

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)	80,640.00	+770.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,944.00	+75.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	250.00	+60.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	223,983.00	+11072.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	5,895.00	-8048.00↓	LME铜库存(日,吨)	90,625.00	-650.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	81,550.00	-19264.00↓	LME铜注销仓单(日,吨)	32,925.00	-700.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	24,773.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	80,205.00	+215.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	80,245.00	+255.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	52.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	30.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-435.00	-555.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	181.69	-58.98↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	239.52	-50.98↓	国铜冶炼厂粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-44.81	-0.03↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	70,290.00	-210.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	70,990.00	-210.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	800.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	750.00	0.00
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	125.40	0.00	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	430,000.00	-10000.00↓
	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)	55,890.00	-200.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	600.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	68,150.00	-200.00↓
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	209.60	+1.50↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,039.86	+631.69↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	36,233.84	+8504.27↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,235,000.00	+68000.00↑
	历史波动率:20日沪铜(日,%)	9.36	+0.45↑	历史波动率:40日沪铜(日,%)	9.46	+0.14↑
期权情况	当月平值IV隐含波动率 (%)	14.23	+0.0109↑	平值期权购沽比	1.64	+0.2203↑
1、二季度以来，受美国关税政策变化的影响，制造业运行短期有所波动，但随着稳增长政策落地见效，我国经济展现出了较强韧性，在短期放缓后迅速回稳。国家统计局6月30日发布的6月份制造业采购经理指数（PMI）为49.7%，比上月上升0.2个百分点，连续两个月回升，制造业景气水平继续改善。非制造业商务活动指数为50.5%，比上月上升0.2个百分点。 2、据中国汽车流通协会，6月中国汽车经销商库存预警指数为56.6%，同比下降5.7个百分点，环比上升3.9个百分点，汽车流通行业景气度有所下降。 3、美国总统特朗普：当地时间6月29日称，日本对美汽车贸易存在“不公平”行为，并明确表示不会取消25%的进口车关税。日本可以从美国进口石油或其他商品，以此施压日本扩大进口美国产品，削减美国贸易逆差。 4、中指院：1-6月，TOP100房企销售额为18364.1亿元，同比下降11.8%。其中，6月TOP100房企销售额同比降18.5%，降幅环比扩大1.2个百分点。1-6月销售总额超千亿房企4家，同比减少2家。 5、美联储博斯蒂克重申，他仍预计美联储今年会下调一次利率，同时指出美联储在决定采取行动之前还有时间考虑最新的数据。他预计美联储明年将降息三次。 6、美国芝加哥6月商业活动指数从5月份的40.5微降至40.4，低于43.0的预期，为1月以来最低水平，意味着经济活动已连续19个月萎缩；达拉斯联储商业活动指数连续第五个月收缩。						
沪铜主力合约震荡偏强，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。基本面矿端，铜精矿TC现货指数继续运行于负值区间，年中长协谈判进展超预期，长单TC有所修复，铜精矿供应紧张局面有所改善。供给方面，由于铜矿港口库存目前暂充足，加之铜出口窗口的打开令冶炼厂生产意愿仍高，产量稳定小增，供给量充足但由于出口意向增加，内供有所收紧。需求方面，受淡季影响，下游铜材加工消费皆有所走弱，需求的季节性疲弱令现货市场成交活跃度较低，库存方面，社会库存基本保持稳定，处于中低位运行。整体来看，基本面暂处供给稳定小增、需求暂弱的局面，铜矿供给预期所有改善。期权方面，平值期权持仓购沽比为1.64，环比+0.2203，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，红柱初现。操作建议，轻仓震荡偏强交易，注意控制节奏及交易风险。						
更多资讯请关注！ 						
行业消息						
观点总结						
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。



更多观点请咨询！