

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)	66,460.00	-940.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,039.00	-65.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	60.00	-10.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	159,994.00	+7851.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	5,050.00	+1696.00↑	LME铜:库存(日,吨)	170,175.00	+275.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	38,996.00	-15169.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	2,625.00	-250.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	4,725.00	+2317.00↑			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	67,560.00	-350.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	67,320.00	-280.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	69.00	-1.00↓	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	63.25	-8.75↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	750.00	+590.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-64.75	+10.00↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	269.71	+72.20↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	93.23	-0.59↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	54,042.00	-200.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	54,992.00	-200.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	67,380.00	-280.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	67,480.00	-280.00↓
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	111.70	+8.30↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	473,330.00	+22171.00↑
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	4.38	0.00	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	54,790.00	-150.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	300.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	59,350.00	0.00
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	186.60	-1.00↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,705.00	+232.00↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	76,899.97	+9182.84↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,123,000.00	+208000.00↑
下游情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	8.62	+1.16↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	8.90	+0.63↑
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	10.91%	-0.0434↓	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	10.73%	-0.0487↓
行业消息	1、据SMM, 进入10月, 据统计有3家冶炼厂有检修计划, 且10月不少冶炼厂因假期因素负荷较9月略有降低, 因此, 认为10月的产量会较9月小幅减少重新回落至100万吨以下。根据各家排产情况, 预计10月国内电解铜产量为99.6万吨, 环比下降1.6万吨降幅为1.58%, 同比上升10.5%。1-10月累计产量预计为948.21万吨, 同比增加11.39%, 增加96.96万吨。据了解10月有3家冶炼厂开始投产, 但实际有增量的只有1家, 另外两家要到11月才会有所增量, 因此, 预计11月国内电解铜产量会重回100万吨以上。 2、工信部: 1-8月, 全国家用电器冰箱产量6297.3万台, 同比增长14.5%; 房间空气调节器产量17745.0万台, 同比增长16.5%; 家用洗衣机产量6460.7万台, 同比增长23.6%。 3、美联储-理事鲍曼表示, 通胀进展可能会缓慢, 这意味着需要进一步的政策收紧。梅斯特称, 利率已经达到或非常接近峰值。正在看到通胀方面的进展, 但通胀仍然过高。将调整货币政策以实现就业和通胀目标。					
观点总结	铜主力合约CU2311震荡走弱, 以跌幅1.31%报收, 持仓量增多。国内现货价格小幅走低, 现货升水, 基差扩大。国际方面, 市场的焦点转向本周的美国通胀数据, 如果美国消费者物价数据进一步走高, 美元或将得到强力支撑仍处于高位运行, 美元保持强势, 铜价相应承压。国内市场, 家电方面的消费在第三季度也出现明显好转迹象, 消费信心的恢复进而拉动需求亦将有利于铜价的运行。基本上, 根据SMM的统计, 10月电解铜的产量因为冶炼厂检修计划或有小幅回落的可能, 叠加节后消费发力的预期, 将对铜库存的去化上起到有利影响。技术上, 30分钟MACD, 双线位于0轴下方, DIFF下穿DEA, 绿柱放大, 整体形态偏空。操作建议, 轻仓日内交易偏空, 注意交易节奏控制风险。					
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: 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!