

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)	69,330.00	+250.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,570.00	-3.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	40.00	+60.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	156,087.00	+1268.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-15,318.00	+118.00↑	LME铜:库存(日,吨)	165,450.00	-1225.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	28,718.00	-5678.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	32,400.00	+2125.00↑
现货市场	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	2,478.00	0.00			
	SMM1#铜现货(日,元/吨)	69,265.00	+535.00↑	长江有色金属1#铜现货(日,元/吨)	69,320.00	-15.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	77.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	79.50	0.00
上游情况	CU主力合约基差(日,元/吨)	-190.00	-375.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-90.00	-3.00↓
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	244.33	+13.61↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	67.49	-1.99↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	55,542.00	-200.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	56,492.00	-200.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	69,310.00	-150.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	69,410.00	-150.00↓
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	114.00	+0.90↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	550,566.00	+50398.00↑
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	1.02	0.00	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	0.00	-54090.00↓
下游及应用	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)	59,850.00	0.00
	产量:铜材(月,万吨)	201.20	+4.30↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	4,458.00	+727.00↑
期权情况	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	104,045.43	+8123.65↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,346,000.00	+218000.00↑
	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	7.86	-0.33↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	6.68	+0.04↑
行业消息	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	9.50%	-0.0081↓	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	9.63%	-0.0042↓
	1、据海关总署数据显示,2023年11月中国铜箔进口量约为7686.69吨,同比减少21.45%,环比减少3.83%;2023年1-11月中国铜箔累计进口量约为83952.15吨,同比26.75%。2023年11月中国铜箔出口量约为3597.24吨,同比减少19.71%,环比减少0.26%;2023年1-11月中国铜箔累计出口量约为43081.3吨,同比减少4.93%。因终端消费显现疲软,产业链各环节库存累积,下游谨慎补库控制库存,提货进度放缓,新订单增量下降导致进口需求持续下滑。出口方面,海外新增订单同样未见明显起色,年末将至,进出口双双难见明显增量。					
	2、中国船舶工业行业协会:1-11月,我国三大造船指标同步增长,国际市场份额均超五成。全国造船完工量3809万载重吨,同比增长12.3%;新接订单量6485万载重吨,同比增长63.8%。截至11月底,手持订单量13409万载重吨,同比增长29.4%。					
	3、央行公告称,为维护年末流动性合理充裕,12月26日以利率招标方式开展3830亿元7天期和850亿元14天期逆回购操作,中标利率为1.8%和1.95%。Wind数据显示,当日1190亿元逆回购到期,因此单日净投放3490亿元。央行还将开展2023年第十二期央行票据互换(CBS)操作,本期操作量为50亿元,期限3个月。					
观点总结	4、央视新闻:继工行、农行、中行、建行、交行,以及邮储银行等六大商业银行之后,多家全国性股份制银行宣布,从12月25日起下调人民币存款挂牌利率,其中包括,中信银行、平安银行、光大银行等12家全国性股份制银行均已下调人民币存款挂牌利率。					
	5、据CME“美联储观察”,美联储明年2月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为83.5%,降息25个基点的概率为16.5%。到明年3月维持利率不变的概率为6.7%,累计降息25个基点的概率为78.1%,累计降息50个基点的概率为15.2%。					
重点关注	铜主力合约震荡偏强,以涨幅0.39%报收,持仓量走高,国内现货价格小幅走强,现货贴水,基差走弱。国际方面,据CME“美联储观察”,美联储明年2月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为83.5%,降息25个基点的概率为16.5%。到明年3月维持利率不变的概率为6.7%,累计降息25个基点的概率为78.1%,累计降息50个基点的概率为15.2%。国内方面,截至12月25日周一,全国主流地区铜库存环比上周五下降0.62万吨至5.04万吨。相比上周五库存的变化,全国各地多数地区的库存是下降。总库存较去年同期的7.87万吨低2.93万吨。虽然2023年即将步入尾声,铜消费也已步入传统消费淡季,但国内库存方面仍处于相对较低的库存水位,国内需求表现较好。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴之上,DIF上穿DEA,红柱初现。操作建议,短期轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。