

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)	79,920.00	-240.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,980.50	+8.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	0.00	-10.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	173,294.00	-3668.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-13,444.00	+3842.00↑	LME铜:库存(日,吨)	145,375.00	-2275.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	105,814.00	+11760.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	11,875.00	-600.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	27,727.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	80,010.00	-215.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	80,035.00	-195.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	59.00	0.00	洋山铜均价(日,美元/吨)	59.50	0.00
上游情况	CU主力合约基差(日,元/吨)	90.00	+25.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-72.44	-7.54↓
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	275.93	+19.92↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-40.80	+0.50↑
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	70,520.00	+200.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	71,220.00	+200.00↑
	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
产业情况	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	-5000.00↓
	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)	55,490.00	+100.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	530.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	68,150.00	+50.00↑
下游及应用	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↑
	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,%)	8.29	-0.26↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	8.10	+0.02↑
	当月平值IV隐含波动率(%)	12.94	+0.0177↑	平值期权购沽比	1.33	+0.0002↑
行业消息	<p>1、美联储博斯蒂克:当前没有太多理由进一步降息,预期今年只降息一次;穆萨莱姆:进一步降息的空间有限。如果通胀风险增加,将不会支持进一步降息;哈玛克:在解除政策限制时应非常谨慎,我对中性利率的估计属于较高的那一批;米兰:认为适当的利率处于2%的中间区域。</p> <p>2、央行行长潘功胜:到6月末,融资平台数量较2023年3月下降超过60%,金融债务规模下降超过50%。地方政府融资平台债务风险水平大幅度收敛。此外,当前中国货币政策立场是支持性的,实施适度宽松的货币政策。将根据宏观经济运行情况和形势变化,综合运用多种货币政策工具,促进社会综合融资成本下降。</p> <p>3、国务院副总理何立峰会见美国国会众议院代表团时指出,中美双方应以两国元首通话重要共识为引领,推动双边经贸关系稳定健康可持续发展。</p> <p>4、中国9月1年期LPR报3%,5年期以上品种报3.5%,均连续第4个月不变。东方金诚宏观首席分析师王青认为,四季度央行有可能实施新一轮降息降准,并带动LPR报价跟进下调。同时,四季度有可能通过单独引导5年期以上LPR报价下行等方式,推动居民房贷利率更大幅度下调。</p>					
观点总结	<p>沪铜主力合约震荡走势,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面矿端,铜矿TC现货指数负值运行,铜矿供给仍偏紧报价偏强,对铜价成本支撑逻辑仍在。供给方面,原料上的供给紧张,加之铜价近期因美联储降息落地而出现回落,进一步限制冶炼厂利润水平,生产情绪或将受到一定影响,国内精铜供给量预计将有所收敛。需求方面,铜价的小幅回落一定程度上提振下游采购积极性,叠加双节前的备库需求,令国内需求有所提升,社会库存小幅去化。整体来看,沪铜基本面或处于供给小幅收敛,需求小幅提振的阶段。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.33,环比-0.0002,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,红柱收敛。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
重点关注						



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:

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。