

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/干吨)	-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↑
期权情况	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↑
	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↑
行业消息	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>4、中指院:1-6月, TOP100房企销售总额为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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>					
观点总结	<p>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,处于中低水位运行。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。</p>					
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: 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,据此操作,风险自担。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。