



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) | 66,920.00 | +430.00↑ | LME3个月铜(日,美元/吨) | 8,052.00 | +0.50↑ |
| | 主力合约隔月价差(日,元/吨) | 60.00 | -50.00↓ | 主力合约持仓量:沪铜(日,手) | 152,260.00 | -2122.00↓ |
| | 期货前20名持仓:沪铜(日,手) | 10,060.00 | +4002.00↑ | LME铜:库存(日,吨) | 187,475.00 | -2975.00↓ |
| | 上期所库存:阴极铜(周,吨) | 58,223.00 | +1329.00↑ | LME铜:注销仓单(日,吨) | 26,950.00 | -2975.00↓ |
| | 上期所仓单:阴极铜(日,吨) | 5,574.00 | -2916.00↓ | | | |
| 现货市场 | SMM1#铜现货(日,元/吨) | 66,570.00 | +750.00↑ | 长江有色市场1#铜现货(日,元/吨) | 67,340.00 | +805.00↑ |
| | 上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨) | 87.00 | 0.00 | 洋山铜均溢价(日,美元/吨) | 87.00 | 0.00 |
| | CU主力合约基差(日,元/吨) | 400.00 | +320.00↑ | LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨) | -66.50 | +4.74↑ |
| 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) | 53,142.00 | +400.00↑ | 铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨) | 54,092.00 | +400.00↑ |
| | 粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨) | 66,510.00 | +410.00↑ | 粗铜:≥99%:上海(日,元/吨) | 66,610.00 | +410.00↑ |
| 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) | 0.00 | -53490.00↓ |
| | 出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨) | 220.00 | -80.00↓ | 废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨) | 58,800.00 | +450.00↑ |
| 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,%) | 11.63 | +0.04↑ | 历史波动率:40日:沪铜(日,%) | 9.80 | +0.14↑ |
| | 平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日) | 11.27% | -0.0094↓ | 平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日) | 11.21% | -0.0082↓ |
| 行业消息 | 1、美国10月Markit制造业PMI初值为50，预期49.5，前值49.8。10月制造业PMI重返荣枯线。这是反映美国经济在美联储抑制通胀的刺激下承受住利率飙升的最新迹象之一。 | | | |  更多资讯请关注！ | |
| | 2、中央财政将在今年四季度增发2023年国债10000亿元，增发的国债全部通过转移支付方式安排给地方，集中力量支持灾后恢复重建和弥补防灾减灾救灾短板，整体提升我国抵御自然灾害的能力。 | | | | | |
| | 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。 | | | | | |
| 观点总结 | 铜主力合约震荡走强，以涨幅1.09%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，基差走强。国际方面，美国10月Markit制造业PMI初值为50，预期49.5，前值49.8。10月制造业PMI重返荣枯线。美国经济在去年短暂的减速之后取得了令人印象深刻的增长，尽管从通胀数据来看距离2%仍有距离，但整个经济情况似乎也开始逐渐适应高利率环境，经济有实现软着陆的可能。高位运行的美元或将限制铜价上行空间。国内方面，中央财政将在今年四季度增发2023年国债10000亿元，增发的国债全部通过转移支付方式安排给地方，集中力量支持灾后恢复重建和弥补防灾减灾救灾短板，整体提升我国抵御自然灾害的能力。流动性投放相对偏宽松。技术上，30分钟MACD，双线位于0轴上方，DIF下穿DEA，绿柱初现。操作建议，轻仓日内震荡偏空交易，注意控制风险和交易节奏。 | | | |  更多观点请咨询！ | |
| | | | | | | |
| 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。