

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)	83,110.00	+740.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	10,383.00	-31.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	0.00	-10.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	213,859.00	+67.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-8,035.00	+7085.00↑	LME铜:库存(日,吨)	143,900.00	-500.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	98,779.00	-7035.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	9,875.00	-450.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	26,823.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	83,240.00	+1030.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	83,100.00	+785.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	57.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	52.00	-3.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	130.00	+290.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-29.22	+9.69↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	275.93	+19.92↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-40.36	+0.44↑
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	73,340.00	+760.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	74,040.00	+760.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	800.00	+100.00↑	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	700.00	0.00
	产量:精炼铜(月,万吨)	130.10	+3.10↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	430,000.00	-5000.00↓
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)	56,540.00	-300.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	460.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	69,850.00	-150.00↓
	产量:铜材(月,万吨)	222.19	+5.26↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	3,796.00	+481.03↑
下游及应用	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	60,309.19	+6729.42↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,250,287.10	-438933.60↓
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	14.54	+0.18↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	11.40	+0.16↑
	当月平值IV隐含波动率(%)	21.33	-0.0031↓	平值期权购沽比	1.37	-0.0486↓
行业消息	<div> <div> 1、纽约联储主席威廉姆斯:劳动力市场疲软迹象让我在上次会议上支持降息,对实际中性利率的估计是0.75%;今年票委、圣路易斯联储主席穆萨姆对未来降息持开放态度,但认为需保持谨慎,预计通胀将在未来两到三个季度保持高位;克利夫兰联储主席哈玛克则继续放鹰,称需要维持紧缩性货币政策以抑制通胀。 2、发改委:为促进金融更好地服务实体经济,推动扩大有效投资,积极推进新型政策性金融工具相关工作,新型政策性金融工具规模共5000亿元,全部用于补充项目资本金。后续将督促各个地方推动项目加快开工建设,促进经济平稳健康发展。 3、中共中央政治局召开会议,研究制定国民经济和社会发展第十五个五年规划重大问题。会议决定,二十届四中全会于10月20日至23日在北京召开。会议强调,“十五五”时期经济社会发展必须坚持高质量发展,以新发展理念引领发展,因地制宜发展新质生产力,推动经济持续健康发展和社会全面进步;坚持全面深化改革,扩大高水平开放,持续增强发展动力和社会活力;坚持有效市场和有为政府相结合,充分发挥市场在资源配置中的决定性作用,更好发挥政府作用;坚持统筹发展和安全,强化底线思维,有效防范化解各类风险,以新安全格局保障新发展格局。 4、中国家用电器协会:“内卷”阻碍了行业继续向高质量发展跃进。要坚决反对各类不正当竞争行为,严守竞争底线,杜绝无序低价竞争,坚决不搞低于成本价倾销;反对夸大和虚假宣传,在网络上贬低同行企业、误导消费者;反对一切假冒伪劣行为,反对借“傍名牌”谋利。 </div> <div>  <p>更多资讯请关注!</p> </div> </div>					
观点总结	<div> 沪铜主力合约冲高回调,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面矿端,TC费用持续运行于负值区间,铜精矿供给偏紧持续,加之原料进口的回落,铜精矿港口库存或有去化,铜价成本支撑逻辑仍在。供给方面,在消费旺季以及铜价较坚挺的背景下,冶炼厂生产情绪仍较为积极,但由于原料供给趋紧对产能的限制,国内铜产量或将保持小幅增长态势。需求方面,中央将实施更为积极的扩大消费,加之传统消费旺季的助力,铜产业预期得以修复,下游铜材开工情况将有明显回升。库存方面,消费预期偏向积极,加之应用端电力、新能源各产业的发力,精铜需求或有明显提升,此前小幅累积的社会库存或呈现逐步降库的局面。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.37,环比-0.0486,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略降。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱收敛。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。 </div> <div>  <p>更多观点请咨询!</p> </div>					
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。