



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)	57,620	-2490↓	LME三个月铜15:00价 (日, 美元, 吨)	7,876.00	-94.00↓
	CU 08-09价差 (日, 元/吨)	-10	-120↓	CU2208持仓量 (日, 手)	164552	+8893↑
	CU前20名净持仓 (日, 手)	-14,046	-12117↓	LME库存 (日, 吨)	0	-136400↓
	上期所库存 (周, 吨)	66661	+9508↑	LME注销仓单 (日, 吨)	16575	+1375↑
	上期所仓单 (日, 吨)	15333	+950↑			
现货市场	SMM1#铜现货 (日, 元/吨)	58,425	-2810↓	长江有色市场1#铜现货 (日, 元/吨)	58,500	-2930.00↓
	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)	70.00	0.00	洋山铜溢价 (日, 美元/吨)	73.50	-2.50↓
	CU主力合约基差 (日, 元/吨)	805	-320↓	LME铜升贴水(0-3) (日, 美元/吨)	-12.25	-4.75↓
上游情况	铜矿进口量 (05月, 吨)	218.86	+30.50↑	精炼费RC (周, 美分/磅)	7.27	-0.12↓
	粗炼费TC (周, 美元/干吨)	72.70	-1.20↓	铜精矿:25-30%:云南 (日, 元/吨)	47092	-2900↓
	铜精矿:20-23%:江西 (日, 元/吨)	45,942	-2900↓	粗铜:≥98.5%:上海 (日, 元/吨)	58460	-2930↓
	粗铜:≥99%:上海 (日, 元/吨)	58560	-2930↓			
产业情况	精炼铜产量 (05月, 万吨)	180.30	+8.90↑	未锻造的铜及铜材进口 (05月, 万吨)	46.55	+0.02↑
	保税区库存 (日, 吨)	18.50	-0.70↓	废铜:1#光亮铜线:上海 (日, 元/吨)	53340	-2200↓
	硫酸(98%):江西铜业 (日, 元/吨)	910	0	废铜:2#铜(94-96%):上海 (日, 元/吨)	50840	-2200↓
	进口利润 (日, 元/吨)	3,126.05	+2404.56↑	精废价差 (日, 元/吨)	1693	-587↓
下游情况	铜材产量 (05月, 万吨)	180.30	+8.90↑	电网基建投资完成额 (05月, 亿元)	370.00	+98.00↑
	房地产开发投资完成额 (05月, 亿)	12,979.31	+1589.95↑	集成电路产量 (05月, 亿块)	275.10	+15.80↑
期权市场	标的历史20日波动率 (日, %)	25.70	+2.11↑	标的历史40日波动率 (日, %)	21.58	+2.08↑
	平值看涨期权隐含波动率 (日, %)	35.33	+8.85↑	平值看跌期权隐含波动率 (日, %)	33.45	+6.86↑
行业消息	1.7月5日, 全球确诊病例较前一日增加467144例。 2.北京时间22:00, 美国6月ISM非制造业PMI, 目前市场预期为54.3, 前值为55.9。					
观点总结	全球经济数据表现不佳, 美联储预计延续激进加息, 美元指数走高, 流动性收紧趋势, 经济衰退担忧进一步加剧; 近期出现奥密克戎第二代变异株, 或带来新疫情, 市场风险情绪受挫。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; 不过国内炼厂开始转入集中检修期, 预计产量将小幅下降。近期铜价大幅回落, 下游市场出现畏跌心态, 市场采需平淡, 使得社会库存增长明显。当前终端行业表现依然不佳, 传统需求淡季来临, 预计铜价弱势运行。技术上, 沪铜2208合约开盘光头阴线存在支撑, 主流空头大幅增仓。操作上, 建议空单逢低减仓。					 更多观点请咨询!
重点关注	每日交易所库存; 7.7 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