

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)	88,370.00	+650.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	11,036.00	+73.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	10.00	-30.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	293,381.00	+17709.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-23,535.00	+1433.00↑	LME铜:库存(日,吨)	136,350.00	-575.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	104,792.00	-5448.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	10,350.00	-425.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	35,392.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	88,215.00	+1795.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	88,275.00	+1835.00↑
	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)	34.50	-4.50↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-155.00	+1145.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-25.97	-14.42↓
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	258.69	-17.20↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-42.70	-1.73↓
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	78,540.00	+1830.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	79,240.00	+1830.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	900.00	-100.00↓	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	700.00	0.00
	产量:精炼铜(月,万吨)	126.60	-3.50↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	490,000.00	+60000.00↑
产业情况	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)	59,240.00	+700.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	650.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	72,850.00	+700.00↑
	产量:铜材(月,万吨)	223.20	+1.00↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	4,378.00	+582.24↑
下游及应用	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	67,705.71	+7396.52↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,371,236.10	+120949.00↑
	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	22.59	+0.01↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	17.46	+0.04↑
期权情况	当月平值IV隐含波动率 (%)	21.18	+0.0387↑	平值期权购沽比	1.18	-0.0923↓
行业消息	1、中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特和贸易代表格里尔在马来西亚吉隆坡举行中美经贸磋商。双方以今年以来两国元首历次通话重要共识为引领,围绕美对华海事物流和造船业301措施、延长对等关税暂停期、芬太尼关税和执法合作、农产品贸易、出口管制等双方共同关心的重要经贸问题,进行了坦诚、深入、富有建设性的交流磋商,就解决各自关切的安排达成基本共识。双方同意进一步确定具体细节,并履行各自国内批准程序。 2、十四届全国人大常委会第十八次会议举行第三次会议,会议听取了央行行长潘功胜受国务院委托作的关于金融工作情况的报告。报告提出下一步工作考虑包括,落实落细适度宽松的货币政策,为巩固拓展经济回升向好势头营造适宜的货币金融环境;进一步加强和完善金融监管;推进金融高水平双向开放,维护国家金融安全;防范化解重点领域金融风险,守住不发生系统性金融风险的底线。 3、美国9月CPI同比上涨3%,创今年1月以来最高,但低于市场预期的3.1%;核心CPI环比放缓至0.2%,也低于市场预期。9月服务业通胀放缓至2021年11月以来的最弱水平。数据公布后,市场已经完全消化美联储年内剩余时间两次降息25个基点的预期。 4、中共中央举行新闻发布会介绍,《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划的建议》强调把解决好“三农”问题作为全党工作重中之重,促进城乡融合发展,加快建设农业强国。《建议》提出推动重点产业提质升级,初步估计未来5年会新增10万亿元左右的市场空间。培育壮大新兴产业和未来产业,未来10年将再造一个中国高技术产业。注重新型城镇化,预计“十四五”时期建设改造地下管网新增投资需求超过5万亿元。倡导积极的婚育观,优化生育支持政策和激励政策。综合整治“内卷式”竞争,将有力有效破除各种市场障碍。					
观点总结	沪铜主力合约震荡偏强,持仓量增加,现货贴水,基差走强。基本面上,铜精矿供给偏紧局面并未好转,TC费用徘徊于负值区间,海外矿山扰动事件影响仍在,矿价保持坚挺。供给方面,由于检修家数较多,加之铜矿以及粗铜供给的紧张,冶炼产能或将受限,此外冶炼副产品硫酸价格有回落迹象,冶炼利润亦受影响,开工率或将有所回落,国内精铜供给逐步收敛。需求方面,铜价受成本支撑以及海外宏观情绪的影响保持高位运行,下游畏高情绪较浓,采取谨慎观望的采购策略,现货市场成交情绪偏淡,故高铜价对下游需求有所抑制。整体来看,沪铜基本面或处于供需双弱的局面,产业库存积累。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.18,环比-0.0923,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,红柱略收敛。操作建议,轻仓震荡偏强交易,注意控制节奏及交易风险。					
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:

陈思嘉 期货从业资格号F03118799

期货投资咨询从业证书号Z0022803



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。