

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)	78,640.00	+350.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,708.50	+41.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	140.00	-30.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	149,902.00	-7527.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	3,115.00	+4480.00↑	LME铜:库存(日,吨)	95,875.00	-3325.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	100,814.00	-1129.00↓	LME铜注销仓单(日,吨)	41,450.00	-3350.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	22,425.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	78,415.00	+90.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	78,485.00	+95.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	61.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	37.50	0.00
上游情况	CU主力合约基差(日,元/吨)	-225.00	-260.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	274.99	+141.63↑
	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)	68,780.00	+100.00↑	铜精矿:云南(日,元/金属吨)	69,480.00	+100.00↑
	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↓
产业情况	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)	55,090.00	-50.00↓
	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	0.00
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)	2,040.00	+631.84↑
	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,%)	8.47	-0.13↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	8.91	-0.27↓
	当月平值IV隐含波动率(%)	11.79	+0.0019↑	平值期权购沽比	1.05	+0.0053↑
行业消息	1、国家能源局发布数据,截至5月底,全国累计发电装机容量36.1亿千瓦,同比增长18.8%。其中,太阳能发电装机容量10.8亿千瓦,增长56.9%;风电装机容量5.7亿千瓦,增长23.1%。					
	2、财政部副部长廖岷会见中国美国商会代表团,就中美经贸关系、中方开放举措、美企在华经营等进行深入沟通。廖岷强调,美方应与中方一道,共同履行好磋商共识成果,推动中美经贸关系行稳致远。					
	3、据经济参考报,多地新披露的专项债拟投向领域正进一步拓宽。近日,专项债首次投向政府投资基金这一新用途受到市场关注。与此同时,新增专项债务限额重点用于土地收储和收购存量商品房、消化地方政府拖欠企业账款等安排也正逐步落地。业内人士预计,在6月快节奏的基础上,下半年新增地方政府专项债券发行进度仍将加快,其中包括支持用于化债的特殊新增专项债。					
	4、美国6月标普全球制造业PMI初值持稳于52,为2月以来最高,好于市场预期。原料支付价格指数上升5.4点至70,升幅为四年来最大。价格接受指标也实现近似涨幅,显示生产商将包括进口关税在内的成本上涨转嫁给客户。					
	5、美联储副主席鲍曼表示,可能支持最早7月降息。如果通胀继续下降,或者就业市场走弱,FOMC就可以降息。关税造成的价格上行压力似乎被抵消,并没有看到贸易形势造成重大的影响。					
	6、美联储古尔斯基表示,如果贸易政策影响消失了,应该继续降息;对滞胀环境尚无明确的政策应对措施;不认为70年代式的滞胀会冲击美国,但美联储的双重使命仍面临一定风险。					
观点总结	沪铜主力合约小幅反弹,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面上,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1.05,环比+0.0053,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轴上方,红柱走扩。操作建议,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。