

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)	67,800.00	-130.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,407.00	+53.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	140.00	+10.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	154,652.00	-1755.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-18,447.00	-7244.00↓	LME铜:库存(日,吨)	179,025.00	-950.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	31,026.00	-3820.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	14,625.00	-950.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	3,256.00	-326.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	68,475.00	-65.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	68,580.00	-145.00↓
	上海电解铜CIF(提单)(日,美元/吨)	102.00	+3.00↑	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	107.00	+9.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	675.00	+65.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-100.51	-4.51↓
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)	84.37	-0.38↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	54,942.00	-200.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	55,892.00	-200.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	68,530.00	-160.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	68,630.00	-160.00↓
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	0.00	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	54,390.00	-350.00↓
	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)	59,300.00	-350.00↓
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,%)	5.39	-0.39↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.24	+0.01↑
期权情况	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	8.75%	-0.0003↓	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	9.00%	-0.0013↓
行业消息	1. 导致市场情绪变化的关键指标还包括申请失业救济人数下降的报告,该数字触及五周低点20.9万(低于预期的22.5万),这表明劳动力市场趋紧。					
	2. 密歇根大学的通胀预期报告更是雪上加霜,该报告强调消费者预计未来五年通胀率约为3.2%,美国消费者仍认为通胀前景较高。这一预测受到密切关注,因为它可能影响美联储的利率决策,并反映出人们对如果预期持续高企,通胀将变得根深蒂固的持续担忧。					
	3. 海关总署公布的出口国来看,2023年三季度铜杆线出口量增幅明显,总出口量排名前三的国家分别为菲律宾、泰国、韩国。增速方面,韩国以3330%的同比增速遥遥领先其它国家,出口至吉布提、新加坡两国的铜杆量同比增速分别为381%、95%。另外,三季度出口至巴基斯坦国家的铜杆量持续增长至756吨,位列我国铜杆出口国第5位。美国、新西兰两国出口量大幅下滑,其中出口至美国的铜杆线同比下滑55%,退出排名前十国家,而三季度我国出口至新西兰的铜杆线数量则为0。					
	4. 11月23日,为维护银行体系流动性合理充裕,人民银行以利率招标方式开展了5190亿元7天期逆回购操作,中标利率1.80%,与上一期持平。当日铜主力合约震荡偏弱,以跌幅0.21%报收,持仓量小幅增加。国内现货价格小幅走低,现货升水,基差走弱。国际方面,从劳动力市场数据来看,初请失业金人数略不及预期,劳动力市场趋紧。高利率环境带来的压力逐步被消化。国内方面,央行公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,人民银行以利率招标方式开展了5190亿元7天期逆回购操作,中标利率1.80%。当日有3770亿元逆回购到期,公开市场净投放1420亿元。短期流动性略偏宽松。					
观点总结	基本面看,10月表观消费量环比略有减少,库存仍处于较低水平,需求表现相对较好。技术上,30分钟MACD, DIF上穿DEA, 红柱扩张。短期建议轻仓偏多交易,注意控制节奏及交易风险。					
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,需注明出处为瑞达期货有限公司研究院,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!