

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↓
上游情况	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/干吨)	-40.36	+0.44↑
	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↓
期权情况	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↑
	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。基本面上, 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, 令现货市场买卖意愿偏向谨慎。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						



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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

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。