

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) | 66,940.00 | +10.00↑ | LME3个月铜(日,美元/吨) | 8,033.00 | +9.00↑ |
| | 主力合约隔月价差(日,元/吨) | 80.00 | -30.00↓ | 主力合约持仓量:沪铜(日,手) | 157,890.00 | +348.00↑ |
| | 期货前20名持仓:沪铜(日,手) | 2,995.00 | -3230.00↓ | LME铜:库存(日,吨) | 179,675.00 | +8150.00↑ |
| | 上期所库存:阴极铜(吨) | 38,996.00 | -15169.00↓ | LME铜:注销仓单(日,吨) | 2,550.00 | 0.00 |
| | 上期所仓单:阴极铜(日,吨) | 4,348.00 | -750.00↓ | | | |
| 现货市场 | SMM1#铜现货(日,元/吨) | 66,915.00 | -200.00↓ | 长江有色市场1#铜现货(日,元/吨) | 66,760.00 | -205.00↓ |
| | 上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨) | 75.00 | +2.00↑ | 洋山铜均溢价(日,美元/吨) | 74.25 | +2.00↑ |
| | CU主力合约基差(日,元/吨) | -225.00 | -210.00↓ | LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨) | -77.50 | 0.00 |
| 上游情况 | 进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨) | 269.71 | +72.20↑ | 国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨) | 93.23 | -0.59↓ |
| | 铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨) | 53,642.00 | -400.00↓ | 铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨) | 54,592.00 | -400.00↓ |
| | 粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨) | 67,010.00 | -370.00↓ | 粗铜:≥99%:上海(日,元/吨) | 67,110.00 | -370.00↓ |
| 产业情况 | 产量:精炼铜(月,万吨) | 111.70 | +8.30↑ | 进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨) | 473,330.00 | +22171.00↑ |
| | 库存:铜:上海保税区(周,万吨) | 4.38 | 0.00 | 废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨) | 54,190.00 | -300.00↓ |
| | 出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨) | 300.00 | 0.00 | 废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨) | 58,800.00 | -200.00↓ |
| 下游及应用 | 产量:铜材(月,万吨) | 186.60 | -1.00↓ | 电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元) | 2,705.00 | +232.00↑ |
| | 房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元) | 76,899.97 | +9182.84↑ | 产量:集成电路:当月值(月,万块) | 3,123,000.00 | +208000.00↑ |
| 下游情况 | 历史波动率:20日:沪铜(日,%) | 8.74 | -0.43↓ | 历史波动率:40日:沪铜(日,%) | 9.06 | -0.02↓ |
| | 平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日) | 10.84% | -0.0145↓ | 平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日) | 11.62% | -0.0064↓ |
| 行业消息 | <p>1、美国: 9月, PPI同比上升2.2%, 预期1.60%, 前值1.60%; PPI环比上升0.5%, 预期0.30%, 前值0.70%。</p> <p>2、美联储最新会议纪要显示, 央行官员上月一致认为, 美国政策应在“一段时间内”保持限制性政策, 以持续冷却通胀, 同时指出风险已变得更加平衡。其指出由于对经济、油价和金融市场的不确定性, 在决定是否需要进一步调整货币政策时, 他们打算采取谨慎的态度。</p> <p>3、联储理事米歇尔·鲍曼周三重申了她的观点, 即美联储可能需要进一步收紧货币政策, 而美联储理事克里斯托弗·沃勒则表示, 央行需要继续观察利率的变化。波士顿联储主席苏珊·柯林斯表示, 由于利率已达到或接近峰值, 官员们正在采取更加耐心的态度。亚特兰大联储主席拉斐尔·博斯蒂克表示, 除非通胀下降开始停滞, 否则央行不需要继续紧缩。</p> | | | | | |
| 观点总结 | <p>铜主力合约CU2311震荡走强, 以涨幅0.47%报收, 持仓量小幅增长。国内现货价格小幅走低, 现货贴水, 基差走弱。国际方面, 美联储9月会议纪要的发布显示出政策制定者的谨慎态度, 这有助于激发投资者对利率保持稳定的希望。美元指数走软, 铜价反弹。国内方面, 10月12日央行开展1620亿元7天期逆回购操作, 中标利率为1.8%, 与此前持平。当日5080亿元逆回购到期, 因此单日净回笼3460亿元。央行连续多日对前期投放资金进行回笼, 但整体货币政策中性偏宽的基调并没有改变, 短期内流动性或有收敛的可能。综合来看, 美联储9月会议纪要“态度谨慎”, 市场聚焦美国CPI。技术上, 30分钟MACD, DIFF上穿0轴, 红柱扩大。操作建议, 轻仓日内交易偏多, 注意交易节奏控制风险。</p> | | | | | |
| 重点关注 | 美国9月CPI数据 | | | | | |

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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!