

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)   | 56,390    | +2910↑    | LME三个月铜15:00价 (日, 美元, 吨)   | 7,329.00  | +155.00↑ |
|      | CU 08-09价差 (日, 元/吨)  | 210       | +100↑     | CU2208持仓量 (日, 手)           | 131640  | -11710↓  |
|      | CU前20名净持仓 (日, 手)   | 2,071     | +681↑     | LME库存 (日, 吨)               | 0   | -130425↓ |
|      | 上期所库存 (周, 吨)   | 71332     | +1979↑    | LME注销仓单 (日, 吨)             | 20375   | +1850↑   |
|      | 上期所仓单 (日, 吨)   | 26088     | -46↓      |                            |   |          |
| 现货市场 | SMM1#铜现货 (日, 元/吨)  | 55,910    | +830↑     | 长江有色市场1#铜现货 (日, 元/吨)       | 55,950  | +610.00↑ |
|      | 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)  | 67.50     | -5.00↓    | 洋山铜溢价 (日, 美元/吨)            | 67.50   | +2.50↑   |
|      | CU主力合约基差 (日, 元/吨)  | -480      | -2080↓    | LME铜升贴水(0-3) (日, 美元/吨)     | -12.25  | -2.25↓   |
| 上游情况 | 铜矿进口量 (05月, 吨)   | 218.86    | +30.50↑   | 精炼费RC (周, 美分/磅)            | 7.28  | -0.03↓   |
|      | 粗炼费TC (周, 美元/干吨)   | 72.80     | -0.30↓    | 铜精矿:25-30%:云南 (日, 元/吨)     | 45092   | -300↓    |
|      | 铜精矿:20-23%:江西 (日, 元/吨)   | 43,942    | -300↓     | 粗铜:≥98.5%:上海 (日, 元/吨)      | 56280   | -360↓    |
|      | 粗铜:≥99%:上海 (日, 元/吨)  | 56380     | -360↓     |                            |   |          |
| 产业情况 | 精炼铜产量 (05月, 万吨)  | 180.30    | +8.90↑    | 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)   | 17.60     | -0.70↓    | 废铜:1#光亮铜线:上海 (日, 元/吨)      | 50790   | 0.00     |
|      | 硫酸(98%):江西铜业 (日, 元/吨)  | 790       | 0         | 废铜:2#铜(94-96%):上海 (日, 元/吨) | 48290   | 0.00     |
|      | 进口利润 (日, 元/吨)  | 4.49      | -1693.34↓ | 精废价差 (日, 元/吨)              | 1249  | 0.00     |
| 下游情况 | 铜材产量 (05月, 万吨)   | 180.30    | +8.90↑    | 电网基建投资完成额 (05月, 亿元)        | 370.00  | +98.00↑  |
|      | 房地产开发投资完成额 (06月, 亿)  | 16,180.38 | +3201.07↑ | 集成电路产量 (06月, 亿块)           | 288.00  | +12.90↑  |
| 期权市场 | 标的历史20日波动率 (日, %)  | 37.14     | +7.87↑    | 标的历史40日波动率 (日, %)          | 28.12   | +4.25↑   |
|      | 平值看涨期权隐含波动率 (日, %)   | 40.23     | -3.26↓    | 平值看跌期权隐含波动率 (日, %)         | 39.60   | -2.54↓   |
| 行业消息 | <p>1.据《华尔街日报》报道,美联储更有可能在7月26日至27日的议息会议上连续第二个月加息75个基点,而不是像经济学家最近几天预测的那样加息100个基点。</p> <p>2.在美国总统拜登访问沙特期间,沙特王储穆罕默德本萨勒曼承诺将把原油日产量潜能从1200万桶提升到1300万桶。但穆罕默德王储指出,没有额外的能力将原油产量提高到更高水平。</p> <p>3.据Mysteel数据,7月18日国内市场电解铜现货库存10.05万吨,较11日减1.28万吨,较14日增0.35万吨。</p>                                 |           |           |                            |  <p>更多资讯请关注!</p> |          |
| 观点总结 | <p>美联储7月加息100基点可能性降低,美元指数高位回调,市场风险情绪好转;不过全球经济仍面临较大压力,货币流动性收紧趋势,使得担忧情绪仍存。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,但电解铜产量维持高位,未来存在爬升预期。近期铜价大幅回落,下游市场出现畏跌心态,市场采需平淡。当前终端行业表现依然不佳,需求淡季难有亮点,预计铜价弱势震荡。技术上,沪铜2208合约周度收盘光头阴线行情看跌,关注10日均线压力。操作上,建议逢回升轻仓做空。</p> |           |           |                            |  <p>更多观点请咨询!</p> |          |
| 重点关注 | 每日交易所库存; 7.21 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