

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)	66,550.00	-370.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,012.00	-20.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	90.00	+30.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	152,146.00	-114.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-3,526.00	-13586.00↓	LME铜:库存(日,吨)	185,175.00	-2300.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	58,223.00	+1329.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	24,100.00	-2850.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	3,679.00	-1895.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	67,320.00	-430.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	66,940.00	-400.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	89.00	+2.00↑	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	95.00	+8.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	340.00	-60.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-73.50	-7.00↓
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)	53,942.00	+800.00↑	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	54,892.00	+800.00↑
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	67,350.00	+840.00↑	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	67,450.00	+840.00↑
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)	53,790.00	+300.00↑
	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)	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,%)	11.72	+0.09↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.69	-0.11↓
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	10.57%	-0.0029↓	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	10.34%	-0.0028↓
行业消息	1、根据CME的FedWatch工具，市场认为在11月1日的美联储联邦公开市场委员会会议上，美联储不会调整利率的可能性为97%。这将使联邦基金利率保持在5.25%-5.50%的范围内。而到了12月，交易员们认为有29%的可能性会再次上调25个基点。					
	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、世界金属统计局(WBMS)10月公布的最新报告显示，2023年8月，全球精炼铜产量为230.41万吨，消费量为239.54万吨，供应短缺9.14万吨。2023年8月，全球铜矿产量为181.74万吨。2023年1-8月，全球精炼铜产量为1806.93万吨，消费量为1805.71万吨，供应过剩1.22万吨。2023年1-8月，全球铜矿产量为1421.78万吨。					
观点总结	铜主力合约震荡走弱，以跌幅0.42%报收，持仓量小幅下降。国内现货价格小幅走弱，现货小幅升水，基差走弱。国际方面，市场认为在11月1日的美联储联邦公开市场委员会会议上，美联储不会调整利率的可能性为97%。这将使联邦基金利率保持在5.25%-5.50%的范围内。而到了12月，交易员们认为有29%的可能性会再次上调25个基点。美元仍保持高位运行态势，铜价上行空间有限。国内方面，10月26日，为维护月末流动性平稳，人民银行以利率招标方式开展了4240亿元7天期逆回购操作，中标利率1.80%，与上一期持平。由于今日有3440亿元逆回购到期，公开市场实现净投放800亿元。流动性投放相对偏宽松。技术上，30分钟MACD，双线位于0轴下方，DIF走平，绿柱收窄。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。					
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F0251444	期货投资咨询从业证书Z0013101	
助理研究员:	李秋荣	期货从业资格F03101823	王凯慧	期货从业资格F03100511
	王世霖	期货从业资格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。