



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) | 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, %) | 37.13 | +1.14↑ | 标的历史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。 | | | | |  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。 | | | | |  更多观点请咨询! |
| 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