

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)	86,080.00	+430.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	10,751.00	+31.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	0.00	0.00	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	153,278.00	-11118.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-23,694.00	+11.00↑	LME铜:库存(日,吨)	136,050.00	+325.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	109,407.00	-5628.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	9,475.00	-175.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	60,874.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	86,115.00	+110.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	86,060.00	+55.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	46.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	34.00	+2.00↑
上游情况	CU主力合约基差(日,元/吨)	35.00	-320.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-35.33	-2.71↓
	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/干吨)	-42.21	-0.17↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	76,300.00	-520.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	77,000.00	-520.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	1,300.00	+100.00↑	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	900.00	0.00
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	120.40	-6.20↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	440,000.00	-5000.00↓
	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)	58,690.00	-350.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	790.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	72,350.00	-200.00↓
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	200.40	-22.80↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	4,378.07	+582.31↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	73,562.70	+5856.99↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,177,000.00	-194236.10↓
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	16.37	+0.09↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	19.65	+0.01↑
	当月平值IV隐含波动率(%)	13.42	-0.0075↓	平值期权购沽比	1.25	-0.0237↓
行业消息	1、“小非农”ADP周度就业数据显示,截至11月11日的四周,美国私营部门就业人数平均每周减少2500人。另外,美国劳工部数据显示,截至10月18日当周,美国初请失业金人数23.2万人,续请失业金人数小幅上升至195.7万人。					
	2、国务院总理李强在上合组织会议上表示,高额关税等经贸壁垒增多使国际经贸秩序受到严重冲击,呼吁各方拥抱自由贸易、减少壁垒。他强调上合组织应强化安全合作机制,推动科技交流,反对人为阻碍科技发展,并倡议建立新能源等合作机制,扩大中国-上合组织在金融、科技等领域的协作平台。					
	3、特朗普暗示美联储主席人选已定,抱怨解雇鲍威尔遭人阻拦。美联储巴尔金:同意鲍威尔的观点,12月降息并非板上钉钉,通胀和就业均面临风险。					
	4、第一财经:在新能源汽车驱动下,中国汽车出口量节节攀升。1-9月,中国汽车出口量达495万辆,同期日本汽车出口量约306万辆。中国汽车出口量是日本的1.6倍。					
	5、北京出台金融支持提振和扩大消费实施方案提出,加大对汽车特别是新能源汽车消费的金融支持力度,激励引导金融机构加大对住宿餐饮、文体娱乐、旅游等服务消费重点领域的各类经营主体信贷投放。					
	6、国家统计局公布数据,10月份,不包含在校生的全国城镇16-24岁劳动力失业率为17.3%,25-29岁劳动力失业率为7.2%,30-59岁劳动力失业率为3.8%。					
观点总结	沪铜主力合约低开反弹,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面原料端,铜精矿供给仍偏紧,粗炼费运行于负值区间,铜成本支撑逻辑仍存。供给方面,冶炼厂受加工费弱势、成本走高等原因,利润环境不佳,加之原料供给偏紧张,冶炼产能或有受限,国内精铜供给总量仍处高位但增速放缓。需求方面,铜价高位运行,对下游采购积极性或有一定抑制,部份下游铜材加工企业有新增订单补充,但采购策略仍以刚需采购为主,现货市场成交情绪平淡。整体而言,沪铜基本面或处于供给增速有所放缓、需求暂稳的阶段,社会库存小幅下降。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.25,环比-0.0237,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略降。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱走扩。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
	重点关注的品种:沪铜					



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: 陈思嘉 期货从业资格号F03118799 期货投资咨询从业证书号Z0022803

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。