



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)	57,220	+290↑	LME三个月铜15:00价 (日, 美元, 吨)	7,454.50	+65.00↑
	CU 08-09价差 (日, 元/吨)	170	0	CU2209持仓量 (日, 手)	94178	-13329↓
	CU前20名净持仓 (日, 手)	-10,526	+5104↑	LME库存 (日, 吨)	133550	-2025↓
	上期所库存 (周, 吨)	50350	-20982↓	LME注销仓单 (日, 吨)	26825	-575↓
	上期所仓单 (日, 吨)	14265	-6214↓			
现货市场	SMM1#铜现货 (日, 元/吨)	57,655	+565↑	长江有色市场1#铜现货 (日, 元/吨)	57,750	+550.00↑
	平水铜:上海 (日, 元/吨)	72,095	+110↑	升水铜:上海 (日, 元/吨)	72,110	+110.00↑
	上海电解铜:CIF溢价 (日, 美元/吨)	80.00	+12.50↑	洋山铜溢价 (日, 美元/吨)	84.50	+14.50↑
	CU主力合约基差 (日, 元/吨)	435	+275↑	LME铜升贴水(0-3) (日, 美元/吨)	-19.50	-1.50↓
上游情况	铜矿进口量 (06月, 吨)	205.97	-12.90↓	精炼费RC (周, 美分/磅)	7.38	+0.10↑
	粗炼费TC (周, 美元/干吨)	73.80	+1.00↑	铜精矿:25-30%:云南 (日, 元/吨)	45392	-100↓
	铜精矿:20-23%:江西 (日, 元/吨)	44,242	-100↓	粗铜:≥98.5%:上海 (日, 元/吨)	56460	-200↓
	粗铜:≥99%:上海 (日, 元/吨)	56560	-200↓			
产业情况	精炼铜产量 (06月, 万吨)	201.90	+21.60↑	未锻造的铜及铜材进口 (06月, 万吨)	53.77	+7.22↑
	保税区库存 (日, 吨)	17.20	-0.40↓	废铜:1#光亮铜线:上海 (日, 元/吨)	51990	+200↑
	硫酸(98%):江西铜业 (日, 元/吨)	660	-130↓	废铜:2#铜(94-96%):上海 (日, 元/吨)	49490	+200↑
	进口利润 (日, 元/吨)	301.98	+102.31↑	精废价差 (日, 元/吨)	2381	+337↑
下游情况	铜材产量 (06月, 万吨)	201.90	+21.60↑	电网基建投资完成额 (06月, 亿元)	642.00	+272.00↑
	房地产开发投资完成额 (06月, 亿)	16,180.59	+3201.28↑	集成电路产量 (06月, 亿块)	287.98	+12.88↑
期权市场	标的历史20日波动率 (日, %)	35.98	0.00	标的历史40日波动率 (日, %)	28.89	0.0000
	平值看涨期权隐含波动率 (日, %)	14.58	-12.86↓	平值看跌期权隐含波动率 (日, %)	27.94	+1.86↑
行业消息	1.美国7月Markit制造业PMI初值录得52.3,创2020年8月以来新低;美国7月Markit服务业PMI初值录得47,创2020年6月以来新低。 2.欧元区7月制造业PMI初值录得49.6,创2020年6月以来新低。 3.据Mysteel数据,7月25日国内市场电解铜现货库存7.22万吨,较18日减2.83万吨,较21日减1.33万吨。					 更多资讯请关注!
观点总结	欧洲央行加息50基点,以及美联储加息100基点可能性下降,美元指数承压;不过近期经济数据表现不佳,市场对经济前景的担忧情绪升温。基本面,上游铜矿库存小幅下降,但仍处在较高水平,冶炼厂原料供应基本充足,叠加硫酸价格大幅上涨,高利润驱动下冶炼厂生产积极性较高;国内炼厂虽处于检修期,但电解铜产量小幅增加。不过随着国内疫情影响逐渐消退,当前终端行业呈现缓慢恢复迹象,近期铜价大幅回落,市场逢低采购增加,库存下降明显,预计铜价震荡偏强。技术上,沪铜2209合约上影阳线行情难判,日线MA5上穿MA10。操作上,建议57000附近逢回调做多,止损56300。					 更多观点请咨询!
重点关注	每日交易所库存; 7.25 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