

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	0.00	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,925.00	+10.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	10.00	-20.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	174,886.00	-3417.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-850.00	+1860.00↑	LME铜:库存(日,吨)	155,825.00	-2125.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	81,851.00	+2103.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	22,200.00	+6375.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	19,081.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	79,890.00	+20.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	79,900.00	+15.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	60.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	60.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	240.00	+20.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-81.07	-13.03↓
	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↑
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	70,210.00	-90.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	70,910.00	-90.00↓
	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)	55,540.00	-100.00↓
	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)	68,050.00	-100.00↓
	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↑
下游及应用	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↑
	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	7.69	0.00	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	8.39	-0.07↓
期权情况	当月平值IV隐含波动率 (%)	10.79	-0.0166↓	平值期权购沽比	1.39	-0.0227↓
行业消息	1. 多家机构经济学家预测,美国劳工统计局即将公布的基准修正,可能会将就业人数大幅下调近80万人,这将是该数据连续第二年出现显著修正。野村证券、美国银行和加拿大皇家银行的预测则更为悲观,认为下修幅度可能接近100万。					
	2. 据海关统计,8月份,我国货物贸易进出口总值3.87万亿元,同比增长3.5%。其中,出口2.3万亿元,增长4.8%;进口1.57万亿元,增长1.7%,出口、进口连续3个月实现双增长。					
	3. 新华社:近年来,我国人工智能产业迎来高速发展期,目前人工智能企业数量已超5000家,已建成11个国家人工智能创新应用先导区、17个国家级智能网联汽车测试示范区,展现出强劲的创新活力和市场潜力。					
	4. 据乘联分会,8月新能源乘用车市场零售110.1万辆,同比增长7.5%,环比增长11.6%,新能源车零售渗透率55.2%。反内卷浪潮正推动车市向“降价减少、促销平缓”的方向转变,车市运行日益平稳。					
	5. CINNO Research:自2024年9月“以旧换新”政策实施以来,国内市场Mini LED TV销量渗透率持续提升,上半年已达28.3%。进入下半年,传统促销旺季带动短期需求回暖,预计全年渗透率将增至35.6%。					
	6. 国家税务总局最新增值税发票数据显示,8月份,全国企业销售收入增速较7月份加快0.9个百分点,保持较快增长。其中,制造业销售收入增速较全国企业总体增速快1.5个百分点。					
观点总结	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1.39,环比-0.0227,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。					
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。