

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)	79,650.00	-490.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,904.00	+6.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	30.00	+30.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	178,303.00	-8849.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-850.00	+1860.00↑	LME铜:库存(日,吨)	158,375.00	-200.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	81,851.00	+2103.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	15,825.00	-275.00↓
现货市场	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	18,927.00	-2856.00↓			
	SMM1#铜现货(日,元/吨)	79,870.00	-180.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	79,885.00	-95.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	59.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	59.00	+1.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	220.00	+310.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-68.04	-0.88↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	256.01	+21.05↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-40.85	+0.63↑
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	70,300.00	-140.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	71,000.00	-140.00↓
	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
	产量:精炼铜(月,万吨)	127.00	-3.20↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	425,000.00	-55000.00↓
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)	55,640.00	-150.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	640.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	68,150.00	0.00
	产量:铜材(月,万吨)	216.94	-4.51↓	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)	53,579.77	+6922.21↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,689,220.70	+183435.30↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	7.69	+0.09↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	8.46	+0.17↑
	当月平值IV隐含波动率 (%)	12.45	+0.0213↑	平值期权购沽比	1.41	+0.0212↑
行业消息	1. 美国劳工统计局公布,美国8月非农就业仅增长2.2万人,远不及市场预期的7.5万人。8月失业率升至4.3%,为2021年以来新高。相关数据进一步提升美联储9月降息预期。CME“美联储观察”数据显示,美联储9月维持利率不变的概率为0,降息25个基点的概率为88.2%,降息50个基点的概率为11.7%。					
	2. 扩大服务消费若干政策举措有望近日推出。新政将着力增加高品质服务供给,包括扩大入境消费,推动互联网、文化等领域有序开放;推动将露营、民宿、物业服务、“互联网+医疗”等服务消费条目纳入鼓励外商投资产业目录等。					
	3. 中物联:8月,全球制造业采购经理指数为49.9%,环比上升0.6个百分点。指数连续6个月运行在50%以下,意味着全球制造业并未改变弱势恢复态势,但恢复力度环比有所增强。					
	4. 乘联会:截至8月底,今年新能源乘用车已累计零售753.5万辆,同比增长25%。新能源乘用车已连续6个月渗透率超过50%,8月渗透率更是首次突破55%。					
	5. 美国总统特朗普要求欧洲对中国施加经济压力,外交部回应称,中方不是乌克兰危机当事方,坚决反对对中方施加所谓“经济压力”。特朗普称将对未把生产转移到美国的半导体公司征收关税,外交部表示,中方在关税问题上的立场是一贯的、明确的。					
观点总结	沪铜主力合约震荡回落,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面矿端,铜矿TC费用运行于低位区间,原料报价坚挺,对铜价形成成本支撑。供给方面,国内冶炼厂因检修情况致其产量以及开工率有所下滑,原料铜精矿和废铜的供应紧张亦在一定程度限制冶炼厂产能,故国内精铜产量或将有所下降。需求方面,铜价短期内因美联储降息事件而偏强运行,对下游提货情绪有所压制,现货市场成交情绪有所降温。长期来看,传统消费旺季对需求的拉动预期仍在,随着新订单的增加以及铜价小幅回调,下游采买情绪或将逐步回升。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.41,环比+0.0212,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,绿柱收敛。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
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。