

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)	79,780.00	+370.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,940.50	+38.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	30.00	+20.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	180,644.00	+6818.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-12,236.00	+6550.00↑	LME铜:库存(日,吨)	158,900.00	+950.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	79,748.00	-1950.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	13,050.00	-50.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	20,200.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	79,900.00	+510.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	79,955.00	+620.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	60.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	56.50	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	120.00	+140.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-80.26	+2.53↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	256.01	+21.05↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-41.48	-0.33↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	70,300.00	+640.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	71,000.00	+640.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	700.00	-100.00↓	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	700.00	-50.00↓
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	127.00	-3.20↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	480,000.00	+20000.00↑
	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)	0.00	-55290.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	640.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	68,250.00	+350.00↑
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	216.94	-4.51↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	3,315.00	+404.34↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	53,579.77	+6922.21↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,689,220.70	+183435.30↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	7.26	+0.11↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.06	-0.04↓
	当月平值IV/隐含波动率 (%)	9.69	+0.0106↑	平值期权购沽比	1.26	+0.0541↑
行业消息	<p>1、美联储戴利暗示九月降息,称双重目标存在紧张关系。 2、美国7月核心PCE物价指数同比升2.9%,为2025年2月以来新高,预期升2.8%,前值升2.8%;环比升0.3%,与预期及前值一致。 3、中国经济景气水平总体继续保持扩张。中国8月官方制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI分别为49.4%、50.3%和50.5%,环比升0.1、0.2和0.3个百分点。从行业看,通用设备、铁路船舶航空航天设备等行业生产经营活动预期指数均位于58%以上较高景气区间。 4、中国汽车流通协会:8月中国汽车经销商库存预警指数为57.0%,同比上升0.8个百分点,环比下降0.2个百分点;库存预警指数位于荣枯线之上,汽车流通行业景气度有所下降。 5、乘联会崔东树:7月,世界汽车销量达到773万台,同比增长7%,环比下降4%。随着中国车市的持续走强,世界车市较2018年7月峰值大幅超越,处历年峰值水平。 6、中上协发布中国上市公司2025年半年度经营业绩报告,上半年,“以旧换新”补贴稳步落地,新能源汽车产销延续高增长态势,上市公司净利润增长超30%;家电换“智”趋势显现,行业营收、净利润增长均超9%;消费电子国产替代加速,行业营收增长24.82%。</p>					
观点总结	<p>沪铜主力合约震荡偏强,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面矿端,TC费用仍处于负值区间,原材料价格的上涨,铜价的成本支撑逻辑仍较强。供给方面,国内铜精矿港口库存低位,原料供给相对偏紧,国内精炼铜产量或有小幅回落。需求方面,下游出口需求或将因美国对铜半成品高额关税的加征而回落;国内因宏观政策的加码支撑叠加传统消费旺季“金九银十”的临近,预期逐步修复,需求回暖。库存方面,总量仍将保持于中低水位运行,淡季小幅积累的库存因消费回暖而逐步去化。整体来看,沪铜基本面或处于供给有所放缓,需求逐步复苏的阶段,行业预期向好。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.26,环比+0.0541,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,红柱略收敛。操作建议,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



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。本报告版权归我公司所有,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。