

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)	68,170.00	-180.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,363.00	+22.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	170.00	+10.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	146,253.00	-7110.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-13,448.00	+2755.00↑	LME铜:库存(日,吨)	182,200.00	+600.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	30,342.00	+4193.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	47,975.00	-1350.00↓
现货市场	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	2,749.00	+350.00↑			
	SMM1#铜现货(日,元/吨)	68,365.00	-415.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	68,435.00	-400.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	99.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	108.00	-0.50↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	195.00	-235.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-91.90	-9.65↓
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)	73.75	-5.22↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	55,042.00	+200.00↑	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	55,992.00	+200.00↑
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	68,870.00	+260.00↑	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	68,970.00	+260.00↑
	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↑
产业情况	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)	54,190.00	+100.00↑
	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)	59,250.00	0.00
	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↑
下游及应用	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	7.65	-0.00↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	8.28	-0.51↓
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	9.50%	+0.0002↑	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	9.94%	+0.0079↑
期权情况						
行业消息	1、中国充电联盟：11月，公共充电桩数量比10月增加10.1万台，同比增长51.7%。联盟内成员单位总计上报公共充电桩262.6万台，其中直流充电桩109.0万台、交流充电桩143.5万台。从2022年12月到2023年11月，月均新增公共充电桩约7.5万台。					
	2、BCI：11月，中国市场智能手机新机激活量2871万台，同比增长12.7%。其中，苹果以21.1%的市场份额位列第一，小米以18.3%的市场份额位列国产品牌第一、总排名第二，荣耀、华为为市场份额分别为14.06%、14%。					
	3、美国财政部公布规模370亿美元的10年期美国国债标售结果，得标利率为4.296%，高于预发行利率4.282%。美债收益率在10年期美债标售后回吐日内涨幅，10年期美债收益率收报4.237%；对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报4.71%。美元指数企稳在104关口上方，最终收涨0.087%，报104.1。由于日本央行12月结束负利率的预期被打破，日元盘中跌超1%。					
	4、中共中央政治局12月8日召开会议，会议指出，明年要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，强化宏观政策逆周期和跨周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。积极的财政政策要适度加力、提质增效，稳健的货币政策要灵活适度、精准有效。要增强宏观政策取向一致性，加强经济宣传和舆论引导。要以科技创新引领现代化产业体系建设，提升产业链供应链韧性和安全水平。要着力扩大国内需求，形成消费和投资相互促进的良性循环。要深化重点领域改革，为高质量发展持续注入强大动力。要扩大高水平对外开放，巩固外贸外资基本盘。要持续有效防范化解重点领域风险，坚决守住不发生系统性风险的底线。					
观点总结	5、12月12日，为维护银行体系流动性合理充裕，人民银行以利率招标方式开展了4140亿元7天期逆回购操作，中标利率1.80%，与上一期持平。因当日有2100亿元7天期逆回购到期，公开市场实现净投放2040亿元。					
	铜主力合约低开走强，以跌幅0.37%报收，持仓量减少，国内现货价格小幅走低，现货升水，基差走弱。国际方面，债收益率在10年期美债标售后回吐日内涨幅，10年期美债收益率收报4.237%；对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报4.71%。国内方面，中共中央政治局12月8日召开会议，会议指出，明年要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，强化宏观政策逆周期和跨周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。要着力扩大国内需求，形成消费和投资相互促进的良性循环。要深化重点领域改革，为高质量发展持续注入强大动力。基本面上，11月精铜产能利用率小幅回落，库存方面，SHFE库存仍维持相对低水位，海外库存水平总体偏高，需求表现尚弱。总体来看，铜的需求方面仍内强外弱。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，DIF转头向上靠近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。