

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)	78,460.00	+180.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,717.00	+41.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-10.00	0.00	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	157,601.00	-973.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-4,028.00	-7757.00↓	LME铜:库存(日,吨)	156,125.00	+2275.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	72,543.00	-880.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	10,925.00	-1075.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	20,145.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	78,500.00	+150.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	78,475.00	+115.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	58.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	45.50	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	40.00	-30.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-62.62	+4.70↑
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	234.97	-4.58↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-42.09	+0.54↑
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	68,810.00	+100.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	69,510.00	+100.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	900.00	+100.00↑	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	750.00	0.00
	产量:精炼铜(月,万吨)	130.20	+4.80↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	480,000.00	+20000.00↑
产业情况	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)	54,890.00	-200.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	640.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	67,300.00	-250.00↓
	产量:铜材(月,万吨)	221.45	+11.85↑	电网基建建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,911.00	+871.14↑
下游及应用	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	46,657.56	+10423.72↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,505,785.40	+270785.40↑
	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	9.10	-0.01↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.90	-0.21↓
期权情况	当月平值IV:隐含波动率 (%)	9.79	-0.0026↓	平值期权购沽比	1.13	-0.0606↓
行业消息	1、美联储戴利称,未来几个月可能需要调整政策。劳动力市场已经走软,进一步放缓将不受欢迎。关税不太可能以一种需要货币政策予以对冲的方式持续推高通胀。需要重新校准货币政策,以应对影响美联储目标的各种风险。不能等到完全明朗才采取行动。美联储还有很多工作要做才能将通胀率降至2%。 2、明尼阿波利斯联储主席、2026年FOMC票委卡什卡利表示,美国经济的放缓可能使短期内降息成为合适之举,他仍预计今年年底前将有两次降息。另外,关税将对通胀产生怎样的影响仍不明确。 3、央行公布各项工具流动性投放情况显示,7月合计实现净投放2365亿元,较上月少4195亿元。浙商证券宏观联席首席分析师廖博表示,当前央行已将货币政策的首要目标切换至促进物价合理回升与稳增长,“适度宽松”的政策基调传递积极信号。廖博分析,准财政工具或是货币政策与财政政策协调配合的核心抓手。 4、中国商业联合会发布数据显示,8月份,零售业景气指数为50.1%,环比上升0.5个百分点。今年以来,零售业景气指数有7个月保持在50%以上的扩张区间运行,行业发展趋势向好。 5、乘联分会数据显示,7月,全国乘用车市场零售183.4万辆,同比增长7%。其中,新能源市场零售100.3万辆,同比增长14%,新能源市场零售渗透率54.7%。					
观点总结	沪铜主力合约小幅反弹,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面矿端,铜精矿TC费用仍处于负值区间,国内港口库存持续去化,铜矿供应紧张对铜价的成本支撑逻辑仍在。供给方面,政策上对有色行业产能进行引导,部分产能或面临逐步整改调控;加之,原材料供应偏紧,国内精炼铜供给量或有一定程度增速放缓。需求方面,下游铜材加工仍处消费淡季,但淡季向旺季过渡,消费预期或逐步转好。整体而言,沪铜基本面或处于,供给增速逐步收窄、需求暂弱的阶段,但预期向好。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.13,环比-0.0606,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轴附近,红柱走扩。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						

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!



更多观点请查询!