

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)	68,610.00	-350.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,487.00	-57.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-20.00	-40.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	135,896.00	-5161.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-13,533.00	-5102.00↓	LME铜:库存(日,吨)	167,300.00	-1600.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	30,905.00	+2187.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	26,975.00	-1600.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	4,058.00	-249.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	68,925.00	-220.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	69,005.00	-150.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	64.00	-2.00↓	洋山铜均价(日,美元/吨)	64.00	-2.50↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	315.00	+130.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-104.00	-8.92↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	244.33	+13.61↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	62.55	-4.94↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	55,442.00	-100.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	56,392.00	-100.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	69,170.00	-120.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	69,270.00	-120.00↓
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	114.00	+0.90↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	550,566.00	+50398.00↑
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	0.81	0.00	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	0.00	-53790.00↓
	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)	59,550.00	-100.00↓
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	201.20	+4.30↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	4,458.00	+727.00↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	104,045.43	+8123.65↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,346,000.00	+218000.00↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	7.32	-0.67↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	6.87	+0.10↑
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	10.05%	-0.0035↓	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	9.75%	-0.0023↓
行业消息	1、市场减少对美联储降息的押注，预计今年累计降息幅度不会超过150个基点。美债收益率飙升，10年期美债收益率收报3.942%，创2周新高；对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率一度上涨10个基点，最终收报4.332%。					
	2、2023年12月财新中国制造业PMI微升至50.8，为四个月新高。央行：12月三大政策性银行净新增抵押补充贷款3500亿元。					
	3、美国12月Markit制造业PMI终值录得47.9，低于预期48.4和前值48.2。标普全球：随着美国制造业订单数量以更快的速度下降，产出再次收缩，且制造业就业人数下降速度为2020年6月以来最快。					
	4、2023年12月27日，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》实施中期评估报告发布。其中，《纲要》实施面临的主要问题和挑战，其中提到：着力推进新型工业化，加快建设现代化产业体系。巩固轨道交通装备、船舶与海洋工程装备、电力装备、新能源汽车、太阳能光伏、通信设备、动力电池等优势产业领先地位。					
	5、1月3日人民银行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，人民银行当日以利率招标方式开展了140亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%。由于今日有4210亿元7天期和1510亿元14天期逆回购到期，公开市场实现净回笼5580亿元。					
观点总结	铜主力合约震荡偏弱，以跌幅0.31%报收，持仓量走低，国内现货价格走弱，现货升水，基差走强。国际方面，美国12月Markit制造业PMI终值录得47.9，低于预期48.4和前值48.2。标普全球：随着美国制造业订单数量以更快的速度下降，产出再次收缩，且制造业就业人数下降速度为2020年6月以来最快。国内方面，2023年12月财新中国制造业PMI微升至50.8，为四个月新高。整体内强外弱格局暂未改变。基本面上，国内11月表观消费较10月小幅增长，库存方面仍保持低水位运行，整体需求表现回暖。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，DIF走平位于DEA下方，绿柱逐步收窄。操作建议，短期轻仓震荡交易，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：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。