

撰写人: 蔡跃辉 从业资格证号: 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)	69,220.00	-270.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,306.50	-65.00↓
	10-11月合约价差(日,元/吨)	240.00	+40.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	153,952.00	-5332.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	153,952.00	-5332.00↓	LME铜:库存(日,吨)	110,400.00	+3000.00↑
	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	0.00
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	7,785.00	-1490.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	69,885.00	-345.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	69,560.00	-355.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	57.00	-3.00↓	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	56.50	-1.50↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	30.00	-75.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-12.75	-8.25↓
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/干吨)	92.57	-0.36↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	55,342.00	-300.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	56,292.00	-300.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	69,030.00	-360.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	69,130.00	-360.00↓
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)	473,330.40	+22171.40↑
	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)	57,040.00	+50.00↑
	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,%)	9.48	+0.14↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	10.80	-0.38↓
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	9.76%	-0.0060↓	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	10.13%	-0.0023↓
行业消息	1、美国8月ISM非制造业指数从7月的52.7升至54.5, 预测值为52.5, 为2月以来最高, 新订单增加, 投入价格上升, 这可能表明通胀压力依然高企。美联储最新褐皮书显示, 在劳动力市场降温且通胀压力放缓的情况下, 7月和8月美国经济温和增长, 这增强了人们对美联储已经完成或接近完成加息行动的预期。					
	2、据国家统计局公布8月份制造业采购经理指数 (PMI) 为49.7%, 比上月上升0.4个百分点, 制造业景气水平进一步改善。国内需求端预期逐步转暖, 带动8月经济进一步改善。					
观点总结	3、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 铜金矿的铜开采量。该矿的塞尔维亚高级官员Branko Rakocovic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。"					
	周四铜主力合约CU2310窄幅震荡偏弱, 以跌幅0.43%报收。国内现货价格小幅下跌, 现货较期货升水, 基差走弱。国际方面, 美国服务业数据强于预期, 增强了美联储将在更长时间内维持较高利率的猜测, 隔夜美国股市下跌, 国债收益率攀升, 美元指数走强。波士顿联储主席柯林斯表示, 虽然有迹象表明在降低通胀方面取得了进展, 但现在是美联储在采取下一步货币政策行动时谨慎行事的时候了。国内方面, 国家统计局公布8月份制造业采购经理指数 (PMI) 为49.7%, 比上月上升0.4个百分点, 制造业景气水平进一步改善。随着内需回暖预期变强, 下企业采购意愿回升, 库存持续去化。技术上, 30分钟MACD, 双线位于0轴下方, DIFF上穿DEA, 红柱初现。操作建议, 震荡交易, 注意交易节奏控制风险。					
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。