

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)	108,040.00	-1180.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	14,157.00	-35.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	310.00	+20.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	207,209.00	-17197.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-45,841.00	-1732.00↓	LME铜:库存(日,吨)	233,500.00	+233500.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	72,428.00	-17120.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	0.00	-127225.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	29,517.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	762,437.00	+3548.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	108,755.00	-1665.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	108,785.00	-1620.00↓
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	75.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	74.00	+4.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	715.00	-485.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	131.10	-20.49↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	237.85	+4.37↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-199.84	-17.70↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	99,730.00	+1100.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	100,430.00	+1100.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	850.00	+150.00↑	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	750.00	+100.00↑
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	128.50	-4.90↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	420,000.00	-60000.00↓
	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)	72,640.00	+600.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,540.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	85,850.00	+1000.00↑
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	207.20	-9.20↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	3,339.80	+0.75↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	43,008.95	-19.20↓	产量:集成电路:当月值(月,万块)	5,300,000.00	+135110.30↑
行业消息	1、美军中央司令部确认，从北京时间9月2日0时开始，美军对伊朗伊斯兰革命卫队目标发动打击，以回应伊朗对霍尔木兹海峡商船和该地区美军基地发动的袭击。美国总统特朗普发文称，此次打击规模“庞大且威力强劲”。如果伊朗对此次打击进行报复，将遭遇更猛烈、更高强度的打击。最新一轮袭击发生后，伊朗武装部队宣布已针对美国袭击发起行动，美国在该地区基地和利益正遭到伊朗导弹和无人机打击。 2、国家主席习近平出席上海合作组织成员国元首理事会第二十六次会议并发表重要讲话。习近平提出4点主张：第一，坚持发展优先，开创共同繁荣的前景；第二，坚持安全为要，营造普遍安全的环境；第三，坚持以人为本，厚植世代友好的根基；第四，坚持对话协商，完善公平有序的治理。 3、标普全球8月中国制造业PMI为51.5%，环比上升0.6个百分点，连续第九个月处于荣枯线上方。出口新订单创6个月来最快增速，制造商出厂价格年内首次下调。点；非制造业PMI为49.0%，环比持平；综合PMI产出指数为49.5%，上升0.2个百分点。装备制造业和高技术制造业PMI分别为51.4%和52.9%，继续位于扩张区间 4、国内车企集中公布8月销量“成绩单”。比亚迪8月销量超44万辆，同比增长近18%，依旧遥遥领先。零跑汽车连续站稳10万辆的月度交付，继续大幅领跑造车新势力。小米、小鹏、理想、极氪、蔚来均维持在3-4万辆交付区间。鸿蒙智行交付4.21万辆，同比小幅下降。 5、美国8月ISM制造业PMI下降1点至54.6，低于预期的55.2，但仍连续第八个月扩张。新订单指数回落至53.7，为3月份以来最弱；工厂就业人数连续第二个月增加，不过增速放缓；价格指数持平于2月份以来的最低水平。 6、美联储理事巴尔表示，如果美国通胀未能进一步缓和，他准备支持加息。随着美联储主席沃什此前释放鹰派信号，加之美国国债收益率持续攀升，市场对美联储最快在9月会议上重新加息的预期进一步升温。  更多资讯请关注！					
观点总结	沪铜主力合约震荡回落，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面原料端，铜精矿TC费用指数延续偏弱的趋势，铜矿预计仍将从成本方面支撑铜价运行。供给端，前期上游冶炼厂密集检修项目陆续复产，产能利用率有望回升，但受制原料供给的紧缺和成本因素，产能释放的增量部分仅小幅度。需求端，随着下游逐步进入“金九银十”传统消费旺季节点，应用端需求提升或将逐步释放，进而带动下游铜材加工企业开工提产，但铜高价抑制效应外加原料端约束仍在一定程度上影响下游生产的增速。库存方面，随着传统消费旺季的深入，加之供应端受原料供给约束，国内铜产业库存或将再度进入去库态势。整体来看，沪铜基本面或处于供需双增、库存去化的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱走扩。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。  更多观点请查阅！					
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

期货从业资格证F03118799

期货投资咨询从业证书号Z0022803

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。