

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↑
	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↓
期权情况	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, 振兴新能源汽车、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, 振兴新能源汽车、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。基本上面, 11月精铜产能利用率小幅回落, 库存方面, SHFE库存仍维持相对低位, 海外库存水平总体偏高位, 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。					
						更多观点请咨询!
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: 李秋英 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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!