

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)	78,570.00	+20.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,698.00	-5.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	180.00	-30.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	184,424.00	-7819.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-10,546.00	+6664.00↑	LME铜:库存(日,吨)	107,325.00	-7150.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	101,943.00	-5461.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	54,600.00	-1725.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	54,541.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	78,715.00	+70.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	78,745.00	+80.00↑
	上海电解铜:ClF(提单)(日,美元/吨)	62.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	40.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	145.00	+50.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	95.59	+22.18↑
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)	-44.75	-1.46↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	69,020.00	+50.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	69,720.00	+50.00↑
	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)	55,190.00	-300.00↓
	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)	67,050.00	-250.00↓
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)	36,234.00	+8504.43↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,240,000.00	+73000.00↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	8.42	-0.16↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.75	-0.35↓
	当月平值IV隐含波动率(%)	12.12	+0.0033↑	平值期权购沽比	1.07	-0.0017↓
行业消息	1、国家统计局发布最新经济数据显示，5月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.8%，社会消费品零售总额增长6.4%。前5个月，全国固定资产投资同比增长3.7%。高端制造、数字经济等发展新动能持续壮大，5月份，规模以上高技术制造业增加值同比增长8.6%，数字产品制造业增加值同比增长9.1%。					
	2、统计局：1-5月，全国房地产开发投资36234亿元，同比下降10.7%；房屋施工面积625020万平，同比下降9.2%；房屋新开工面积23184万平，下降22.8%；新建商品房销售面积35315万平，同比下降2.9%；新建商品房销售额34091亿元，下降3.8%；5月末，商品房待售面积77427万平，环比减少715万平。					
	3、国家统计局公布70城房价数据，5月份，各线城市房价环比下降，一线、二线城市新房价格均环比下降0.2%，一线城市二手房价格环比下降0.7%，降幅比上月扩大0.5个百分点。各线城市房价同比降幅继续收窄。从房价上涨的城市来看，杭州新房价格环比涨幅全国第一，无锡二手房价环比涨幅居首。1-5月份，全国新建商品房销售面积和销售额同比分别下降2.9%和3.8%。同时，新开工降幅继续低位收窄，投资降幅略有扩大，商品房库存已经连续三个月减少。					
	4、纽约联储公布数据显示，6月该州制造业活动超预期收缩，新订单与出货量双双下滑，但企业对未来经营状况的乐观情绪有所升温。6月纽约联储制造业指数下降近7个点至-16，连续第四个月处于萎缩区间。					
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。基本面上，铜精矿TC费用略有好转，但仍处低位区间，国内港口库存快速回落，铜矿供给趋紧。供给方面，由于原料供给较为紧张，部分冶炼厂或有减产迹象，精铜供应亦将有所收敛。需求方面，受淡季影响，下游铜材加工企业订单有所下滑，此外，下游整体采购情绪受铜价影响较为敏感，铜价当前仍处偏强区间运行，对现货市场成交情绪有所承压。库存方面，伦美铜库存仍保持一降一升，国内库存受季节性变化影响略有累积。整体来看，沪铜基本面或处于供需小幅回落的局面。期权方面，平值期权持仓购沽比为1.07，环比-0.0017，期权市场情绪偏多头，隐含波动率略升。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下，红柱走扩。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						

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。