

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)	85,800.00	+1390.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	10,678.50	+100.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-50.00	-80.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	175,899.00	-11667.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-2,306.00	+395.00↑	LME铜:库存(日,吨)	138,800.00	-550.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	109,690.00	+14656.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	8,550.00	-2175.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	44,531.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	85,235.00	-755.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	85,495.00	-505.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	52.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	43.50	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-565.00	-2145.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	54.87	-171.91↓
	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)	75,790.00	-480.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	76,490.00	-480.00↓
	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)	58,940.00	+650.00↑
	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)	72,500.00	+650.00↑
	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,%)	22.01	+0.48↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	16.49	+0.41↑
期权情况	当月平值IV隐含波动率 (%)	20.09	-0.0144↓	平值期权购沽比	1.28	-0.1270↓
行业消息	1、美联储主席鲍威尔:货币市场流动性渐渐趋紧,未来几个月缩表或接近尾声;近期经济活动数据强于预期,但尚未转化为招聘的回暖,就业市场下行风险上升; (降息)行动过慢或打压就业,行动过快或致使抗通胀任务半途而废;政府停摆之下,认为本月底的议息仍有足够的信息可供参考,但担忧开始错失10月数据。					
	2、国务院总理李强主持召开经济形势专家和企业家座谈会,听取对当前经济形势和下一步经济工作的意见建议。李强说,对当前经济形势,要以更宽的视野准确把握,从国际局势的变化来看我国经济的韧性,进一步坚定信心、直面问题,坚定不移办好自己的事。李强强调,要加力提效实施逆周期调节。持续用力扩大内需、做强国内大循环。要多措并举营造一流产业生态,综合治理行业无序、非理性竞争。					
	3、国际货币基金组织 (IMF) 发布最新一期《世界经济展望报告》,预计2025年世界经济将增长3.2%,较7月预测上调0.2个百分点;2026年将增长预测维持在3.1%。IMF指出,关税冲击正进一步削弱全球经济的增长前景,世界经济仍较为脆弱。IMF将美国今明两年经济增速预期小幅上调0.1个百分点,维持中国今年经济增速4.8%不变。					
	4、中汽协公布数据显示,9月,我国汽车产销分别完成327.6万辆和322.6万辆,同比分别增长17.1%和14.9%。汽车产销历史同期首次超过300万辆,月度同比增速已连续5个月保持10%以上。9月新能源汽车产销分别为161.7万辆和160.4万辆,同比分别增长23.7%和24.6%,创历史新高。					
观点总结	沪铜主力合约低开走强,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。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1.28,环比-0.127,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,红柱初现。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。