

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)	108,410.00	+370.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	14,242.00	+5.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	330.00	+20.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	206,566.00	-643.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-52,934.00	-7093.00↓	LME铜:库存(日,吨)	233,850.00	+350.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	72,428.00	-17120.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	122,325.00	+122325.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	27,558.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	764,597.00	+2160.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	109,345.00	+590.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	109,500.00	+715.00↑
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	76.50	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	75.00	+1.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	935.00	+220.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	87.56	-43.54↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	237.85	+4.37↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-199.84	-17.70↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	98,740.00	+680.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	99,440.00	+680.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	850.00	+150.00↑	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	750.00	+100.00↑
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	128.50	-4.90↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	420,000.00	-60000.00↓
	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)	71,790.00	-850.00↓
下游及应用	出厂价:硫酸(98%)江西铜业(日,元/吨)	1,490.00	-50.00↓	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	84,700.00	-1150.00↓
	产量:铜材(月,万吨)	207.20	-9.20↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	3,339.80	+0.75↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	43,008.95	-19.20↓	产量:集成电路:当月值(月,万块)	5,300,000.00	+135110.30↑
行业消息	1、美联储褐皮书显示,自7月初以来,美国经济活动温和增长。12个联储辖区中,10个地区轻微至温和增长,2个地区没有变化。企业预计未来经济前景总体积极,但对能源价格、政策和国际冲突带来的不确定性保持关注。分析人士指出,最新褐皮书报告本身能否明显改变政策天平尚不确定,各方目光将持续聚焦于9月会议前其他政策官员公开表态及接下来发布的关键经济数据。					
	2、央行行长潘功胜在二十国集团财长和央行行长会议上指出,贸易保护主义上升、国家安全问题泛化、政策环境不可预期是近年来全球失衡问题加剧的重要原因。中方从不刻意追求贸易顺差,坚持扩大内需、坚持高水平对外开放,以中国大市场为各方提供新机遇,为新一轮全球经济动态平衡贡献力量。中国没有必要,也无意通过汇率贬值获取贸易竞争优势。中国人民银行将持续推进货币政策框架转型,完善利率体系,继续实施好适度宽松的货币政策。					
	3、国家能源局召开新型电网建设工作部署会,要求加快输电通道等重大电网工程核准建设。加快研发应用人工智能+、柔性构网、智能调控、长时储能等电网新技术,升级新能源高效并网消纳、高品质供电、算电协同等新业态友好适配的电网新服务。					
	4、美国8月“小非农”爆冷。据ADP研究院最新数据,美国8月私人部门新增就业3.7万人,创下今年1月以来最低月度增幅,前值由4.4万上修至4.6万。8月跳槽员工的薪资同比增速降至7.3%,较上月有所回落。					
观点总结	沪铜主力合约震荡走势,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面原料端,铜精矿TC费用指数延续偏弱的趋势,铜矿预计仍将从成本方面支撑铜价运行。供给端,前期上游冶炼厂密集检修项目陆续复产,产能利用率有望回升,但受制原料供给的紧缺和成本因素,产能释放的增量部分仅小幅度。需求端,随着下游逐步进入“金九银十”传统消费旺季节点,应用端需求提升或将逐步释放,进而带动下下游铜材加工企业开工提产,但铜高价抑制效应外加原料端约束仍在一定程度上影响下游生产的增速。库存方面,随着传统消费旺季的深入,加之供应端受原料供给约束,国内铜产业库存或将再度进入去库态势。整体来看,沪铜基本面或处于供需双增、库存去化的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱初现。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。