

撰写人：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)	69,130.00	-120.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,392.50	+1.50↑
	10-11月合约价差(日,元/吨)	200.00	0.00	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	155,341.00	+1520.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	155,341.00	+1520.00↑	LME铜:库存(日,吨)	135,650.00	+1125.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	54,955.00	+8364.00↑	LME铜注销仓单(日,吨)	300.00	0.00
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	6,899.00	+2076.00↑			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	69,550.00	-170.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	69,425.00	-145.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	57.00	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)	250.00	-50.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-23.50	+3.00↑
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/干吨)	93.34	+0.77↑
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	55,242.00	-100.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	56,192.00	-100.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	68,870.00	-150.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	68,970.00	-150.00↓
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	0.00	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	0.00	-56540.00↓
	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)	60,400.00	+200.00↑
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,%)	6.97	-2.04↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	10.55	-0.00↓
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	9.47%	-0.0140↓	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	10.00%	-0.0091↓
行业消息	1、美联储官员决心实现“软着陆”，包括鲍威尔在内的官员强调，随着激进加息周期接近尾声，他们将谨慎行事，并依靠数据来确定是否需要进一步加息，美元指数上涨走势受阻。 2、据SMM统计显示，8月SMM中国电解铜产量为98.90万吨，环比增加6.31万吨，增幅为6.8%，同比增加15.5%；且较预期的98.61万吨增加0.29万吨。1-8月累计产量为747.41万吨，同比增加77.18万吨，增幅为11.52%。8月电解铜产量同环比双增且强于预期，国内产量增加将提升现货供应。 3、9月9日，第二十三届中国国际投资贸易洽谈会塞尔维亚主宾国投资论坛在厦门国际会展中心隆重举行。在论坛签约仪式上，塞尔维亚共和国矿业和能源部部长杜布拉夫卡·杰多维奇代表该国与紫金矿业集团有限公司签署关于开发Cukaru Peki（丘卡卢-佩吉，又称Timok）铜金矿下区的谅解备忘录，价值38.11亿美元（约合275亿元）。杰多维奇还和福建龙净环保股份有限公司董事长林泓富共同签署《关于投资建设300MW光伏新能源项目的谅解备忘录》，价值3亿美元（约合21.6亿元）。					
观点总结	铜主力合约CU2310震荡偏弱，以跌幅0.29%报收。国内现货价格小幅下跌，现货轻微升水，基差走弱。国际方面，纽美国8月ISM非制造业PMI表现强劲，初请失业金人数进一步下降，加强了市场对美联储在更长时间内保持高利率预期，同时削弱了对美联储2024年降息的预期。若预期高利率将保持较长的时间，有益于美元购买力的保持强势，投资者也更倾向持有美元，铜价承压。国内流动性方面还是处于相对偏宽松的环境，从近期多部委政策发布的角度看，政策的导向也是在围绕刺激消费，恢复信心方面着手，整体经济处于逐步恢复的进程当中。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，DIFF下穿DEA，绿柱初现。操作建议，轻仓震荡交易，注意交易节奏控制风险。					
重点关注	本周三美国CPI指数					

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：

助理研究员：

蔡跃辉

李秋荣

王世霖

期货从业资格号F0251444

期货从业资格号F03101823

期货从业资格号F03118150

期货投资咨询从业证书号Z0013101

期货从业资格号F03100511

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院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。