

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)	62,780	-280↓	LME三个月铜15:00价 (日, 美元, 吨)	8,090.00	+63.00↑
	CU 09-10价差 (日, 元/吨)	320	-40↓	CU2210持仓量 (日, 手)	149094	+12439↑
	CU前20名净持仓 (日, 手)	668	-1513↓	LME库存 (日, 吨)	123275	+900↑
	上期所库存 (周, 吨)	31205	-10606↓	LME注销仓单 (日, 吨)	52375	+1850↑
	上期所仓单 (日, 吨)	3104	-75↓			
现货市场	SMM1#铜现货 (日, 元/吨)	63,715	+130↑	长江有色市场1#铜现货 (日, 元/吨)	63,480	-350.00↓
	上海电解铜: CIF溢价 (日, 美元/吨)	110.00	0.00	洋山铜溢价 (日, 美元/吨)	97.50	-1.50↓
	CU主力合约基差 (日, 元/吨)	935	+410↑	LME铜升贴水(0-3) (日, 美元/吨)	23.75	-27.00↓
上游情况	铜矿进口量 (07月, 吨)	189.93	-16.01↓	精炼费RC (周, 美分/磅)	7.30	-0.16↓
	粗炼费TC (周, 美元/干吨)	73.00	-1.60↓	铜精矿: 25-30%: 云南 (日, 元/吨)	51892	+1000↑
	铜精矿: 20-23%: 江西 (日, 元/吨)	50,742	+1000↑	粗铜: ≥98.5%: 上海 (日, 元/吨)	63560	+1130↑
	粗铜: ≥99%: 上海 (日, 元/吨)	63660	+1130↑			
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 (07月, 万吨)	46.37	-7.40↓
	保税区库存 (日, 吨)	10.10	-2.90↓	废铜: 1#光亮铜线: 上海 (日, 元/吨)	56790	-170↓
	硫酸(98%): 江西铜业 (日, 元/吨)	130	0	废铜: 2#铜(94-96%): 上海 (日, 元/吨)	54290	-170↓
	进口利润 (日, 元/吨)	615.00	+1187.52↑	精废价差 (日, 元/吨)	2999	-169↓
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, %)	21.05	-1.19↓	标的历史40日波动率 (日, %)	30.69	+0.06↑
	平值看涨期权隐含波动率 (日, %)	19.12	-1.60↓	平值看跌期权隐含波动率 (日, %)	19.78	-2.23↓
行业消息	1. 美联储主席鲍威尔将在周五的杰克逊霍尔央行年会演讲中发表讲话。 2. 据Mysteel数据, 8月25日国内市场电解铜现货库存5.07万吨, 较18日降0.80万吨, 较22日降0.23万吨。 3. 据Mysteel数据, 8月25日上海、广东两地保税区铜现货库存累计11.3万吨, 较18日降3.5万吨, 较22日降0.9万吨。					
观点总结	欧美8月制造业PMI数据均表现不佳, 美国企业活动再度萎缩, 美元指数承压, 市场关注鲍威尔周五讲话; 并且全球经济下行压力加大, 令市场风险情绪受到抑制。基本面, 上游铜矿加工费TC处在较高水平, 不过粗铜供应偏紧, 叠加部分地区出现限电, 8月精炼铜产量可能不及预期。随着国内疫情影响逐渐消退, 当前终端行业呈现缓慢恢复态势, 市场逢低采购意愿较高, 近期现货升水小幅上升, 社会库存降至极低水平, 供应短缺的担忧继续升温, 预计铜价震荡偏强。技术上, 沪铜2210合约关注10日均线支撑, 1小时MACD指标向下。操作上, 建议多单继续持有。					
重点关注	每日交易所库存; 8.29 中国市场电解铜现货库存数据					更多观点请咨询!

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