

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)	78,540.00	-100.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,692.50	-28.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	20.00	0.00	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	128,034.00	-7831.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-506.00	-5699.00↓	LME铜:库存(日,吨)	156,350.00	+1200.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	86,361.00	+4428.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	10,750.00	-500.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	25,157.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	78,800.00	+30.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	78,775.00	+30.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	57.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	52.50	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	260.00	+130.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-90.75	+6.10↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	256.01	+21.05↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-37.68	+0.38↑
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	69,080.00	+20.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	69,780.00	+20.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	900.00	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)	127.00	-3.20↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	480,000.00	+20000.00↑
	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)	55,140.00	-300.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	640.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	67,800.00	-150.00↓
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	216.94	-4.51↓	电网基建建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,910.66	+870.80↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	53,579.77	+6922.21↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,689,220.70	+183435.30↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	6.89	-0.19↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.52	+0.00↑
	当月平值IV:隐含波动率 (%)	9.2	+0.0051↑	平值期权购沽比	1.13	-0.1029↓
行业消息	1、美联储7月会议纪要:多位与会者表示,当前利率距离中性水平相去不远。绝大多数官员都认为按兵不动是恰当的。 2、中国新一轮LPR出炉,1年期为3.0%,5年期以上为3.5%。连续三月保持不变,业内专家普遍认为,LPR继续“按兵不动”,符合预期。从LPR报价机制看,近期央行多次开展公开市场操作,作为LPR定价基础的7天期逆回购操作利率为1.4%,并未发生变化,因此本月LPR继续维持不变。 3、美联储公布的7月会议纪要显示,7月会上,几乎全体决策者支持暂不降息,只有两人反对。纪要体现了,对通胀和就业的风险以及关税对通胀的影响,联储官员均存在分歧,不过多数还是认为,通胀上升的风险比就业下行的风险高。多人认为,关税的影响需要一些时间才会全面显现。 4、国家主席习近平听取西藏自治区党委和政府工作汇报。他强调,西藏要持续深入抓好稳定、发展、生态、强边四件大事。治藏稳藏兴藏,首先是要保持西藏的政治安定、社会稳定、民族团结、宗教和顺。要有力有序有效推进雅下水电工程、川藏铁路等重大项目建设。					
						更多资讯请关注! 
观点总结	沪铜主力合约震荡偏弱,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面矿端,海外矿山的供应有所增加,加之贸易商的出货令TC现货指数明显回升。供给方面,由于铜矿供给的提升以及现货保持相对坚挺的运行,冶炼厂生产情绪较积极,国内供给量有所增长。需求方面,消费淡季影响有所转弱,淡季向旺季过渡消费略有好转,下游询价逐渐积极有部分提前备货需求出现,需求预期转暖。整体来看,沪铜基本面或处于供需双增的局面,库存保持中低位运行,产业预期转好。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.13,环比-0.1029,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轴下方,红柱收敛。操作建议,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。					 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: 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。