

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)	68,480.00	-170.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,450.00	-32.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	50.00	+30.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	131,778.00	-9489.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-9,379.00	-1438.00↓	LME铜:库存(日,吨)	172,450.00	-3100.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	34,396.00	+4054.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	37,800.00	-3350.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	12,185.00	-670.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	68,755.00	-265.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	68,865.00	-150.00↓
	上海电解铜CIF(提单)(日,美元/吨)	89.00	-3.00↓	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	90.50	-2.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	275.00	-95.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-88.69	+5.66↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	230.97	+6.86↑	国铜冶炼厂粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	69.48	-4.27↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	55,042.00	-200.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	55,992.00	-200.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	68,890.00	-160.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	68,990.00	-160.00↓
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,吨)	550,566.00	+50398.00↑
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	1.01	-0.17↓	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	54,090.00	+200.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	220.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	59,400.00	+150.00↑
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)	3,731.00	+444.00↑
	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↑
	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	8.17	-0.13↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	7.01	-0.58↓
期权情况	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	10.43%	-0.0052↓	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	11.56%	-0.0007↓
行业消息	<p>1、据mining消息,上周六,近2500名工人加入了MineraPanamá于12月4日宣布的特别自愿退休计划。此前,母公司第一量子矿业公司(First Quantum Minerals)接到命令,终止CobrePanamá铜矿的采矿作业,因为其合同被最高法院视为违宪。</p> <p>2、12月18日央行重启14天逆回购操作投放量600亿,而12月19日的14天逆回购投放提升到1820亿,意在呵护银行间跨年流动性,这也是今年第三次14天逆回购投放周期。前两次分别为一月农历新年前的一周为应对现金需求和长假,以及9月中旬逆回购与降准一起对冲专项债增发和信贷走强带来的跨季资金压力。</p> <p>3、克利夫兰联储主席梅斯特:市场对于降息的预期“稍稍超前”于美联储,下一阶段关键在于货币政策需要保持紧缩多久。旧金山联储主席戴利则认为,可能需要在2024年进行三次降息。芝加哥联储主席古尔斯比则认为,美联储不应根据市场反应来行动。联储官员打击市场乐观预期。</p> <p>4、美债收益率先跌后涨,10年期美债收益率盘中一度跌至3.890%的5个月低点,而后在美盘前大幅拉升,最终收报3.935%;对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报4.450%。</p>					
观点总结	<p>铜主力合约震荡偏弱,以跌幅0.15%报收,持仓量小幅减仓,国内现货价格小幅走低,现货升水,基差走弱。国际方面,美联储官员发言打击市场乐观预期,对美国利率较为敏感的两年期美债,保持低位窄幅震荡报收4.454%。利率走低逐步成为市场一致预期。国内方面,今年中央财政增发1万亿元国债,首批国债资金预算3279亿元已下达。加之继18日央行重启14天逆回购后,19日加大资金投放,流动性方面保持相对充裕。基本面库存上,SHFE库存仍维持相对低水位,但有所积累,海外库存水平有所去库,需求表现回暖。总体来看,铜的需求方面仍内强外弱。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴之上,DIF向下靠0轴,绿柱有所收敛。操作建议,短期轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
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: 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
王世家 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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!