

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)	86,980.00	-1390.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	10,907.00	-122.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	30.00	+20.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	281,306.00	-12078.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-30,089.00	-6554.00↓	LME铜:库存(日,吨)	135,975.00	-375.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	104,792.00	-5448.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	9,975.00	-375.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	35,846.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	87,905.00	-310.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	88,175.00	-100.00↓
	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	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	925.00	+1080.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-23.84	+2.13↑
	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)	60,540.00	+1300.00↑
	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)	74,050.00	+1200.00↑
	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,%)	23.77	+1.19↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	17.90	+0.43↑
期权情况	当月平值IV隐含波动率 (%)	23.95	+0.0277↑	平值期权购沽比	1.37	+0.1909↑
行业消息	1、外交部长王毅同美国国务卿鲁比奥通电话。王毅表示,希望双方相向而行,为中美高层互动做好准备,为两国关系发展创造条件。另外,外交部发言人郭嘉昆主持例行记者会,回应中美首可能会晤、中美贸易协议、TikTok最终协议等多个热点问题。郭嘉昆表示,中美双方就两国元首会晤保持着密切沟通。如有进一步消息,中方将及时发布。					
	2、乘联分会秘书长崔东树10月27日发文表示,1-9月份,两新政策效应持续显现、全国统一大市场纵深推进,叠加去年同期低基数等多重因素作用下,全国规模以上工业企业实现利润同比增长,带动相关产品所在行业及链条行业效益向好。在汽车置换更新补贴政策带动下,2025年1-9月汽车生产2405万台,同比增11%。2025年1-9月的汽车行业收入78235亿元,同比增7.8%;成本68867亿元,增8.6%;利润3483亿元,同比增3.4%;汽车行业利润率4.5%,相对于下游工业企业利润率6%的平均水平,汽车行业仍偏低。其中,9月的汽车行业收入10186亿元,同比增9.8%;成本8978亿元,增11.3%;利润447亿元,同比增38%;汽车行业利润率4.4%,环比8月上升明显,相较去年9月的3.4%上升较好。					
	3、国家统计局公布数据显示,9月份,我国规模以上工业企业利润同比增长21.6%,较8月份加快1.2个百分点,连续两个月增速超过20%。高技术制造业、装备制造业等新质生产力较快增长,私营和外资企业利润明显加快。					
	4、商务部:今年以来,超7600万名消费者购买12大类家电以旧换新产品超1.26亿台,超8100万名消费者购买手机等数码产品超8800万件,全国8.7万家销售门店开展电动自行车以旧换新,累计换购新车超1200万辆。					
观点总结	沪铜主力合约震荡回落,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面,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1.37,环比+0.1909,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,绿柱走扩。					
	操作建议,轻仓震荡交易,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

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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!