

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)	103,940.00	-10.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,481.00	-173.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-20.00	0.00	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	126,493.00	-9998.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-37,245.00	+835.00↑	LME铜:库存(日,吨)	393,400.00	-1275.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	180,643.00	-690.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	66,450.00	+925.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	99,866.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	633,039.00	+565.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	105,005.00	+1695.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	105,410.00	+1895.00↑
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	73.50	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	71.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	1,065.00	+1705.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-59.87	+17.23↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	235.16	-27.84↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-102.84	-9.20↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	93,730.00	-750.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	94,430.00	-750.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	900.00	+50.00↑	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	700.00	0.00
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	126.90	-6.10↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	450,000.00	+34363.55↑
	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)	69,190.00	-200.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,750.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	82,450.00	-500.00↓
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	214.20	-21.60↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	1,370.49	+43.32↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	23,969.40	-13.70↓	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,810,000.00	+59000.00↑
行业消息	<p>1、美联储会议纪要显示，许多决策者主张去除宽松偏向，多数与会者认为若通胀持续高于2%则需政策收紧，仅几位官员支持未来降息，措辞之鹰远超市场预期。CME数据显示，市场押注美联储年底前加息25bp的概率已升至60%，2026年降息预期几近归零。</p> <p>2、中国5月贷款市场报价利率（LPR）公布，1年期品种报3%，5年期以上品种报3.5%，连续12个月保持不变。尽管5月LPR按兵不动，业内人士认为，年内降准降息可能性依然存在。当前政策利率和市场利率保持稳定，也为后续政策灵活调整预留一定空间。</p> <p>3、美国总统特朗普表示，与伊朗的谈判已进入最后阶段，接下来请拭目以待，要么达成协议，要么会做一些有点棘手的事情，但希望这不会发生。特朗普告知以色列总理内塔尼亚胡，各方斡旋人员正拟定一份意向书，美伊双方将共同签署该文件以正式结束战事，并开启为期30天的谈判，磋商伊朗核计划、霍尔木兹海峡通航等相关议题。</p> <p>4、国家发改委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会。郑栅洁表示，下一步，国家发改委将用好用足宏观政策，推动科技自立自强、产业链自主可控，深入整治“内卷式”竞争，积极扩大有效益的投资，完善民营企业参与国家重大项目建设长效机制，不断增强经济发展内生动力。</p> <p>5、国家统计局发布数据显示，4月份全国城镇调查失业率为5.2%，全国城镇不包含在校生的16-24岁劳动力失业率为16.3%，不包含在校生的25-29岁劳动力失业率为7.4%，不包含在校生的30-59岁劳动力失业率为4.2%。</p>					
观点总结	<p>沪铜主力合约先升后降，持仓量减少，现货升水，基差走强。基本面原料端，铜精矿TC费用历史低位运行，矿端紧缺预期为铜价提供成本支撑。供给端，冶炼厂由于密集检修以及原料供应紧张导致的利润受损等原因减产预期较强，国内精铜供给量级或有所收缩。需求端，淡季原因加之高铜价对下游铜材厂采购的影响令传统消费有所转弱，但电网以及新能源产业的发力令用铜量仍保持韧性。下游采购态度偏谨慎，多以刚需补货策略为主。整体来看，沪铜基本面或处于供给小幅收敛、需求韧性的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱收敛。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。</p>					
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。