

撰写人：蔡跃辉 从业资格证号：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)   | 67,310.00  | -10.00↓    | LME3个月铜(日,美元/吨)          | 8,123.50     | -17.00↓    |
|       | 主力合约隔月价差(日,元/吨)   | 100.00     | +10.00↑    | 主力合约持仓量:沪铜(日,手)          | 157,294.00   | +98.00↑    |
|       | 期货前20名持仓:沪铜(日,手)  | -18,504.00 | -3037.00↓  | LME铜:库存(日,吨)             | 178,400.00   | -2200.00↓  |
|       | 上期所库存:阴极铜(周,吨)  | 36,408.00  | -21815.00↓ | LME铜:注销仓单(日,吨)           | 19,850.00    | +1050.00↑  |
|       | 上期所仓单:阴极铜(日,吨)  | 1,731.00   | 0.00       |                          |              |            |
| 现货市场  | SMM1#铜现货(日,元/吨)   | 67,730.00  | -30.00↓    | 长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)       | 67,735.00    | +20.00↑    |
|       | 上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)   | 91.00      | +2.00↑     | 洋山铜均溢价(日,美元/吨)           | 96.00        | +1.00↑     |
|       | CU主力合约基差(日,元/吨)   | 390.00     | -20.00↓    | LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)     | -71.75       | +2.75↑     |
| 上游情况  | 进口数量:铜矿*石及精矿(月,万吨)  | 224.11     | -45.47↓    | 国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)   | 85.29        | -3.47↓     |
|       | 铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)  | 54,242.00  | 0.00       | 铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)   | 55,192.00    | 0.00       |
|       | 粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)   | 67,790.00  | +50.00↑    | 粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)        | 67,890.00    | +50.00↑    |
| 产业情况  | 产量:精炼铜(月,万吨)  | 113.60     | +1.90↑     | 进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)        | 480,426.00   | +7096.00↑  |
|       | 库存:铜:上海保税区(周,万吨)  | 2.31       | 0.00       | 废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)      | 53,990.00    | +500.00↑   |
|       | 出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)   | 220.00     | 0.00       | 废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨) | 59,050.00    | +550.00↑   |
| 下游及应用 | 产量:铜材(月,万吨)   | 201.40     | +14.80↑    | 电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)    | 3,287.00     | +582.00↑   |
|       | 房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)  | 87,269.19  | +10369.22↑ | 产量:集成电路:当月值(月,万块)        | 3,053,230.40 | -69769.60↓ |
| 下游情况  | 历史波动率:20日:沪铜(日,%)   | 11.86      | -0.31↓     | 历史波动率:40日:沪铜(日,%)        | 9.93         | +0.00↑     |
|       | 平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)   | 8.78%      | -0.0023↓   | 平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)        | 8.50%        | -0.0026↓   |
| 行业消息  | 1、美国9月PCE物价指数同比升3.4%，预测值3.4%，前值3.5%。核心PCE物价指数同比升3.7%，预期升3.7%，前值升3.9%。美联储联邦公开市场委员会(FOMC)会议将于10月31日至11月1日召开，市场预期维持利率不变的可能性为98%。   |            |            |                          |              |            |
|       | 2、国家统计局：10月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.5%，比上月下降0.7个百分点，降至收缩区间，制造业景气水平有所回落。  |            |            |                          |              |            |
|       | 3、据CME“美联储观察”：美联储本周维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为98.4%，加息25个基点至5.50%-5.75%区间的概率为0.0%。到12月维持利率不变的概率为74.5%，累计加息25个基点概率为24.3%，累计加息50个基点概率为0.0%。  |            |            |                          |              |            |
|       | 4、10月31日，为维护月末流动性平稳，央行今日进行6120亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。今日有5930亿元逆回购到期，当日实现净投放190亿元。  |            |            |                          |              |            |
| 观点总结  | 铜主力合约高开低走，以涨幅0.04%报收，持仓量小幅增加。国内现货价格小幅走弱。国际方面，市场预期议息会议最终将决定把联邦基金目标利率区间维持在5.25%-5.50%不变，并将重点研究与利率决定一并发出的声明和美联储主席鲍威尔随后的发言，以寻找后续交易策略。美元振荡走弱，利多铜价。国内方面，10月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.5%，比上月下降0.7个百分点，降至收缩区间，制造业景气水平有所回落，不利铜价上行。技术上，36分钟MACD，双线位于0轴上方，DIF向下穿过DEA，绿柱扩大，顶背离形态。操作建议，轻仓日内震荡偏空交易，注意控制风险和交易节奏。 |            |            |                          |              |            |
|       |   |            |            |                          |              |            |
| 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。