

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)	86,130.00	+50.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	10,754.00	+1.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	30.00	+30.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	187,778.00	+34471.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-27,082.00	-4173.00↓	LME铜:库存(日,吨)	140,500.00	+4450.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	109,407.00	-5628.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	8,925.00	-550.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	58,352.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	86,435.00	+320.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	86,460.00	+400.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	48.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	34.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	305.00	+270.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-33.13	+2.20↑
	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/千吨)	-42.21	-0.17↓
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	76,340.00	+40.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	77,040.00	+40.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	1,300.00	+100.00↑	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	900.00	0.00
	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)	440,000.00	-50000.00↓
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)	58,740.00	+50.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	870.00	+80.00↑	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	72,350.00	0.00
	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)	4,378.07	+582.31↑
下游及应用	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↓
	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	16.15	-0.22↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	19.60	-0.05↓
期权情况	当月平值IV隐含波动率 (%)	13.75	+0.0033↑	平值期权购沽比	1.28	+0.0300↑
行业消息	1、美联储公布的10月政策会议纪要显示,美联储决策层在上月降息时存在严重分歧。许多官员认为,在2025年剩余时间内维持利率不变“可能是合适之举”。不过,也有若干位官员指出,若经济表现与预期一致,12月再次降息“很可能是合适的”。支持降息的一方并未在人数上占绝对优势,对于缩减资产负债表(缩表)的量化紧缩(QT)行动,则几乎完全一致认为应该停止。在金融稳定的風險方面,一些人担心股市无序下跌。 2、能源局:截至10月底,我国电动汽车充电基础设施(枪)总数达到1864.5万个,同比增长54.0%。其中,公共充电设施(枪)453.3万个,同比增长39.5%, 3、国务院副总理张国清在贵州、重庆调研制造业数智化转型升级、国有企业创新发展等工作。他强调,要加快制造业数智化转型升级,扎实推进国有企业创新发展,坚持优化提升传统产业、培育壮大新兴产业、前瞻布局未来产业并举,因地制宜发展新质生产力。 4、2025第八届中国国际光伏与储能产业大会发布《成都宣言》,倡导推动产能结构优化,避免同质化低端扩张;构建协同发展生态,强化行业自律共治。					
观点总结	沪铜主力合约震荡偏弱,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面原料端,铜精矿供给仍偏紧,粗炼费运行于负值区间,铜成本支撑逻辑仍存。供给方面,冶炼厂受加工费弱势、成本走高等原因,利润环境不佳,加之原料供给偏紧张,冶炼产能或有受限,国内精铜供给总量仍处高位但增速放缓。需求方面,铜价偏高位运行,对下游采买积极性或有一定抑制,部分下游铜材加工企业有新增订单补充,但采买策略仍以刚需采购为主,现货市场成交情绪平淡。整体而言,沪铜基本面或处于供给增速有所放缓、需求暂稳的阶段,社会库存小幅下降。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.28,环比+0.03,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轴下方,红柱收敛。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!