

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)	66,700.00	+820.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,014.50	+38.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	10.00	-70.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	140,548.00	-13297.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	8,776.00	+1866.00↑	LME铜:库存(日,吨)	181,000.00	+100.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	56,894.00	+17898.00↑	LME铜注销仓单(日,吨)	14,800.00	+2375.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	18,456.00	-299.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	66,165.00	+515.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	66,840.00	+535.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	85.00	+2.00↑	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	81.50	+2.75↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-20.00	-305.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-67.75	-6.75↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	269.71	+72.20↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	92.68	-0.55↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	52,942.00	-300.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	53,892.00	-300.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	66,310.00	-250.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	66,410.00	-250.00↓
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	111.70	+8.30↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	480,426.00	+7096.00↑
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	3.63	0.00	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	53,490.00	-200.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	300.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	58,300.00	-200.00↓
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	186.60	-1.00↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,705.00	+232.00↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	87,269.00	+10369.03↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,050,000.00	-73000.00↓
下游情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	10.48	+1.20↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.78	+0.26↑
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	13.96%	+0.0124↑	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	13.13%	+0.0041↑
行业消息	1、据FedWatch Tool, 美国利率期货交易者认为12月加息的几率为33%, 11月加息的可能性为10%。里奇蒙联储首席银行总裁巴尔金(ThomasBarkin)周二表示, 长期借贷成本上升正对需求造成下行压力, 但目前还不清楚这将如何影响三周后美联储将公布的政策决定。 2、国务院: 提升锂等战略性矿产资源保障能力, 推动内蒙古高质量发展奋力书写中国式现代化新篇章的意见。意见提出, 加强稀土等战略资源开发利用。支持内蒙古战略性矿产资源系统性勘查评价、保护性开发、高质量利用、规范化管理, 提升稀土、铁、镍、铜、钨、锡、钼、金、萤石、晶质石墨、锂、铀、氦气等战略性矿产资源保障能力。 3、SMM数据显示, 9月全国精铜杆产量合计90.5万吨, 环比增加6.09万吨, 开工率为70.29%, 环比增加4.72个百分点。其中华东地区铜杆产量总产量为58.03万吨, 开工率为71.44%; 华南地区铜杆产量总产量为14.88万吨, 开工率为69.89% 4、根据美国商务部周二发布的预先报告, 9月零售额增长0.7%, 远高于道琼斯预期的0.3%。强劲的经济报告强化了美联储在更长时间内维持高利率的理由。					
观点总结	铜主力合约CU2311低开高走, 以涨幅0.80%报收, 持仓量明显下降。国内现货价格小幅上涨, 现货小幅贴水, 基差走弱。国际方面, 美国9月零售额超出了市场预期, 工业生产也有所加强, 这是美国消费者坚韧的证据, 他们的支出正在帮助稳定制造业, 也使市场相信美国在高利率水平的环境下, 经济能实现“软着陆”的可能, 美元仍偏强, 铜价上行空间有限。国内方面, 10月18日, 央行进行1050亿元7天期逆回购操作, 中标利率为1.80%, 与此前持平。因今日有1020亿元7天期逆回购到期, 实现净投放30亿元。流动性方面我国依旧呈现相对偏紧的局面, 一定程度的释放流动性, 也是为了更好的恢复经济、刺激消费, 对铜的应用领域形成利好, 支撑铜价。技术上, 30分钟MACD, DIF上穿DEA, 双线位于0轴下方, 红柱初现。操作建议, 轻仓日内震荡交易, 注意控制风险和交易节奏。					
重点关注	PCE物价指数					

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, 任何机构和人士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。