

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)	109,540.00	+1850.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	14,297.00	+124.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	200.00	-30.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	210,886.00	+6176.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-44,553.00	-3528.00↓	LME铜:库存(日,吨)	207,725.00	-4400.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	69,731.00	-385.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	121,150.00	-3375.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	33,676.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	733,653.00	+2421.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	109,745.00	+1660.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	109,855.00	+1720.00↑
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	92.50	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	80.00	-5.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	205.00	-190.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	416.29	+170.65↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	237.85	+4.37↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-175.37	-1.46↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	97,300.00	-200.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	98,000.00	-200.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	700.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	650.00	0.00
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	133.40	+7.00↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	424,600.00	-55400.00↓
	库存:铜:社会库存(周,万吨)	41.82	+0.43↑	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	70,740.00	-100.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,640.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	84,400.00	0.00
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	216.40	+10.50↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	3,026.89	+3.99↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	43,009.00	-19.20↓	产量:集成电路:当月值(月,万块)	#N/A	#N/A
行业消息	1、据央行初步统计，今年前七个月，人民币贷款增加10.38万亿元；社会融资规模增量累计为22.25万亿元，比上年同期少1.74万亿元。7月末，M2余额同比增长7.7%；社会融资规模存量为463.27万亿元，同比增长7.4%。截至7月末，我国社会融资规模存量与M2增速高于名义GDP增速，显示金融总量合理增长，社会融资条件继续保持相对宽松状态。 2、美国7月零售销售数据意外出现负增长，美联储加息前景愈发模糊。美国商务部公布数据显示，美国7月零售销售环比下降0.6%，为去年5月以来最大降幅，市场预期为增长0.1%。 3、美国8月密歇根大学消费者信心指数初值降至51，低于7月终值55.2，也明显低于预期值55，为三个月来首次回落。与此同时，消费者对未来一年通胀率的预期升至4.3%，高于前值4.2%。 4、据经济参考报，今年新型政策性金融工具相关实施方案已于近期印发到地方，各地将据此进行项目申报。与去年不同的是，今年财政对符合条件的新型政策性金融工具资金给予贴息；投向布局上，突出强调对于民间投资、产业类项目的重点支持。今年我国继续发行新型政策性金融工具，资金规模达8000亿元，较去年增加3000亿元。 5、据中国物流与采购联合会，上半年冷链物流保持稳步发展态势，新能源冷藏车销量为20285辆，同比增长92.3%，渗透率达48.2%，同比提升12.4个百分点。其中，二季度渗透率升至54.7%，首次超越传统燃料车型。					
观点总结	沪铜主力合约震荡走强，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端，铜精矿TC现货指数再度大幅回落，海外部分矿山全年产铜计划有所回落，国内方面铜矿进口累计减量，港口库存亦有所下降于历史中低位运行。矿紧预期仍旧偏紧，原料对铜价成本支撑力度较坚固。供给端，由于矿供偏紧加之冶炼厂阶段性检修，多因素压制冶炼厂产能释放，此外由于美铜关税落地前的溢价影响，美国虹吸全球铜贸易流向，LME库存快速回落，国内库存亦低位运行，故国内铜供给量级或有收敛。需求端，铜价随着美加息预期走弱以及基本面的预期支撑而逐步上行，高铜价对下游消费的积极性有所抑制，下游采购逐渐谨慎，多按刚需进行采购。整体来看，沪铜基本面或处于供给收敛、需求小幅回落的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。					
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：

陈思嘉 期货从业资格号F03118799 期货投资咨询从业证书号Z0022803

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。