

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)	85,120.00	-790.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	10,596.00	+78.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	0.00	0.00	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	201,830.00	-14285.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-6,648.00	+1387.00↑	LME铜:库存(日,吨)	139,400.00	-75.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	109,690.00	+14656.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	8,350.00	-75.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	32,890.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	85,045.00	-1635.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	85,105.00	-1605.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	54.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	48.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-75.00	-845.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-31.19	-6.29↓
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	275.93	+19.92↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-40.36	+0.44↑
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	75,380.00	-1590.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	76,080.00	-1590.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	1,000.00	+200.00↑	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	700.00	0.00
	产量:精炼铜(月,万吨)	130.10	+3.10↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	485,000.00	+55000.00↑
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)	59,590.00	+500.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	510.00	+30.00↑	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	73,300.00	+850.00↑
	产量:铜材(月,万吨)	222.19	+5.26↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	3,795.76	+480.79↑
下游及应用	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	60,309.19	+6729.42↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,250,287.10	-438933.60↓
	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	21.39	+0.49↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	15.92	+0.26↑
期权情况	当月平值IV隐含波动率 (%)	21.67	-0.0035↓	平值期权购沽比	1.35	+0.0300↑
行业消息	1、美联储公布9月会议纪要显示，美联储官员在上个月的政策会议上表现出今年进一步降息的意愿，不过多位官员因通胀担忧而持谨慎态度。多数与会者认为，在今年余下时间进一步放宽政策可能是合适的。不过，会议纪要也显示，大多数官员强调其通胀预期面临上行风险。与会者普遍预计，在适当货币政策下，短期内通胀将保持在较高水平，随后逐步回落至2%。					
	2、商务部：回应“美方宣布将对中国加征100%关税并扩大出口限制”。美方做法严重破坏全球产业链稳定。中方不愿打但也不怕打，如美方一意孤行，中方必将采取相应措施，维护自身正当权益。					
	3、据乘联分会数据，9月全国乘用车市场零售223.9万辆，同比增长6%，环比上涨11%。其中，新能源乘用车市场零售130.7万辆，同比增长16%，环比增长17%，新能源零售渗透率58.5%。					
	4、据中国物流与采购联合会，9月份中国制造业景气指数为51.2%，较上月回升0.3个百分点。物流服务价格指数、从业人员指数、主营业务利润指数继续回升。新订单指数在扩张区间内加速扩张。					
	5、密歇根大学调查显示，美国10月消费者信心指数初值小幅下降0.1至55，触及5个月低点，但仍高于市场预期。消费者预计未来一年通胀率为4.6%，略低于前月预估的4.7%。					
	6、中国汽车流通协会：9月汽车消费指数为88.9，高于8月，预期10月汽车销量将超过9月，继续走高。车市需求持续高涨，预计10月进店客流及销量较9月进一步增加，形成“银九金十”的市场态势。					
观点总结	沪铜主力合约先跌后升，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面看，TC费用持续运行于负值区间，铜矿供给受海外矿区停工影响，令原本紧缺的供给再度收紧。供给端，在原料趋紧的背景下，冶炼厂产能预计将有所受限，加之原料成本的上涨、冶炼副产品硫酸价格的回落，侵蚀冶炼厂利润，生产意愿亦将有所回落，国内精铜供给量或有收减。需求端，双节后下游企业将逐步复工复产，但由于海外宏观方面的影响令铜价涨幅较大，加之下游节前的提前备货库存相对充足，令现货市场采买意愿偏向谨慎。期权方面，平值期权持仓购沽比为1.35，环比+0.03，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，绿柱略收敛。操作建议，轻仓逢低短多交易，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: 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。



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！