

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)	79,620.00	-940.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,966.50	-29.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-70.00	-80.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	127,860.00	-19604.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-16,293.00	-4846.00↓	LME铜:库存(日,吨)	150,950.00	-1675.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	94,054.00	+12203.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	14,450.00	-1350.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	33,291.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	79,990.00	-610.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	80,065.00	-555.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	56.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	53.50	+3.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	370.00	+330.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-71.13	-11.87↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	256.01	+21.05↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-41.30	-0.45↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	70,910.00	-620.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	71,610.00	-620.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	700.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	700.00	0.00
	产量:精炼铜(月,万吨)	130.10	+3.10↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	430,000.00	-50000.00↓
产业情况	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)	55,790.00	-580.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	590.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	68,450.00	-250.00↓
	产量:铜材(月,万吨)	222.19	+5.26↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	3,314.97	+404.31↑
下游及应用	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	60,309.19	+6729.42↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,250,287.10	-438933.60↓
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	9.53	+1.16↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	8.30	+0.51↑
	当月平值IV隐含波动率(%)	14.97	+0.0090↑	平值期权购沽比	1.38	+0.0514↑
行业消息	<div> <div> 1、美联储如期降息25个基点，将联邦基金利率下调至4.00%-4.25%，为年内首次降息，也是时隔9个月重启降息。FOMC声明指出，就业方面的下行风险已上升，今年上半年经济增长有所放缓，通胀有所上升。FOMC声明后，美国利率期货预期美联储在10月降息可能性超90%。交易员加大了对美联储今年至少再降息一次的押注。美联储主席鲍威尔表示，就业增长已放缓，就业下行风险上升，劳动力市场不如以前活跃，略有疲软。通胀最近有所上升，仍略微偏高。商品通胀已加速，服务通胀回落仍在继续。持续性通胀的风险需要加以管理，通胀风险倾向于上行。 2、国新办举行新闻发布会，介绍扩大服务消费有关政策措施。下一步，我国将选择50个左右消费新业态新模式新场景试点城市；出台住宿业高质量发展、铁路与旅游融合发展等一系列政策文件；推动人工智能在服务消费等领域加快应用；用好结构性货币政策工具，增强消费领域资金供给。消费月期间各地将开展超过25000场文旅消费活动，发放超过3.3亿元消费补贴。 3、中汽协：8月，新能源汽车产销分别完成139.1万辆和139.5万辆，同比分别增长27.4%和26.8%。1-8月，新能源汽车产销分别完成962.5万辆和962万辆，同比分别增长37.3%和36.7%。 </div> <div>  <p>更多资讯请关注！</p> </div> </div>					
观点总结	<div> <div> 沪铜主力合约震荡回落，持仓量减少，现货升水，基差走强。基本面矿端，铜矿TC现货指数运行于负值区间，精矿报价仍坚挺，对铜价的提供成本支撑。供给方面，废铜以及铜精矿供应较为紧张，在一定程度上限制冶炼厂产能，叠加美联储降息等宏观因素影响，令铜价运行于高位区间。需求方面，由于铜价的强势抑制下游采购情绪，现货市场成交情况较为清淡。终端方面，旺季对需求的提振尚未显现，消费状况恢复偏慢。期权方面，平值期权持仓购沽比为1.38，环比+0.0514，期权市场情绪偏多头，隐含波动率略升。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱走扩。操作建议，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。 </div> <div>  <p>更多观点请咨询！</p> </div> </div>					
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。