

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)	69,260.00	-70.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,627.00	+53.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	0.00	-40.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	155,297.00	-790.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-15,318.00	+118.00↑	LME铜:库存(日,吨)	165,450.00	-1225.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	28,718.00	-5678.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	32,400.00	-2200.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	3,922.00	+1444.00↑			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	69,255.00	+115.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	69,350.00	+30.00↑
	上海电解铜CIF(提单)(日,美元/吨)	72.00	-5.00↓	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	72.50	-7.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-5.00	+185.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-90.00	-3.00↓
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/千吨)	67.49	-1.99↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	55,542.00	0.00	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	56,492.00	0.00
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	69,240.00	-70.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	69,340.00	-70.00↓
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)	1.02	0.00	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	54,090.00	0.00
	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)	59,850.00	0.00
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↑
	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	7.71	-0.15↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	6.69	+0.01↑
期权情况	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	9.82%	+0.0032↑	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	10.01%	+0.0038↑
行业消息	<p>1、美元指数延续下行之势,10年期美债收益率接近平收,报3.897%,对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报4.356%。</p> <p>2、中国船舶工业行业协会:1-11月,我国三大造船指标同步增长,国际市场份额均超五成。全国造船完工量3809万载重吨,同比增长12.3%;新接订单量6485万载重吨,同比增长63.8%。截至11月底,手持订单量13409万载重吨,同比增长29.4%。</p> <p>3、国资委:2024年对中央企业总体保持“一利五率”目标管理体系不变,即“一利稳定增长,五率持续优化”,中央企业效益稳步提升,利润总额、净利润和归母净利润协同增长,净资产收益率、全员劳动生产率、营业现金比率同比改善,在高质量发展中防范和化解风险,坚决当好推动国家经济社会发展的支撑性力量。</p> <p>4、人民银行12月27日公告称,为维护年末流动性合理充裕,2023年12月27日人民银行以利率招标方式开展了4210亿元7天期逆回购操作,中标利率为1.8%。由于当日有1340亿元逆回购到期,公开市场实现净投放2870亿元。</p> <p>5、2024年美国经济将明显放缓,但美联储也有望采取行动,确保联邦基金利率与实际通胀之间的差距不会拉得太大。如果通胀下降速度远快于美联储基准利率,货币环境的收紧程度可能会超出美联储政策制定者的预期,并增加经济硬着陆的风险。</p>					
观点总结	<p>铜主力合约震荡偏强,以涨幅0.10%报收,持仓量走高,国内现货价格小幅走强,现货贴水,基差走弱。国际方面,2024年美国经济将明显放缓,但美联储也有望采取行动,确保联邦基金利率与实际通胀之间的差距不会拉得太大。如果通胀下降速度远快于美联储基准利率,货币环境的收紧程度可能会超出美联储政策制定者的预期,并增加经济硬着陆的风险。国内方面,国资委:2024年中央企业效益要稳步提升,利润总额、净利润和归母净利润协同增长。库存方面,虽然一季度需求预期较弱,但从库存数据上看仍保持较低水位,国内宏观环境转好,实体需求仍逐步转暖,致使整体国内社会库存水平仍较低。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴之上,DIF上靠DEA,绿柱逐步收窄。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						

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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!