

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)	105,460.00	+1670.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,800.00	+155.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	310.00	+60.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	215,867.00	+25182.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-42,128.00	-5701.00↓	LME铜:库存(日,吨)	295,275.00	-1350.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	79,909.00	-20362.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	165,850.00	-3225.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	33,415.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	698,637.00	+3859.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	104,520.00	+435.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	104,570.00	+465.00↑
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	102.50	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	102.00	+2.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-940.00	-1235.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-24.62	+19.53↑
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)	-146.15	-13.31↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	94,460.00	-330.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	95,160.00	-330.00↓
	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)	133.40	+7.00↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	480,000.00	+3000.00↑
	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)	68,990.00	-200.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,660.00	-180.00↓	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	83,200.00	-450.00↓
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)	2,308.97	+13.19↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	38,073.70	-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、国新办举行新闻发布会，介绍上半年工业和信息化发展情况。工信部表示，将印发实施工信领域行业、专题“十五五”规划；持续实施新一轮机械、汽车等行业稳增长工作方案，全方位扩大优质供给和有效需求；将印发算力标准体系建设指南，推动建立算力市场化定价等标准；加快光子、时空信息等新兴增长点培育，加速算电一体化布局落地；将加快出台人工智能+软件行动方案。 2、美军对伊朗发动新一轮打击，美国总统特朗普在社交媒体发文，暗示美军在近日出现人员伤亡后将对伊朗发动强硬报复行动。伊朗伊斯兰革命卫队称，分三个阶段打击了美国在巴林和科威特军事目标。伊朗高级消息人士表示，斡旋方已提议停火10天，以商讨重振伊朗与美国临时协议的方案。伊朗外交部发言人巴加埃确认收到调解方提议，能否与美国进行谈判取决于谈判是否符合伊朗国家利益。 3、国务院总理李强主持召开国务院常务会议，听取对服务业扩能提质和电网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等“六张网”规划建设督查情况汇报，审议通过《知识产权保护和运用“十五五”规划》，研究优化社会保障体系有关工作，听取2025年度中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作情况汇报。会议指出，要系统推进“六张网”规划建设，因地制宜加快实施，加强资金要素保障，切实把重大基础设施网络建设好。 4、国家发改委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会，围绕上半年经济形势和下半年经济工作听取意见建议。郑栅洁表示，国家发改委将发挥好存量政策和增量政策集成效应，加快培育消费新增长点，持续推动“十五五”规划纲要重大工程项目实施，推进新旧动能平稳接续转换，加快场景培育和开放，进一步构建高质量数据供给体系，纵深推进全国统一大市场建设。 5、商务部召开全国消费品以旧换新年中工作推进电视电话会议。会议强调，要抓实抓细抓好消费品以旧换新政策实施；要进一步加大工作力度，扩大政策覆盖面；要优化补贴审核兑付流程，便利群众参与享受政策，提升群众获得感。					
观点总结	沪铜主力合约震荡走强，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，铜精矿TC指数再度下行，矿价表现强势，对铜价成本支撑逻辑较为坚固。供给端，由于原料价格高企，冶炼厂利润侵蚀较重，部分冶炼厂有计划外检修，国内精铜现货供给仍相对偏紧张，社会库存持续去化，创年内新低，交易所库存亦显著回落。需求端，当前仍值下游消费淡季，传统需求领域表现偏弱，新兴产业对铜的需求在一定程度上弥补淡季回落。此外铜价受海外宏观趋势影响有所承压，下游逢低补货旺季备货有所前置。整体来看，沪铜基本面或处于供给收紧、需求回温的阶段，产业库存持续去化。铜价受宏观局势影响较大，供需矛盾为其提供部分托底。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩。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。