

撰写人: 陈一兰 从业资格证号: F3010136 投资咨询从业证书号: Z0012698

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪铜主力合约收盘价 (日, 元/吨)	57,320	-1160↓	LME三个月铜15:00价 (日, 美元, 吨)	7,675.00	-185.00↓
	CU 08-09价差 (日, 元/吨)	90	+60↑	CU2208持仓量 (日, 手)	146644	+616↑
	CU前20名净持仓 (日, 手)	-1,588	+758↑	LME库存 (日, 吨)	0	-133100↓
	上期所库存 (周, 吨)	69353	+2692↑	LME注销仓单 (日, 吨)	18400	+325↑
	上期所仓单 (日, 吨)	15584	+501↑			
现货市场	SMM1#铜现货 (日, 元/吨)	58,460	-80↓	长江有色市场1#铜现货 (日, 元/吨)	58,650	+20.00↑
	平水铜:上海 (日, 元/吨)	72,095	+110↑	升水铜:上海 (日, 元/吨)	72,110	+110.00↑
	上海电解铜:CIF溢价 (日, 美元/吨)	72.50	+5.00↑	洋山铜溢价 (日, 美元/吨)	64.00	-3.50↓
	CU主力合约基差 (日, 元/吨)	1,140	+1080↑	LME铜升贴水(0-3) (日, 美元/吨)	-12.25	-1.75↓
上游情况	铜矿进口量 (05月, 吨)	218.86	+30.50↑	精炼费RC (周, 美分/磅)	7.31	+0.04↑
	粗炼费TC (周, 美元/干吨)	73.10	+0.40↑	铜精矿:25-30%:云南 (日, 元/吨)	47292	0
	铜精矿:20-23%:江西 (日, 元/吨)	46,142	0.00	粗铜:≥98.5%:上海 (日, 元/吨)	58610	+20↑
	粗铜:≥99%:上海 (日, 元/吨)	58710	+20↑			
产业情况	精炼铜产量 (05月, 万吨)	180.30	+8.90↑	未锻造的铜及铜材进口 (05月, 万吨)	46.55	+0.02↑
	保税区库存 (日, 吨)	17.90	-0.60↓	废铜:1#光亮铜线:上海 (日, 元/吨)	53490	0.00
	硫酸(98%):江西铜业 (日, 元/吨)	910	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海 (日, 元/吨)	50990	0.00
	进口利润 (日, 元/吨)	496.17	+126.56↑	精废价差 (日, 元/吨)	1663	0.00
下游情况	铜材产量 (05月, 万吨)	180.30	+8.90↑	电网基建投资完成额 (05月, 亿元)	370.00	+98.00↑
	房地产开发投资完成额 (05月, 亿)	12,979.31	+1589.95↑	集成电路产量 (05月, 亿块)	275.10	+15.80↑
期权市场	标的历史20日波动率 (日, %)	27.92	+0.04↑	标的历史40日波动率 (日, %)	22.61	+0.22↑
	平值看涨期权隐含波动率 (日, %)	37.58	+3.44↑	平值看跌期权隐含波动率 (日, %)	35.67	-3.75↓
行业消息	<p>1.6月末, 广义货币 (M2) 余额258.15万亿元, 同比增长11.4%, 增速分别比上月末和上年同期高0.3个百分点和2.8个百分点。</p> <p>2.彭博调查显示, 13位经济学家预计, 英国明年衰退的可能性为45%, 这比2022年初调查时的概率高出三倍。</p> <p>3.7月11日, 上海新冠确诊新增本土病例5例, 无症状54例。</p>					 更多观点请咨询!
观点总结	<p>美国6月非农数据表现超预期, 美联储7月份继续大幅加息的预期高涨, 全球经济衰退的忧虑升温, 避险情绪推升了美元指数。基本面, 上游铜矿库存小幅下降, 但仍处在较高水平, 冶炼厂原料供应基本充足, 叠加硫酸价格大幅上涨, 高利润驱动下冶炼厂生产积极性较高; 国内炼厂虽处于检修期, 但电解铜产量维持高位, 未来存在爬升预期。近期铜价大幅回落, 下游市场出现畏跌心态, 市场采需平淡, 使得社会库存增长明显。当前终端行业表现依然不佳, 传统需求淡季来临, 预计铜价弱势震荡。技术上, 沪铜2208合约关注10日均线压力, 1小时MACD指标向下。操作上, 建议空头思路。</p>					
重点关注	每日交易所库存; 7.14 中国市场电解铜现货库存数据					

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

备注: CU: 铜