

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)	107,200.00	+350.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	14,014.00	+52.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	240.00	+90.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	162,899.00	-12342.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-54,178.00	-2218.00↓	LME铜:库存(日,吨)	223,550.00	+15725.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	69,731.00	-385.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	104,750.00	-5350.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	56,698.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	738,850.00	+1497.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	107,240.00	-830.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	107,145.00	-940.00↓
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	82.50	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	82.00	+2.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	40.00	-1180.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	248.00	-188.48↓
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/千吨)	-175.37	-1.46↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	97,380.00	-1760.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	98,080.00	-1760.00↓
	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)	128.50	-4.90↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	420,000.00	-60000.00↓
	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)	71,090.00	-650.00↓
	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)	84,350.00	-1050.00↓
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)	43,008.95	-19.20↓	产量:集成电路:当月值(月,万块)	5,300,000.00	+135110.30↑
行业消息	1、美联储7月会议纪要显示，许多与会者评估，若通胀未能回落，则可能需要进一步加息。部分官员称立即加息有助于避免后续更大幅度的加息。部分与会者表示，当前金融环境紧缩力度或许不足以将通胀拉回2%目标。美联储还探讨过将年度政策会议缩减至6场，以便有更多时间积累经济数据，但并未作出决议。 2、国家发改委召开“六张网”重大项目协调调度机制会，研究建立算力网、新型电网、新一代通信网“2+3+N”（2家电网+3家电信运营商+N家算力相关企业）协调机制，加大统筹力度，形成工作合力，共同推动重大项目加快建设。 3、美国总统特朗普8月19日表示，可能在“某个时候”恢复与伊朗谈判，但伊朗必须彻底放弃核武器。特朗普18日曾在社交媒体上称，目前和未来不会与伊朗进行任何会谈或对话。伊朗议会国家安全与外交政策委员会委员雷扎伊表示，若伊朗在世界任何地方的利益受到损害，伊朗将通过提高关税或没收资产等方式，在霍尔木兹海峡对敌对国家进行反制。 4、8月LPR连续第15个月不变，1年期LPR为3.0%，5年期以上LPR为3.5%。LPR持稳符合预期，净息差低位压力下，银行主动压缩加点下调LPR的动力不足。从基本面看，7月经济延续走弱趋势，内生修复动能不足，新动能及出口仍有支撑，但总量增速已初现向下拐点。三季度降准降息的可能性边际提升，但央行对降息仍相对克制，短期内用好存量政策或仍是优先方向，重点关注8月经济数据变化。					
观点总结	沪铜主力合约震荡走势，持仓量减少，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轴下方，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。