

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)	79,790.00	+140.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,950.00	+36.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	30.00	+20.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	171,912.00	-2974.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-8,310.00	-2551.00↓	LME铜:库存(日,吨)	155,275.00	-550.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	81,851.00	+2103.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	21,950.00	-250.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	19,126.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	79,745.00	-145.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	79,795.00	-105.00↓
	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	+1.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-45.00	-285.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-78.02	+3.05↑
	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)	70,090.00	-110.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	70,790.00	-110.00↓
	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)	0.00	-55530.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	590.00	-50.00↓	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	67,800.00	-250.00↓
	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,%)	7.56	-0.14↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	8.38	-0.01↓
期权情况	当月平值IV隐含波动率 (%)	10.21	-0.0058↓	平值期权购沽比	1.40	+0.0117↑
行业消息	1、国务院举行“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会,介绍“十四五”时期大力推进新型工业化,巩固壮大实体经济根基有关情况。据介绍,2020-2024年,我国装备制造业和高技术制造业增加值分别年均增长7.9%、8.7%,占规模以上工业比重分别提升至34.6%、16.3%。新能源汽车2024年产量突破1300万辆,产销量连续10年保持全球第一;造船业国际市场份额持续全球领先。					
	2、8月份以来,中央层面持续推进城市更新行动。在楼市传统销售旺季,政策层面持续释放支持信号,折射出房地产行业发展模式正在发生根本性转变,核心主题从“规模扩张”转向“质量+服务”双轮驱动,迈向转型新阶段。当前房地产行业上下游都在探寻新发展路径,整体呈现出聚焦“四条路径”发力,加快推进转型的新气象。					
	3、中国物流与采购联合会:中国正从“世界工厂”向“全球供应链枢纽”升级。近年来我国在现代物流、先进制造业等方面取得显著进展。80个国家级先进制造业集群覆盖高端装备、新能源等领域,高端装备领域集群占比达36.25%。物流供应链人工智能整体渗透率超过37%。					
	4、8月份,消费市场运行总体平稳,居民消费价格指数(CPI)环比持平,同比下降0.4%,扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.9%,涨幅连续第4个月扩大。国内市场竞争秩序持续优化,部分行业供需关系改善,工业生产者出厂价格指数(PPI)环比由上月下降0.2%转为持平;同比下降2.9%,降幅比上月收窄0.7个百分点。					
	5、美国政府公布初步基准修订数据,截至今年3月的一年间,美国非农就业人数被下修91.1万,相当于每月平均少增近7.6万人。这是自2000年以来的最大下修幅度,比市场普遍预期的还要糟糕。更多的就业市场疲软迹象可能为美联储最早从下周开始的一系列降息奠定基础。					
观点总结	沪铜主力合约震荡走势,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。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1.4,环比+0.0117,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,红柱走扩。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。