

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)	67,900.00	-680.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,392.00	-51.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	170.00	+40.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	160,371.00	-12008.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-14,051.00	-1572.00↓	LME铜:库存(日,吨)	174,900.00	+650.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	26,149.00	-9729.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	34,125.00	-400.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	3,170.00	0.00			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	68,975.00	-775.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	69,035.00	-730.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	98.00	-2.00↓	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	108.50	0.00
上游情况	CU主力合约基差(日,元/吨)	1,075.00	-95.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-80.25	-8.27↓
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	230.97	+6.86↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	78.97	-2.39↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	56,142.00	+400.00↑	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	57,092.00	+400.00↑
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	69,860.00	+420.00↑	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	69,960.00	+420.00↑
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	113.10	-0.50↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	500,168.00	+19742.00↑
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	1.18	0.00	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	54,790.00	+200.00↑
下游及应用	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	220.00	+80.00↑	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	59,700.00	+150.00↑
	产量:铜材(月,万吨)	196.90	-4.50↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	3,731.00	+444.00↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	95,921.78	+8652.59↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,128,000.00	+74769.60↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	6.57	+1.10↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	8.60	-0.37↓
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	8.99%	+0.0079↑	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	8.50%	-0.0004↓
行业消息	1、央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，12月5日以利率招标方式开展了2100亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.8%。Wind数据显示，当日4150亿元逆回购到期，因此单日净回笼2050亿元。					
	2、国网电子商务平台最近发布了《国网浙江省电力有限公司2023年第二次配网物资协议库存招标采购中标候选人名单公示（招标编号：ZBGW23-030）》，该项目涉及多种物资类别，包括电力电缆-10kV、低压电力电缆、架空绝缘导线-10kV及以下、集束绝缘导线、钢芯铝绞线-10kV、布电线、普通光缆及附件、预制光缆及光缆接头。					
	3、Dikulushi铜矿已达产，2023年计划生产铜精矿含铜（当量）约8000吨，计划销售铜精矿含铜（当量）约1万吨。Lonshi铜矿于2023年9月20日投产，初步计划2024年完成爬坡，2025年达到达产状态。					
	4、纽约联储周一发布的报告显示，10月其多元核心趋势通胀指标（MCT）报2.6%，低于9月的2.88%。美国通胀指标均显示出通胀率正在有效控制。					
	5、10年期美债收益率跌超10个基点，收报4.257%；对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率反弹幅度更大，收报4.635%。美元指数反弹，连续三周下跌的失地部分收复。					
观点总结	铜主力合约先涨后跌，以跌幅1.32%报收，持仓量明显减少，国内现货价格小幅走低，现货升水，基差走弱。国际方面，美国通胀指标均显示出通胀率正在有效控制，对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率反弹幅度更大，收报4.635%。美元指数反弹，连续三周下跌的失地部分收复。国内方面，易会满：完善一二级市场逆周期调节机制，鼓励和引导上市公司回购、股东增持。加强对股市交易行为、资金流向的监测。央行方面，潘功胜：主动适应我国房地产市场重大转型。流动性方面，12月5日以利率招标方式开展了2100亿元7天期逆回购操作，当日4150亿元逆回购到期，因此单日净回笼2050亿元。基本上，精铜供给量方面有所减产，需求方面，下游采买意愿偏淡。技术上，30分钟MACD，双线位于0轴下方，DIF下穿DEA，绿柱走扩。操作建议，短期轻仓逢高短空交易，注意控制节奏及交易风险。					
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。