

| 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) | 62280 | 330↑ | LME3个月铜(日,美元/吨) | 7762 | 32.5↑ |
| | 10-01月合约价差:沪铜(日,元/吨) | 1300 | -50↓ | 主力合约持仓量:沪铜(日,手) | 140415 | -5084↓ |
| | 期货前20名持仓:沪铜(日,手) | 5125 | -244↓ | LME铜:库存(日,吨) | 105075 | 3075↑ |
| | 上期所库存:阴极铜(周,吨) | 35865 | -506↓ | LME铜:注销仓单(日,吨) | 12500 | -375↓ |
| | 上期所仓单:阴极铜(日,吨) | 9101 | -450↓ | | | |
| 现货市场 | SMM1#铜现货(日,元/吨) | 63490 | 615↑ | 长江有色市场1#铜现货(日,元/吨) | 63660 | 670↑ |
| | 上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨) | 90 | 0 | 洋山铜溢价(日,美元/吨) | 97 | 0 |
| | CU主力合约基差(日,元/吨) | 1210 | 285↑ | LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨) | 107 | -12.25↓ |
| 上游情况 | 进口数量:铜矿石及精矿(7月,万吨) | 189.93 | -16.03↓ | 中国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨) | 81.6 | 0.8↑ |
| | 中国铜冶炼厂:精炼费(RC)(周,美分/磅) | 8.16 | 0.08↑ | 铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨) | 52292 | 900↑ |
| | 铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨) | 51142 | 900↑ | 粗铜:≥99%:上海(日,元/吨) | 63920 | 920↑ |
| | 粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨) | 63820 | 920↑ | | | |
| 产业情况 | 产量:精炼铜(8月,万吨) | 87 | -6.2↓ | 进口数量:未锻轧铜及铜材(8月,万吨) | 49.82 | 3.45↑ |
| | 库存:铜:上海保税区(周,万吨) | 5.2 | -0.5↓ | 废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨) | 56840 | 450↑ |
| | 出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨) | 130 | 0 | 废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨) | 54340 | 450↑ |
| | 进口利润(日,元/吨) | 513.87 | -739.91↓ | | | |
| 下游情况 | 产量:铜材(7月,万吨) | 188.55 | -13.36↓ | 电网基本建设投资完成额:累计值(7月,亿元) | 2239 | 334↑ |
| | 房地产开发投资完成额:累计值(7月,亿元) | 90809 | 11347↑ | 产量:集成电路:当月值(7月,亿块) | 247 | -25↓ |
| 期权市场 | 历史波动率:20日:沪铜(日,%) | 22.96 | -0.39↓ | 历史波动率:40日:沪铜(日,%) | 23.51 | -0.15↓ |
| | 平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日,%) | 21.62 | 1.3↑ | 平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日,%) | 21.1 | 0.42↑ |
| 行业消息 | 1.中国国家统计局数据显示,8月份全国规模以上工业增加值同比增长4.2%,创下3月份以来的最快增速。 | | | | | |
| | 2.中国8月社会消费品零售总额同比增长5.4%,创下6个月来的最快增速,也超过了预测增速(3.5%)以及7月份实际增速(2.7%)。 | | | | | |
| | 3.据Mysteel数据,9月19日国内市场电解铜现货库存6.44万吨,较9月12日增0.17万吨,较9月15日降0.81万吨。 | | | | | |
| 观点总结 | 美联储预计将延续激进加息,美元指数表现强势,货币流动性收缩趋势;不过中国主要经济指标表现好于预期,使得市场情绪有所好转。基本面,上游铜矿8月进口量环比增加明显,铜矿加工费TC继续上升,也将缓解粗铜供应紧张的影响,此外国内高温缺电情况开始好转,预计炼厂生产将逐渐恢复。消费旺季来临下游需求改善,不过铜价走高且升水高企,令下游采购谨慎,近期国内库存呈现下降趋势,供应偏紧格局,预计近期铜价震荡偏强。技术上,沪铜2210合约三角震荡收敛迹象,关注10日均线支撑。操作上,建议61700-63000区间轻仓操作,止损各500。 | | | | | |
| | | | | | | |
| 重点关注 | 每日交易所库存数据; 9.22 电解铜现货库存数据 | | | | | |