

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)	84,410.00	-710.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	10,554.00	-266.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	30.00	+30.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	187,566.00	-14265.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-2,701.00	+6973.00↑	LME铜:库存(日,吨)	139,350.00	-50.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	109,690.00	+14656.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	10,725.00	+2450.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	36,295.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	85,990.00	+945.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	86,000.00	+895.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	54.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	43.50	-4.50↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	1,580.00	+1655.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	226.78	+257.97↑
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	275.93	+19.92↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-40.36	+0.44↑
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	76,270.00	+890.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	76,970.00	+890.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	1,000.00	+200.00↑	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	700.00	0.00
	产量:精炼铜(月,万吨)	130.10	+3.10↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	485,000.00	+55000.00↑
产业情况	库存:铜社会库存(周,万吨)	41.82	+0.43↑	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	58,290.00	-1300.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	510.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	71,850.00	-1450.00↓
	产量:铜材(月,万吨)	222.19	+5.26↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	3,795.76	+480.79↑
下游及应用	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	60,309.19	+6729.42↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,250,287.10	-438933.60↓
	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	21.53	+0.14↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	16.09	+0.16↑
期权情况	当月平值IV隐含波动率 (%)	21.53	-0.0014↓	平值期权购沽比	1.40	+0.0534↑
行业消息	1、乘联会数据显示,9月全国乘用车市场零售224.1万辆,同比增长6.3%,环比增长11%,零售销量再创新高。在8月已上调全年车市预期基础上,乘联会秘书长崔东树表示,预计后续将进一步向上修正2025年增长预测。					
	2、美联储主席鲍尔森表示,她支持今年再降息两次,每次25个基点。鲍尔森称,货币政策应忽略关税对消费者价格上涨的影响,因为她认为不存在能使关税引发的价格上涨演变为持续通胀的条件。					
	3、全美商业经济协会(NABE)调查显示,经济学家上调了今明两年美国经济的增长预期,但预计就业增长将依旧疲弱。受访经济学家预计,经通胀调整后的美国GDP今年将增长1.8%,高于6月预测的1.3%。					
	4、据海关统计,今年9月,我国货物贸易进出口4.04万亿元,同比增长8%。其中,出口2.34万亿元,增长8.4%;进口1.7万亿元,增长7.5%,连续4个月同比双增长。第三季度,我国货物贸易进出口同比增长6%,已连续8个季度实现同比增长。					
观点总结	沪铜主力合约震荡回落,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面,TC费用持续运行于负值区间,铜矿供给受海外矿区停工影响,令原本紧缺的供给再度收紧。供给端,在原料趋紧的背景下,冶炼厂产能预计将有所受限,加之原料成本的上涨、冶炼副产品硫酸价格的回落,侵蚀冶炼厂利润,生产意愿亦将有所回落,国内精铜供给量或有收减。需求端,双节后下游企业将逐步复工复产,但由于海外宏观方面的影响令铜价涨幅较大,加之下游节前的提前备货库存相对充足,令现货市场采买意愿偏向谨慎。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.4,环比+0.0534,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略降。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱走扩。操作建议,轻仓逢低短多交易,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:

陈思嘉 期货从业资格号F03118799

期货投资咨询从业证书号Z0022803



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

**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。