

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)	67,810.00	-410.00!	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,364.50	-5.00!
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	60.00	+60.00!	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	125,294.00	+77.00!
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-13,533.00	-5102.00!	LME铜:库存(日,吨)	160,550.00	-1175.00!
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	33,130.00	+2225.00!	LME铜:注销仓单(日,吨)	20,975.00	-525.00!
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	2,482.00	+102.00!			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	68,145.00	-490.00!	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	68,385.00	-380.00!
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	60.00	+4.00!	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	63.00	+2.50!
	CU主力合约基差(日,元/吨)	335.00	-80.00!	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-106.10	+2.21!
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	244.33	+13.61!	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	58.63	-3.92!
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	54,942.00	+200.00!	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	55,892.00	+200.00!
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	68,710.00	+190.00!	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	68,810.00	+190.00!
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	114.00	+0.90!	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,万吨)	550,566.00	+50398.00!
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	0.84	0.00!	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	0.00	-53390.00!
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	170.00	0.00!	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	59,200.00	-200.00!
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	201.20	+4.30!	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	4,458.00	+727.00!
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	104,045.43	+8123.65!	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,346,000.00	+218000.00!
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	6.21	+0.31!	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	6.90	+0.12!
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	9.76%	-0.0027!	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	9.37%	-0.0009!
行业消息	1、电解铜 12月SMM中国电解铜产量为99.94万吨,环比增加3.86万吨,增幅为3.86%,同比增加14.87%;但较预期的100.45万吨减少0.51万吨。1-12月累计产量为1144.01万吨,同比增加115.80万吨,增幅为11.26%,年度增量为近几年最多的一年。进入1月,虽然前期新点火的几家冶炼厂开始释放产量,但因统计周期问题1月统计的天数较少,令统计产量下降;叠加西南某冶炼厂因搬迁导致产量下降,使得1月统计产量较12月明显下降。SMM根据各家排产情况,预计1月国内电解铜产量为95.36万吨,环比下降4.58万吨降幅为4.58%,同比上升10.03万吨升幅为11.75%。					
	2、世界银行发布世界经济展望报告,预计2024年全球GDP增长2.4%,较去年预计的2.6%有所下降;将2025年全球GDP增速预测从3%下调至2.7%,整体经济增速放缓或增加投资者避险情绪,利多避险资产。					
	3、美联储理事鲍曼:尚未达到降息适当的时机;仍然存在重大的通胀上行风险,仍需保持谨慎;如果通胀的发展进程停滞,仍有意愿加息;随着通胀率下降,降息最终会是适宜的;就实现2%通胀目标而言,政策似乎具有足够的限制性。					
	4、美债收益率延续跌势,10年期美债收益率盘中转跌,收报4.018%,进一步远离三周高位;对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报4.366%。					
	5、工信部:印发国家汽车芯片标准体系建设指南。到2025年,制定30项以上汽车芯片重点标准,明确环境及可靠性、电磁兼容、功能安全及信息安全等基础性要求,制定控制、计算、存储、功率及通信芯片等重点产品与应用技术规范,形成整车及关键系统匹配试验方法,满足汽车芯片产品安全、可靠应用和试点示范的基本需要。					
观点总结	铜主力合约震荡走弱,以跌幅0.53%报收,持仓量走高,国内现货价格走弱,现货升水,基差走弱。国际方面,美联储理事鲍曼:尚未达到降息适当的时机;仍然存在重大的通胀上行风险,仍需保持谨慎;如果通胀的发展进程停滞,仍有意愿加息;随着通胀率下降,降息最终会是适宜的;就实现2%通胀目标而言,政策似乎具有足够的限制性。联储官员打压市场降息预期,市场等待通胀数据作进一步指引。美债收益率延续跌势,10年期美债收益率盘中转跌,收报4.018%,进一步远离三周高位;对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报4.366%。国内方面,国家发改委等三部门印发《关于支持广州南沙放宽市场准入与加强监管体制改革的意见》,支持广期所立足于服务实体经济高质量发展、绿色低碳发展、粤港澳大湾区建设和共建“一带一路”,有序拓展品种布局。基本面上,11月表现消费较10月小幅增长,库存方面仍保持低水位运行,LME和SHFE库存小幅去化,整体需求表现偏暖。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,DIF下穿DEA,绿柱有收窄迹象。操作建议,短期轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险					
	重点关注的品种:沪铜					



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: 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。