

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)	67,920.00	0.00	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,314.00	+47.00!
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	150.00	+10.00!	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	127,674.00	-7688.00!
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-16,815.00	+2344.00!	LME铜:库存(日,吨)	181,275.00	-675.00!
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	31,026.00	-3820.00!	LME铜:注销仓单(日,吨)	10,875.00	-1375.00!
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	4,959.00	-276.00!			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	68,665.00	+290.00!	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	68,615.00	+320.00!
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	101.00	+4.00!	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	103.50	+1.00!
	CU主力合约基差(日,元/吨)	745.00	+290.00!	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-98.80	-0.80!
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	224.11	-45.47!	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	84.37	-0.38!
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	55,042.00	+300.00!	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	55,992.00	+300.00!
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	68,660.00	+330.00!	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	68,760.00	+330.00!
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)	500,168.00	+19742.00!
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	1.35	-0.18!	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	54,240.00	0.00
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	140.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	59,100.00	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)	3,287.00	+582.00!
	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,%)	6.89	-0.78!	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.38	-0.09!
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	9.46%	+0.0097!	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	9.31%	+0.0053!

行业消息

1、世界金属统计局(WBMS)公布的最新报告显示,2023年9月,全球精炼铜产量为234.45万吨,精炼铜消费量为236.91万吨,供应短缺2.46万吨。2023年9月全球铜矿产量为190.52万吨。

2、国内主要精铜杆企业周度开工率为74.02%,较上周下降3.81个百分点。本周精铜杆市场整体表现不佳,尤其是换月后,高升水叠加铜价重心上抬,下游新增订单大幅减少,铜杆企业生产节奏放缓,开工率录得下滑。

3、上周央行共进行17610亿元7天期逆回购及14500亿元MLF操作,因有12500亿元逆回购和8500亿元MLF到期,因此上周央行公开市场全口径净投放11110亿元。流动性方面,仍以稳健偏宽为主,保持短期流动性相对充裕,适当供应中长期基础货币。

4、波士顿联储主席苏珊·柯林斯周五的讲话被视为鹰派。她说,“不会放弃进一步紧缩政策。这一切都取决于传入的数据。”不过,她警告不要过早宣布战胜高通胀,并强调耐心的重要性。



更多资讯请关注!

观点总结

铜主力合约震荡走强,以涨幅0.18%报收,持仓量小幅减少。国内现货价格小幅走高,现货升水,基差走强。国际方面,美国疲软的通胀数据和疲弱的经济活动数据是美元下跌的主要原因。随着美国经济出现通胀压力迹象以及劳动力市场降温,市场预期美联储会停止加息步伐,导致美元逐步走软,支撑铜价。国内方面,经济景气(PMI)水平有所回落,持续恢复基础仍需进一步巩固,经济运行总体平稳;但也要看到,外部不稳定不确定因素依然较多,国内需求仍显不足,经济回升向好基础仍需巩固。技术上,30分钟MACD,双线于0轴上方,DIF下穿DEA,红柱收窄。短期建议轻仓震荡交易,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。