

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)	66,490.00	+850.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	7,977.00	+5.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	110.00	+60.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	154,382.00	-4419.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	6,058.00	+5059.00↑	LME铜:库存(日,吨)	190,450.00	-1475.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	58,223.00	+1329.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	29,925.00	-475.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	8,490.00	-1780.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	66,060.00	+510.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	66,535.00	+390.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	87.00	+1.00↑	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	87.00	+3.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	80.00	-340.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-71.24	-2.50↓
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)	88.76	-3.92↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	52,742.00	-500.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	53,692.00	-500.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	66,100.00	-550.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	66,200.00	-550.00↓
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	113.60	+1.90↑	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)	3.15	0.00	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	53,290.00	-300.00↓
	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)	58,150.00	-400.00↓
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	201.40	+14.80↑	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)	87,269.19	+10369.22↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,053,230.40	-69769.60↓
下游情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	11.59	+1.43↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.66	+0.41↑
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	12.21%	+0.0102↑	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	12.03%	+0.0079↑
行业消息	1、国家能源局:1-9月份,全国主要发电企业电源工程完成投资5538亿元,同比增长41.1%。其中,太阳能发电2229亿元,同比增长67.8%;核电589亿元,同比增长46.0%;风电1383亿元,同比增长33.4%。电网工程完成投资3287亿元,同比增长4.2%。 2、据SMM统计,9月中国铜箔开工率下滑2.69个百分点,新增订单已有疲软趋势;10月企业预期较差,开工率预计持续走低,覆铜板企业提货进度放缓,上游库存有累库预期。海外需求感受疲软,出口订单有所减少。因此整体来看,预计10月中国铜箔进出口量双双难有增长。 3、据海关总署数据显示,2023年9月中国铜箔进口量约为8351.63吨,同比减少7.66%,环比增加15.76%;2023年1-9月中国铜箔累计进口量约为68273吨,同比减少29.47%。9月我国铜箔进口量回升,主要受到8、9月国内终端消费季节性回暖带动,PCB板市场景气度回升,产业链上下游库存有所消化,电子电路铜箔成品库存表现去库,对于进口需求有所增长。 4、据CME“美联储观察”:美联储11月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为99.0%,加息25个基点至5.50%-5.75%区间的概率为1.0%。到12月维持利率不变的概率为77.2%,累计加息25个基点概率为22.6%,累计加息50个基点概率为0.2%。					
观点总结	铜主力合约震荡走强,以涨幅0.86%报收,持仓量小幅下降。国内现货价格小幅走强,现货小幅升水,基差走弱。国际方面,由于美国9月经济数据的强劲表现,11月不加息的概率几乎确定,加之联储官员态度逐步转鸽,美元开始出现疲软的走势,对铜价形成支撑。国内方面,10月24日央行以利率招标方式开展了5930亿元逆回购操作。至此,央行已连续5日开展千亿级逆回购,流动性投放相对偏宽松。利于消费,对铜价亦有正面影响。技术上,60分钟MACD,DIF向上靠近0轴,红柱有序放大,形态偏多。操作建议,轻仓日内震荡偏多交易,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。