

撰稿人: 蔡跃辉 从业资格证号: F0251444 投资咨询从业证书号: Z0013101

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)	69,080.00	+330.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,366.50	+124.00↑
	10-11月合约价差(日,元/吨)	250.00	+60.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	150,046.00	-1360.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	151,406.00	-2546.00↓	LME铜:库存(日,吨)	133,850.00	+23450.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	54,955.00	+8364.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	200.00	-25.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	6,957.00	-828.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	69,170.00	-100.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	69,115.00	-110.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	58.00	+2.00↑	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	56.00	-0.50↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-10.00	-430.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-13.50	-1.75↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	197.50	-15.04↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	93.34	+0.77↑
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	54,942.00	-100.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	55,892.00	-100.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	68,560.00	-120.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	68,660.00	-120.00↓
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	103.40	-6.30↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	473,330.40	+22171.40↑
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	5.10	+0.17↑	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	56,640.00	-200.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	300.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	60,250.00	-150.00↓
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	187.60	-23.40↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,473.00	+419.00↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	67,717.13	+9167.27↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	2,915,000.00	-300346.10↓
下游情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	9.48	-0.07↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	10.58	-0.08↓
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	11.02%	+0.0080↑	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	10.11%	-0.0092↓
行业消息	<p>1、美联储官员表示央行不会在9月货币政策会议上进一步加息,但11月加息预期提升,美元连续第八周上涨,这是自2005年以来最长的连续上涨趋势。在本月的政策制定会议之前,美联储官员已经非常明确地表达了两件事:他们并不急于加息,但也很少有人准备好宣布胜利。达拉斯联储主席洛根周四晚间表示:“当我们本月晚些时候开会时,可能会再次跳过。不过,还有很多工作要做。”一向鹰派的美联储理事克沃勒本周早些时候表示,我们可以坐下来等待通胀是否继续下行。</p>					
观点总结	<p>2、9月9日,国家统计局发布的数据显示,8月份,CPI同比上涨0.1%,环比上涨0.3%;PPI同比下降3.0%,环比上涨0.2%。</p> <p>3、据央行初步统计,2023年8月末社会融资规模存量为368.61万亿元,同比增长9%。其中,对实体经济发放的人民币贷款余额为230.24万亿元,同比增长10.9%;对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为1.82万亿元,同比下降16.8%;委托贷款余额为11.33万亿元,同比增长2.4%;信托贷款余额为3.77万亿元,同比下降2.9%;未贴现的银行承兑汇票余额为2.67万亿元,同比下降8.2%;企业债券余额为31.46万亿元,同比下降0.2%;政府债券余额为65.15万亿元,同比增长11.5%;非金融企业境内股票余额为11.28万亿元,同比增长10.2%。</p>					
重点关注	<p>铜主力合约CU2310震荡走强,以涨幅0.35%报收。国内现货价格小幅下跌,现货略微贴水,基差走弱。国际方面,虽然9月暂缓加息的预期逐步落实,但是美联储11月加息预期仍在,美元指数走势偏强,使铜价承压,期铜价也将受到影响。国内方面,2023年9月9日,国家统计局发布的数据显示,8月份,CPI同比上涨0.1%,环比上涨0.3%;PPI同比下降3.0%,环比上涨0.2%。据央行初步统计,2023年8月末社会融资规模存量为368.61万亿元,同比增长9%。8月社融数据预计会提振市场信心,同时,央行下调金融机构外汇存款准备金率,也预示人民币汇率贬值空间有限,国内经济逐步复苏。基本上,国内精铜供给量上升,显隐性库存处于低位,反映需求端预期较强。终端需求上,铜消费占比高的领域,除地产外皆有不同程度增长,为铜价提供一定支撑。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,DIFF上穿DEA,红柱放大,形态出现底背离。操作建议,轻仓震荡交易偏多,注意交易节奏控制风险。</p>					

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: 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101
 助理研究员: 李秋英 期货从业资格号F03101823 王凯慧 期货从业资格号F03100511
 王世霖 期货从业资格号F03118150

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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!