

| 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) | 93,930.00 | -390.00↓ | LME3个月铜(日,美元/吨) | 11,967.50 | +42.50↑ |
| | 主力合约隔月价差(日,元/吨) | -70.00 | -20.00↓ | 主力合约持仓量:沪铜(日,手) | 241,093.00 | -5697.00↓ |
| | 期货前20名持仓:沪铜(日,手) | -33,302.00 | -996.00↓ | LME铜:库存(日,吨) | 157,750.00 | -2650.00↓ |
| | 上期所库存:阴极铜(周,吨) | 95,805.00 | +6416.00↑ | LME铜:注销仓单(日,吨) | 51,750.00 | -4700.00↓ |
| | 上期所仓单:阴极铜(日,吨) | 49,543.00 | -2856.00↓ | | | |
| 现货市场 | SMM1#铜现货(日,元/吨) | 93,470.00 | -205.00↓ | 长江有色市场1#铜现货(日,元/吨) | 93,620.00 | -265.00↓ |
| | 上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨) | 50.00 | 0.00 | 洋山铜均溢价(日,美元/吨) | 56.50 | +7.00↑ |
| | CU主力合约基差(日,元/吨) | -460.00 | +185.00↑ | LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨) | 6.58 | +1.85↑ |
| 上游情况 | 进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨) | 252.62 | +7.47↑ | 国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨) | -43.65 | -0.57↓ |
| | 铜精矿江西(日,元/金属吨) | 84,130.00 | +1290.00↑ | 铜精矿云南(日,元/金属吨) | 84,830.00 | +1290.00↑ |
| | 粗铜:南方加工费(周,元/吨) | 1,400.00 | 0.00 | 粗铜:北方加工费(周,元/吨) | 1,000.00 | 0.00 |
| 产业情况 | 产量:精炼铜(月,万吨) | 123.60 | +3.20↑ | 进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨) | 430,000.00 | -10000.00↓ |
| | 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) | 63,990.00 | +850.00↑ |
| | 出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨) | 1,030.00 | 0.00 | 废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨) | 0.00 | -77000.00↓ |
| 下游及应用 | 产量:铜材(月,万吨) | 222.60 | +22.20↑ | 电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元) | 4,824.34 | +446.27↑ |
| | 房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元) | 78,590.90 | +5028.20↑ | 产量:集成电路:当月值(月,万块) | 4,392,000.00 | +215000.00↑ |
| 期权情况 | 历史波动率:20日:沪铜(日,%) | 18.27 | +0.25↑ | 历史波动率:40日:沪铜(日,%) | 16.26 | -0.54↓ |
| | 当月平值IV隐含波动率(%) | 21.01 | +0.0017↑ | 平值期权购沽比 | 1.24 | -0.1021↓ |
| 行业消息 | 1、美联储理事 米兰 :支持降息50个基点的必要性有所减弱。若在明年1月31日前无人接替理事一职,可能会继续留任。 | | | | | |
| | 2、中国12月LPR出炉,1年期为3.0%,5年期以上LPR为3.5%,均连续7个月保持不变。政策利率保持稳定、银行业净息差承压这两个直接原因导致12月两个期限品种的LPR报价保持不变。 | | | | | |
| | 3、据经济参考报,近日召开的中央经济工作会议部署多项重点领域改革任务,涉及制定全国统一大市场建设条例,深入整治“内卷式”竞争、制定和实施进一步深化改革国企改革方案、健全地方税体系、深入推进中小金融机构减量提质等。专家表示,明年重点改革任务靶向精准,既重制度建设的“立”,又重破除障碍的“破”,随着相关举措落地见效,经济发展的动力活力有望持续增强。 | | | | | |
| | 4、国务院总理李强主持召开国务院“十五五”规划《纲要草案》编制工作领导小组会议,深入研究《纲要草案》编制工作。李强指出,要谋划一批能够带动全局的重大工程、重大项目、重大载体,既为未来发展积聚新动能、培育竞争力,又为当前扩大内需、稳定经济运行提供支撑。 | | | | | |
| 观点总结 | 沪铜主力合约震荡走势,持仓量减少,现货贴水,基差走强。基本面原料端,铜精矿现货加工费指数负值区域运行且小幅下滑,矿紧张预期将在较长的时期持续奏效于铜冶炼端,为铜价提供较强成本支撑。供给方面,冶炼副产品硫酸价格小幅涨价,弥补冶炼厂部分利润损失。加之,前期冶炼厂检修已逐步复产,冶炼厂开工率回升,但受原料紧张的限制,精铜供给增量仅小幅度。需求方面,受海内外宏观因素影响,铜价于高位震荡。高价铜令下游采买情绪逐渐谨慎,但因消费端表现仍具韧性,令沪铜社会库存小幅去化。整体来看,沪铜基本面或处于供给小增、需求韧性的阶段。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.24,环比-0.1021,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱走扩。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

期货从业资格证F03118799

期货投资咨询从业证书号Z0022803