

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)	85,670.00	-70.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	10,652.00	-11.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-20.00	-50.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	217,024.00	-10525.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-27,120.00	-1478.00↓	LME铜:库存(日,吨)	133,900.00	+300.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	116,140.00	+11348.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	10,925.00	-200.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	42,561.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	85,335.00	-1255.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	85,430.00	-1215.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	52.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	34.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-335.00	-1185.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-30.45	-4.75↓
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	258.69	-17.20↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-42.15	+0.55↑
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	75,720.00	-1200.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	76,420.00	-1200.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	1,100.00	+200.00↑	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	900.00	+200.00↑
	产量:精炼铜(月,万吨)	126.60	-3.50↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	490,000.00	+60000.00↑
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)	59,190.00	-300.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	730.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	72,750.00	-300.00↓
	产量:铜材(月,万吨)	223.20	+1.00↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	4,378.07	+582.31↑
下游及应用	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	67,705.71	+7396.52↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,371,236.10	+120949.00↑
	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	23.66	-0.13↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	19.39	-0.01↓
期权情况	当月平值IV隐含波动率 (%)	15.6	-0.0216↓	平值期权购沽比	1.28	+0.0007↑
行业消息	1、据乘联分会初步预估，10月全国新能源乘用车厂商批发销量161万辆，同比增长16%，环比增长7%。其中，特斯拉中国出货量为61497辆，同比下滑9.9%，环比更是骤降32.3%。 2、美国国会参议院再次未能通过联邦政府临时拨款法案。美国联邦政府“停摆”进入第35天，追平美国史上最长“停摆”纪录。在过去的30多天里，美国民主、共和两党僵持不下，在国会参议院的13次投票中均未能通过共和党提出的一项临时拨款法案。 3、央行发布10月各项工具流动性投放情况显示，公开市场国债买卖净投放200亿元。这意味着自今年1月起暂停的国债买卖操作已恢复，有利于释放流动性，稳定市场预期。另外，央行公告将于11月5日开展7000亿元3个月期买断式逆回购操作。 4、国家主席习近平会见俄罗斯总理米舒斯京。习近平强调，双方要稳步扩大相互投资，开展好能源、互联互通、农业、航空航天等传统领域合作；挖掘人工智能、数字经济、绿色发展等新业态合作潜力，打造新的合作增长点。					
观点总结	沪铜主力合约低开小幅反弹，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，铜精矿供给偏紧局面并未好转，TC费用徘徊于负值区间，矿价坚挺铜价成本支撑较为稳固。供给方面，由于检修家数较多，加之铜矿以及粗铜供给偏紧张，冶炼产能受限，此外冶炼副产品硫酸价格有回落迹象，冶炼利润亦受影响，生产积极性走弱，国内精铜供给量或逐步收敛。需求方面，铜价偏高位运行一定程度影响下游采买补库策略，下游暂以压价采购、保持刚需。预期方面，整体消费预期向好，随着铜价回调，下游需求或有释放。总体来看，沪铜基本面或处于供给收敛，需求逐步改善的阶段，产业预期向好、库存有序去化。期权方面，平值期权持仓购沽比为1.28，环比+0.0007，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轴下方，绿柱收敛。操作建议，轻仓逢低多交易，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！