



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)	80,160.00	+250.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,984.50	-4.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	10.00	+40.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	176,962.00	+60410.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-17,286.00	-3082.00↓	LME铜:库存(日,吨)	147,650.00	-1225.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	105,814.00	+11760.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	14,400.00	+950.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	29,893.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	80,225.00	+235.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	80,230.00	+185.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	59.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	57.50	+2.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	65.00	-15.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-64.90	+6.19↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	275.93	+19.92↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-40.80	+0.50↑
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	70,520.00	+200.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	71,220.00	+200.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	700.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	700.00	0.00
	产量:精炼铜(月,万吨)	130.10	+3.10↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	430,000.00	-50000.00↓
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)	55,390.00	0.00
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	530.00	-60.00↓	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	68,100.00	-50.00↓
	产量:铜材(月,万吨)	222.19	+5.26↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	3,314.97	+404.31↑
下游及应用	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	60,309.19	+6729.42↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,250,287.10	-438933.60↓
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	8.55	-1.02↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	8.07	-0.02↓
	当月平值IV隐含波动率(%)	11.17	+0.0027↑	平值期权购沽比	1.33	-0.0708↓
行业消息	1、美联储理事米兰:认为未来几个月将继续降息,将努力说服其他政策制定者更快地降息;明尼阿波利斯联储主席卡什卡利:今年再降息两次是合适的。					
	2、欧洲央行行长拉加德:欧洲央行已经达到了通胀目标,但不确定性依然存在;管委Scicluna:当前利率水平适宜,央行有能力应对下行风险;管委斯图纳拉斯:当前利率处于良好均衡状态,无需进一步宽松。					
	3、据证券时报,美联储宣布降息25个基点落地,包括外资公募在内的机构认为,此举标志着政策重心正逐步从应对通胀黏性转向关注经济增长和就业压力。从海外角度看,美元的走弱也有望推动全球资本再平衡,路博迈预计,从全球权益市场来说,他们更看好未来非美权益市场的机会,尤其是中国、日本和欧洲4、国务院总理李强会见来华访问的美国国会众议员代表团史密斯一行。李强指出,中美应当做携手发展的伙伴,真诚相待、相互赋能、彼此成就。中方愿同美方本着平等、尊重、互惠的精神,通过沟通解决各自关切。希望美国国会为两国友好和共同发展发挥建设性作用。					
	5、克而瑞:在国家大力推动住房品质升级的政策背景下,“好房子”已成为房地产行业高质量发展的核心命题。随着5月《住宅项目规范》国家标准的实施,中国房地产行业正式进入从“量”到“质”的转型期。新标准对层高、电梯配置、噪声控制等提出强制性要求。					
	<div></div> <div>更多资讯请关注!</div>					
观点总结	沪铜主力合约小幅反弹,持仓量增加,现货升水,基差走弱。基本面矿端,铜矿TC现货指数负值运行,铜矿供给仍偏紧报价偏强,对铜价成本支撑逻辑仍在。供给方面,原料上的供给紧张,加之铜价近期因美联储降息落地而出现回落,进一步限制冶炼厂利润水平,生产情绪或将受到一定影响,国内精铜供给量预计将有所收敛。需求方面,铜价的小幅回落在一定程度上提振下游采购积极性,叠加双节前的备库需求,令国内需求有所提升,社会库存小幅去化。整体来看,沪铜基本面或处于供给小幅收敛,需求小幅提振的阶段。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.33,环比-0.0708,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,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。					
	<div></div> <div>更多观点请咨询!</div>					
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:

陈思嘉

期货从业资格号F03118799

期货投资咨询从业证书号Z0022803

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。