

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)	68,380.00	+270.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,537.00	+132.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	40.00	+20.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	151,823.00	+2201.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-2,508.00	-3689.00↓	LME铜:库存(日,吨)	159,575.00	+2825.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	47,753.00	+4668.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	34,275.00	+775.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	11,953.00	+100.00↑			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	68,140.00	+260.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	68,145.00	+150.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	60.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	57.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-240.00	-10.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-93.00	-2.00↓
上游情况	进口数量:铜矿及精矿(月,万吨)	248.12	+3.78↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	41.45	-6.18↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	54,212.00	-100.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	55,162.00	-100.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	67,970.00	-120.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	68,070.00	-120.00↓
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	116.90	+2.90↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	459,338.00	-91228.00↓
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	1.01	0.00	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	0.00	-52990.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	110.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	59,150.00	+150.00↑
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	195.03	-6.17↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	4,458.00	+727.00↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	110,912.88	+6867.45↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,615,269.00	+269269.00↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	5.54	+0.04↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	6.88	-0.10↓
	当月平值IV隐含波动率(%)	8.76	-0.0021↓	平值期权购沽比	0.75	+0.0438↑
行业消息	1、国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示，从全球范围看，2023年以来欧美等主要经济体制造业持续收缩，12月份美国和欧元区制造业PMI初值分别为48.2%和44.2%。当前外部环境复杂性、严峻性、不确定性上升，调查中部分企业反映，海外订单减少叠加国内有效需求不足是企业面临的主要困难。					
	2、10年期美债收益率有所回落，盘中一度跌破4.1%关口，最终收报4.107%；对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报4.393%。					
	3、国常会强调，要进一步健全完善资本市场基础制度，更加注重投融资动态平衡，大力提升上市公司质量和投资价值，加大中长期资金入市力度，增强市场内在稳定性。要加强资本市场监管，对违法违规行为“零容忍”，打造规范透明的市场环境。要采取更加有力有效措施，着力稳市场、稳信心。要增强宏观政策取向一致性，加强政策工具创新和协调配合，巩固和增强经济回升向好态势，促进资本市场平稳健康发展。					
	4、中国央行将一年期和五年期贷款市场报价利率（LPR）分别维持在3.45%和4.20%不变。					
	5、展望2024年，民生证券副总裁、研究院院长胡又文表示，我国将在确保经济短期企稳改善、风险化解的基础上再进行经济结构的转型和优化，2024年国内的宏观、政策环境对股市或更为友好，他全年对股市保持乐观。					
观点总结	铜主力合约震荡走强，以涨幅0.71%报收，持仓量走强，国内现货价格走强，现货贴水，基差走弱。国际方面，10年期美债收益率站稳4.1%关口，收报4.139%；对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报4.378%。美债收益率开始回落。国内方面，国务院总理李强强调，要扎实做好今年经济社会发展各项工作。更好发挥宏观调控作用，积极的财政政策要适度加力、提质增效，稳健的货币政策要灵活适度、精准有效，增强宏观政策取向一致性，切实巩固和增强经济回升向好态势。基本面上，12月表观消费较11月小幅上涨，库存方面，国内库存仍保持低水位运行，但有所积累。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，DIF上穿DEA，红柱增长。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。					
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。