

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) | 59,780 | -470↓ | LME三个月铜15:00价(日, 美元, 吨) | 7,762.00 | +7.00↑ |
| | CU 08-09价差(日, 元/吨) | 300 | -30↓ | CU2209持仓量(日, 手) | 157522 | +2429↑ |
| | CU前20名净持仓(日, 手) | 2,828 | +3834↑ | LME库存(日, 吨) | 131275 | +700↑ |
| | 上期所库存(周, 吨) | 37025 | -13325↓ | LME注销仓单(日, 吨) | 23000 | -600↓ |
| | 上期所仓单(日, 吨) | 5151 | -475↓ | | | |
| 现货市场 | SMM1#铜现货(日, 元/吨) | 60,260 | +75↑ | 长江有色市场1#铜现货(日, 元/吨) | 60,600 | +60.00↑ |
| | 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) | 91.50 | -0.50↓ |
| | CU主力合约基差(日, 元/吨) | 480 | +545↑ | LME铜升贴水(0-3)(日, 美元/吨) | 2.25 | +0.50↑ |
| 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) | 15.30 | -1.60↓ | 废铜:1#光亮铜线:上海(日, 元/吨) | 49620 | 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) | 47120 | 0.00 |
| | 进口利润(日, 元/吨) | 492.56 | -772.49↓ | 精废价差(日, 元/吨) | 7695 | 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, %) | 32.59 | -3.47↓ | 标的历40日波动率(日, %) | 30.94 | -0.08↓ |
| | 平值看涨期权隐含波动率(日, %) | 23.88 | -0.35↓ | 平值看跌期权隐含波动率(日, %) | 23.10 | -1.15↓ |
| 行业消息 | 1.旧金山联储主席戴利表示，预期美联储短期内将继续加息，然后在他们认为合适的水平“保持一段时间”。克利夫兰联储主席梅斯特表示，通胀未见顶，需要看到几个月的有力证据，证明通胀正处于向2%目标回落的可持续路径上，决策者才能放松下来。 2.7月财新中国服务业PMI为55.5，较6月上升1.0个百分点，连续第二个月位于扩张区间，并且创下2021年5月以来新高。 | | | | |  更多资讯请关注！ |
| 观点总结 | 美联储官员表示坚定加息以遏制通胀，提振美元指数回升；并且近期经济数据表现不佳，经济前景仍偏悲观，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合约跌破5日均线，1小时MACD指标向下。操作上，建议暂时观望。 | | | | |  更多观点请咨询！ |
| 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