

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)	68,050.00	+150.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,415.00	+73.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	190.00	+20.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	150,052.00	-10319.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-17,721.00	-6517.00↓	LME铜:库存(日,吨)	180,550.00	+5650.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	26,149.00	-9729.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	33,375.00	-750.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	2,773.00	-397.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	68,700.00	-275.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	68,770.00	-265.00↓
	上海电解铜CIF(提单)(日,美元/吨)	98.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	114.00	+5.50↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	650.00	-425.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-88.75	-8.50↓
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)	55,342.00	-800.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	56,292.00	-800.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	69,090.00	-770.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	69,190.00	-770.00↓
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)	54,290.00	-500.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	220.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	59,350.00	-350.00↓
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	0.00	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	8.60	0.00
期权情况	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	9.32%	+0.0033↑	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	8.96%	+0.0046↑
行业消息	1、根据芝商所(CME)的FedWatch工具, 市场已经消化了美联储明年至少降息125个基点的预期, 到6月降息50个基点的可能性很大。 2、淡水河谷预计今年铜产量为31.5万至32.5万吨, 2024年铜产量为32万至35.5万吨, 2026年铜产量为37.5万至41万吨。 3、财政部: 中国经济具有巨大的发展韧性和潜力, 长期向好的基本面没有改变, 未来仍将是全球经济增长的重要引擎。中国有强大的国内市场, 14亿人口需求潜力很大; 就业物价总体平稳; 新旧动能有序转换, 内生动力不断增强。这些将推动中国经济实现质的有效提升和量的合理增长。 4、美国10月JOLTS职位空缺录得873.3万人, 远低于预期的930万人, 为2021年3月以来最低。美国11月ISM服务业指数因商业活动增加而回暖, 升至52.7, 高于预期。 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。 6、12月6日消息 为维护银行体系流动性合理充裕, 央行今日进行2400亿元7天期逆回购操作, 中标利率为1.8%, 与此前持平。因今日有4380亿元7天期逆回购到期, 公开市场实现净回笼1980亿元。					
观点总结	铜主力合约低开高走, 以跌幅0.22%报收, 持仓量减少, 国内现货价格小幅走低, 现货升水, 基差走弱。国际方面, 美国就业市场出现新的降温迹象, 美债收益率加剧跌势, 10年期美债收益率跌破4.2%关口, 创3个月新低, 收报4.167%; 对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报4.577%。美元指数逐步反弹。国内方面, 财政部: 中国经济具有巨大的发展韧性和潜力, 长期向好的基本面没有改变。基本面, 精铜表观消费量有所减产, 需求方面, 下游铜材开工率有所恢复国内需求逐步释放。技术上, 30分钟MACD, 双线位于0轴下方, DIF上穿DEA, 红柱走扩。操作建议, 短期轻仓逢低做多交易, 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!