

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)	80,110.00	+450.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	10,015.00	+34.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	50.00	-10.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	192,109.00	+12044.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-5,870.00	-778.00↓	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)	80,520.00	+360.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	80,455.00	+350.00↑
	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)	56.50	+1.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	410.00	-90.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-69.58	+16.69↑
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/千吨)	-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)	55,740.00	+100.00↑
	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)	68,300.00	+50.00↑
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	-0.00↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	8.18	-0.82↓
	当月平值IV:隐含波动率 (%)	11.08	-0.0017↓	平值期权购沽比	1.35	+0.0006↑
行业消息	1、美国8月ISM制造业指数从7月的48小幅上升至48.7, 低于市场预期的49, 连续六个月处于荣枯线以下水平。新订单指数受关税局势缓和提振升至51.4, 自今年年初以来首次扩张。但产出指数下滑3.6点至47.8, 重新跌入收缩区间。报告的其他分项显示, 就业指数在此期间从43.4上升至43.8, 而价格支付指数则从64.8回落至63.7, 通胀预期有所回落。数据公布后, 利率期货显示9月降息概率小幅抬升至90%以上, 美元指数超跌反弹。 2、央行公布8月各项工具流动性投放情况显示, MLF净投放3000亿元, 抵押补充贷款(PSL)净回笼1608亿元, 买断式逆回购净投放3000亿元, 未进行公开市场国债买卖。 3、美国总统特朗普表示, 将就全球关税案裁决向美国最高法院提起上诉, 并重申, 他推出全球关税是鉴于美国处于经济紧急状态。特朗普称, 如果上诉到最高法院后, 他仍将在全球关税案中败诉, 将会造成“一种也许前所未见的震荡”。 4、欧元区8月CPI同比上涨2.1%, 预期为持平于2%。核心CPI同比小幅回落至2.3%, 符合市场预期。备受关注的服务业价格涨幅放缓至3.1%。欧洲央行鹰派执委施纳贝尔表示, 由于通胀风险偏向上行, 欧洲央行应暂停降息。 5、国家主席习近平: 9月2日, 同俄罗斯总统普京举行会谈。中俄关系经受住了国际风云变幻的考验, 树立了永久睦邻友好、全面战略协作、互利合作共赢的大国关系典范。双方签署能源、航天、人工智能、农业、检验检疫、卫生、科研、教育、媒体等领域20余份双边合作文件。					
观点总结	沪铜主力合约震荡偏强, 持仓量增加, 现货升水, 基差走弱。基本面矿端, 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+0.0006, 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轴上方, 红柱收敛。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						

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。本报告版权归我公司所有, 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!