

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)	67,590.00	-150.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,192.00	+16.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	90.00	-20.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	147,938.00	-6335.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-20,018.00	+2833.00↑	LME铜:库存(日,吨)	170,825.00	-3575.00↓
	上期所库存:阴极铜(吨)	40,516.00	+4108.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	12,500.00	-4800.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	753.00	-300.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	67,800.00	-230.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	67,845.00	-290.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	85.00	-3.00↓	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	85.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	210.00	-80.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-79.80	-0.80↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	224.11	-45.47↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	85.03	-0.26↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	54,242.00	+200.00↑	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	55,192.00	+200.00↑
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	67,860.00	+260.00↑	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	67,960.00	+260.00↑
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	113.60	+1.90↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	480,426.00	+7096.00↑
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	1.66	-0.65↓	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	54,140.00	+150.00↑
	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)	59,200.00	+150.00↑
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	201.40	+14.80↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	3,287.00	+582.00↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	87,269.19	+10369.22↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,053,230.40	-69769.60↓
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	11.61	0.00	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.94	0.00
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	9.80%	+0.0074↑	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	9.42%	+0.0006↑
行业消息	1、国家能源局发布1-9月份全国电力工业统计数据,其中2023年9月,国内风电新增装机规模4.56GW,同比增长47%,环比增长75%;2023年1~9月,国内风电累计新增装机规模33.48GW,同比增长74%。与持续增长的风电规模装机不同,前三季度风电整机企业普遍反馈市场收益有所下滑,整机企业面临营收和销售端持续增长,但净利润有所下降的困境。					
	2、据SMM了解,周内有冶炼厂以TC90美元低位的价格采购国内港口的混矿10000吨,并且该炼厂年内仍有2万吨的干净矿现货敞口需要补充,询盘价在TC80美元中位附近。近期,有华北炼厂因补充原料的原因,在市场上以80美元中位至80美元中高位的价格采购数万吨Ray、Carmen、Andina和Collahuasi铜精矿。					
	3、美国劳工部发布数据显示10月新增非农就业录得15万人,为2022年以来第二低,预期为18万,9月新增就业人数由33.6万人下修至29.7万人,8月份也被大幅下调6.2万人至16.5万人。10月失业率反弹至3.9%,升至近两年新高,预期为持平于3.8%。10月份薪资增速小幅放缓至4.1%,为2021年年中以来最低。本次非农就业数据全面降温,新增就业人数减少及薪资增速再次放缓或体现劳动力供需缺口缩小,数据公布后市场对美联储后继利率曲线预期有所下调。					
	铜主力合约先抑后扬,以跌幅0.13%报收,持仓量小幅增加。国内现货价格小幅走高,现货升水,基差走强。国际方面,美国非农数据不及预期,高利率环境对就业的影响开始加剧,联邦基金期货价格显示,到明年1月美联储加息的可能性下降至不到20%。美元初见疲态,支撑铜价。国内方面,国家发展改革委:扩大内需特别是消费需求,持续扩大有效投资,稳住外贸外资的基本盘。通过消费拉动经济,反映出复苏经济的决心。基本上,铜的表观消费量稳定增长,下游需求意愿较强,库存水平保持在较低的水位。对铜价有一定支撑作用。技术上,30分钟MACD,双线位于0轴附近,DI上穿DEA,红柱初现。操作建议,轻仓日内震荡偏多交易,注意控制风险和交易节奏。					
	更多观点请关注!					
观点总结	更多观点请关注!					
	更多观点请关注!					
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!



更多观点请关注!