

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)	107,930.00	-1610.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	14,007.00	-123.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	210.00	+10.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	192,401.00	-18485.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-50,990.00	-6437.00↓	LME铜:库存(日,吨)	207,825.00	+2850.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	69,731.00	-385.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	110,100.00	-5450.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	58,121.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	737,353.00	+1883.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	108,070.00	-1675.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	108,085.00	-1770.00↓
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	92.50	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	80.00	-5.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	140.00	-65.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	436.48	+20.19↑
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/干吨)	-175.37	-1.46↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	99,140.00	+1840.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	99,840.00	+1840.00↑
	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)	420,000.00	-6000.00↓
	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)	71,740.00	+1000.00↑
	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)	85,400.00	+1000.00↑
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)	43,009.00	-19.20↓	产量:集成电路:当月值(月,万块)	5,300,000.00	+135110.30↑
行业消息	1、中国汽车工业协会发布最新数据显示，7月，新能源汽车月度新车销量占比首次超过60%、累计占比首次超过50%。7月，新能源汽车产销分别完成157.6万辆和156.1万辆，同比分别增长26.8%和23.7%。新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的60.4%。 2、国家统计局数据显示，1—7月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.3%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长2.5%，制造业增长5.6%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长5.4%。装备制造业增加值同比增长9.7%，高技术制造业增加值增长13.8%，分别快于全部规模以上工业增加值4.4和8.5个百分点。分经济类型看，国有控股企业增加值同比增长3.9%；股份制企业增长5.8%，外商及港澳台投资企业增长3.1%；私营企业增长4.5%。分产品看，3D打印设备、锂离子电池、工业机器人产品产量同比分别增长52.3%、40.2%、28.5%。7月份，全国规模以上工业增加值同比增长4.5%，环比增长0.11%。7月份，制造业采购经理指数为49.2%，企业生产经营活动预期指数为54.1%。1—6月份，全国规模以上工业企业实现利润总额39480亿元，同比增长18.7%。 3、国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司副司长王冠华8月17日在国新办新闻发布会上表示，综合整治内卷式竞争的成效在继续显现。随着重点行业产能治理和综合整治内卷式竞争持续显效，部分行业的供求关系改善，7月份锂离子电池制造、光伏设备及元器件制造价格同比分别上涨了8.9%和2.8%。下阶段有关部门将进一步扩大内需，优化供给，着力培育壮大新动能，综合整治内卷式竞争，营造公平竞争的市场环境，持续做好保供稳价工作，促进工业品价格平稳运行。 4、商务部等9部门关于进一步激发下沉市场活力，活跃县域消费的意见。意见提到，扩大优质优价商品供应。鼓励企业积极引入优质商品进入县域市场，在有条件的县域同步上市新品，促进同品同款商品城乡“同质同享”。引导企业开发符合县域消费特点的优质产品，支持商贸流通企业以“自有品牌+以需定产”构建柔性供应链。大力支持新能源汽车、绿色智能产品、绿色建材等下乡，扩大农村充电设施覆盖范围。					
观点总结	沪铜主力合约震荡回落，持仓量减少，现货升水，基差走弱。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紧。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。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴附近，绿柱走扩。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						

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。