

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)	67,810.00	-360.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,287.50	-67.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	260.00	+90.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	144,329.00	-1924.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-13,448.00	+2755.00↑	LME铜库存(日,吨)	180,175.00	-2025.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	30,342.00	+4193.00↑	LME铜注销仓单(日,吨)	75,675.00	+27700.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	3,593.00	+844.00↑			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	68,335.00	-30.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	68,345.00	-90.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	100.00	+1.00↑	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	105.00	-3.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	525.00	+330.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-95.25	-3.35↓
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)	54,542.00	-100.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	55,492.00	-100.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	68,360.00	-90.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	68,460.00	-90.00↓
产业情况	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↑
	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)	53,790.00	-400.00↓
	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
下游及应用	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↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	7.77	+0.13↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	7.87	-0.41↓
	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↑
行业消息	1、美国11月CPI同比增长3.1%，预估为3.1%，前值为3.2%；11月CPI环比增长0.1%，预估为0.0%，前值为0.0%。美国11月末季调核心CPI同比上升4%，预期4.00%，前值4.00%。11月核心CPI环比上升0.3%，预期0.30%，前值0.20%。					
	2、美国财长耶伦表示，通胀正在显著下降，没有看到通胀不逐步降至2%的理由；工资继续以健康的速度增长；实际利率上升可能影响美联储的利率路径决策；美国在软着陆的道路上。					
	3、中央经济工作会议：推动消费从疫后恢复转向持续扩大，培育壮大新型消费，大力发展数字消费、绿色消费、健康消费，积极培育智能家居、文娱旅游、体育赛事、国货“潮品”等新的消费增长点。稳定和扩大传统消费，提振新能源汽车、电子产品等大宗消费。					
	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。					
	5、美债收益率盘中短线拉升，中长期美债收益率在30年期美债标售结果公布后重新转跌，10年期美债收益率收报4.202%；对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报4.735%。					
观点总结	铜主力合约震荡走弱，以跌幅0.29%报收，持仓量减少，国内现货价格小幅走低，现货升水，基差走强。国际方面，美国11月CPI环比增速意外加快打击了市场的降息预期，美债收益率盘中短线拉升，10年期美债收益率收报4.202%；对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报4.735%。国内方面，12月11日至12日举行中央经济工作会议，会议指出，稳定和扩大传统消费，提振新能源汽车、电子产品等大宗消费；发展数字经济，加快推动人工智能发展；要统筹化解房地产、地方债务、中小金融机构等风险；加快完善生育支持政策体系，发展银发经济。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轴下方，DIF转头穿DEA与0轴，绿柱扩张。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						



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:	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。