

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
	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↓
上游情况	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↑
	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↑
下游及应用	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↑
	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↓
期权情况	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:ZBGW23-0303),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。基本上面,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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!