

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)	78,090.00	-310.00!	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,614.50	-4.50!
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	100.00	-10.00!	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	169,930.00	-2274.00!
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-8,307.00	-6700.00!	LME铜库存(日,吨)	109,625.00	+900.00!
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	81,462.00	-3127.00!	LME铜注销仓单(日,吨)	15,875.00	-25100.00!
现货市场	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	50,133.00	-2856.00!	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	78,185.00	-335.00!
	SMM1#铜现货(日,元/吨)	77,995.00	-460.00!	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	48.00	+3.00!
	上海电解铜:CF(提单)(日,美元/吨)	62.00	0.00	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-62.07	-40.50!
上游情况	CU主力合约基差(日,元/吨)	-95.00	-150.00!	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-62.07	-40.50!
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	239.52	-50.98!	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-43.79	+0.46!
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	68,500.00	-300.00!	铜精矿云南(日,元/金属吨)	69,200.00	-300.00!
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	800.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	750.00	0.00
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	125.40	0.00	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	464,000.00	+34000.00!
	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)	55,090.00	-200.00!
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	600.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	67,150.00	-200.00!
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	209.60	+1.50!	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,039.86	+631.69!
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	46,658.00	+10424.16!	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,510,000.00	+275000.00!
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	10.34	+0.09!	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.33	-0.00!
	当月平值IV隐含波动率(%)	11.32	-0.0061!	平值期权购沽比	1.68	+0.0180!
行业消息	1、海关总署:上半年,我国货物贸易进出口总值21.79万亿元,同比增长2.9%。其中,出口13万亿元,增长7.2%;进口8.79万亿元,下降2.7%。我国对欧盟进出口2.82万亿元,同比增长3.5%;对美国进出口总值2.08万亿元,同比下降9.3%;我国对共建“一带一路”国家进出口11.29万亿元,同比增长4.7%。					
	2、克利夫兰联储主席哈克表示,她希望看到通胀进一步下降,然后才会支持降息。目前外界普遍预计美联储将在7月29日至30日的会议上再次维持利率不变。					
	3、央行:6月末,广义货币(M2)余额330.29万亿元,同比增长8.3%;社会融资规模存量430.22万亿元,同比增长8.9%。上半年,社会融资规模增量累计22.83万亿元,同比多4.74万亿元;对实体经济发放的人民币贷款增加12.74万亿元,同比多增2796亿元。					
	4、公安部:上半年,全国新注册登记机动车1688万辆。其中新注册登记新能源汽车562.2万辆,同比增长27.86%,创历史新高。新能源汽车新注册登记量占汽车新注册登记量的44.97%。					
	5、上海钢联:上半年,铜价先是震荡上行,4月初急剧下降,后又反身上行;国内电解铜价格在72073元/吨至82725元/吨的区间内震荡。展望下半年,短期内,伦敦、纽约两市期铜的价差或走阔。矿端扰动仍未休,铜的基本面仍然偏紧。中长期看,铜价或仍震荡上行。					
观点总结	沪铜主力合约低位震荡,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面矿端,铜精矿TC现货指数继续运行于负值区间,港口库存下降,后续精矿供应偏紧问题或将偏长期持续,成本端对铜价的支撑逻辑仍在。供给方面,冶炼厂副产品硫酸价格较优,加之部分前期环保检查冶炼厂复产以及新投产产能的爬产令冶炼厂生产意愿及实际产量提升,预计国内供给量将继续提升。需求方面,由于美国将对铜征大额关税,美铜大涨,伦铜、沪铜选择不跟随反而走低,铜国际贸易流向再次调整,此次铜价走低刺激国内下游备库情绪,现货市场成交积极性回升。此外,国内宏观政策方面加码,亦使消费端预期走强,对铜需求起一定支撑作用。整体来看,沪铜基本面或处于,供需双增的局面,产业库存虽有积累但仍处低位区间运行,消费预期偏暖。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.68,环比+0.018,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,红柱初现。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
	重点关注的点: 沪铜主力合约低位震荡,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面矿端,铜精矿TC现货指数继续运行于负值区间,港口库存下降,后续精矿供应偏紧问题或将偏长期持续,成本端对铜价的支撑逻辑仍在。供给方面,冶炼厂副产品硫酸价格较优,加之部分前期环保检查冶炼厂复产以及新投产产能的爬产令冶炼厂生产意愿及实际产量提升,预计国内供给量将继续提升。需求方面,由于美国将对铜征大额关税,美铜大涨,伦铜、沪铜选择不跟随反而走低,铜国际贸易流向再次调整,此次铜价走低刺激国内下游备库情绪,现货市场成交积极性回升。此外,国内宏观政策方面加码,亦使消费端预期走强,对铜需求起一定支撑作用。整体来看,沪铜基本面或处于,供需双增的局面,产业库存虽有积累但仍处低位区间运行,消费预期偏暖。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.68,环比+0.018,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,红柱初现。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878  
助理研究员: 陈思嘉 期货从业资格号F03118799

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,据此操作,风险自担。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。