

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)	58,890	+1880↑	LME三个月铜15:00价(日, 美元, 吨)	7,640.00	+158.00↑						
	CU 08-09价差(日, 元/吨)	240	+30↑	CU2209持仓量(日, 手)	152178	+17630↑						
	CU前20名净持仓(日, 手)	3,639	-4587↓	LME库存(日, 吨)	133175	-750↓						
	上期所库存(周, 吨)	50350	-20982↓	LME注销仓单(日, 吨)	24725	-1325↓						
	上期所仓单(日, 吨)	9103	-1001↓									
现货市场	SMM1#铜现货(日, 元/吨)	58,925	+1270↑	长江有色市场1#铜现货(日, 元/吨)	59,050	+1300.00↑						
	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)	90.00	+10.00↑	洋山铜溢价(日, 美元/吨)	87.00	+2.50↑						
	CU主力合约基差(日, 元/吨)	35	-610↓	LME铜升贴水(0-3)(日, 美元/吨)	-15.25	+4.25↑						
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)	45992	+600↑						
	铜精矿:20-23%:江西(日, 元/吨)	44,842	+600↑	粗铜:≥98.5%:上海(日, 元/吨)	57160	+700↑						
	粗铜:≥99%:上海(日, 元/吨)	57260	+700↑									
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)	52890	+900↑						
	硫酸(98%):江西铜业(日, 元/吨)	660	0	废铜:2#铜(94-96%):上海(日, 元/吨)	50390	+900↑						
	进口利润(日, 元/吨)	0.49	-301.48↓	精废价差(日, 元/吨)	2722	+342↑						
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, 亿元)	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20日波动率(日, %)	37.13	+1.14↑	标的历40日波动率(日, %)	29.93	+1.24↑						
	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	25.39	-3.65↓	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	24.85	-2.57↓						
行业消息	1.德国能源监管机构：在11月之前完成天然气储备计划“不现实”。 2.伊朗外交部：与沙特会谈有望提升到政治层面。 3.据REDD Asia消息，国务院上周已经批准了设立房地产基金的计划，该基金首期将从中国建设银行获得500亿元资金和中国人民银行300亿元的再贷款额度，基金规模最高可达2000至3000亿元。 4.MMG Ltd周一表示，由于其位于秘鲁安第斯山脉的Las Bambas铜矿长期遭受抗议活动，严重扰乱了运营，该公司在产量下降60%后暂停了今年的铜生产目标。											
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合约开盘光头阳线，行情看涨但需谨慎，主流空头增仓较大。操作上，建议多单继续持有，止损57500。											
重点关注	每日交易所库存；7.28 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												



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！