

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)	86,070.00	+650.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	10,800.00	+137.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	70.00	+20.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	248,626.00	+15265.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-20,115.00	-2529.00↓	LME铜:库存(日,吨)	136,850.00	-300.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	110,240.00	+550.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	9,275.00	-525.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	36,048.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	85,490.00	+535.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	85,465.00	+410.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	50.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	40.00	+6.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-580.00	-115.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-6.36	+23.86↑
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	258.69	-17.20↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-40.97	-0.61↓
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	75,730.00	+410.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	76,430.00	+410.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	1,000.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	700.00	0.00
	产量:精炼铜(月,万吨)	126.60	-3.50↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	490,000.00	+60000.00↑
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)	58,190.00	-500.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	650.00	+60.00↑	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	71,850.00	-500.00↓
	产量:铜材(月,万吨)	223.20	+1.00↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	3,795.76	+480.79↑
下游及应用	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	67,705.71	+7396.52↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,371,236.10	+120949.00↑
	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	22.66	-0.08↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	16.94	+0.00↑
期权情况	当月平值IV隐含波动率 (%)	16.34	-0.0124↓	平值期权购沽比	1.25	-0.0273↓
行业消息	1.人民日报:创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念,是中国经济航船在危机中育新机、于变局中开新局的“压舱石”和“动力源”。中国式现代化关键在科技现代化,必须因地制宜发展新质生产力,提升现代化产业体系对高质量发展的支撑能力。					
	2.美国总统特朗普表示,期待同中国领导人在下周亚太经合组织领导人非正式会议期间达成良好的贸易协议,但他并称会晤也可能取消。外交部对此回应称,元首外交对中美关系发挥着不可替代的战略引领作用,中美两国元首保持着密切的沟通和交往。关于提到的具体问题,目前没有可以提供的信息。					
	3.《节能与新能源汽车技术路线图3.0》正式发布,提出到2040年,新能源乘用车渗透率达到85%以上,其中BEV占80%;L4级智能网联汽车全面普及,L5级智能网联汽车开始进入市场。					
	4.自然资源部副部长孙书贤表示,2025年度中国地理信息产业总产值将增至近万亿元。要加强时空信息基础设施建设,夯实数据资源基底。优先推动与民生紧密相关社会需求迫切的数据资源向社会开放。					
	5.美国政府停摆已持续22天,成为史上第二长停摆事件,两党在即将到期的医疗补贴问题上依然僵持不下。由于美国总统特朗普预计将于本周晚些时候访问亚洲,国会议员和助手们认为,此次政府停摆有可能会持续到11月,并超过特朗普首个任期35天的停摆纪录。					
观点总结	沪铜主力合约震荡偏强,持仓量增加,现货贴水,基差走弱。基本面上,铜精矿供给偏紧局面并未好转,TC费用徘徊于负值区间,海外矿山扰动事件影响仍在,矿价保持坚挺。供给方面,由于检修家数较多,加之铜矿以及粗铜供给的紧张,冶炼产能或将受限,此外冶炼副产品硫酸价格有回落迹象,冶炼利润亦受影响,开工率或将有所回落,国内精铜供给逐步收敛。需求方面,铜价受成本支撑以及海外宏观情绪的影响保持高位运行,下游畏高情绪较浓,采取谨慎观望的采购策略,现货市场成交情绪偏淡,故高铜价对下游需求有所抑制。整体来看,沪铜基本面或处于供需双弱的局面,产业库存积累。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.25,环比-0.0273,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略降。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱走扩。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
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



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。