

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)	67,700.00	-400.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,356.50	-7.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	120.00	0.00	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	158,996.00	-4761.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-14,461.00	-2881.00↓	LME铜:库存(日,吨)	177,800.00	-725.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	35,878.00	+4852.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	16,575.00	+600.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	2,756.00	-697.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	68,470.00	-325.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	68,595.00	-300.00↓
	上海电解铜CIF(提单)(日,美元/吨)	105.00	+2.00↑	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	110.00	+7.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	770.00	+75.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-104.75	-6.00↓
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)	81.36	-3.01↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	55,342.00	+200.00↑	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	56,292.00	+200.00↑
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	68,920.00	+230.00↑	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	69,020.00	+230.00↑
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	113.10	-0.50↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	500,168.00	+19742.00↑
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	1.22	0.00	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	54,490.00	+100.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	140.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	59,400.00	0.00
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	196.90	-4.50↓	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)	95,921.78	+8652.59↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,128,000.00	+74769.60↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	5.35	+0.52↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.09	-0.10↓
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	8.12%	-0.0062↓	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	7.89%	-0.0083↓
行业消息	1. 统计局:1-10月,全国规模以上工业企业实现利润总额61154.2亿元,同比下降7.8%,实现营业收入107.78万亿元,同比增长0.3%;10月末,规模以上工业企业资产负债率为57.6%,同比上升0.2个百分点。					
	2. 中船协:1-10月,全国出口船舶完工量2963万载重吨 同比增长14.3%;承接出口船订单5744万载重吨,同比增长69.5%。10月末手持出口船订单12556万载重吨,同比增长34.5%。出口船舶分别占全国造船完工量、新接订单量、手持订单量的85.7%、94.1%和93.8%。					
	3. 央行:9月,新发放企业贷款加权平均利率3.82%,同比下降0.18个百分点,处于历史最低水平。截至9月底,超过22万亿元存量房贷利率完成下调,调整后的加权平均利率为4.27%,平均降幅73个基点,每年减少借款人利息支出1600-1700亿元,惠及约5000万户、1.5亿人。					
	4. 11月28日,为维护银行体系流动性合理充裕,人民银行以利率招标方式开展了4150亿元7天期逆回购操作,中标利率1.80%,与上一期持平。当日有3190亿元逆回购到期,公开市场净投放960亿元。					
	铜主力合约震荡偏弱,以跌幅0.44%报收,持仓量小幅减少,国内现货价格小幅走低,现货升水,基差走扩。国际方面,根据芝商所(CME)的FedWatch工具,周一美国利率期货价格暗示,美联储最早在3月开始放松货币政策的概率约为23%。5月开始降息的概率升至约50%。国内方面,人行Q3货币政策执行报告:适度平滑信贷波动;将进一步加强与财政政策的协调配合,加快债券市场建设,优化国债持有结构。基本上面,国际方面,据ICSG报道仍处于铜相对短缺的背景下,从库存的角度看,11月LME库存累库现象有所缓解,但仍处于相对高位,结合欧美两大经济主体的经济景气度(PMI)来看,海外对铜的需求相对偏淡。国内方面,精铜的表观消费量10月环比小幅回落,SHFE库存亦保持相对低水位,国内对铜的消耗相对偏暖。技术上,30分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱收窄。操作建议,短期轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。					
观点总结						
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!