

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)	91,850.00	+760.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	11,613.00	+126.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-70.00	+10.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	200,373.00	-10199.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-44,609.00	-10180.00↓	LME铜:库存(日,吨)	165,675.00	+1125.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	88,905.00	-9025.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	63,100.00	-75.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	28,931.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	91,700.00	-515.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	91,675.00	-595.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	46.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	42.00	+1.00↑
上游情况	CU主力合约基差(日,元/吨)	-150.00	-1275.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	0.00	-8.19↓
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	245.15	-13.56↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-42.86	-0.11↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	81,950.00	-600.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	82,650.00	-600.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	1,300.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	900.00	0.00
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	120.40	-6.20↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	427,000.00	-13000.00↓
	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)	62,990.00	+50.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	970.00	+100.00↑	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	76,800.00	+50.00↑
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	200.40	-22.80↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	4,824.34	+446.27↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	73,562.70	+5856.99↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,177,000.00	-194236.10↓
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	16.15	+0.13↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	16.17	-0.33↓
	当月平值IV隐含波动率(%)	16.28	-0.0430↓	平值期权购沽比	1.24	+0.0131↑
行业信息	1、商务部副部长盛秋平在全国零售业创新发展大会上表示,“十五五”时期,要把零售业作为培育完整内需体系、做强国内大循环的关键着力点,推动行业转向品质驱动、服务驱动,实现高质量发展。要学习推广胖东来等企业好经验好做法,加快转型提升。 2、美联储预计在内部意见分歧的情况下连续第三次降息,官员们随后可能暗示暂停行动;芝商所集团(CME)的美联储观察工具显示,市场已高度定价一次25个基点的降息。白宫国家经济委员会主任凯文·哈塞特表示,他认为美联储还有很大降息空间。 3、国务院总理李强同主要国际经济组织负责人举行“1+10”对话会。李强强调,今年中国经济顶压前行,取得新的发展成绩,我们有信心有能力完成全年经济社会发展目标任务。中国经济将保持稳健向好势头,经济总量将再上新台阶,产业升级将创造新的发展空间,超大规模市场需求将加快释放。 4、国家统计局:11月份,居民消费持续恢复,居民消费价格指数(CPI)环比略降0.1%,同比上涨0.7%,扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.2%。受国内部分行业供需结构优化、国际大宗商品价格传导等因素影响,工业生产者出厂价格指数(PPI)环比上涨0.1%,同比下降2.2%。					
观点总结	沪铜主力合约震荡走势,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,铜精矿加工费指数再度回落,由于智利上调对我国铜现货的溢价以及国内CSPT成员将于明年降低矿产能负荷10%,令市场对铜矿供给偏紧担忧加剧。供给方面,由于冶炼副产品硫酸收益较好弥补部分原料高企的成本,冶炼厂开工情况较好,加之前期检修影响的产能逐步复产,令国内精炼铜供给量保持增长态势。需求方面,由于铜价受到海外降息预期以及原料成本支撑的影响而保持强势运行,短期高价铜对下游采购情绪有所压制,下游态度逐渐谨慎,多以刚需补货为主。消费方面,年末车企销量冲刺以及电力系统的赶工为沪铜的消费提供一定需求韧性,社会库存仍小幅去化。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.24,环比+0.0131,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轴上方,绿柱收敛。观点总结,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。					
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:

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。