

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)  | 61,150    | +600↑     | LME三个月铜15:00价 (日, 美元, 吨)   | 7,690.50 | +68.00↑   |
|      | CU 09-10价差 (日, 元/吨)   | 480       | +70↑      | CU2210持仓量 (日, 手)           | 161574   | -2130↓  |
|      | CU前20名净持仓 (日, 手)  | 16,416    | +905↑     | LME库存 (日, 吨)               | 103300   | -2700↓  |
|      | 上期所库存 (周, 吨)  | 37477     | +2579↑    | LME注销仓单 (日, 吨)             | 34950    | -2325↓  |
|      | 上期所仓单 (日, 吨)  | 3848      | +721↑     |                            |          |   |
| 现货市场 | SMM1#铜现货 (日, 元/吨)   | 61,875    | +35↑      | 长江有色市场1#铜现货 (日, 元/吨)       | 61,980   | -20.00↓   |
|      | 上海电解铜:CIF溢价 (日, 美元/吨)   | 100.00    | 0.00      | 洋山铜溢价 (日, 美元/吨)            | 99.00    | 0.00  |
|      | CU主力合约基差 (日, 元/吨)   | 725       | -565↓     | LME铜升贴水(0-3) (日, 美元/吨)     | 76.00    | +8.00↑  |
| 上游情况 | 铜矿进口量 (07月, 吨)  | 189.93    | -16.01↓   | 精炼费RC (周, 美分/磅)            | 8.09     | +0.13↑  |
|      | 粗炼费TC (周, 美元/干吨)  | 80.90     | +1.30↑    | 铜精矿:25-30%:云南 (日, 元/吨)     | 51392    | -400↓   |
|      | 铜精矿:20-23%:江西 (日, 元/吨)  | 50,242    | -400↓     | 粗铜:≥98.5%:上海 (日, 元/吨)      | 62900    | -430↓   |
|      | 粗铜:≥99%:上海 (日, 元/吨)   | 63000     | -430↓     |                            |          |   |
| 产业情况 | 精炼铜产量 (07月, 万吨)   | 188.55    | -13.36↓   | 未锻造的铜及铜材进口 (08月, 万吨)       | 49.82    | +3.45↑  |
|      | 保税区库存 (日, 吨)  | 7.70      | -1.90↓    | 废铜:1#光亮铜线:上海 (日, 元/吨)      | 55500    | 0.00  |
|      | 硫酸(98%):江西铜业 (日, 元/吨)   | 130       | 0         | 废铜:2#铜(94-96%):上海 (日, 元/吨) | 53000    | 0.00  |
|      | 进口利润 (日, 元/吨)   | 904.10    | +430.78↑  | 精废价差 (日, 元/吨)              | 2893     | 0.00  |
| 下游情况 | 铜材产量 (07月, 万吨)  | 188.55    | -13.36↓   | 电网基建投资完成额 (07月, 亿元)        | 334.00   | -308.00↓  |
|      | 房地产开发投资完成额 (07月, 亿元)  | 11,148.18 | -5032.41↓ | 集成电路产量 (07月, 亿块)           | 272.21   | -15.77↓   |
| 期权市场 | 标的历史20日波动率 (日, %)   | 22.17     | -1.84↓    | 标的历史40日波动率 (日, %)          | 27.82    | -0.12↓  |
|      | 平值看涨期权隐含波动率 (日, %)  | 23.42     | +0.02↑    | 平值看跌期权隐含波动率 (日, %)         | 23.19    | -0.93↓  |
| 行业消息 | 1.美联储公布了最新经济展望调查褐皮书, 显示美国经济扩张几乎停滞, 由于利率上升以及劳动力和供应短缺的困扰, 明年的经济前景总体“疲软”。<br>2.欧洲央行即将在周四公布利率决议, 市场预计将加息50基点或75基点。<br>3.据Mysteel数据, 9月8日国内市场电解铜现货库存7.02万吨, 较9月1日增0.13万吨, 较9月5日降1.05万吨。  |           |           |                            |          | <br>更多资讯请关注! |
| 观点总结 | 美联储褐皮书显示对经济前景担忧, 叠加欧洲央行计划加息, 抑制了美元涨势; 不过美国相对强劲的经济数据和鹰派的信号释放, 强化了美联储大幅加息的可能, 流动性收紧担忧仍在。基本面, 上游铜矿8月进口量环比增加明显, 铜矿加工费TC继续上升, 也将缓解粗铜供应紧张的影响, 此外国内高温缺电情况开始好转, 预计炼厂生产将逐渐恢复。近期境外铜清关量有所下降, 叠加下游节假日前采购增加, 国内库存小幅回落。长期来看, 电力行业需求向好趋势, 不过随着疫情后消费释放, 需求端表现仍显疲软。预计近期铜价震荡调整。技术上, 沪铜2210合约极阳线多空试探行情模糊, 关注上方均线压力。操作上, 建议60500-61500区间操作, 止损各400。 |           |           |                            |          | <br>更多观点请咨询! |
| 重点关注 | 每日交易所库存; 9.12 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