

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)	79,660.00	-120.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,865.00	-19.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	60.00	+30.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	180,065.00	-579.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-12,236.00	+6550.00↑	LME铜:库存(日,吨)	158,875.00	-25.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	79,748.00	-1950.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	13,175.00	+125.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	19,501.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	80,160.00	+260.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	80,105.00	+150.00↑
	上海电解铜:CF(提单)(日,美元/吨)	59.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	56.50	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	500.00	+380.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-86.27	-6.01↓
上游情况	进口数量:铜矿/石及精矿(月,万吨)	256.01	+21.05↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-41.48	-0.33↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	70,440.00	+140.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	71,140.00	+140.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	700.00	-100.00↓	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	700.00	-50.00↓
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	127.00	-3.20↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	480,000.00	+20000.00↑
	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)	55,640.00	+350.00↑
	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)	68,250.00	+350.00↑
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	216.94	-4.51↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	3,315.00	+404.34↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	53,579.77	+6922.21↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,689,220.70	+183435.30↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	7.25	+0.11↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.00	-0.10↓
	当月平值IV隐含波动率(%)	11.25	+0.0156↑	平值期权购沽比	1.35	+0.0981↑
行业消息	1、欧元区8月制造业PMI终值从7月份的49.8升至50.7的三年多高点，高于初值50.5，自2022年中期以来首次扩张。工厂产量、新订单增速达到近三年半以来的最快。					
	2、《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》于9月1日正式实施，参与试点银行等机构正式接受贴息方案申请。正值银行中报季，部分银行高管在中报业绩会上对消费信贷贴息政策的影响给予乐观预期。此外，各家银行均明确，信用卡分期业务不在贴息范围。					
	3、欧央行行长拉加德表示，2%的通胀目标已经达成，将继续采取必要措施确保通胀得到控制，价格保持稳定。斯洛文尼亚央行代理行长称，欧洲央行的“宽松周期已经结束”。					
	4、新能源汽车品牌公布8月最新“成绩单”。零跑汽车8月交付量“拔得头筹”。当月，零跑汽车全系交付57066辆，同比增长超88%，月销量再创新高。小鹏汽车，8月共交付新车37709辆，同比增长168.7%，环比增长2.7%，单月交付量再创历史新高。蔚来8月交付新车31305辆，同比增长55.2%，交付量同样创历史新高。小米汽车8月则再度实现超过3万辆的交付成绩。理想汽车、鸿蒙智行、极氪科技、智己汽车、岚图汽车等品牌也均实现环比增长。					
	5、国家主席习近平：在上海合作组织成员国元首理事会第二十五次会议上发表主旨讲话。中方计划在有需要的成员国实施100个“小而美”民生项目；今年年内向成员国提供20亿元无偿援助。中方同上海合作组织国家累计贸易额突破2.3万亿美元的目标提前实现。将尽快建成上海合作组织开发银行，为成员国安全 and 经济合作提供更有力量支撑。					
观点总结	沪铜主力合约冲高回落，持仓量减少，现货升水，基差走强。基本面粉端，TC费用仍处于负值区间，原材料价格的上涨，铜价的成本支撑逻辑仍较强。供给方面，国内铜精矿港口库存低位，原料供给相对偏紧，国内精炼铜产量或略有小幅回落。需求方面，下游出口需求或将因美国对铜半成品高额关税的加征而回落；国内因宏观政策的加码支撑叠加传统消费旺季“金九银十”的临近，预期逐步修复，需求回暖。库存方面，总量仍将保持于中低水位运行，淡季小幅积累的库存因消费回暖而逐步去化。整体来看，沪铜基本面或处于供给有所放缓，需求逐步复苏的阶段，行业预期向好。期权方面，平值期权持仓购沽比为1.35，环比+0.0981，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轴上方，绿柱初现。操作建议，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。					
重点关注						



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：

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。