



撰写人: 陈一兰 从业资格证号: F3010136 投资咨询从业证书号: Z0012698

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪铜主力合约收盘价 (日, 元/吨)	63,850	+380↑	LME三个月铜15:00价 (日, 美元, 吨)	8,340.50	-69.00↓
	CU 08-09价差 (日, 元/吨)	110	-30↓	CU2208持仓量 (日, 手)	139765	-2221↓
	CU前20名净持仓 (日, 手)	-6,940	+3212↑	LME库存 (日, 吨)	123825	-800↓
	上期所库存 (周, 吨)	57153	+1916↑	LME注销仓单 (日, 吨)	13775	-1700↓
	上期所仓单 (日, 吨)	15157	+301↑			
现货市场	SMM1#铜现货 (日, 元/吨)	64,285	+105↑	长江有色市场1#铜现货 (日, 元/吨)	64,290	-60.00↓
	平水铜:上海 (日, 元/吨)	72,095	+110↑	升水铜:上海 (日, 元/吨)	72,110	+110.00↑
	上海电解铜:CIF溢价 (日, 美元/吨)	75.00	0.00	洋山铜溢价 (日, 美元/吨)	77.00	+2.00↑
	CU主力合约基差 (日, 元/吨)	435	-275↓	LME铜升贴水(0-3) (日, 美元/吨)	-1.75	+3.75↑
上游情况	铜矿进口量 (05月, 吨)	218.86	+30.50↑	精炼费RC (周, 美分/磅)	7.48	-0.02↓
	粗炼费TC (周, 美元/干吨)	74.80	-0.20↓	铜精矿:25-30%:云南 (日, 元/吨)	52792	0
	铜精矿:20-23%:江西 (日, 元/吨)	51,642	0.00	粗铜:≥98.5%:上海 (日, 元/吨)	64310	+20↑
	粗铜:≥99%:上海 (日, 元/吨)	64410	+20↑			
产业情况	精炼铜产量 (05月, 万吨)	180.30	+8.90↑	未锻造的铜及铜材进口 (05月, 万吨)	46.55	+0.02↑
	保税区库存 (日, 吨)	21.70	+1.90↑	废铜:1#光亮铜线:上海 (日, 元/吨)	57990	+70↑
	硫酸(98%):江西铜业 (日, 元/吨)	910	-80↓	废铜:2#铜(94-96%):上海 (日, 元/吨)	55490	+70↑
	进口利润 (日, 元/吨)	-56.45	-180.86↓	精废价差 (日, 元/吨)	2531	-135↓
下游情况	铜材产量 (05月, 万吨)	180.30	+8.90↑	电网基建投资完成额 (05月, 亿元)	370.00	+98.00↑
	房地产开发投资完成额 (05月, 亿)	12,979.31	+1589.95↑	集成电路产量 (05月, 亿块)	275.10	+15.80↑
期权市场	标的历史20日波动率 (日, %)	22.51	+0.43↑	标的历史40日波动率 (日, %)	17.69	+0.07↑
	平值看涨期权隐含波动率 (日, %)	24.03	+0.79↑	平值看跌期权隐含波动率 (日, %)	22.88	+0.80↑
行业消息	1.美联储主席鲍威尔表示, 美国经济的最大风险是持久的高通胀, 而不是加息会使经济增长速度大幅放缓。鲍威尔表示, 设计出能够避免让美国经济陷入衰退的紧缩政策当然是可能的, 但他补充称, 机会不大, 不能保证会成功。 2.中国6月制造业PMI数据50.2, 前值59.6, 连续三个月收缩后重返扩张区间。 3.据Mysteel数据, 6月27日国内市场电解铜现货库存10.43万吨, 较20日增长0.96万吨, 较23日增长1.21万吨。					 更多资讯请关注!
观点总结	美联储主席鲍威尔表示, 美国经济的最大风险是持久的高通胀, 而不是加息会使经济增长速度大幅放缓, 美元指数走强。基本面, 上游铜矿库存小幅下降, 但仍处在较高水平, 冶炼厂原料供应基本充足, 叠加硫酸价格大幅上涨, 高利润驱动下冶炼厂生产积极性较高; 不过国内炼厂开始转入集中检修期, 预计产量将小幅下降。近期铜价大幅回落, 下游市场出现畏跌心态, 市场采需平淡, 使得社会库存再度转增。当前终端行业表现依然不佳, 传统需求淡季来临, 预计铜价震荡偏弱。技术上, 沪铜2208合约区间震荡态势, 1小时MACD红柱收缩。操作上, 建议在64200附近轻仓做空, 止损65000。					 更多观点请咨询!
重点关注	每日交易所库存; 7.7 中国市场电解铜现货库存数据					

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

备注: CU: 铜