

撰写人: 蔡跃辉 从业资格号: F0251444 投资咨询从业证书号: Z0013101

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)	69,490.00	+440.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,416.00	-71.00↓
	10-11月合约价差(日,元/吨)	200.00	+10.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	159,284.00	-295.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	159,284.00	-295.00↓	LME铜:库存(日,吨)	107,400.00	-25.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	46,591.00	+6006.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	225.00	-25.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	9,275.00	0.00			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	69,830.00	+55.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	69,915.00	+70.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	60.00	-3.00↓	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	58.00	-3.50↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	105.00	-355.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-4.50	+10.25↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	197.50	-15.04↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	92.57	-0.36↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	55,642.00	-400.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	56,592.00	-400.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	69,340.00	-460.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	69,440.00	-460.00↓
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	103.40	-6.30↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	451,159.00	+1511.00↑
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	4.93	0.00	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	0.00	-56990.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	300.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	60,450.00	0.00
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	187.60	-23.40↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,473.00	+419.00↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	67,717.13	+9167.27↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	2,915,000.00	-300346.10↓
下游情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	9.34	+0.18↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	11.18	-0.06↓
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	0.10	-0.0025↓	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	+0.1036↑	-0.0064↓
行业消息	1、据SMM报道, silk road briefing消息显示: 由于对全球能源转型至关重要的金属铜的需求预计将供不应求, 紫金矿业将提高其位于塞尔维亚东部的 Cukaru Peki 铜金矿的铜矿开采量。该矿的塞尔维亚高级官员Branko Rakocevic在媒体上表示: “这些储量巨大, 需要额外的基础设施和大约35 亿至38亿美元的额外投资。”					
	2、工信部印发《电力装备行业稳增长工作方案(2023-2024年)的通知》。其中提出, 发挥电力装备行业带动作用, 同时考虑目标可实现性, 通过实施一系列工作举措, 稳定电力装备行业增长, 力争2023-2024年电力装备行业主营业务收入年均增速达9%以上, 工业增加值年均增速9%左右。供给侧来看, 电力装备供给结构不断改善, 近年来在“十四五”相关规划、《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》等政策文件引领下, 电力装备高端化、智能化、绿色化发展不断加快。从需求侧来看, 一方面国内装备需求旺盛, 预计新增风电、光伏装机容量大幅增加; 积极安全有序发展核电; 新开工多条输变电工程。另一方面国际市场不断开拓, 国内龙头企业与一带一路国家签订一批风电、光伏、水电项目, 将带动一批电力装备“走出去”。					
观点总结	周三铜主力合约CU2310窄幅震荡, 以涨幅0.36%报收。国内现货价格小幅回升, 现货较期货升水, 基差收窄。国际方面, 克利夫兰联储银行行长Loretta Mester表示, 最新的指标表明, 需求比预期要强劲一些, 经济势头比想象的要强劲。在强于预期的经济数据和通胀上行风险的背景下, 美联储可能需要将利率再提高一点。国内方面, 至7月24日政治局会议召开以来, 多部委配套政策密集出台, 围绕鼓励消费, 恢复投资信心, 扭转政策与经济悲观预期。技术上, 60分钟, DIFF上穿DEA, 双线位于0轴上方, 但红柱逐渐变窄, 谨防盘中回调。操作建议, 日内震荡交易, 注意交易节奏控制风险。					
	更多观点请咨询!					
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: 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101
 助理研究员: 李秋荣 期货从业资格号F03101823 王凯慧 期货从业资格号F03100511
 王世霖 期货从业资格号F03118150

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。