

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)	68,280.00	-110.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,413.50	-121.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-20.00	0.00	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	123,663.00	-2772.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-13,533.00	-5102.00↓	LME铜:库存(日,吨)	165,700.00	0.00
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	30,905.00	+2187.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	25,375.00	+50.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	3,459.00	-599.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	68,445.00	-380.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	68,570.00	-265.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	57.00	-7.00↓	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	64.00	-2.50↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	165.00	-270.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-98.50	+5.50↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	244.33	+13.61↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	58.63	-3.92↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	55,242.00	-200.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	56,192.00	-200.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	68,980.00	-190.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	69,080.00	-190.00↓
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	114.00	+0.90↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	550,566.00	+50398.00↑
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	0.84	+0.03↑	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	53,490.00	0.00
	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)	59,500.00	0.00
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	201.20	+4.30↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	4,458.00	+727.00↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	104,045.43	+8123.65↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,346,000.00	+218000.00↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	6.67	0.00	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	6.76	0.00
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	9.90%	+0.0002↑	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	9.39%	-0.0022↓
行业消息	1、截至1月5日周五，SMM全国主流地区铜库存环比周一增加0.53万吨至7.69万吨，较上周五增加1.05万吨，已经连续2周周度累库。相比周一库存的变化，全国各地区的库存增减各半：总库存较去年同期的11.75万吨低4.06万吨，其中上海地区较上年同期低2.68万吨，广东地区高0.3万吨，江苏地区低1.78万吨。具体来看，上海地区库存较周一上升0.44万吨至5.66万吨，江苏地区库存较周一上升0.15万吨至0.36万吨。本周上海地区有进口铜到货且北方铜到货增加，使得该地区库存明显上升。广东地区库存下降0.13万吨至0.94万吨，本周广东地区不论进口铜还是国产铜到货都偏少；再加上消费出现好转，这从广东日均出库量小幅增加也能反映出来。					
	2、美国12月季调后非农就业人口录得增加21.6万人，超出市场预期，为2023年9月来新高；失业率持平于3.7%，低于预期的3.8%。12月ISM服务业指数降至50.6，低于预期的52.5，创3月以来最大降幅；就业指数超预期回落至43.3，为2020年5月以来最低水平。					
	3、里士满联储主席巴尔金：随着经济正常化，美联储也应该使利率正常化。达拉斯联储主席洛根：不应排除再次加息的可能性；随着逆回购工具使用量下降，美联储应放缓缩表。					
	4、2023年12月27日，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》实施中期评估报告发布。其中，《纲要》实施面临的主要问题和挑战，其中提到：着力推进新型工业化，加快建设现代化产业体系。巩固轨道交通装备、船舶与海洋工程装备、电力装备、新能源汽车、太阳能光伏、通信设备、动力电池等优势产业领先地位。					
	5、美国12月非农新增就业大超预期，美元指数资讯站上103关口，但在ISM服务业数据意外大跌后跳水，最终小幅收涨0.063%，报102.47，新年第一周创下7月以来最佳当周表现。美债收益率美盘上蹿下跳，10年期美债收益率一度触及4.1%，随后又跌破4%，最终收报4.051%，上周创10月以来最大单周涨幅；对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报4.393%。					
观点总结	铜主力合约震荡偏弱，以跌幅0.10%报收，持仓量走低，国内现货价格走弱，现货升水，基差走弱。国际方面，美国2023年12月季调后非农就业人口增21.6万人，预期增17万人，前值从增19.9万人修正为17.3万人；失业率为3.7%，预期3.8%，前值3.7%。12月非农数据对美联储来说坏消息是，劳动力参与率已经下降。之前的说法是就业市场如此火爆，以至于把人们拉进了劳动力大军。但目前的劳动力参与率为62.5%，已跌至去年2月以来的最低水平。国内方面，2024年央行工作会议：稳健的货币政策灵活适度、精准有效、持续加强金融市场建设。基本面上，11月表观消费较10月小幅增长，库存方面仍保持低水位运行，LME和SHFE库存小幅去化，整体需求表现回暖。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，DIF上穿DEA，红柱初现。					
	操作建议，短期轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。					
重点关注						



更多资讯请关注！



更多观点请查阅！

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。