



撰写人: 陈一兰 从业资格证号: F3010136 投资咨询从业证书号: Z0012698

| 项目类别 | 数据指标  | 最新   | 环比        | 数据指标                       | 最新  | 环比  |
|------|---|--|-----------|----------------------------|---|---|
| 期货市场 | 沪铜主力合约收盘价 (日, 元/吨)  | 70,100   | -90↓      | LME三个月铜15.00价 (日, 美元/吨)    | 9,721.50  | -35.00↓   |
|      | CU 02-03价差 (日, 元/吨)   | -40  | -20↓      | CU2203持仓量 (日, 手)           | 135164  | +3000↑  |
|      | CU前20名净持仓 (日, 手)  | -22,375  | +1174↑    | LME库存 (日, 吨)               | 92850   | +6550↑  |
|      | 上期所库存 (周, 吨)  | 30330  | +1148↑    | LME注销仓单 (日, 吨)             | 9925  | +2000↑  |
|      | 上期所仓单 (日, 吨)  | 13874  | +3250↑    |                            |   |   |
| 现货市场 | SMM1#铜现货 (日, 元/吨)   | 70,510   | +120↑     | 长江有色市场1#铜现货 (日, 元/吨)       | 70,530  | -40.00↓   |
|      | 平水铜:上海 (日, 元/吨)   | 70,490   | +140↑     | 升水铜:上海 (日, 元/吨)            | 70,520  | +100.00↑  |
|      | 上海电解铜:CIF溢价 (日, 美元/吨)   | 60.00  | 0.00      | 洋山铜溢价 (日, 美元/吨)            | 64.00   | -1.00↓  |
|      | CU主力合约基差 (日, 元/吨)   | 410  | +210↑     | LME铜升贴水(0-3) (日, 美元/吨)     | 18.00   | +7.25↑  |
| 上游情况 | 铜矿进口量 (11月, 吨)  | 218.76   | +39.85↑   | 铜矿港口库存 (周, 万吨)             | 88.9  | +13.50↑   |
|      | 精炼费TC (周, 美元/干吨)  | 63.30  | +1.30↑    | 精炼费RC (周, 美分/磅)            | 6.33  | +0.13↑  |
|      | 铜精矿:20-23%:江西 (日, 元/吨)  | 57,442   | -800↓     | 铜精矿:25-30%:云南 (日, 元/吨)     | 58592   | -800↓   |
|      | 粗铜:≥99%:上海 (日, 元/吨)   | 70160  | -900↓     | 粗铜:≥98.5%:上海 (日, 元/吨)      | 70060   | -900↓   |
|      | 精炼铜产量 (11月, 万吨)   | 193.70   | +23.64↑   | 未锻造的铜及铜材进口 (12月, 万吨)       | 58.92   | +7.88↑  |
| 产业情况 | 保税区库存 (日, 吨)  | 15.90  | +0.40↑    | 废铜:1#光亮铜线:上海 (日, 元/吨)      | 64090   | 0.00  |
|      | 硫酸(98%):江西铜业 (日, 元/吨)   | 410  | 0         | 废铜:2#铜(94-96%):上海 (日, 元/吨) | 61590   | 0.00  |
|      | 进口利润 (日, 元/吨)   | -257.47  | -1095.37↓ | 精废价差 (日, 元/吨)              | 2314  | 0.00  |
|      | 铜管开工率 (11月, %)  | 85.03  | +3.83↑    | 铜杆开工率 (11月, %)             | 62.86   | +5.73↑  |
| 下游情况 | 铜板带开工率 (11月, %)   | 79.32  | +5.64↑    | 铜棒开工率 (11月, %)             | 58.90   | 0.00  |
|      | 铜材产量 (11月, 万吨)  | 193.70   | +23.64↑   | 电力电缆产量 (11月, 万千米)          | 653.63  | +72.49↑   |
|      | 标的历史20日波动率 (日, %)   | 13.60  | -0.62↓    | 标的历史40日波动率 (日, %)          | 14.34   | -0.26↓  |
| 期权市场 | 平值看涨期权隐含波动率 (日, %)  | 16.22  | -0.74↓    | 平值看跌期权隐含波动率 (日, %)         | 16.83   | +0.32↑  |
|      | 行业消息  | 1.在周二会议结束时,日本央行维持负利率、债券收益率目标和资产购买规模不变。<br>2.据Mysteel数据,1月17日中国市场电解铜现货库存6.85万吨,较10日减0.18万吨,较13日减0.16万吨。 |           |                            |   | <br>更多资讯请关注! |
| 观点总结 | 美元指数上涨,因美联储1月会议临近,未来一年内进行多次加息预期较强,且欧洲央行会议即将召开,鸽派预期令欧元承压。基本面,上游铜矿供应呈现增长趋势,铜矿供应较前期有所改善,并且粗铜进口也逐渐恢复,冶炼厂原料供应基本充足;年底炼厂排产积极性较高,精炼铜产量预计保持高位。下游春节前消费趋弱,加之铜价大幅拉升抑制采需,库存去化将开始放缓,铜价上方面临较大阻力。技术上,沪铜2202合约持仓略增,关注70000关口争夺。操作上,建议暂时观望。 |  |           |                            | <br>更多观点请咨询! |   |
| 重点关注 | 每日交易所库存; 1.17 中国市场电解铜现货库存数据   |  |           |                            |   |   |

数据来源第三方,观点仅供参考。市场有风险,投资需谨慎!

备注: CU: 铜