

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。 | | | | | |
| | 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。基本上, 国内表观消费量增长, 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。 | | | | | |
| | 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。基本上, 国内表观消费量增长, 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。 | | | | | |
| 观点总结 | | | | | | |
| 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。