

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)	88,710.00	+1730.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	11,097.00	+58.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	10.00	-20.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	290,209.00	+8903.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-29,079.00	+1010.00↑	LME铜:库存(日,吨)	134,575.00	-1400.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	104,792.00	-5448.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	11,175.00	+1200.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	35,745.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	87,765.00	-140.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	87,770.00	-405.00↓
	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)	-945.00	-1870.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-19.54	+4.30↑
上游情况	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)	-42.70	-1.73↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	78,020.00	-420.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	78,720.00	-420.00↓
	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)	60,440.00	-100.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	730.00	+80.00↑	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	74,000.00	-50.00↓
	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↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	24.24	+0.46↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	18.28	+0.39↑
	当月平值IV隐含波动率(%)	19.98	-0.0397↓	平值期权购沽比	1.32	-0.0498↓
行业消息	<p>1、“十五五”规划建议全文发布,明确“十五五”时期经济社会发展的主要目标包括:经济增长保持在合理区间,全要素生产率稳步提升,居民消费率明显提高;科技自立自强水平大幅提高;进一步全面深化改革取得新突破;居民收入增长和经济增长同步、劳动报酬提高和劳动生产率提高同步等。建议提出,加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展,推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、6G等成为新的经济增长点。采取超常规措施,全链条推动集成电路、工业母机、高端仪器、基础软件、先进材料、生物制造等重点领域关键核心技术攻关取得决定性突破。全面实施“人工智能+”行动。大力提振消费。提高资本市场制度包容性、适应性,健全投资和融资相协调的资本市场功能。</p> <p>2、央行行长潘功胜在《国务院关于金融工作情况的报告》中表示,下一步将落实落细适度宽松的货币政策,执行好各项已出台货币政策措施,持续释放政策效能,研究储备新的政策举措。</p> <p>3、美国参议院以54票对45票的结果,再次未能通过程序性表决,推进旨在结束政府停摆的《2025财政年度持续拨款与延长期限法案》。该法案由众议院通过,拟以当前资金水平临时恢复政府运作,在参议院需获得60票方能推进。此次为该法案第13次表决,仍未达到所需门槛,意味着政府停摆将继续。</p> <p>4、“小非农”数据发布机构ADP宣布,将从本周起推出周度就业数据,以更高频率追踪美国劳动力市场动态。首份报告显示,截至10月11日的四周内,美国私营部门就业岗位平均增加14,250个。</p>					
观点总结	<p>沪铜主力合约震荡偏强,持仓量增加,现货贴水,基差走弱。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,现货市场成交情绪清淡,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1.32,环比-0.0498,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轴上方,红柱走扩。操作建议,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
重点关注						



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。