

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)	67,480.00	-570.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,310.50	+24.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	280.00	+90.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	149,898.00	-154.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-17,721.00	-6517.00↓	LME铜:库存(日,吨)	182,075.00	+1525.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	26,149.00	-9729.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	34,775.00	+1400.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	2,573.00	-200.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	68,205.00	-495.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	68,295.00	-475.00↓
	上海电解铜CIF(提单)(日,美元/吨)	99.00	+1.00↑	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	114.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	725.00	+75.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-84.75	+4.00↑
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)	54,542.00	-500.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	55,492.00	-500.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	68,290.00	-490.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	68,390.00	-490.00↓
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)	550,565.60	+50397.60↑
	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)	0.00	-54090.00↓
	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)	59,150.00	-100.00↓
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,%)	7.01	+0.44↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	8.73	+0.13↑
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. 发改委:中国经济回升向好,未来发展前景光明。2023年以来,中国经济战胜困难挑战、顶住下行压力,曲折式前进;经济发展仍然具备较多有利条件和支撑因素,今年对全球经济增长的贡献将达到三分之一;中国经济韧性强、潜力足、回旋余地广,长期向好的基本面没有变也不会变,民营企业市场预期与发展信心进一步提升。 2. 财政部:发布《全国社会保障基金境内投资管理办法(征求意见稿)》。社保基金对股票类、股权类资产最大投资比例分别可达40%和30%;适度下调社保基金管理费率、托管费率上限,股票类产品管理年费率不高于0.8%,债券类产品管理年费率不高于0.3%。 3. 财政部:增加和调整全国社保基金投资范围,具体包括公司债、非金融企业债务融资工具、养老金产品等;适当增加套期保值工具。 4. 美债收益率继续下探,10年期美债收益率逼近4.1%关口,为自9月1日以来最低水平,收报4.167%;对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率盘中回吐日内全部涨幅,最终小幅收涨,报4.597%。 5. 央行公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,12月7日以利率招标方式开展了3630亿元7天期逆回购操作,中标利率为1.8%。Wind数据显示,当日6630亿元逆回购到期,因此单日净回笼3000亿元。 6. 美国11月ADP就业人数录得10.3万人,市场预期为13万人,为连续第4个月不及预期;就业人员的工资增长了5.6%,为自2021年9月以来的最低薪资增速。					
观点总结	铜主力合约震荡走弱,以跌幅0.35%报收,持仓量减少,国内现货价格小幅走低,现货升水,基差走扩。国际方面,ADP报告不及预期再度证实就业市场走软,美债收益率继续下探,10年期美债收益率逼近4.1%关口,为自9月1日以来最低水平,收报4.167%;对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率盘中回吐日内全部涨幅,最终小幅收涨,报4.597%。国内方面,财政部:增加和调整全国社保基金投资范围,具体包括公司债、非金融企业债务融资工具、养老金产品等;适当增加套期保值工具。基本上面,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上靠DEA,绿柱收窄。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!