

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)	67,910.00	+140.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,352.50	+1.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	0.00	-30.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	148,520.00	-2204.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-3,833.00	+1835.00↑	LME铜:库存(日,吨)	157,875.00	+550.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	47,753.00	+4668.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	35,075.00	+8425.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	12,055.00	-1502.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	68,025.00	+175.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	68,150.00	+265.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	60.00	-2.00↓	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	57.00	-3.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	115.00	+35.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-79.24	+6.96↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	248.12	+3.78↑	国内铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	41.45	-6.18↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	54,012.00	+100.00↑	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	54,962.00	+100.00↑
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	67,820.00	+60.00↑	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	67,920.00	+60.00↑
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	116.90	+2.90↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	459,338.00	-91228.00↓
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	1.01	+0.10↑	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	52,990.00	+100.00↑
下游及应用	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	110.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	58,900.00	+100.00↑
	产量:铜材(月,万吨)	195.03	-6.17↓	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)	110,912.88	+6867.45↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,615,269.00	+269269.00↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	5.36	+0.06↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	6.94	-0.04↓
	当月平值IV隐含波动率(%)	9.05	-0.0053↓	平值期权购沽比	0.73	-0.0238↓
行业消息	<p>1、美联储博斯蒂克于公开演讲中表示希望确保在降息之前稳步朝着2%的目标迈进，对于根据数据调整降息时机持开放态度，整体发言基调相对中性。美联储古尔斯基表示，通胀数据将决定利率路径，通胀下降为降息敞开大门，美联储将逐次会议作出决策。市场应关注经济数据，如果通胀进展逆转，可能需要加息，整体发言中性偏鹰。美联储戴利则表示，宣布战胜通胀为时尚早，尚未将通胀降至2%；并认为即将降息也是为时过早。此外，劳动力市场可能出现问题的任何早期迹象也可能引发政策调整，整体发言基调偏鹰。三位美联储官员公开发言均尝试抑制市场对美联储提前降息的预期，利率预期曲线回升或使美元美债收益率或持续上涨。</p> <p>2、美国1月密歇根大学消费者信心指数初值为78.8，预期70，前值69.7，整体消费者信心指数回升或不利后经济持续放缓。</p> <p>3、世界经济论坛主席施瓦布：中国的发展和经济增长仍然有空间。过去不时有人说中国的蓬勃发展已经到了尽头，现在又有类似的说法。相信中国将采取行动应对老龄化、债务，还有房地产市场等方面的挑战，相信中国将找到新的经济增长模式。</p> <p>4、因近期的经济数据和美联储官员的言论抑制了快速降息的预期，美元周线上涨0.77%。根据芝加哥商品交易所(CME)的FedWatch工具，市场对美联储3月份降息至少25个基点的预期已降至50%以下，交易商目前将5月份作为可能宣布降息的月份。</p> <p>5、美国1月一年期通胀率预期录得2.9%，为2020年以来最低水平，消费者信心达到2021年7月以来的最高水平。利率互换合约显示，美联储3月份降息的可能性已进一步降至40%左右。</p>					
观点总结	<p>铜主力合约震荡走强，以涨幅0.41%报收，持仓量走弱，国内现货价格走高，现货升水，基差走强。国际方面，美国1月一年期通胀率预期录得2.9%，为2020年以来最低水平，消费者信心达到2021年7月以来的最高水平。利率互换合约显示，美联储3月份降息的可能性已进一步降至40%左右。10年期美债收益率一度涨至4.2%附近，但最终未能站上此处，收报4.130%；对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报4.388%。国内方面，商务部：我国2023年全年网上零售额15.42万亿元，连续11年成为全球第一大网络零售市场。全国吸收外资1.1万亿元人民币，规模仍处历史高位。商品销售稳步增长，去年汽车销售增长12%，新能源汽车增约38%。基本上，12月表观消费较11月小幅上涨，库存方面，国内库存仍保持低水位运行，但有所积累。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，DIF上穿DEA，红柱收窄。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。</p>					
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: 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。