

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)	60,840	+740↑	LME三个月铜15:00价(日, 美元, 吨)	7,910.00	-15.00↓
	CU 08-09价差(日, 元/吨)	360	-40↓	CU2209持仓量(日, 手)	159606	+1965↑
	CU前20名净持仓(日, 手)	-5,966	-3440↓	LME库存(日, 吨)	130575	-1125↓
	上期所库存(周, 吨)	37025	-13325↓	LME注销仓单(日, 吨)	23600	-1000↓
	上期所仓单(日, 吨)	6325	-1323↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日, 元/吨)	61,600	+1240↑	长江有色市场1#铜现货(日, 元/吨)	61,660	+1200.00↑
	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)	100.00	0.00	洋山铜溢价(日, 美元/吨)	94.00	0.00
	CU主力合约基差(日, 元/吨)	760	+500↑	LME铜升贴水(0-3)(日, 美元/吨)	13.75	+10.00↑
上游情况	铜矿进口量(06月, 吨)	205.97	-12.90↓	精炼费RC(周, 美分/磅)	7.19	-0.19↓
	粗炼费TC(周, 美元/干吨)	71.90	-1.90↓	铜精矿:25-30%:云南(日, 元/吨)	47492	-200↓
	铜精矿:20-23%:江西(日, 元/吨)	46,342	-200↓	粗铜:≥98.5%:上海(日, 元/吨)	58730	-280↓
	粗铜:≥99%:上海(日, 元/吨)	58830	-280↓			
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)	15.60	-1.60↓	废铜:1#光亮铜线:上海(日, 元/吨)	54320	0.00
	硫酸(98%):江西铜业(日, 元/吨)	420	0	废铜:2#铜(94-96%):上海(日, 元/吨)	51820	0.00
	进口利润(日, 元/吨)	-948.34	-1272.81↓	精废价差(日, 元/吨)	2609	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, 亿元)	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20日波动率(日, %)	36.03	-0.13↓	标的历40日波动率(日, %)	30.99	+0.14↑
	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	22.79	+1.86↑	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	23.52	+3.18↑
行业消息	1.7月财新中国制造业采购经理指数(PMI)录得50.4, 低于6月1.3个百分点, 仍位于扩张区间。 2.美国6月个人消费支出(PCE)物价指数上升1.0%, 为2005年9月以来最大增幅, 5月增幅为0.6%。 3.据Mysteel数据, 8月1日国内市场电解铜现货库存7.24万吨, 较25日增0.02万吨, 较28日增0.60万吨。					 <small>更多观点请咨询!</small>
观点总结	美联储7月议息会议释放信号偏鸽派, 并且美国二季度GDP环比下降, 美元指数承压下跌; 不过近期经济数据表现不佳, 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, 市场采购氛围回暖, 近期库存呈现下降, 预计铜价震荡偏强。技术上, 沪铜2209合约关注5日均线支撑, 主流空头增仓较大。操作上, 建议前期多单逢高适当减仓。					
重点关注	每日交易所库存; 8.4 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		