

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)	68,590	+590↑	LME三个月铜15:00价(日, 美元, 吨)	9,387.50	+34.50↑
	CU 01-02价差(日, 元/吨)	210	0	CU2201持仓量(日, 手)	125813	-9761↓
	CU前20名净持仓(日, 手)	-14,926	-2018↓	LME库存(日, 吨)	88650	+1275↑
	上期所库存(周, 吨)	41380	+5270↑	LME注销仓单(日, 吨)	7900	+3375↑
	上期所仓单(日, 吨)	10006	+425↑			
现货市场	SMM1#铜现货(日, 元/吨)	68,500	-370.00↓	长江有色市场1#铜现货(日, 元/吨)	68,570	-480.00↓
	平水铜:上海(日, 元/吨)	68,480	-380.00↓	升水铜:上海(日, 元/吨)	68,510	-370.00↓
	上海电解铜: CIF溢价(日, 美元/吨)	85.00	0.00	洋山铜溢价(日, 美元/吨)	104.00	0.00
	CU主力合约基差(日, 元/吨)	-90.00	-960.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日, 美元/吨)	15.00	+20.50↑
上游情况	铜矿进口量(10月, 吨)	179.71	-31.37↓	铜矿港口库存(周, 万吨)	88.9	+13.50↑
	粗炼费TC(周, 美元/干吨)	61.00	-1.70↓	精炼费RC(周, 美分/磅)	6.1	-0.17↓
	铜精矿:20-23%:江西(日, 元/吨)	54,942	-600↓	铜精矿:25-30%:云南(日, 元/吨)	56092	-600↓
	粗铜:≥99%:上海(日, 元/吨)	67690	+40↑	粗铜:≥98.5%:上海(日, 元/吨)	67590	+40↑
产业情况	精炼铜产量(10月, 万吨)	170.06	-19.64↓	未锻造的铜及铜材进口(11月, 万吨)	51.04	+9.99↑
	保税区库存(日, 吨)	13.50	-0.50↓	废铜:1#光亮铜线:上海(日, 元/吨)	63550	-240↓
	硫酸(98%):江西铜业(日, 元/吨)	500	0	废铜:2#铜(94-96%):上海(日, 元/吨)	61050	-240↓
	进口利润(日, 元/吨)	1,530.46	+755.75↑	精废价差(日, 元/吨)	1369	+296↑
下游情况	铜管开工率(11月, %)	85.03	+3.83↑	铜杆开工率(11月, %)	62.86	+5.73↑
	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(10月, 万吨)	170.06	-19.64↓	电力电缆产量(10月, 万千米)	581.14	-22.69↓
期权市场	标的历史20日波动率(日, %)	18.23	-0.68↓	标的历史40日波动率(日, %)	17.07	+0.16↑
	平值看涨期权隐含波动率(日, %)	17.67	-3.16↓	平值看跌期权隐含波动率(日, %)	17.45	-2.82↓
行业消息	1.世界金属统计局(WBMS)公布最新数据显示:2021年1-10月全球铜市供应短缺18.80万吨,2020年全年供应短缺69.19万吨。 2.美联储官宣加快Taper,每月翻倍减少购债,暗示明后年各加息三次;鲍威尔:高通胀迫使美联储加速Taper,加息路线尚不明确,经济朝最大化就业迅速前进。 3.美国11月零售销售环比增速录得0.3%,为7月以来新低。 4.奥密克戎加速扩散,英国、南非单日确诊新冠病例创历史新高。					
观点总结	美联储如期官宣加快Taper,美元指数高位维稳,同时奥密克戎加速扩散疫情避险犹存均使得基本金属承压。基本面上,上游四季度铜矿进口增长明显,铜矿库存持续增加,不过冷料供应紧张局面仍存,叠加硫酸价格大幅回落,炼厂生产面临一定压力,并且年底未出现赶产动作,产量小幅增长趋势。11月份国内限电政策放宽,下游加工企业开工率回升明显,不过临近年底需求淡季,下游采购意愿较低,对铜价上涨的敏感度较高,多以逢低采购为主。近期国内外库存保持去化趋势,库存已处于历史低位,市场呈现供应偏紧局面。技术上,沪铜2201合约日线MACD绿柱缩短,但小时线KDJ指涨势稍缓。操作上,建议可于69800-67400区间操作,止损各1200。					
重点关注	每日交易所库存;12.16 中国铜现货库存					

数据来源第三方,观点仅供参考。市场有风险,投资需谨慎!



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!