


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)	58,480	-480↓	LME三个月铜15:00价 (日, 美元, 吨)	7,675.00	-185.00↓
	CU 08-09价差 (日, 元/吨)	30	-80↓	CU2208持仓量 (日, 手)	146028	-381↓
	CU前20名净持仓 (日, 手)	-2,346	+2978↑	LME库存 (日, 吨)	133025	-2325↓
	上期所库存 (周, 吨)	69353	+2692↑	LME注销仓单 (日, 吨)	17475	-150↓
	上期所仓单 (日, 吨)	15083	0			
现货市场	SMM1#铜现货 (日, 元/吨)	58,540	-1320↓	长江有色市场1#铜现货 (日, 元/吨)	58,630	-1280.00↓
	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)	67.50	-2.50↓	洋山铜溢价 (日, 美元/吨)	67.50	-2.50↓
	CU主力合约基差 (日, 元/吨)	60	-840↓	LME铜升贴水(0-3) (日, 美元/吨)	-10.50	-6.50↓
上游情况	铜矿进口量 (05月, 吨)	218.86	+30.50↑	精炼费RC (周, 美分/磅)	7.31	+0.04↑
	粗炼费TC (周, 美元/干吨)	73.10	+0.40↑	铜精矿:25-30%:云南 (日, 元/吨)	46792	-300↓
	铜精矿:20-23%:江西 (日, 元/吨)	45,642	-300↓	粗铜:≥98.5%:上海 (日, 元/吨)	58160	-300↓
	粗铜:≥99%:上海 (日, 元/吨)	58260	-300↓			
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)	18.30	-0.40↓	废铜:1#光亮铜线:上海 (日, 元/吨)	54140	0.00
	硫酸(98%):江西铜业 (日, 元/吨)	910	0	废铜:2#铜(94-96%):上海 (日, 元/吨)	51640	0.00
	进口利润 (日, 元/吨)	369.61	+2455.44↑	精废价差 (日, 元/吨)	2251	0.00
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, %)	27.88	-0.00↓	标的历史40日波动率 (日, %)	22.39	-0.06↓
	平值看涨期权隐含波动率 (日, %)	34.01	-0.61↓	平值看跌期权隐含波动率 (日, %)	37.63	+2.66↑
行业消息	1.美国6月季调后非农就业人口录得增加37.2万人, 为2021年4月以来最小增幅, 大大超过预期的26.8万人。 2.据Mysteel数据, 7月8日, 中国7个主流港口进口铜精矿当周库存为98.3万吨, 较上周环比减1.0万吨。 3.据Mysteel数据, 7月11日国内市场电解铜现货库存11.33万吨, 较4日增0.49万吨, 较7日增0.26万吨。					
观点总结	美国6月非农数据表现超预期, 美联储7月份继续大幅加息的预期高涨, 全球经济衰退的忧虑升温, 避险情绪推升了美元指数。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, 但电解铜产量维持高位, 未来存在爬升预期。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, 预计铜价弱势震荡。技术上, 沪铜2208合约关注10日均线压力, 1小时MACD指标死叉。操作上, 建议59000附近逢高轻仓做空, 止损参考60000。					 更多观点请咨询!
重点关注	每日交易所库存; 7.14 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