

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)	104,810.00	-240.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,651.00	-108.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	170.00	-70.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	202,989.00	-5286.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-46,808.00	-4662.00↓	LME铜:库存(日,吨)	272,975.00	-3800.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	69,610.00	-10299.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	163,325.00	-10250.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	26,924.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	707,470.00	+1142.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	105,240.00	-335.00↓	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)	107.00	-1.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	765.00	+615.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	38.11	+29.31↑
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)	95,980.00	+420.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	96,680.00	+420.00↑
	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	+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)	69,490.00	-800.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,690.00	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)	5,164,889.70	+205889.70↑
行业消息	1、乘联分会秘书长崔东树发文表示，2026年1-6月的汽车行业收入51893亿元，同比增1.8%；成本46100亿元，增2.8%；利润1954亿元，同比降20%；汽车行业利润率3.8%，相对于下游工业企业利润率6.5%的平均水平，汽车行业仍偏低。2026年各地大力度推动“两新”政策落地实施，逐步有效释放内需活力。但汽车行业效益改善明显落后其它消费品。随着国家反内卷工作持续推进，汽车行业受上游挤压严重，价格问题严重，油价暴涨，有色金属、半导体利润暴增，终端用户购车观望心态严重，车企运行压力持续加大，高质量发展受到上游的巨大冲击。					
	2、国家统计局发布数据显示，上半年全国规模以上工业企业实现利润总额3.95万亿元，同比增长18.7%，较一季度加快3.2个百分点。算力需求大增，带动电子行业利润增长96.9%，其中，集成电路制造行业利润增长近26倍，计算机整机制造行业利润增长近7倍。					
	3、美国总统特朗普表示，美联储主席沃什很出色，但他必须处理委员会的问题。相信沃什会做正确的事。关于利率，特朗普表示，利率应该更低，美国应拥有全球最低的利率。					
	4、中东局势—特朗普：有足够耐心与伊朗达成新协议，正与伊朗进行谈判，谈判窗口有限，若谈判破裂将重启军事行动。暂停打击伊朗是因为斡旋国请求再给谈判一次机会，认为伊朗有意达成协议。					
	5、就美发布“强迫劳动”301调查最终措施，商务部指出，目前，美方对中国商品的替代加征关税为12.5%，中方对美第一轮所谓芬太尼关税和对等关税的反击措施仍然有效。中方将继续密切关注并全面评估美方后续举措，并保留采取一切必要措施的权利。					
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，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。