



铜周报

铜行业周报
2026/08/14

咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号
研报作者：许亮 Z0002220
审核：唐韵 Z0002422

【免责声明】 本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

核心观点

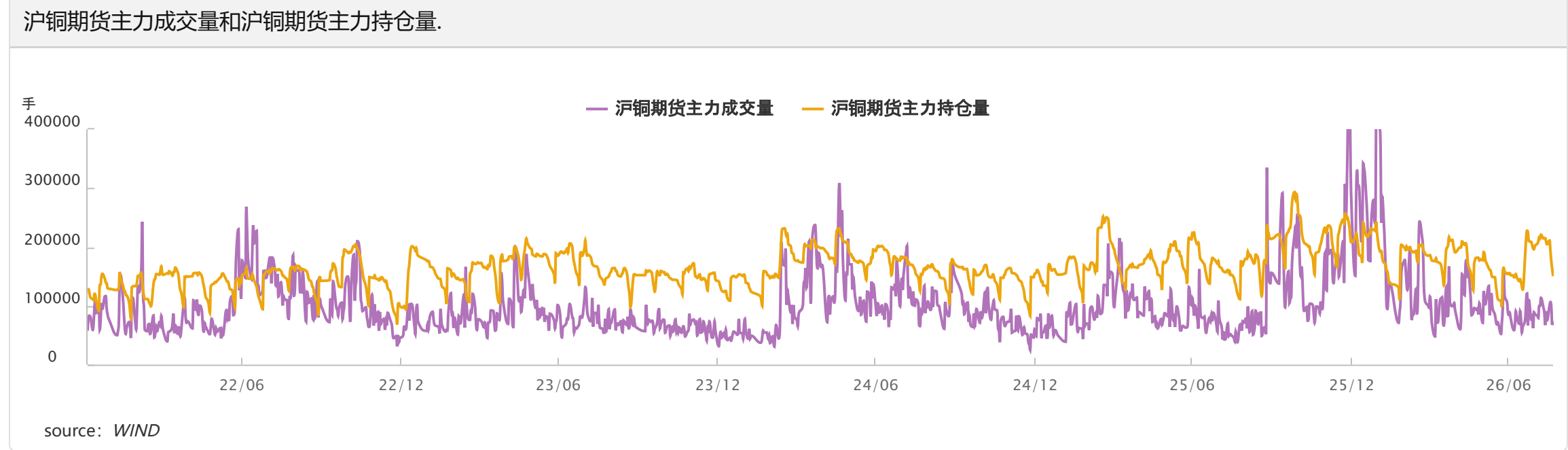
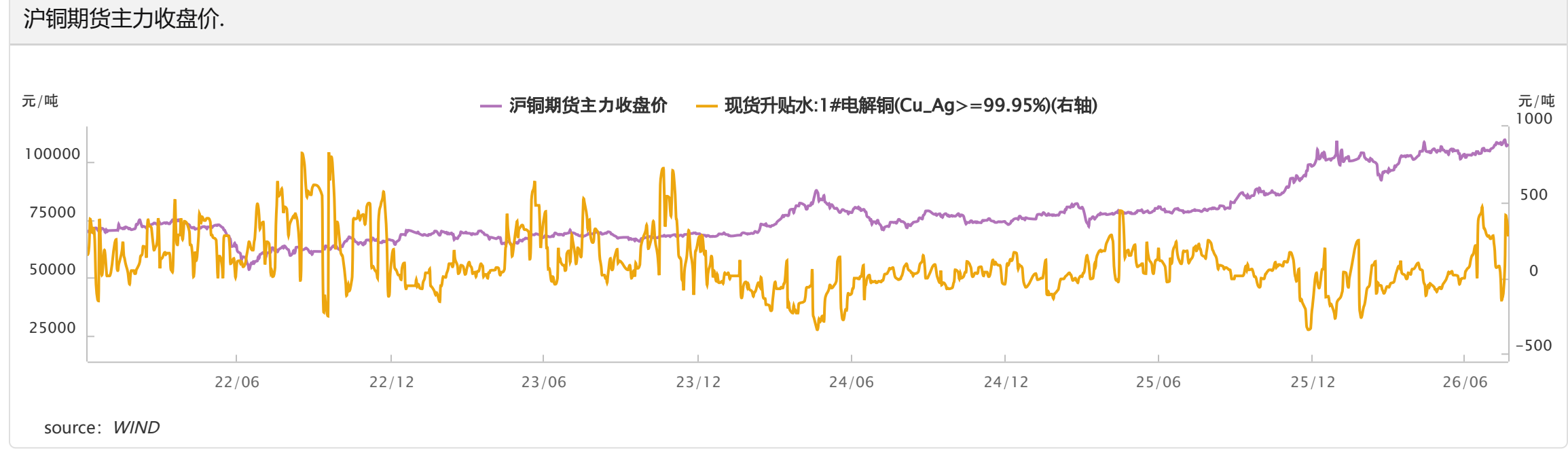
基本面信息1：海外矿山事故、极端天气频发，铜矿供给扰动增加，铜精矿TC维持低位，矿端约束仍存。
基本面信息2：国内稳增长政策托底电网、新能源用铜预期，LME区域现货资源偏紧，对内外盘形成支撑。
基本面信息3：本周国内社会库存出现累库，国产与部分进口货源集中到货，现货供应紧张边际缓解。
基本面信息4：当前处于传统消费淡季，下游加工企业多刚需采购，高价抑制主动补库，终端订单暂未明显回暖。

观点：矿端偏紧形成底部支撑，但短期消费尚未明显回暖，库存小幅累积，等待旺季验证。

铜期货盘面数据（周度）

盘面数据	最新价	周涨跌	持仓	持仓周涨跌	成交
沪铜主力	107750	0.06%	150334	-54376	73275
沪铜指数加权	107386	-0.02%	541644	-28684	151674
国际铜	96020	0.01%	10988	-3355	7559
LME铜3个月	14041.5	-0.66%	239014	-38282	17028
COMEX铜	648.25	-1.62%	72918	-35711	47470

source：同花顺,南华研究,wind



铜现货数据（周度）

	单位	最新价	周涨跌	周涨跌幅
上海有色#1铜	元/吨	107450	-660	-0.61%
上海物贸	元/吨	107515	-745	-0.69%

广东南储	元/吨	107330	-950	-0.88%
长江有色	元/吨	107640	-710	-0.66%
上海有色升贴水	元/吨	275	405	-311.54%
上海物贸升贴水	元/吨	325	465	-332.14%
广东南储升贴水	元/吨	310	410	-410%
长江有色升贴水	元/吨	310	375	-576.92%
LME铜（现货/三个月）升贴水	美元/吨	76.71	-168.93	-68.77%
LME铜（3个月/15个月）升贴水	美元/吨	32.64	-83.61	-71.92%

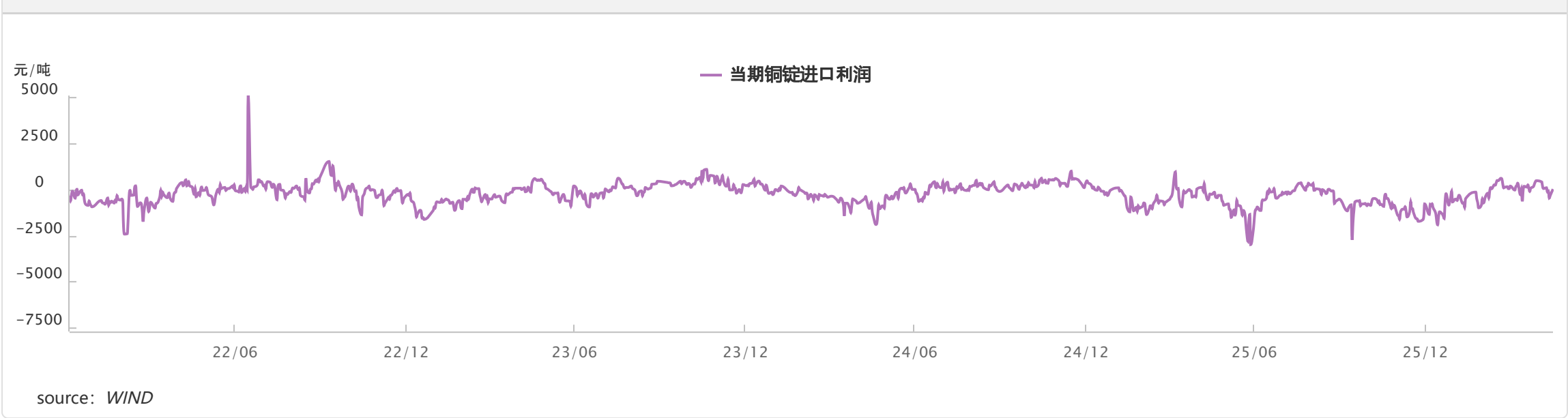
source：同花顺,南华研究

铜进阶数据（周度）

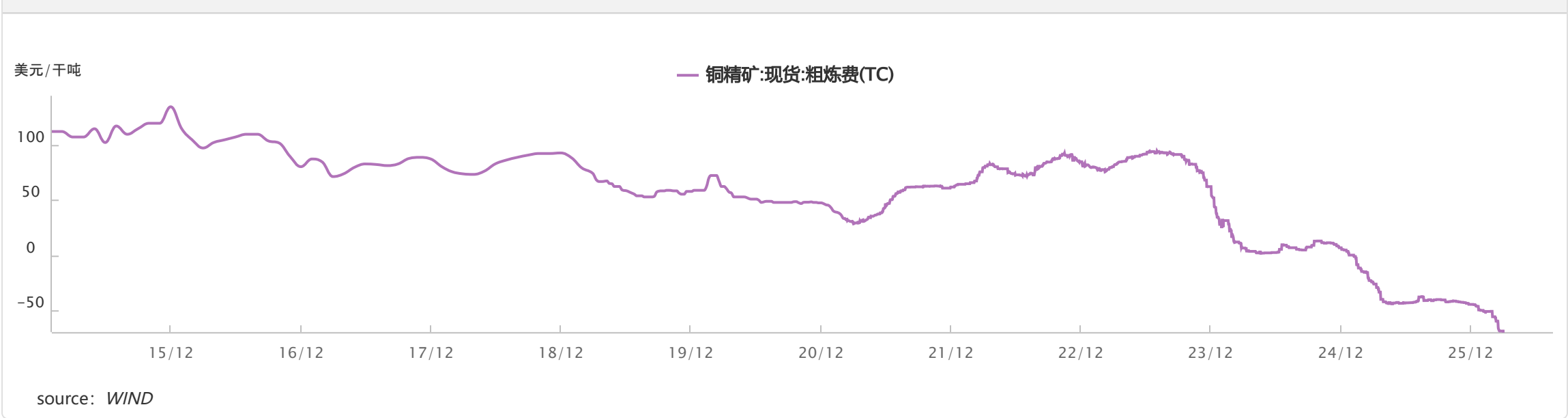
	单位	最新价	周涨跌	周涨跌幅
铜进口盈亏	元/吨	13.45	-71.22	-84.11%
铜精矿TC	美元/吨	-177.22	-3.3	1.9%
铜铝比	比值	4.5328	0.0769	1.73%
精废价差	元/吨	4187.66	-928.02	-18.14%

source：SMM,同花顺,南华研究

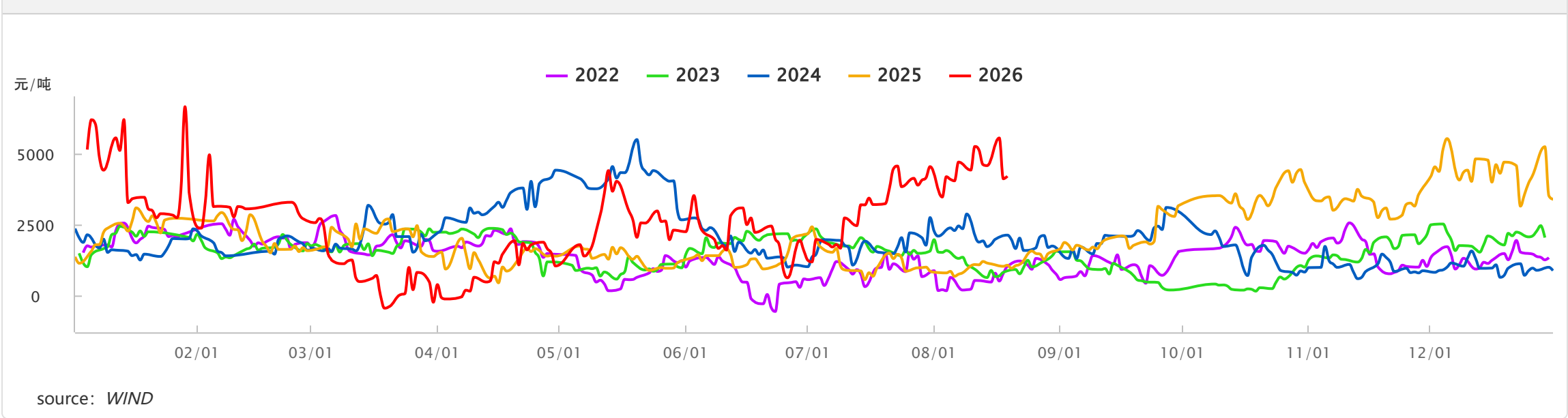
当期铜锭进口利润.



铜精矿:现货:粗炼费(TC).



精废价差:目前价差（电解铜含税均价-1#光亮铜含税均价）季节性.



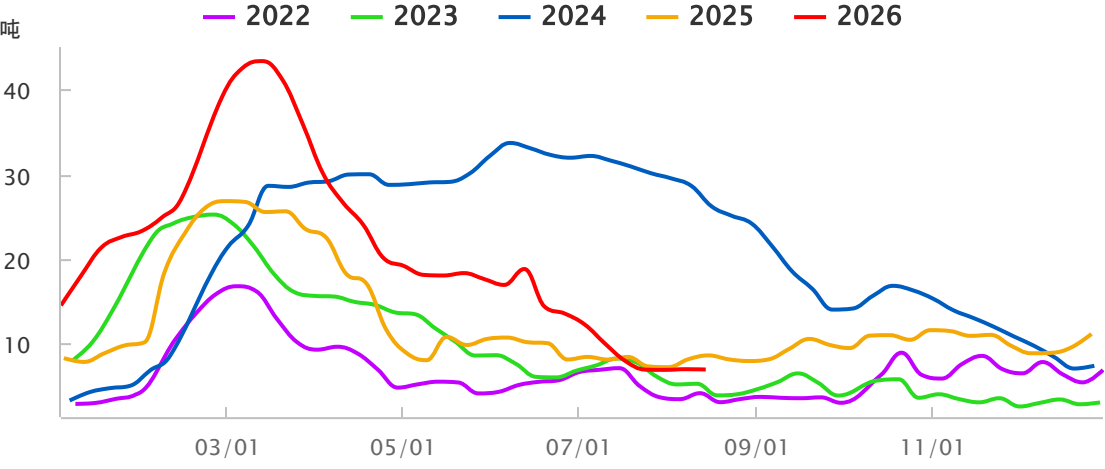
铜库存（周度）

	单位	最新价	周涨跌	周涨跌幅
沪铜仓单：总计	吨	46105	12429	36.91%
国际铜仓单：总计	吨	8625	499	6.14%
沪铜库存	吨	69731	-385	-0.55%

LME铜注册仓单	吨	166775	74600	80.93%
LME铜注销仓单	吨	73150	-42400	-36.69%
LME铜库存	吨	239925	32200	15.5%
COMEX铜注册仓单	吨	447299	-55	-0.01%
COMEX铜未注册仓单	吨	294493	8194	2.86%
COMEX铜库存	吨	741792	8139	1.11%
铜矿港口库存	万吨	51.1	7.4	16.93%
社会库存	万吨	41.82	0.43	1.04%

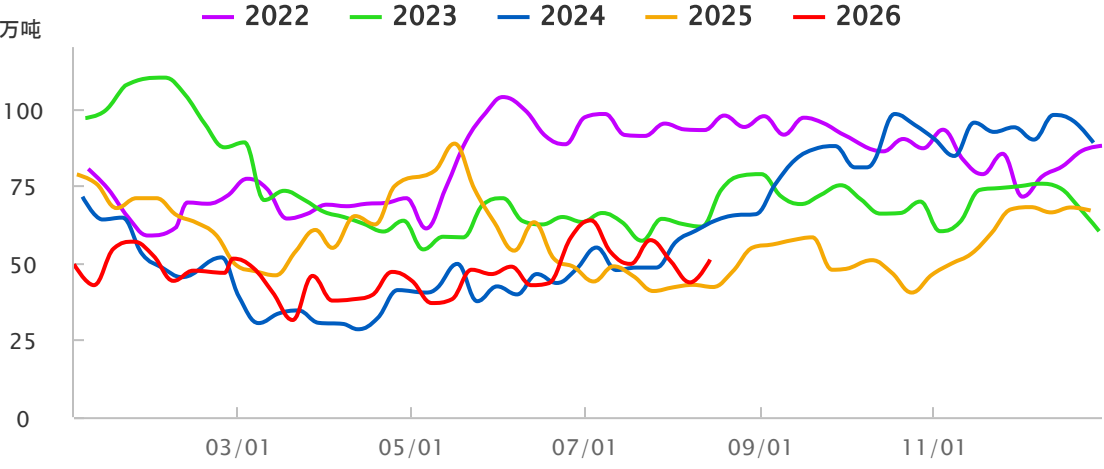
source：同花顺, 南华研究

中国库存：阴极铜季节性.



source：WIND

铜精矿：港口库存：合计季节性.



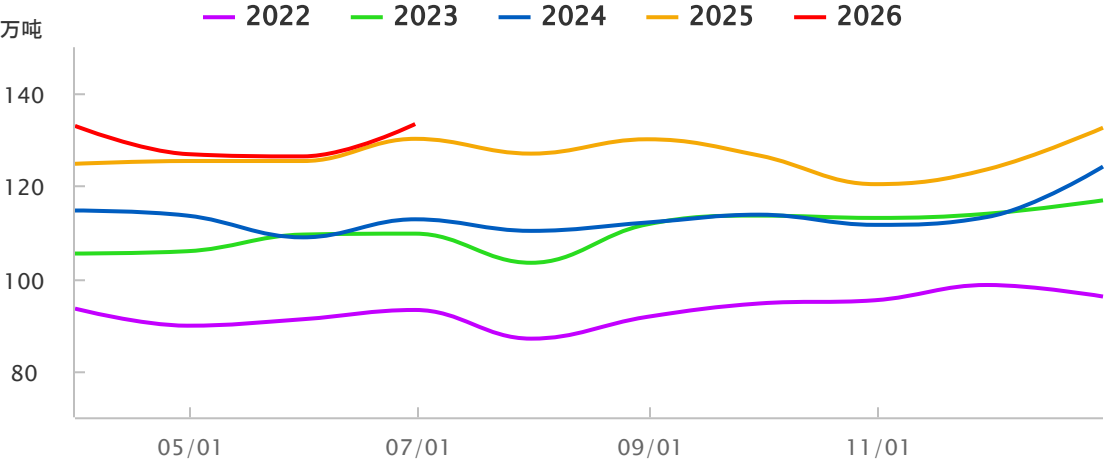
source：WIND

铜中游产量（月度）

	时间日期	单位	当月值	当月同比	累计值	累计同比
精炼铜产量	2026-06-30	万吨或百分比	133.4	4	888.3	4.6
铜材产量	2026-06-30	万吨或百分比	216.4	-4.4	1401.8	-0.8

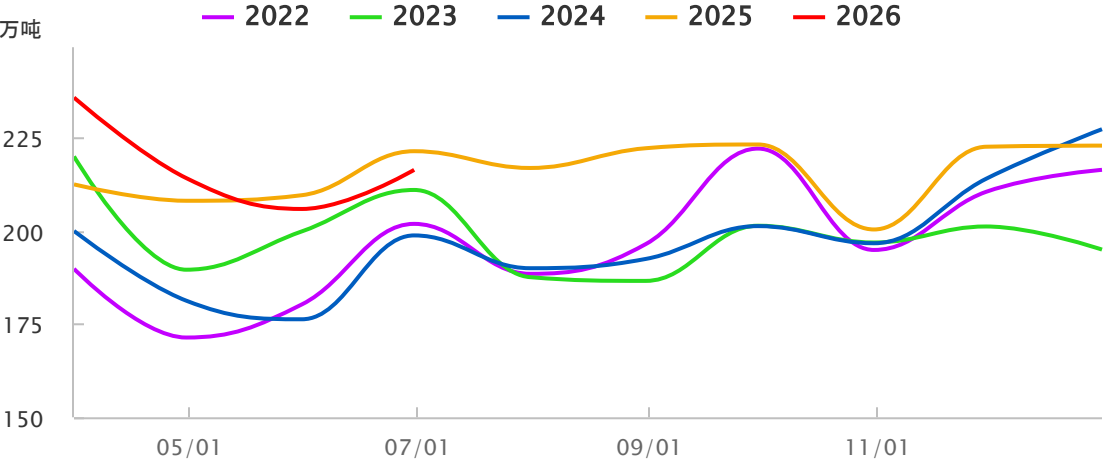
source：同花顺, 南华研究

精炼铜(铜):产量:当月值季节性.



source：WIND

铜材:产量:当月值季节性.

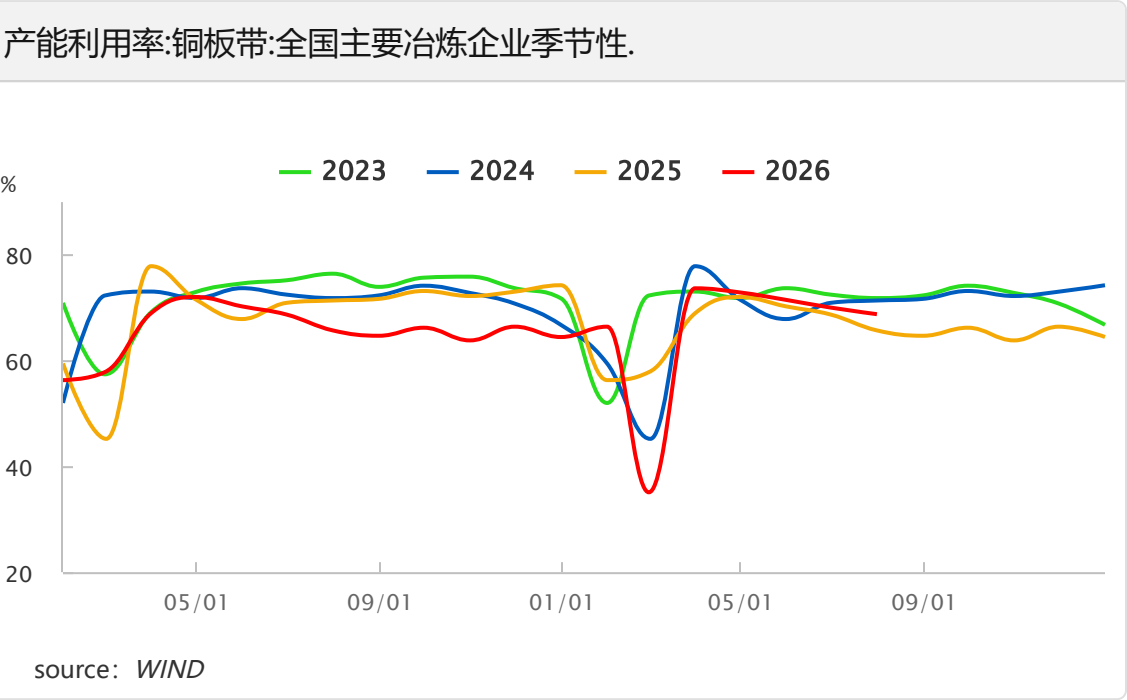
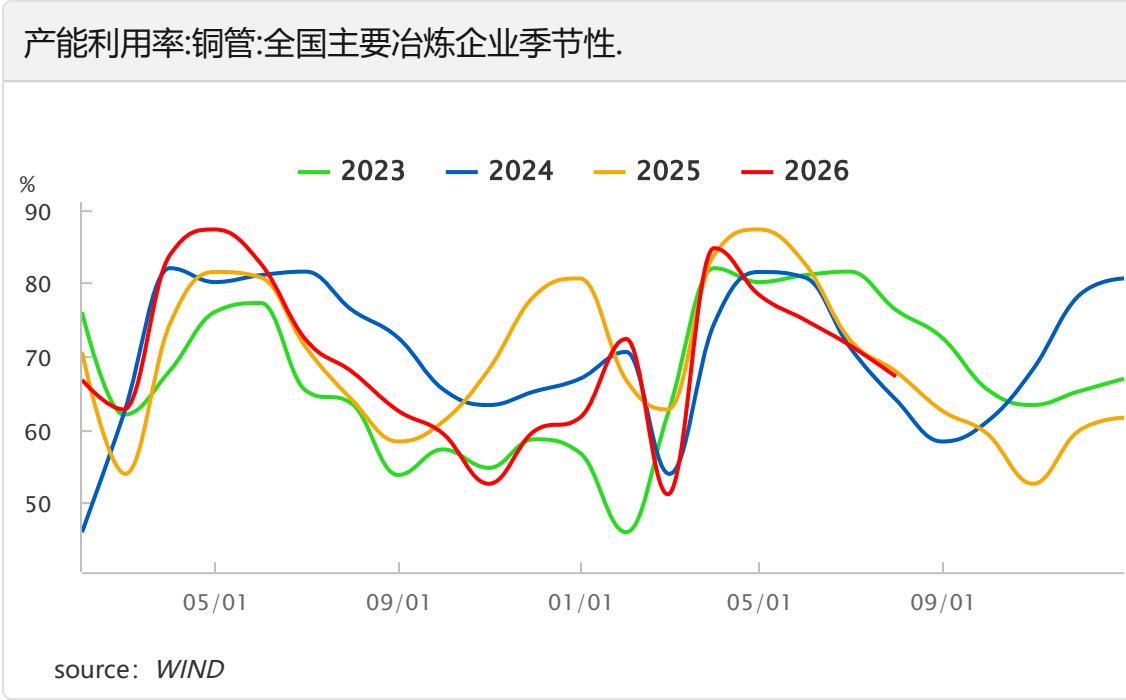
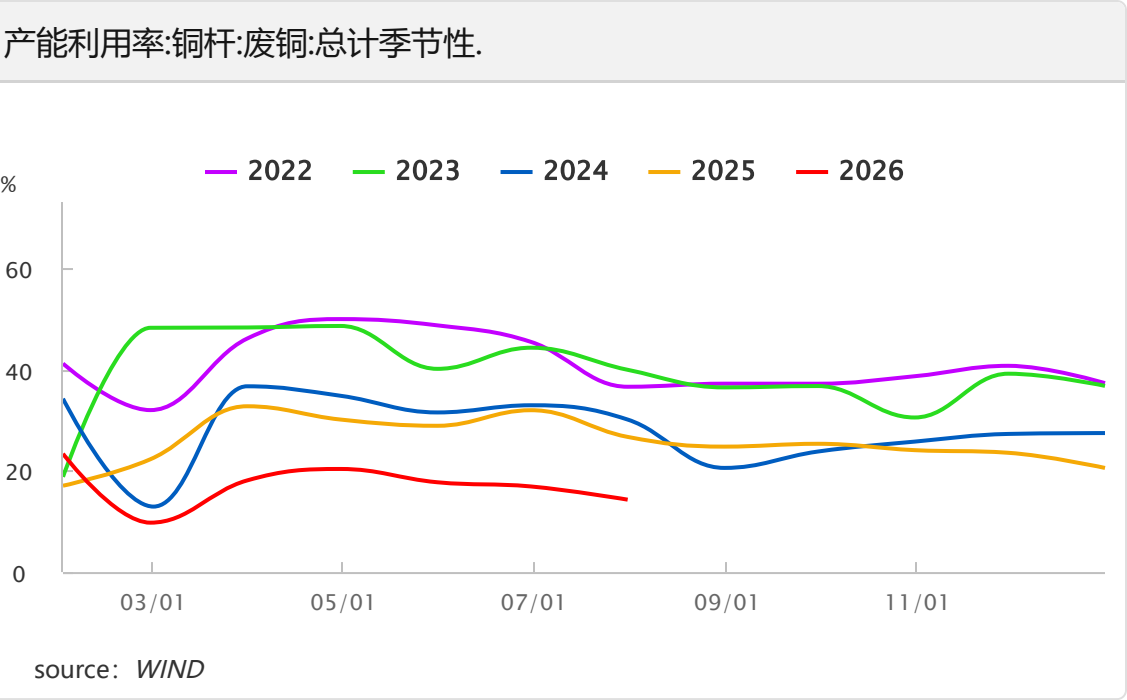
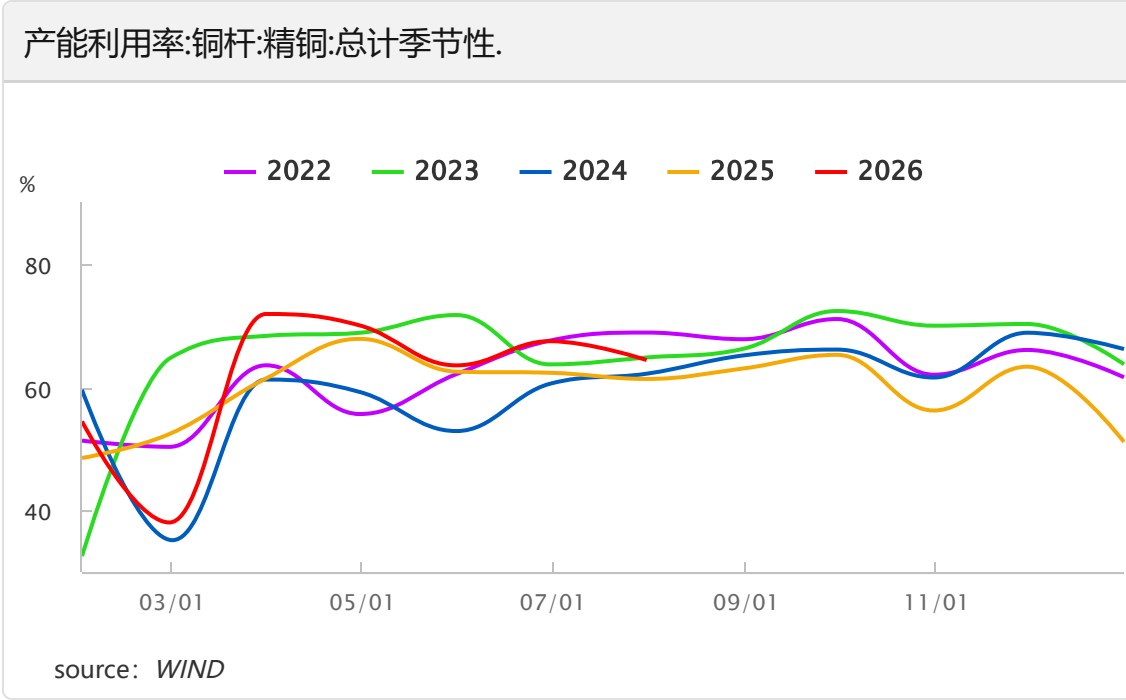


source：WIND

铜中游产能利用率（月度）

	时间日期	单位	总年产能	产能利用率	当月环差	当月同差
精铜杆产能利用率	2026-07-31	万吨或百分比	1649	64.38	-3.06	3.06
废铜杆产能利用率	2026-07-31	万吨或百分比	846	14.32	-2.61	-12.41
铜板带产能利用率	2026-07-31	万吨或百分比	359	68.8	-1.25	3.07
铜棒产能利用率	2026-07-31	万吨或百分比	228.65	51.07	-1.55	0.62
铜管产能利用率	2026-07-31	万吨或百分比	278.3	67.2	-4.27	-0.68

source：同花顺, 南华研究



铜元素进口（月度）						
	时间日期	单位	当月值	当月同比	累计值	累计同比
铜精矿进口	2026-07-31	万吨或百分比	237.852	-7	1698.8082	-2
阳极铜进口	2026-07-31	吨或百分比	76572	-9	481489	4
阴极铜进口	2026-07-31	吨或百分比	241893	-18	1653282	-15
废铜进口	2026-07-31	吨或百分比	219136	15	1460633	9
铜材进口	2026-07-31	吨或百分比	420000	-11.3	2920000	-6.2

source: 同花顺, 南华研究

