

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)	85,400.00	+20.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	10,655.00	-36.50↓
	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)	231,226.00	+4316.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-13,387.00	-2544.00↓	LME铜:库存(日,吨)	137,175.00	-50.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	110,240.00	+550.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	7,825.00	0.00
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	37,678.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	85,730.00	+100.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	85,825.00	-95.00↓
	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)	35.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	330.00	+80.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-23.35	-6.52↓
	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)	-40.97	-0.61↓
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	76,190.00	+1050.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	76,890.00	+1050.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	1,000.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	700.00	0.00
	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)	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)	58,790.00	+800.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	590.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	72,350.00	+800.00↑
	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↑
下游及应用	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	67,706.00	+7396.81↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,370,000.00	+119712.90↑
	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	22.75	-0.03↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	16.95	-0.02↓
期权情况	当月平值IV隐含波动率 (%)	19.45	+0.0025↑	平值期权购沽比	1.27	-0.0641↓
行业消息	1、中美双方即将重返谈判桌。美国总统特朗普曾称,美方将稀土、芬太尼和大豆列为将对中方提出的三大问题。外交部发言人郭嘉昆对此回应称,中方在处理中美经贸问题上的立场是一贯、明确的。关税战、贸易战不符合任何一方利益,双方应在平等、尊重、互惠的基础上协商解决有关问题。					
	2、国家统计局发布数据,前三季度我国GDP同比增长5.2%,其中,一季度增长5.4%,二季度增长5.2%,三季度增长4.8%。9月份,规模以上工业增加值同比增长6.5%,社会消费品零售总额增长3%。前三季度,全国固定资产投资同比下降0.5%,扣除房地产开发投资后增长3%;居民人均可支配收入32509元,扣除价格因素实际增长5.2%。					
	3、中国10月LPR公布,1年期和5年期品种分别报3%和3.5%,均连续5个月保持不变,符合市场预期。市场分析认为,这一结果源于政策利率稳定、银行息差压力等多重因素,而随着四季度稳增长需求上升及外部约束弱化,货币政策仍有充足的适度宽松空间。					更多资讯请关注!
	4、新型政策性金融工具加快投放。截至10月17日,国开行新型政策性金融工具已投放1893.5亿元,重点支持经济大省挑大梁,预计可拉动项目总投资2.8万亿元。进出口行已投放资金中,对经济大省投放占比达83%。农发行完成1500亿元额度中的1001.11亿元基金投放,预计可拉动项目总投资超1.26万亿元。					
观点总结	沪铜主力合约先升后降,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本上,铜精矿供给偏紧局面并未好转,TC费用徘徊于负值区间,海外矿山扰动事件影响仍在,矿价保持坚挺。供给方面,由于检修家数较多,加之铜矿以及粗铜供给的紧张,冶炼产能或将受限,此外冶炼副产品硫酸价格有回落迹象,冶炼利润亦受影响,开工率或将有所回落,国内精铜供给逐步收敛。需求方面,铜价受成本支撑以及海外宏观情绪的影响保持高位运行,下游畏高情绪较浓,采取谨慎观望的采购策略,现货市场成交情绪偏淡,故高铜价对下游需求有所抑制。整体来看,沪铜基本面或处于供需双弱的局面,产业库存积累。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.27,环比-0.0641,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,红柱略收敛。操作建议,轻仓逢低多交易,注意控制节奏及交易风险。					
						更多观点请咨询!
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。

