

撰写人: 王福辉 从业资格编号: F03123381 投资咨询从业证书号: Z0019878

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)	74,270.00	+180.00!	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,976.00	-6.00!
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-50.00	-10.00!	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	148,358.00	-617.00!
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	10,971.00	-809.00!	LME铜:库存(日,吨)	272,725.00	0.00
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	74,172.00	+3308.00!	LME铜:注销仓单(日,吨)	20,675.00	+4350.00!
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	17,184.00	-2856.00!			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	74,175.00	-65.00!	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	74,285.00	-60.00!
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	66.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	68.50	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-95.00	-245.00!	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-110.08	-5.40!
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	224.45	-6.95!	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	6.91	-1.13!
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	61,862.00	0.00	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	62,812.00	0.00
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	75,880.00	-30.00!	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	75,980.00	-30.00!
	产量:精炼铜(月,万吨)	113.30	+1.70!	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	530,000.00	+2000.00!
产业情况	库存:铜:社会库存(周,万吨)	12.73	-0.20!	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	53,640.00	-100.00!
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	400.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	64,250.00	-300.00!
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	214.04	+17.38!	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	5,290.00	+788.00!
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	93,634.10	+7325.24!	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,760,000.00	+174199.40!
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	6.68	+0.02!	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	10.17	-0.47!
	当月平值IV隐含波动率(%)	10.22	+0.0020!	平值期权购沽比	0.71	+0.0106!
行业消息	1、央行行长潘功胜:降准政策实施后,银行业平均存款准备金率大概是6.6%,这个水平与国际上主要经济体的央行相比,还有一定空间。下一步将加大货币政策的调控强度,提高货币政策的精准性。					
	2、国家统计局:1-11月份,全国规模以上工业企业实现利润总额66674.8亿元,同比下降4.7%。					
	3、乘联会秘书长崔东树:1-11月全国新能源皮卡销量1.05万辆,同比增长58%。11月新能源皮卡销量0.13万辆,同比增长63%,形成强于燃油皮卡的较好走势。预计未来将会有更多的新能源皮卡产品满足国内外需求。					
	4、长安汽车董事长朱华荣:2024年中国新能源渗透率预计为47.2%,2025年中国汽车销量将突破3200万辆,同比增长3.2%,2030年预计超过3500万辆。2030年中国新能源渗透率预计突破80%。					
	5、上证报:近期“两新”政策效果显现。11月工业企业的营业收入同比由降转增,利润降幅继续收窄。专家表示,工业企业的营收和利润均呈现改善趋势,下一阶段政策力度有望加大,助力企业经营效益的持续回升。					
	6、号称“美联储传声筒”的《华尔街日报》著名记者尼克·蒂米劳斯最新发文称,美联储正试图再次评估特朗普新政府对于美国经济和通胀的影响。据知情人士透露,美联储主席鲍威尔对部分美联储官员的公开讲话感到非常不满,因为他们更直接地把美联储政策与特朗普提出的政策变化进行关联。目前市场普遍认为,美联储未来降息可能更慢、更少、更谨慎。					
观点总结	沪铜主力合约震荡走势,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。国际方面,美联储正试图再次评估特朗普新政府对于美国经济和通胀的影响。国内方面,央行行长潘功胜:加大货币政策的调控强度,提高货币政策的精准性;银行业平均存款准备金率大概是6.6%,这个水平与国际上主要经济体的央行相比,还有一定空间。基本上,铜矿端TC现货指数再度回落,铜精矿供应仍处偏紧状态。供给方面,国内检修企业较此前有所减少,前期检修企业复工复产后预计国内供给量将有所回升,加之进出口方面,进口窗口打开,进口货源陆续到港后,国内整体供应量级将有明显增长;需求方面,临近年底下游逐步进入淡季,需求预期表现偏弱,现货市场成交情绪偏淡。期权方面,平值期权持仓购沽比为0.71,环比-0.0106,期权市场情绪偏空,隐含波动率上升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱收敛。操作建议,轻仓逢低短多交易,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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878  
助理研究员: 王凯慧 期货从业资格号F03100511  
陈思嘉 期货从业资格号F03118799

## 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。