

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)	66,930.00	+470.00!	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,053.50	+31.00!
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	110.00	+50.00!	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	157,542.00	-2452.00!
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	6,225.00	+3699.00!	LME铜:库存(日,吨)	171,525.00	+1050.00!
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	38,996.00	-15169.00!	LME铜:注销仓单(日,吨)	2,550.00	-50.00!
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	5,098.00	-427.00!			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	67,210.00	-295.00!	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	66,965.00	-355.00!
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	73.00	+4.00!	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	72.25	+9.00!
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-15.00	-765.00!	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-77.50	-12.75!
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)	53,642.00	-400.00!	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	54,592.00	-400.00!
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	67,010.00	-370.00!	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	67,110.00	-370.00!
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)	54,490.00	-300.00!
	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)	59,000.00	-350.00!
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!
下游情况	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!
	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	9.16	+0.54!	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.08	+0.18!
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	12.29%	+0.0138!	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	12.26%	+0.0153!
行业消息	<p>1、据SMM统计9月中国电解铜产量为101.2万吨，环比增加2.3万吨，增幅为2.3%，同比增加11.3%；且较预期的98.61万吨增加2.59万吨。1-9月累计产量为848.61万吨，同比增加87.48万吨，增幅为11.49%。9月电解铜行业的整体开工率为94.21%，环比增加2.19个百分点。尽管有部分冶炼厂进入检修，但整体产能持续释放，增量明显，导致产量超预期，市场供给量有所增加。</p> <p>2、近日，国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、住房和城乡建设部、国务院国资委、国家能源局联合发布了新修订的《电力需求侧管理办法（2023年版）》（以下简称《办法》），主要修订内容包括：新增需求响应章节，拓宽绿色发展内容，强化电力安全底线思维，充分运用新一代信息技术手段。具体而言，推动各地培育需求侧资源，积极鼓励多元化经营主体参与需求响应，构建需求响应资源库；坚持节约优先，促进电力用户能效提升，推动绿色用电与绿电交易、绿证交易衔接，鼓励重点地区、重点企业提高绿电消费比重；科学推动电能替代，完善电能替代项目支持措施，稳步推进终端电气化水平提升；充分运用新一代信息技术手段，强化电力安全底线思维。</p>					
观点总结	<p>铜主力合约CU2311低开高走，以涨幅0.04%报收，持仓量小幅减少。国内现货价格小幅走低，现货贴水，基差走弱。国际方面，美联储官员的偏鸽派言论增强了人们对央行将再次暂停加息的猜测，根据芝加哥商品交易所(CME)的FedWatch观察工具，周二美国利率期货价格显示，11月加息的几率为13.7%，12月加息的几率为27.5%。而一周前这一概率分别为28%和40%，美元指数走软，铜价反弹。国内方面，10月11日以利率招标方式开展了1020亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.8%，与此前持平。当日4170亿元逆回购到期，因此单日净回笼3150亿元央行连续3日对前期投放资金进行回笼，但整体货币政策中性偏宽的基调并没有改变，短期内流动性或有收敛的可能。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，DIFF上穿DEA，红柱初现。操作建议，轻仓日内交易偏多，注意交易节奏控制风险。</p>					
重点关注						



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。