

撰写人: 蔡跃辉 从业资格证号: F0251444 投资咨询从业证书号: Z0013101

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)	68,740.00	-50.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,312.50	+20.00↑
	10-11月合约价差(日,元/吨)	120.00	-10.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	129,493.00	-13186.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	129,493.00	-13186.00↓	LME铜:库存(日,吨)	149,600.00	+2025.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	65,146.00	+10191.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	225.00	0.00
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	15,372.00	-324.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	68,975.00	-130.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	68,955.00	-75.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	60.00	+1.00↑	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	60.50	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	105.00	-80.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-57.50	+2.20↑
上游情况	进口数量:铜矿:石及精矿(月,万吨)	197.50	-15.04↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	93.19	-0.15↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	54,742.00	-600.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	55,692.00	-600.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	68,470.00	-600.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	68,570.00	-600.00↓
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	111.70	+8.30↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	473,330.00	+22171.00↑
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	4.98	0.00	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	56,440.00	-350.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	300.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	60,100.00	-350.00↓
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	186.60	-1.00↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,705.00	+232.00↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	76,899.97	+9182.84↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,120,000.00	+205000.00↑
下游情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	7.17	-0.46↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	10.29	-0.04↓
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	12.61%	+0.0037↑	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	11.74%	-0.0031↓

行业消息	<p>1、据中国有色金属工业协会党委书记范顺科介绍,我国铜箔市场的基本情况:2022年我国铜箔产量完成80万吨,其中锂电铜箔产量42万吨,首次超过电子电路铜箔产量,预计2023年电解铜箔产量将达到100万吨左右。铜箔出口逐年增加,2022年进口(含覆铜板)17.21万吨出口13.44万吨,净进口3.8万吨。2023年1-6月,铜箔(含覆铜板)进口5.94万吨,出口6.82万吨,净出口0.88万吨。铜箔产能大幅增长,呈现产业过剩迹象。2022年国内电解铜箔总产能达到112.9万吨,行业总体开工率约70%,但2023年国内宣布在建铜箔产能约106万吨,如果都能如期投产,总产能规模将达到218万吨,行业内卷将非常严重。</p> <p>2、据SMM报道,2023年8月铜箔企业开工率为85.33%,环比增长3.11个百分点,同比减少0.86个百分点。其中,大型企业开工率为87.03%,中型企业开工率为83.65%,小型企业开工率为81.35%;电子电路铜箔开工率为85.35%,环比增长9.02个百分点;锂电铜箔开工率为85.57%,环比下滑0.36个百分点。预计9月铜箔行业整体开工率将达到87.83%。</p>					
观点总结	<p>铜主力合约CU2310震荡偏弱走势,以跌幅0.35%报收。国内现货价格小幅下跌,现货升水,基差小幅走强。国际方面,联储发布利率决议之前,美国国债收益率上升,美国股市下跌,市场押注利率将在更长时间内保持较高水平,以防止通胀反弹。国内方面,9月19日,央行进行2080亿元7天期逆回购与6000亿元14天期逆回购操作,中标利率与此前持平。同时当日有2090亿元逆回购到期,当日实现净投放590亿元。基本面上,供给端,上游铜矿进口大幅增长,精铜、铜材进口量减缓,精铜产能释放,供应相对充足;需求端,下游各铜材小幅增产,终端消费略有提升,库存方面9月库存明显提升,综合来看需求上有放缓的迹象。技术上,30分钟MACD,双线位于0轴下方,DIFF上穿DEA,略有收窄。操作建议,轻仓日内交易偏空,注意交易节奏控制风险。</p>					
重点关注	9.20美联储议息会议					



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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: 蔡跃辉 期货从业资格F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101
 助理研究员: 李秋荣 期货从业资格F03101823 王凯慧 期货从业资格F03100511
 王世霖 期货从业资格F03118150

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,请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。