

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)	62,550	-1140↓	LME三个月铜15:00价 (日, 美元, 吨)	8,129.00	-14.00↓
	CU 09-10价差 (日, 元/吨)	490	+70↑	CU2210持仓量 (日, 手)	166219	+2036↑
	CU前20名净持仓 (日, 手)	1,351	+611↑	LME库存 (日, 吨)	122125	-1150↓
	上期所库存 (周, 吨)	34898	+3693↑	LME注销仓单 (日, 吨)	57925	+5550↑
	上期所仓单 (日, 吨)	4579	-75↓			
现货市场	SMM1#铜现货 (日, 元/吨)	64,290	+940↑	长江有色市场1#铜现货 (日, 元/吨)	63,940	-570.00↓
	上海电解铜: CIF溢价 (日, 美元/吨)	110.00	0.00	洋山铜溢价 (日, 美元/吨)	97.50	0.00
	CU主力合约基差 (日, 元/吨)	1,740	+2080↑	LME铜升贴水(0-3) (日, 美元/吨)	27.75	-10.25↓
上游情况	铜矿进口量 (07月, 吨)	189.93	-16.01↓	精炼费RC (周, 美分/磅)	7.96	+0.66↑
	粗炼费TC (周, 美元/干吨)	79.60	+6.60↑	铜精矿: 25-30%: 云南 (日, 元/吨)	51792	-300↓
	铜精矿: 20-23%: 江西 (日, 元/吨)	50,642	-300↓	粗铜: ≥98.5%: 上海 (日, 元/吨)	63460	-350↓
	粗铜: ≥99%: 上海 (日, 元/吨)	63560	-350↓			
产业情况	精炼铜产量 (07月, 万吨)	188.55	-13.36↓	未锻造的铜及铜材进口 (07月, 万吨)	46.37	-7.40↓
	保税区库存 (日, 吨)	9.60	-1.20↓	废铜: 1#光亮铜线: 上海 (日, 元/吨)	56890	-500↓
	硫酸(98%): 江西铜业 (日, 元/吨)	130	0	废铜: 2#铜(94-96%): 上海 (日, 元/吨)	54390	-500↓
	进口利润 (日, 元/吨)	384.30	+1264.51↑	精废价差 (日, 元/吨)	3352	-38↓
下游情况	铜材产量 (07月, 万吨)	188.55	-13.36↓	电网基建投资完成额 (07月, 亿元)	334.00	-308.00↓
	房地产开发投资完成额 (07月, 亿元)	11,148.18	-5032.41↓	集成电路产量 (07月, 亿块)	272.21	-15.77↓
期权市场	标的历史20日波动率 (日, %)	22.40	+0.93↑	标的历史40日波动率 (日, %)	29.63	+0.09↑
	平值看涨期权隐含波动率 (日, %)	19.91	+1.27↑	平值看跌期权隐含波动率 (日, %)	19.75	+1.19↑
行业消息	1. 鲍威尔如此表态: 7月份加息是多年来第二次加息75个基点, 从7月看, 9月再来一次不寻常的大幅加息可能是合适的。现在休会期大约已经过了一半。9月会议上的决定将取决于所获得的全部新进数据和不断演变的前景。 2. 据Mysteel数据, 8月29日国内市场电解铜现货库存5.84万吨, 较22日增0.54万吨, 较25日增0.77万吨。					
观点总结	美联储主席鲍威尔表达了与通胀作斗争的鹰派基调, 9月加息75基点的可能性增加, 流动性收紧预期, 美元指数走强, 市场风险情绪受到抑制。基本面, 上游铜矿加工费TC处在较高水平, 不过粗铜供应偏紧, 叠加部分地区出现限电, 8月精炼铜产量可能不及预期。随着国内疫情影响逐渐消退, 当前终端行业呈现缓慢恢复态势, 不过铜价走高, 叠加月底下游资金偏紧接货意愿降低, 社会库存直降回升, 预计近期铜价宽幅震荡调整。技术上, 沪铜2210合约放量减仓大幅回落, 关注20日均线支撑。操作上, 建议暂时观望。					
重点关注	每日交易所库存; 9.1 中国市场电解铜现货库存数据					更多观点请咨询!

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