



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)	59,990	+1600↑	LME三个月铜15:00价 (日, 美元, 吨)	7,803.00	+148.50↑
	CU 08-09价差 (日, 元/吨)	290	-10↓	CU2209持仓量 (日, 手)	155978	+2611↑
	CU前20名净持仓 (日, 手)	-2,223	-2385↓	LME库存 (日, 吨)	132025	-1150↓
	上期所库存 (周, 吨)	50350	-20982↓	LME注销仓单 (日, 吨)	24275	-450↓
	上期所仓单 (日, 吨)	8051	-375↓			
现货市场	SMM1#铜现货 (日, 元/吨)	59,980	+1310↑	长江有色市场1#铜现货 (日, 元/吨)	60,140	+1370.00↑
	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	0.00	洋山铜溢价 (日, 美元/吨)	89.00	0.00
	CU主力合约基差 (日, 元/吨)	-10	-290↓	LME铜升贴水(0-3) (日, 美元/吨)	-9.75	+6.50↑
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)	47692	+1200↑
	铜精矿:20-23%:江西 (日, 元/吨)	46,542	+1200↑	粗铜:≥98.5%:上海 (日, 元/吨)	59010	+1300↑
	粗铜:≥99%:上海 (日, 元/吨)	59110	+1300↑			
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)	16.90	-0.50↓	废铜:1#光亮铜线:上海 (日, 元/吨)	52870	0.00
	硫酸(98%):江西铜业 (日, 元/吨)	420	-240↓	废铜:2#铜(94-96%):上海 (日, 元/吨)	50370	0.00
	进口利润 (日, 元/吨)	-578.71	-1381.33↓	精废价差 (日, 元/吨)	2463	0.00
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, %)	38.10	+1.51↑	标的历史40日波动率 (日, %)	30.96	+1.07↑
	平值看涨期权隐含波动率 (日, %)	20.63	-1.64↓	平值看跌期权隐含波动率 (日, %)	19.83	-2.65↓
行业消息	<p>1.美联储公布最新的7月利率决议, 美联储加息75基点, 9月起加速缩表, 符合预期。重申持续加息可能是合适的。鲍威尔表示, 虽然通胀数据仍然呈上升趋势, 但是目前经济很可能处于数据尚未完全反映出货币政策收紧效应的时期。</p> <p>2.塔斯社援引德国天然气管道运营商Gascade发布的数据报道称, 受另一台涡轮机停止运行的影响, “北溪-1”管道的天然气供气量已降至最大运力的20%。</p> <p>3.据Mysteel数据, 7月28日国内市场电解铜现货库存6.64万吨, 较21日减1.91万吨, 较25日减0.58万吨。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>美联储7月议息会议如预期加息75基点, 随后的政策声明也与之说法一致, 美元指数大幅下滑; 不过IMF最新的全球经济预期再次下调, 市场担忧情绪仍存。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合约关注5日均线支撑, 主流多头减仓较大。操作上, 建议轻仓短线多头思路。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
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