

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) | 68,970.00 | -20.00↓ | LME3个月铜(日,美元/吨) | 8,555.50 | -27.00↓ | |
| | 主力合约隔月价差(日,元/吨) | 40.00 | -30.00↓ | 主力合约持仓量:沪铜(日,手) | 145,429.00 | +19413.00↑ | |
| | 期货前20名持仓:沪铜(日,手) | -12,446.00 | +1890.00↑ | LME铜:库存(日,吨) | 168,650.00 | -3800.00↓ | |
| | 上期所库存:阴极铜(周,吨) | 34,396.00 | +4054.00↑ | LME铜:注销仓单(日,吨) | 36,575.00 | -1225.00↓ | |
| 现货市场 | 上期所仓单:阴极铜(日,吨) | 11,312.00 | -873.00↓ | 长江有色市场1#铜现货(日,元/吨) | 69,155.00 | -25.00↓ | |
| | SMM1#铜现货(日,元/吨) | 69,265.00 | +535.00↑ | 洋山铜均溢价(日,美元/吨) | 80.50 | -1.00↓ | |
| | 上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨) | 79.00 | -2.00↓ | LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨) | -94.00 | -1.00↓ | |
| 上游情况 | CU主力合约基差(日,元/吨) | 170.00 | -105.00↓ | 国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨) | 69.48 | -4.27↓ | |
| | 进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨) | 230.97 | +6.86↑ | 铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨) | 56,392.00 | +600.00↑ | |
| | 铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨) | 55,442.00 | +600.00↑ | 粗铜:≥99.5%:上海(日,元/吨) | 69,330.00 | +560.00↑ | |
| | 粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨) | 69,230.00 | +560.00↑ | 进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨) | 550,566.00 | +50398.00↑ | |
| 产业情况 | 产量:精炼铜(月,万吨) | 114.00 | +0.90↑ | 废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨) | 54,090.00 | +200.00↑ | |
| | 库存:铜:上海保税区(周,万吨) | 1.01 | 0.00 | 废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨) | 59,700.00 | +350.00↑ | |
| 下游及应用 | 出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨) | 220.00 | 0.00 | 电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元) | 4,458.00 | +727.00↑ | |
| | 产量:铜材(月,万吨) | 201.20 | +4.30↑ | 产量:集成电路:当月值(月,万块) | 3,346,000.00 | +218000.00↑ | |
| 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↑ | 历史波动率:20日:沪铜(日,%) | Fetching... | #VALUE! | |
| | 历史波动率:20日:沪铜(日,%) | Fetching... | #VALUE! | 历史波动率:40日:沪铜(日,%) | Fetching... | #VALUE! | |
| 行业消息 | 平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日) | 10.28% | -0.0008↓ | 平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日) | 10.15% | +0.0035↑ | |
| | <p>1、美联储哈克: 控制通胀的工作尚未完成, 不需要再加息, 下一步是降息但不会立即降息。</p> <p>2、12月21日(周四), 央行公告称, 为维护年末流动性合理充裕, 12月21日以利率招标方式开展了1950亿元7天期和2260亿元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2620亿元逆回购到期, 因此单日净投放1590亿元。</p> <p>3、海关总署12月20日公布的在线查询数据显示, 中国11月废铜(铜废碎料)进口量为182,934.73吨, 环比增加17.8%, 同比增加13.2%。其中, 美国为废铜的最大供应国, 当月中国从美国进口废铜37,361吨, 环比增加31%, 同比增长近20%。</p> <p>4、海关总署12月20日公布的在线查询数据显示, 中国11月铜矿砂及其精矿进口量为2,443,317.63吨, 环比增加5.9%, 同比增加1.6%。其中, 智利依然是最大供应国。当月中国从智利进口铜矿砂及其精矿760,829吨, 环比下滑0.28%, 同比增加9.6%。秘鲁是第二大供应国, 当月中国从秘鲁进口铜矿砂及其精矿584,868.30吨, 环比小幅增加0.34%, 同比增加0.43%。</p> <p>5、美联储暗示其货币紧缩阶段已经结束, 2024年可能降息。根据芝商所(CME)的FedWatch工具, 市场认为3月降息的可能性约为79%。</p> | | | | | | |
| 观点总结 | <p>铜主力合约震荡偏强, 以涨幅0.17%报收, 持仓量走高, 国内现货价格小幅走强, 现货升水, 基差走弱。国际方面, 美元指数坚挺维持在102关口上方, 美债收益率有所下行, 10年期美债收益率失守3.9%关口, 最终收报3.853%; 对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报4.340%。国内方面, 统计局: 2023年前三季度全国居民人均可支配收入实际增长5.9%, 农村居民收入增速快于城镇居民, 全国居民人均可支配收入十年增超80%。基本库存上, SHFE库存仍维持相对低水位, 但有所积累, 海外库存水平有所去库, 需求表现回暖。技术上, 60分钟MACD, 双线位于0轴之上, DIF上靠DEA, 绿柱收窄。操作建议, 短期轻仓震荡偏多交易, 注意控制节奏及交易风险。</p> | | | | | | |
| | <p>重点关注</p> | | | | | | |

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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!