

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)	67,210.00	-20.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,101.00	+65.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	180.00	+10.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	144,195.00	-130.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-18,868.00	+3077.00↑	LME铜:库存(日,吨)	180,000.00	+2775.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	34,846.00	-5670.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	10,325.00	-325.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	1,056.00	-76.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	67,695.00	-65.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	67,575.00	-250.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	98.00	+5.00↑	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	100.50	+3.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	230.00	-235.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-80.81	-1.92↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	224.11	-45.47↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	84.75	-0.28↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	54,242.00	+200.00↑	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	55,192.00	+200.00↑
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	67,860.00	+260.00↑	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	67,960.00	+260.00↑
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	113.60	+1.90↑	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)	1.53	-0.13↓	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	53,890.00	0.00
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	140.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	58,950.00	+50.00↑
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	201.40	+14.80↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	3,287.00	+582.00↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	87,269.19	+10369.22↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,053,230.40	-69769.60↓
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	9.99	-0.02↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.53	-0.13↓
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	9.13%	-0.0036↓	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	9.32%	-0.0041↓
行业消息	1、根据海关总署最新数据显示,2023年10月份国内未锻造铜及铜材进口量为500168吨,环比增加3.95%,同比增加23.7%;1-9月份国内未锻造铜及铜材进口总量为4492488吨,累计同比减少6.7%。					
	2、据外媒,根据港口数据显示,来自澳大利亚的铜精矿正运往中国,这将是该国三年前停止进口以来的第一批铜精矿。据澳大利亚中西部港务局称,11月3日,African Crate号船上的一批11000吨货物从澳大利亚杰拉尔顿港驶向青岛。同一航线上的第二批11000吨货物计划于下周在Densa Hawk上运送。此举正值两国关系解冻之际。同时,随着冶炼厂扩大产能和矿山面临越来越大的政治风险,预计部分加工铜精矿的市场将趋紧。矿商、交易商和冶炼业高管正抵达中国,参加中CESCO亚洲铜周,谈判年度供应协议。					
	3、央行公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,11月13日以利率招标方式开展了1130亿元7天期逆回购操作,中标利率为1.8%。当日180亿元逆回购到期,因此单日净投放950亿元。					
观点总结	铜主力合约低开高走,以跌幅0.01%报收,持仓量小幅减少。国内现货价格小幅走低,现货升水,基差走弱。国际方面,从近期联储官员发言来看,整体对通胀的担心仍在,紧缩政策或将延续。国内方面,上周央行公开市场累计开展了12500亿元逆回购操作,上周共18980亿元逆回购到期,因此上周央行公开市场净回笼6480亿元。流动性方面有所回笼。基本面上,国内表现消费量增长,国内库存整体处于低水位区间,国内需求的恢复整体表现较好,支撑铜价。海外LME库存处于高位,欧元区经济恢复较缓,美国由于高利率环境对经济的发展有一定抑制作用,总体来看海外需求偏弱。短期建议轻仓震荡交易,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!