

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)	67,130.00	-370.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,108.50	-33.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	170.00	+30.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	144,446.00	-1485.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-25,552.00	+2463.00↑	LME铜:库存(日,吨)	178,125.00	-625.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	40,516.00	+4108.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	10,975.00	-1150.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	1,132.00	0.00			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	67,760.00	-165.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	67,815.00	-160.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	91.00	+4.00↑	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	97.50	+4.50↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	630.00	+205.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-83.50	+2.00↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	224.11	-45.47↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	85.03	-0.26↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	54,242.00	+200.00↑	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	55,192.00	+200.00↑
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	67,860.00	+260.00↑	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	67,960.00	+260.00↑
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	113.60	+1.90↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	500,168.00	+19742.00↑
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	1.66	0.00	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	53,990.00	-150.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	140.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	59,000.00	-100.00↓
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	201.40	+14.80↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	3,287.00	+582.00↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	87,269.19	+10369.22↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,053,230.40	-69769.60↓
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	10.14	0.00	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.77	0.00
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	9.33%	-0.0072↓	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	9.75%	-0.0063↓
行业消息	<p>1、美联储主席鲍威尔敦促美联储经济学家在预测方法上要灵活,没有在其讲话中对货币政策或经济前景发表评论。美联储副主席杰斐逊暗示,尽管围绕经济前景存在高度不确定性,但如果通胀预期开始升温,决策者将需要作出强有力的回应。据CME“美联储观察”:美联储12月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为90.4%,到明年1月维持利率不变的概率为82.9%。</p> <p>2、据SMM报道,10月中国电解铜产量为99.38万吨,环比下降1.82万吨,降幅为1.8%,同比增加10.3%;且较预期的99.6万吨减少0.22万吨。1-10月累计产量为947.99万吨,同比增加96.74万吨,增幅为11.36%。虽然10月仅有3家冶炼厂有检修,但不少冶炼厂受制于粗铜紧张令其产量出现超预期下降,这也是导致10月产量较预期减少的最主要原因。除此之外,市场期待的新增产能释放并没有如期到来,我们预计要到12月才会有较多的新增产量释放出来。10月电解铜行业的整体开工率为92.34%,环比下降1.88个百分点。</p> <p>3、央行今日进行2020亿元7天期逆回购操作,中标利率为1.80%,与此前持平。因今日有1940亿元7天期逆回购到期,实现净投放80亿元。</p>					
	<p>铜主力合约低开冲高后震荡走弱,以跌幅0.30%报收,持仓量小幅减少。国内现货价格小幅走低,现货升水,基差走强。国际方面,据CME“美联储观察”:美联储12月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为90.4%,到明年1月维持利率不变的概率为82.9%。从美联储官员的态度和发言来看,由于通胀数据担忧仍在,偏紧的货币政策仍有延续的可能。国内方面,11月9日,央行今日进行2020亿元7天期逆回购操作,中标利率为1.80%,与此前持平。因今日有1940亿元7天期逆回购到期,实现净投放80亿元,流动性稳健偏宽。综合来看,市场对海外经济恢复的预期渐弱,需求上的不及预期或将压制海外铜价走势,进而影响沪铜。技术上,30分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱收窄。操作建议,轻仓日内震荡交易,注意控制风险和交易节奏。</p>					
	<p>铜主力合约低开冲高后震荡走弱,以跌幅0.30%报收,持仓量小幅减少。国内现货价格小幅走低,现货升水,基差走强。国际方面,据CME“美联储观察”:美联储12月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为90.4%,到明年1月维持利率不变的概率为82.9%。从美联储官员的态度和发言来看,由于通胀数据担忧仍在,偏紧的货币政策仍有延续的可能。国内方面,11月9日,央行今日进行2020亿元7天期逆回购操作,中标利率为1.80%,与此前持平。因今日有1940亿元7天期逆回购到期,实现净投放80亿元,流动性稳健偏宽。综合来看,市场对海外经济恢复的预期渐弱,需求上的不及预期或将压制海外铜价走势,进而影响沪铜。技术上,30分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱收窄。操作建议,轻仓日内震荡交易,注意控制风险和交易节奏。</p>					
观点总结	<p>铜主力合约低开冲高后震荡走弱,以跌幅0.30%报收,持仓量小幅减少。国内现货价格小幅走低,现货升水,基差走强。国际方面,据CME“美联储观察”:美联储12月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为90.4%,到明年1月维持利率不变的概率为82.9%。从美联储官员的态度和发言来看,由于通胀数据担忧仍在,偏紧的货币政策仍有延续的可能。国内方面,11月9日,央行今日进行2020亿元7天期逆回购操作,中标利率为1.80%,与此前持平。因今日有1940亿元7天期逆回购到期,实现净投放80亿元,流动性稳健偏宽。综合来看,市场对海外经济恢复的预期渐弱,需求上的不及预期或将压制海外铜价走势,进而影响沪铜。技术上,30分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱收窄。操作建议,轻仓日内震荡交易,注意控制风险和交易节奏。</p>					
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F0251444 期货投资咨询从业证书Z0013101
 助理研究员: 李秋荣 期货从业资格F03101823 王凯慧 期货从业资格F03100511
 王世霖 期货从业资格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。