

| 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 86,600.00  | +520.00↑  | LME3个月铜(日,美元/吨)          | 10,861.00    | +88.00↑     |
|       | 主力合约隔月价差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0.00       | +20.00↑   | 主力合约持仓量:沪铜(日,手)          | 199,582.00   | +7190.00↑   |
|       | 期货前20名持仓:沪铜(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -27,472.00 | -5300.00↓ | LME铜:库存(日,吨)             | 155,025.00   | -2900.00↓   |
|       | 上期所库存:阴极铜(周,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 110,603.00 | +1196.00↑ | LME铜:注销仓单(日,吨)           | 6,625.00     | -2850.00↓   |
|       | 上期所仓单:阴极铜(日,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 43,816.00  | -2856.00↓ |                          |              |             |
| 现货市场  | SMM1#铜现货(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 86,610.00  | +375.00↑  | 长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)       | 86,595.00    | +320.00↑    |
|       | 上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 50.50      | 0.00      | 洋山铜均溢价(日,美元/吨)           | 31.50        | -3.50↓      |
|       | CU主力合约基差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 10.00      | -145.00↓  | LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)     | 24.88        | +23.82↑     |
| 上游情况  | 进口数量:铜矿/石及精矿(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 245.15     | -13.56↓   | 国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)   | -42.32       | -0.11↓      |
|       | 铜精矿江西(日,元/金属吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 76,510.00  | +330.00↑  | 铜精矿云南(日,元/金属吨)           | 77,210.00    | +330.00↑    |
|       | 粗铜:南方加工费(周,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1,300.00   | 0.00      | 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   | -50000.00↓  |
|       | 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)      | 58,990.00    | +300.00↑    |
|       | 出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 870.00     | 0.00      | 废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨) | 72,800.00    | +350.00↑    |
| 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)    | 4,824.00     | +445.93↑    |
|       | 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,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 13.57      | -0.86↓    | 历史波动率:40日:沪铜(日,%)        | 19.42        | +0.03↑      |
|       | 当月平值IV隐含波动率(%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 12.14      | -0.0053↓  | 平值期权购沽比                  | 1.18         | -0.0271↓    |
| 行业消息  | 1、美联储理事沃勒表示,最新数据显示劳动力市场依然疲软,因此他主张在12月进行降息。沃勒指出,12月会议后将密集发布的延迟经济报告,可能让1月的决定“更棘手”。                                                                                                                                                                                                                                           |            |           |                          |              |             |
|       | 2、美国旧金山联储主席、2027年FOMC票委戴利表示,她支持在下个月降息,因为她认为就业市场突然恶化的可能性比通胀骤然上升更大,也更容易以控制。                                                                                                                                                                                                                                                  |            |           |                          |              |             |
|       | 3、据国家能源局,截至10月底,全国累计发电装机容量37.5亿千瓦,同比增长17.3%。其中,太阳能发电装机容量11.4亿千瓦,同比增长43.8%;风电装机容量5.9亿千瓦,同比增长21.4%。                                                                                                                                                                                                                          |            |           |                          |              |             |
|       | 4、工信部近日印发通知,聚焦新一代信息技术、新能源、新材料、生物、高端装备、智能网联新能源汽车、绿色环保、低空装备、航空航天等新兴产业重点领域,启动国家新兴产业发展示范基地创建工作。                                                                                                                                                                                                                                |            |           |                          |              |             |
|       | 5、今年前三季度,我国全行业对外直接投资9236.8亿元人民币,同比增长4.4%。在外部环境复杂多变的背景下,中国对外直接投资逆势增长,投资规模稳居全球第三。中国企业出海建厂,足迹遍及全球151个国家和地区。                                                                                                                                                                                                                   |            |           |                          |              |             |
|       | 6、央行将于11月25日开展1万亿元MLF操作。鉴于11月有9000亿元MLF到期,当月央行MLF净投放规模将达到1000亿元,为连续第九个月加量续作。11月MLF与买断式逆回购释放中期流动性连续4个月达6000亿元,继续展现央行适度宽松的货币政策取向。                                                                                                                                                                                            |            |           |                          |              |             |
| 观点总结  | 沪铜主力合约小幅反弹,持仓量增加,现货升水,基差走弱。基本面原料端,铜精矿现货TC指数仍处于低位负值运行,原料供给仍呈现较紧态势,铜矿报价较高对精铜成本支撑力度仍存。供给方面,受铜矿供给偏紧,叠加部分冶炼厂检修集中的影响,国内冶炼厂产能或将受限制,精铜供给量或将有所收敛。需求方面,下游开工率在10月回落后续小幅回升,受较高铜价的影响,下游态度仍偏谨慎,多以刚需补库操作。整体而言,沪铜基本面或处于供给收敛、需求暂弱的局面。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.18,环比-0.0271,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,红柱略收敛。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  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |            |           |                          |              |             |



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。