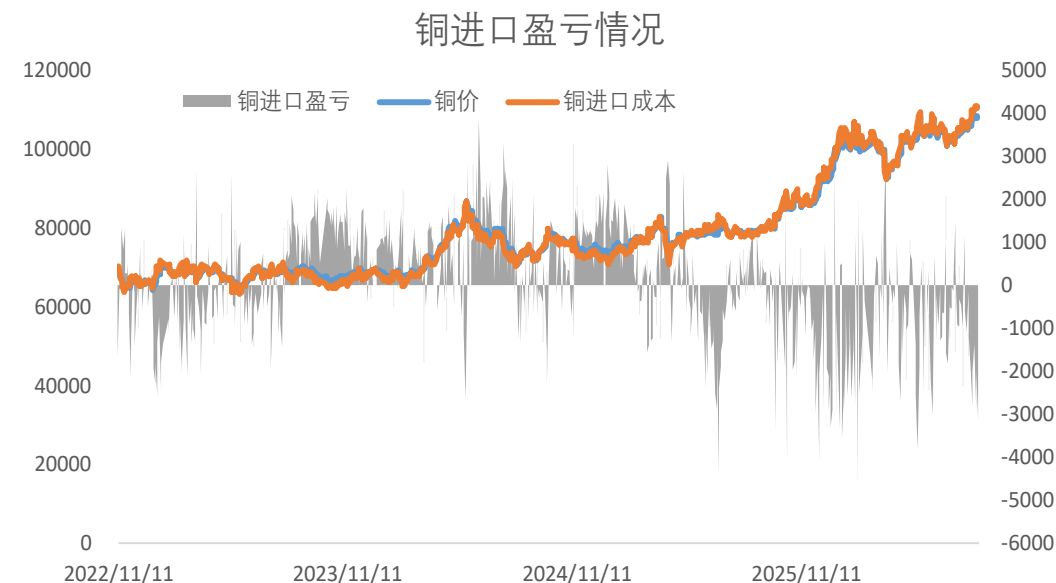
供应端-精炼铜进口增加

图15、铜材进出口情况



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、精铜进口盈亏



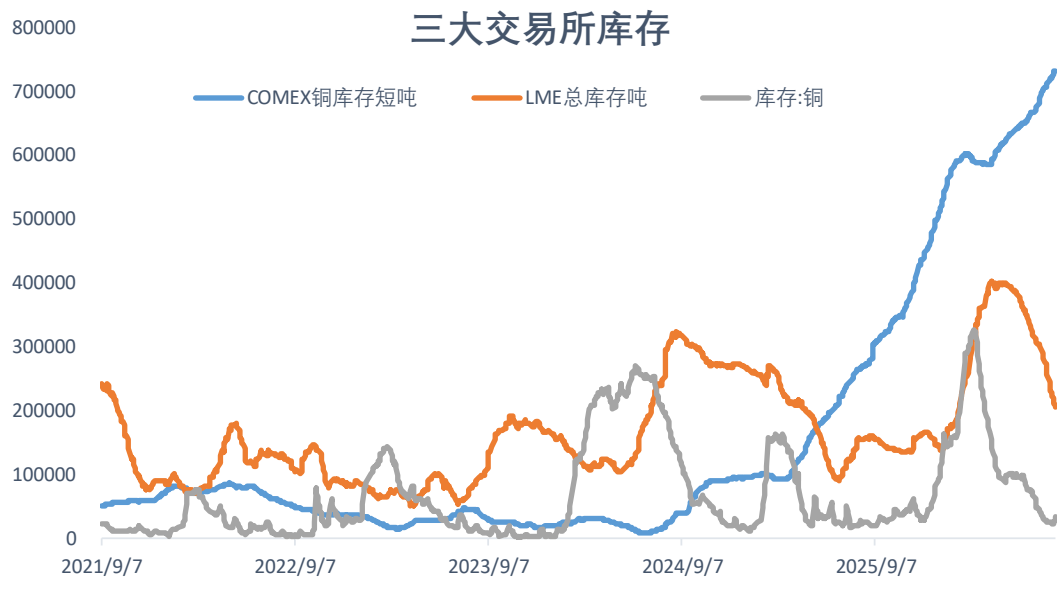
来源: wind 瑞达期货研究院

据海关总署统计，截至2026年6月，精炼铜当月进口量为281306.623吨，较5月增加1532.25吨，增幅0.55%，同比降幅6.39%。

截至本周最新数据，进口盈亏额为-3152.82元/吨，较上周环比下降1791.97元/吨。

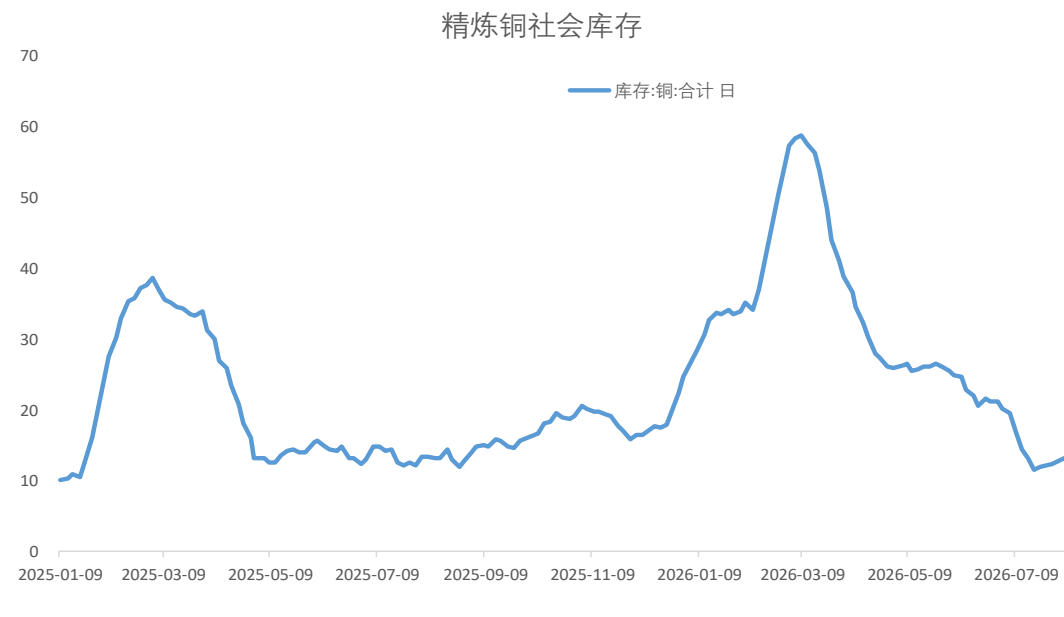
供应端-社会库存增加

图17、交易所库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、社会、保税区库存



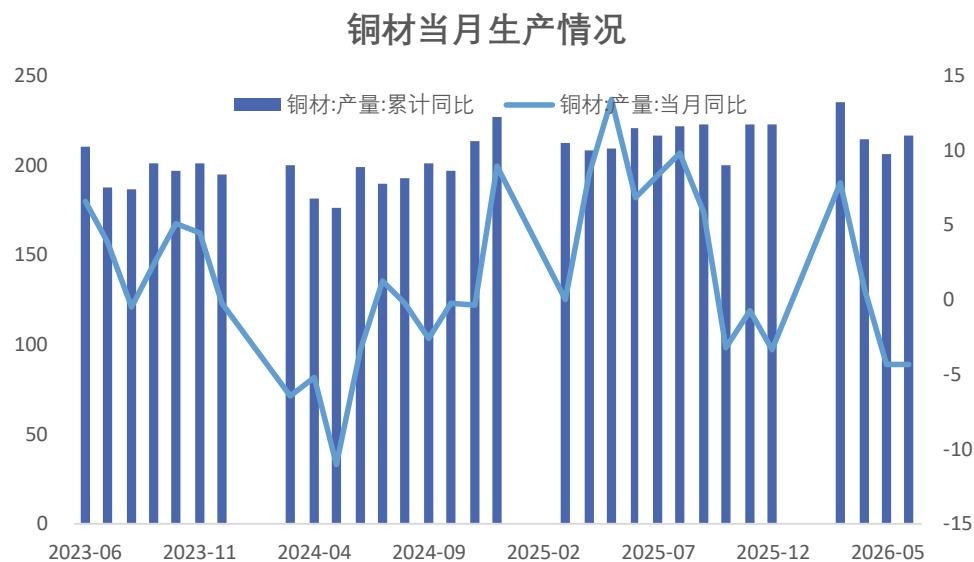
来源：ifind 瑞达期货研究院

截至本周最新数据，LME总库存较上周环比减少18000吨，COMEX总库较上周环比增加10814吨，SHFE仓单较上周环比增加10699吨。

截至本周最新数据，社会库存总计13万吨，较上周环比增加0.26万吨。

需求端-铜材产量增加，进口减少

图19、铜材生产情况

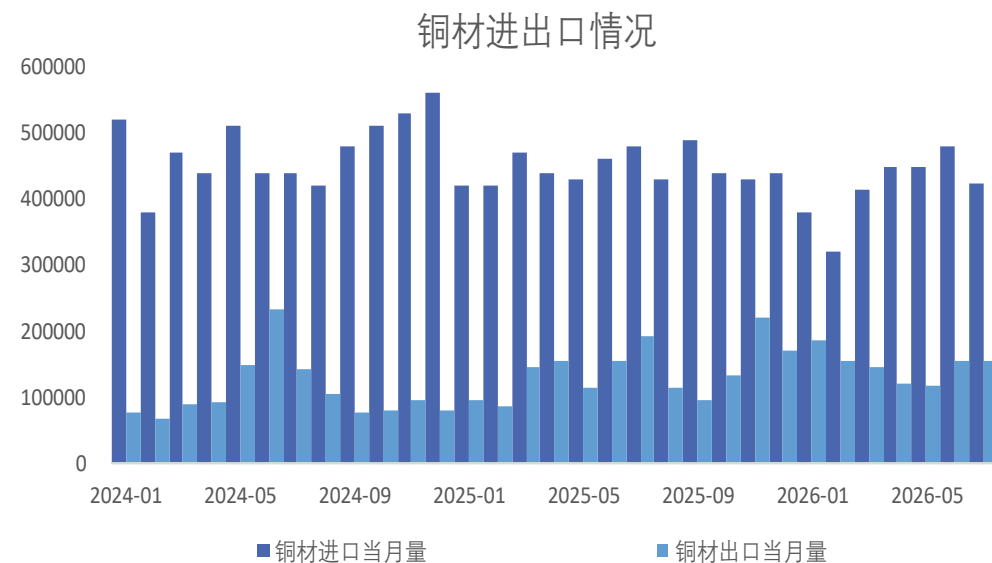


来源：wind 瑞达期货研究院

据国家统计局数据，截至2026年6月，铜材当月产量为216.4万吨，较5月增加10.5万吨，增幅5.1%。

据国家统计局数据，截至2026年7月，铜材当月进口量为424600吨，较6月减少55400吨，降幅11.54%，同比降幅11.54%。

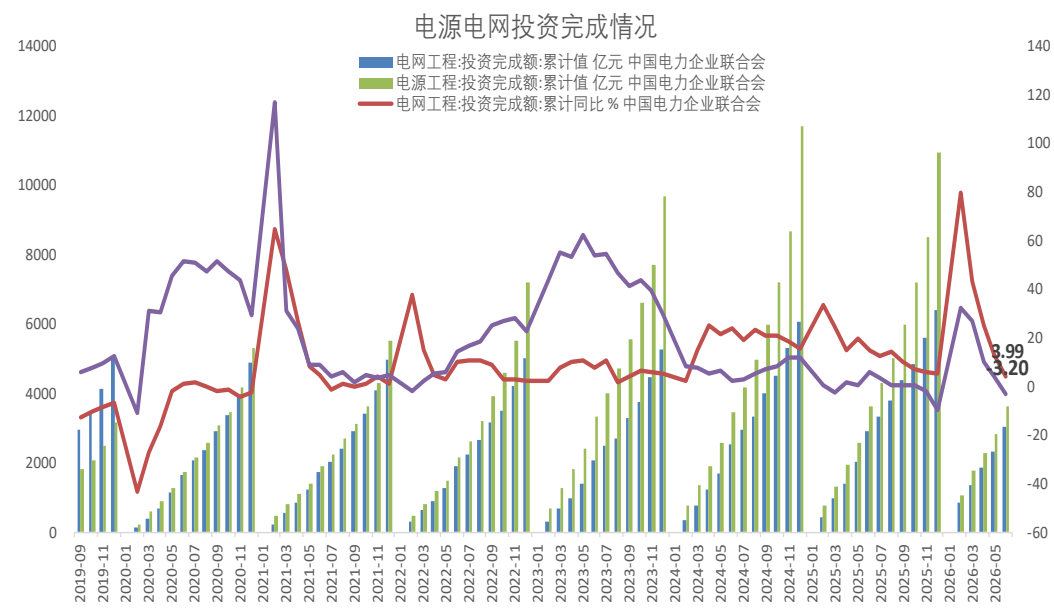
图20、铜材进出口



来源：wind 瑞达期货研究院

应用端-电力电网投资完成额同比上涨，主流家电产量回升

图21、电力电网投资完成情况

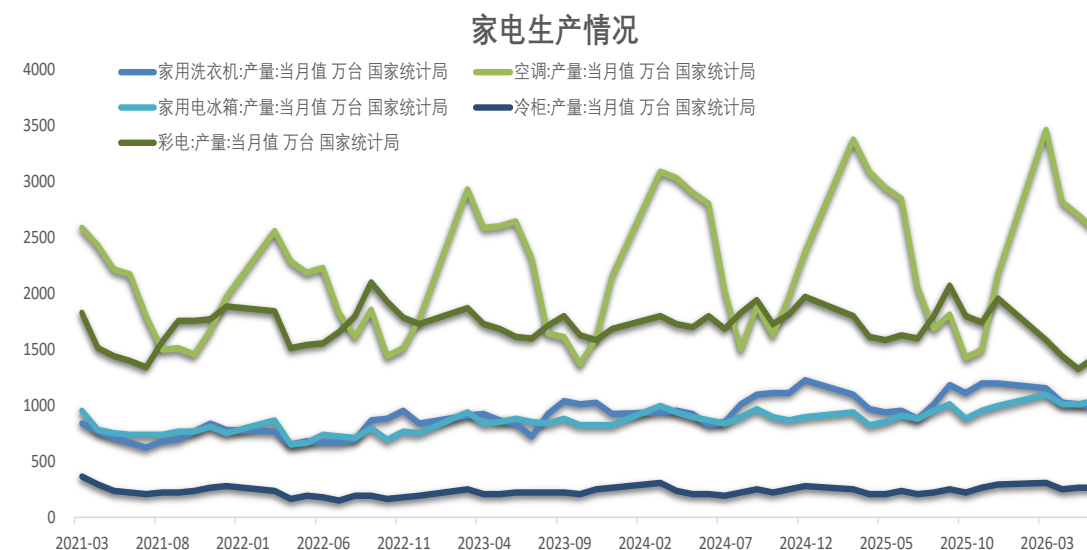


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2026年6月，电源、电网投资完成累计额同比-3.2%、3.99%。

据国家统计局数据，截至2026年6月，洗衣机、空调、电冰箱、冷柜、彩电当月生产值同比4.8%、-3.3%、13.8%、9.4%、-7.4%。

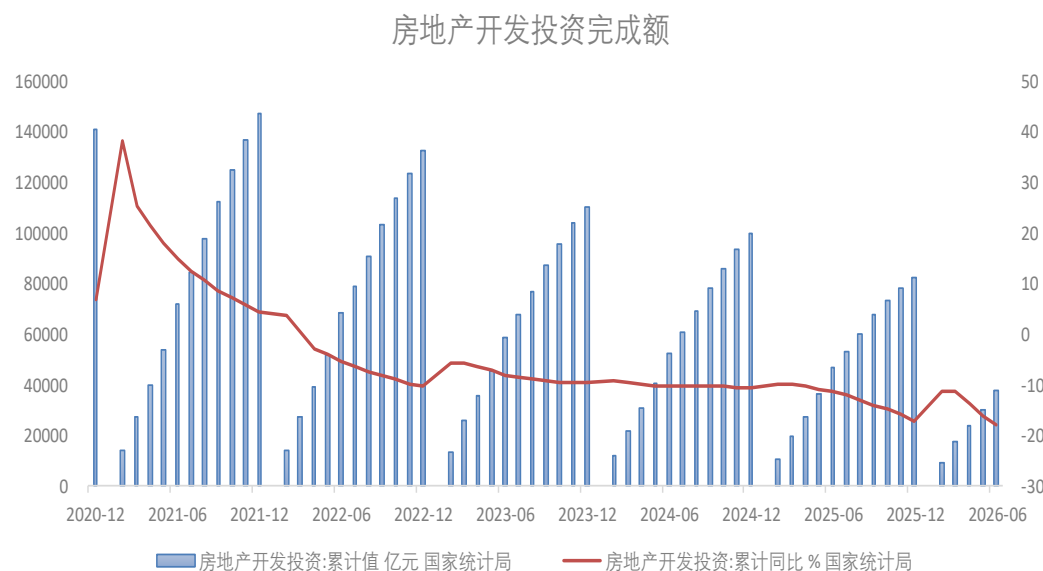
图22、家电生产情况



来源：wind 瑞达期货研究院

应用端-房地产投资完成额同比下降，集成电路累计产量同环比上涨

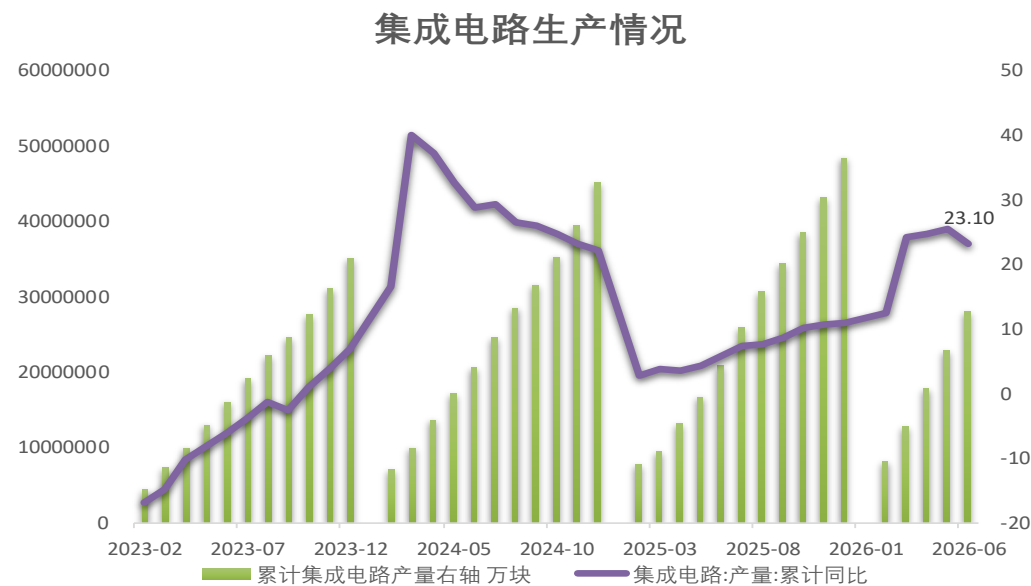
图23、房地产投资完成额



来源：wind 瑞达期货研究院

据国家统计局数据，截至2026年6月，房地产开发投资完成累计额为38073.7亿元，同比-18%，环比25.43%。

图24、集成电路生产情况

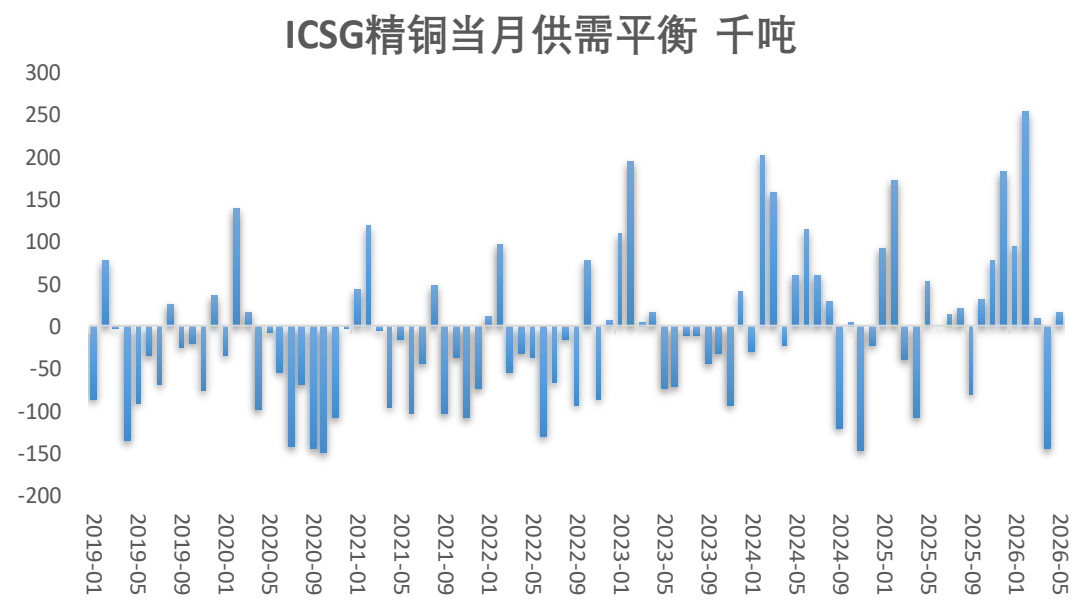


来源：wind 瑞达期货研究院

据国家统计局数据，截至2026年6月，集成电路累计产量为27980000万块，同比23.1%，环比22.41%。

全球供需情况-ICSG：精炼铜供给偏多

图25、ICSG精铜缺口



来源：wind 瑞达期货研究院

据ICSG统计，截至2026年 5月，全球供需平衡当月状态为供给偏多，当月值为18千吨。

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。