

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)	78,880.00	-30.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,750.00	-43.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	110.00	-10.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	208,685.00	+6379.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	451.00	+3857.00↑	LME铜:库存(日,吨)	122,400.00	-10000.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	107,404.00	+1613.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	71,725.00	+3925.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	33,746.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	79,275.00	+400.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	79,295.00	+420.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	67.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	44.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	395.00	+430.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	95.78	+25.94↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	292.44	+53.13↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-43.29	+0.27↑
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	69,150.00	-20.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	69,850.00	-20.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	800.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	750.00	0.00
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	125.40	+0.60↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	427,000.00	-13000.00↓
	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)	55,490.00	-50.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	570.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	67,150.00	0.00
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	208.10	-4.42↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	1,408.16	+451.95↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	27,729.57	+7825.40↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,167,000.00	-30199.90↓
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	9.40	-0.64↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	14.54	-0.76↓
	当月平值IV隐含波动率(%)	12.86	+0.0028↑	平值期权购沽比	0.93	-0.0053↓
行业消息	1、纽约联储调查数据显示，5月美国消费者未来通胀预期全面下降，为2024年来首次，其中一年期通胀预期降幅最大，从4月的3.6%降至3.2%，三年期、五年期通胀预期也均有下降。分析称，通胀预期虽仍高于美联储2%目标，但已明显回落，消费者信心改善，核心原因是中美贸易局势暂时缓和。该调查还显示，美国民众对就业和个人财务、股市前景的看法略有改善。					
	2、国家统计局数据显示，5月份，CPI环比下降0.2%，同比下降0.1%，扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.6%，涨幅比上月扩大0.1个百分点。PPI环比下降0.4%，降幅与上月相同，同比下降3.3%，降幅比上月扩大0.6个百分点。国家统计局表示，CPI环比由涨转降主要受能源价格下降影响；PPI仍处低位，但从边际变化看，我国宏观政策加力实施，部分领域供需关系有所改善，价格呈现积极变化。					
	3、海关总署数据显示，今年前5个月，我国装备制造业产品出口达6.22万亿元，同比增长9.2%，占出口总值的58.3%。其中，电动汽车、工业机器人等细分领域增速显著，分别增长19%和55.4%。装备制造业对整体出口增长贡献率达73%，5月更是高达76.9%，成为外贸稳定增长的重要支柱。					
	4、乘联分会数据显示，5月全国乘用车市场零售196万辆，同比增长13.9%，环比增长10%；1-5月全国乘用车市场零售累计893.4万辆，同比增长9.5%。其中，5月新能源乘用车市场零售102.1万辆，同比增长28.2%，环比增长12.1%；1-5月累计零售435.1万辆，增长34.1%。					
	5、中指院：当前拿地企业仍以央企为主，仍延续了2022年以来的趋势。从销售端来看，房企销售额仍处于下降通道。销售端压力或将向投资端传导，因此，民营房企的信心实质性提升，需要销售回暖的带动。					
观点总结	沪铜主力合约冲高回落，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本上，铜精矿端加工费仍保持低位，国际精矿仍维持供应偏紧，国内方面，铜精矿港口库存有所消化，冶炼厂对精矿需求有所提升。供给方面，国内港口库存虽有下降但仍处充足水平，加之对美关系缓和后废铜进口有望补充，冶炼厂原料暂充足，生产意愿有所回暖。进出口方面，国内进口窗口有所开启，加之智利方面对国内铜矿及铜的发运量增加，预计到港后国内总体量级呈现小幅增长状态。需求方面，受消费淡季影响，下游整体开工出现不同程度下滑，加之国内铜价仍处较强位置，对下游采买情绪或产生一定影响，现货市场成交情绪有所走弱，国内库存情况小幅回升。整体来看，沪铜基本面或处于供给充足、需求略收敛的局面。期权方面，平值期权持仓购沽比为0.93，环比-0.0053，期权市场情绪逐渐均衡，隐含波动率略升。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，DIF下穿DEA，绿柱走扩。操作建议，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。					
	重点关注的行业或品种					



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878
助理研究员: 陈思嘉 期货从业资格号F03118799

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。