

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)	105,050.00	+300.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,702.00	+90.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	240.00	+90.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	208,275.00	-2006.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-46,808.00	-4662.00↓	LME铜:库存(日,吨)	276,775.00	-4650.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	69,610.00	-10299.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	173,575.00	-3450.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	27,024.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	706,328.00	+1789.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	105,575.00	+375.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	105,625.00	+390.00↑
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	108.50	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	108.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	525.00	+75.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	8.80	+4.20↑
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/干吨)	-154.76	-8.61↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	95,560.00	-1280.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	96,260.00	-1280.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	700.00	-200.00↓	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	650.00	-150.00↓
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	+30000.00↑
	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)	69,490.00	-800.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,660.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	83,650.00	-950.00↓
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 《2026能源产业生态报告》显示,“十四五”时期,我国风电光伏装机历史性超越火电,核能、生物质能领域领跑全球。2025年,全国能源重点项目投资额首超3.5万亿元,同比增长近11%。2020至2025年风电光伏装机从5.3亿千瓦增至18.4亿千瓦。核电运行装机总量稳居全球第一,生物质能发电装机连续7年规模全球第一。					
	2、2026年亚太经合组织(APEC)数据促进增长高级别圆桌会在成都举行。会议形成并发布了《APEC数据促进增长高级别圆桌会主席声明》,声明聚焦发挥数据在促进创新、提升生产率和推动经济增长中的重要作用,总结了本次会议关于“数据促进增长”的主要讨论内容,提出了未来的合作方向。					
	3、美国总统特朗普当地时间7月25日下令暂停空袭伊朗,结束了此前连续近两周的每日打击行动。两名知情人士表示,特朗普此举一方面是为了给外交谈判留出更多空间,另一方面是认为在不重新展开大规模军事行动的情况下,目前的空袭已基本达到其效果上限。特朗普下达暂停开火命令的数小时前,阿曼代表团抵达伊朗首都德黑兰,就重新开放霍尔木兹海峡展开谈判。					
	4、外交部长王毅在吉尔吉斯斯坦出席上海合作组织外长会期间会见伊朗外长阿拉格齐。王毅表示,中东海湾局势紧张升级,中方深表关切。中方支持伊朗维护主权安全,呼吁坚持谈判化解争端,落实备忘录共识,恢复对话谈判,推进海湾国家集体安全。阿拉格齐称伊方谈判意愿未变,期待中方继续发挥斡旋作用。					
	5、财政部、国家税务总局、生态环境部联合公告,从2027年1月1日起,我国启动挥发性有机物环境保护税试点征收工作。首批八大核心行业将纳入征收试点,包括印刷、石油、煤炭、钢铁、汽车、医药、化学及通用设备制造等。					
观点总结	沪铜主力合约高位震荡,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面原料端,全球铜矿扰动持续,头部矿山二季度铜产量下滑,铜矿品位下滑,此外由于极端气候的影响,矿区部分产能或停滞,叠加硫酸辅料供给紧张约束海外铜矿开采,全球铜矿增量预期持续下调,铜精矿TC指数不断恶化,对铜价支撑力度趋强。供给端,原料相对紧张令冶炼厂产能释放受限,加之海外铜价受美关税预期而有所溢价,令进口窗口相对收紧,国内精铜供给增量受限。需求端,受传统消费淡季影响下游铜材加工有所回落,新兴产业铜材需求以及出口窗口开启令铜耗保持一定韧性,但随着近期铜价反弹,下游态度逐步谨慎,逢低刚需采购为主。社会库存小幅回升,但总体仍处低位区间运行。整体来看,沪铜基本面或处于供给增量有限、需求刚需稳定的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,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

期货从业资格证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。