

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)	69,340.00	+80.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,675.50	-15.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	0.00	0.00	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	155,933.00	+636.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-15,318.00	+118.00↑	LME铜:库存(日,吨)	165,050.00	0.00
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	28,718.00	-5678.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	28,650.00	0.00
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	5,750.00	+1828.00↑			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	69,735.00	+480.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	69,765.00	+415.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	69.00	-3.00↓	洋山铜均价(日,美元/吨)	69.50	-3.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	395.00	+400.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-101.50	-11.50↓
上游情况	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	0.00	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	56,492.00	0.00
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	69,270.00	+30.00↑	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	69,370.00	+30.00↑
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	-54120.00↓
	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)	60,100.00	+250.00↑
下游及应用	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↑
	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,%)	7.70	-0.01↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	6.68	-0.01↓
期权情况	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	9.79%	-0.0003↓	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	9.85%	-0.0016↓
行业消息	1、央行公告称,为维护年末流动性合理充裕,12月28日以利率招标方式开展了3740亿元7天期逆回购操作,中标利率为1.8%。Wind数据显示,当日1950亿元逆回购到期,因此单日净投放1790亿元。					
	2、国际货币基金组织(IMF)在一份最新的报告中警告,由于俄乌冲突推高了全球金属价格,预计镍、钴、锂、铜和其他电动汽车电池必需的金属价格将进一步上涨。IMF的专家参考了国际能源署此前的预测,即到2030年,铜的需求将增长1.5倍,镍和钴的需求将增长1倍,锂的需求将增长6倍,并以其为背景讨论了全球金属格局的可能情况。报告指出,一个典型的电动汽车电机组需要约8公斤锂、35公斤的镍和14公斤的钴。此外,制造过程中还需要大量的铜。					
	3、国家统计局发布数据显示,11月份规模以上工业企业利润同比增长29.5%,增速较10月份明显加快,利润已连续4个月实现正增长。1—11月份,全国规模以上工业企业实现利润总额69822.8亿元,同比下降4.4%,降幅比1—10月份收窄3.4个百分点。					
	4、美债收益率大幅下行,10年期美债收益率跌破3.8%关口,最终收报3.789%,对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报4.240%。					
观点总结	铜主力合约震荡偏强,以涨幅0.22%报收,持仓量走高,国内现货价格走强,现货升水,基差走强。国际方面,美债收益率大幅下行,10年期美债收益率跌破3.8%关口,最终收报3.789%,对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报4.240%。国内方面,国家统计局发布数据显示,11月份规模以上工业企业利润同比增长29.5%,增速较10月份明显加快,利润已连续4个月实现正增长。1—11月份,全国规模以上工业企业实现利润总额69822.8亿元,同比下降4.4%,降幅比1—10月份收窄3.4个百分点。库存方面,虽然一季度需求预期较弱,但从库存数据上看仍保持较低水位,国内宏观环境转好,实体需求仍逐步转暖,致使整体国内社会库存水平仍较低。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴之上,DIF下穿DEA,红柱逐步收窄。操作建议:短期轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。					
重点关注						



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。