

撰写人: 蔡跃辉 从业资格号: F0251444 投资咨询从业证书号: Z0013101

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)	67,670.00	-540.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,131.50	-90.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	100.00	-20.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	144,076.00	+46140.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	144,076.00	+46140.00↑	LME铜:库存(日,吨)	162,900.00	0.00
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	54,165.00	-10981.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	325.00	0.00
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	11,036.00	-2855.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	68,200.00	+5.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	68,175.00	-90.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	60.00	-1.00↓	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	62.50	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	535.00	+545.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-60.26	+3.99↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	269.71	+72.20↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	93.82	+0.63↑
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	54,042.00	-500.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	54,992.00	-500.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	67,690.00	-500.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	67,790.00	-500.00↓
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	111.70	+8.30↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	473,330.00	+22171.00↑
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	4.86	-0.12↓	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	55,790.00	-400.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	300.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	59,850.00	-200.00↓
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	186.60	-1.00↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,705.00	+232.00↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	76,899.97	+9182.84↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,120,000.00	+205000.00↑
下游情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	7.55	+0.17↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	10.32	-0.04↓
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	17.82%	+0.0184↑	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	39.73%	+0.2447↑
行业消息	<p>1、美国9月制造业PMI连续五个月萎缩，服务业PMI创1月来新低。美国9月Markit制造业PMI初值为48.9，预期48.2，8月终值47.9；服务业PMI初值为50.2，预期50.7，8月终值50.5；综合PMI初值50.1，预期50.4，8月终值50.2。</p> <p>2、央行、金融监管总局：9月25日起，存量首套住房商业性个人住房贷款的借款人可向承贷金融机构提出申请，调整范围为首套住房贷款、二套转首套，以及公积金组合贷中的商业性个人住房贷款。对于首套房调整，银行将主动批量调整。二套转首套，需要借款人主动向银行提出申请。全国调整平均幅度大约80个基点。</p> <p>3、美联储多位官员发表偏鹰讲话。9月22日，包括美联储理事鲍曼、波士顿联储主席柯林斯、旧金山联储主席戴利等多位美联储官员发表偏鹰讲话。鲍曼表示能源价格可能进一步上涨并扭转近几个月的通胀进展，如果通胀太高，FOMC继续加息就是适宜的，并且直言为了有效抗击通胀，接下来可能需要加息不止一次。</p>					
	<p>铜主力合约CU2310高开震荡下行，以跌幅0.16%报收。国内现货价格小幅上涨，现货升水，基差小幅走强。国际方面，美国9月制造业PMI连续五个月萎缩，服务业PMI创1月来新低。美国9月Markit制造业PMI初值为48.9，预期48.2，8月终值47.9，虽好于预期但仍然处于一个萎缩的态势。市场预计，美联储可能会在一个较长的时期里面维持一个相对高的利率水平，实现经济的软着陆，所以反映在美元指数上面仍然是偏强的走势。国内方面，央行、金融监管总局：9月25日起，存量首套住房商业性个人住房贷款的借款人可向承贷金融机构提出申请，全国调整平均幅度大约80个基点。基本面供给端，上游铜矿进口大幅增长，精铜、铜材进口量减缓，精铜产能释放，供应相对充足；需求端，下游各铜材小幅增产，终端消费略有提升。库存方面9月库存明显提升，本周小幅回落，综合来看未来需求或有放缓的迹象，利空铜价。操作建议，轻仓日内交易偏空，注意交易节奏控制风险。</p>					
	<p>观点总结</p>					
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: 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101
 助理研究员: 李秋荣 期货从业资格号F03101823 王凯慧 期货从业资格号F03100511
 王世霖 期货从业资格号F03118150

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。