

| 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↓ |
| 上游情况 | 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/干吨) | -40.36 | +0.44↑ |
| | 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 |
| 产业情况 | 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↑ |
| | 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↑ |
| 下游及应用 | 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↑ |
| | 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↓ |
| 期权情况 | 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↑ |
| | 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月份中国物流业景气指数为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、主营业务利润指数连续回升。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。基本面上，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。