

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)	61,170	-790↓	LME三个月铜15:00价(日, 美元, 吨)	7,999.00	-6.50↓
	CU 09-10价差(日, 元/吨)	420	+40↑	CU2209持仓量(日, 手)	151030	-212↓
	CU前20名净持仓(日, 手)	9,698	-5221↓	LME库存(日, 吨)	128875	-600↓
	上期所库存(周, 吨)	41811	+7043↑	LME注销仓单(日, 吨)	36850	-2800↓
	上期所仓单(日, 吨)	6501	-1860↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日, 元/吨)	62,310	-190↓	长江有色市场1#铜现货(日, 元/吨)	62,450	-30.00↓
	上海电解铜:CIF溢价(日, 美元/吨)	110.00	0.00	洋山铜溢价(日, 美元/吨)	107.50	+5.00↑
	CU主力合约基差(日, 元/吨)	1,140	+600↑	LME铜升贴水(0-3)(日, 美元/吨)	0.75	+4.75↑
上游情况	铜矿进口量(06月, 吨)	205.97	-12.90↓	精炼费RC(周, 美分/磅)	7.46	+0.18↑
	粗炼费TC(周, 美元/干吨)	74.60	+1.80↑	铜精矿:25-30%:云南(日, 元/吨)	50892	0
	铜精矿:20-23%:江西(日, 元/吨)	49,742	0.00	粗铜:≥98.5%:上海(日, 元/吨)	62460	-60↓
	粗铜:≥99%:上海(日, 元/吨)	62560	-60↓			
产业情况	精炼铜产量(07月, 万吨)	188.55	-13.36↓	未锻造的铜及铜材进口(07月, 万吨)	46.37	-7.40↓
	保税区库存(日, 吨)	13.40	-1.30↓	废铜:1#光亮铜线:上海(日, 元/吨)	55910	-200↓
	硫酸(98%):江西铜业(日, 元/吨)	160	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日, 元/吨)	53410	-200↓
	进口利润(日, 元/吨)	746.04	+360.79↑	精废价差(日, 元/吨)	2906	+183↑
下游情况	铜材产量(07月, 万吨)	188.55	-13.36↓	电网基建投资完成额(06月, 亿元)	642.00	+272.00↑
	房地产开发投资完成额(07月, 亿)	11,148.18	-5032.41↓	集成电路产量(07月, 亿块)	272.21	-15.77↓
期权市场	标的历史20日波动率(日, %)	24.22	+0.10↑	标的历史40日波动率(日, %)	32.99	+0.05↑
	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	22.95	+1.83↑	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	23.02	+1.26↑
行业消息	1.美联储联邦公开市场委员会(FOMC)7月的会议记录显示, 通胀消退的时间可能比预期的要长。会议记录发布后, 联邦基金利率期货交易员预计9月加息50个基点的可能性为57.5%。					
	2.西南高温天气致用电紧张, 为确保民生用电, 四川和重庆等地出台了相关文件, 提倡从8月15号起错峰用电并适当放高温假期。					
	3.据Mysteel数据, 8月17日当周, 国内电解铜产量18.33万吨, 环比减0.52万吨。					
	4.据Mysteel数据, 8月18日国内市场电解铜现货库存5.87万吨, 较11日降0.32万吨, 较15日降0.30万吨。					
观点总结	美联储多位官员表示将继续收紧货币政策, 不过美联储7月会议纪要偏鸽派, 美元指数震荡调整; 近期中国经济数据表现不及预期, 市场情绪偏谨慎。基本面, 上游铜矿加工费TC处在较高水平, 不过粗铜供应偏紧, 叠加部分地区出现限电, 8月精炼铜产量可能不及预期。随着国内疫情影响逐渐消退, 当前终端行业呈现缓慢恢复态势, 市场逢低采购意愿较高, 近期现货升水小幅回升, 社会库存保持下降, 供应紧张局面仍在, 预计铜价震荡偏强。技术上, 沪铜2209合约1小时MACD指标向下, 关注10日均线支撑。操作上, 建议逢低轻仓试多。					
	重点关注 每日交易所库存; 8.22 中国市场电解铜现货库存数据					

