


撰写人: 陈一兰 从业资格号: F3010136 投资咨询从业证书号: Z0012698

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪铜主力合约收盘价 (日, 元/吨)	73,030	+2580↑	LME三个月铜15.00价 (日, 美元/吨)	10,143.00	+48.00↑
	CU 03-04价差 (日, 元/吨)	70	+20↑	CU2203持仓量 (日, 手)	157385	+28323↑
	CU前20名净持仓 (日, 手)	-28,144	-2652↓	LME库存 (日, 吨)	77325	-2600↓
	上期所库存 (周, 吨)	40359	+5257↑	LME注销仓单 (日, 吨)	25550	-775↓
	上期所仓单 (日, 吨)	26489	+2025↑			
现货市场	SMM1#铜现货 (日, 元/吨)	72,230	+1740↑	长江有色市场1#铜现货 (日, 元/吨)	72,280	+1750.00↑
	平水铜:上海 (日, 元/吨)	70,475	-240↓	升水铜:上海 (日, 元/吨)	70,505	-230.00↓
	上海电解铜:CIF溢价 (日, 美元/吨)	60.00	0.00	洋山铜溢价 (日, 美元/吨)	59.00	-2.00↓
	CU主力合约基差 (日, 元/吨)	-800	-840↓	LME铜升贴水(0-3) (日, 美元/吨)	44.00	+15.75↑
上游情况	铜矿进口量 (12月, 吨)	206.00	-12.83↓	铜矿港口库存 (周, 万吨)	88.9	+13.50↑
	粗炼费TC (周, 美元/干吨)	64.50	0.00	精炼费RC (周, 美分/磅)	6.45	0.00
	铜精矿:20-23%:江西 (日, 元/吨)	56,742	-100↓	铜精矿:25-30%:云南 (日, 元/吨)	57892	-100↓
	粗铜:≥99%:上海 (日, 元/吨)	69360	-140↓	粗铜:≥98.5%:上海 (日, 元/吨)	69260	-140↓
产业情况	精炼铜产量 (12月, 万吨)	207.10	+13.40↑	未锻造的铜及铜材进口 (12月, 万吨)	58.92	+7.88↑
	保税区库存 (日, 吨)	19.10	+1.90↑	废铜:1#光亮铜线:上海 (日, 元/吨)	63490	0.00
	硫酸(98%):江西铜业 (日, 元/吨)	510	+50↑	废铜:2#铜(94-96%):上海 (日, 元/吨)	60990	0.00
	进口利润 (日, 元/吨)	-2,979.26	-2475.35↓	精废价差 (日, 元/吨)	2913	0.00
下游情况	铜板带开工率 (12月, %)	79.32	-1.57↓	铜杆开工率 (12月, %)	62.86	+1.67↑
	铜材产量 (12月, 万吨)	207.10	+13.40↑	电力电缆产量 (11月, 万千米)	653.63	+72.49↑
期权市场	标的历史20日波动率 (日, %)	20.12	+4.00↑	标的历史40日波动率 (日, %)	16.75	+2.58↑
	平值看涨期权隐含波动率 (日, %)	21.71	+3.14↑	平值看跌期权隐含波动率 (日, %)	21.44	+3.52↑
行业消息	1.北京时间2月10日21:30, 美国将公布1月CPI数据, 市场预期美国1月CPI同比将进一步上升7.3%, 再创40年新高。 2.周四美国将公布截至2月5日当周初请失业金人数。 3.据Mysteel数据, 2月10日国内市场电解铜现货库存16.82万吨, 较2月3日增5.78万吨, 较2月7日增1.93万吨。					
观点总结	美联储官员近期释放鸽派信号, 不过欧洲央行行长同样表示没必要大踏步收紧货币政策, 美元指数持稳运行, 市场风险情绪增强; 不过美国通胀数据即将公布, 通胀攀升的担忧有所升温。基本面, 上游铜矿供应呈现增长趋势, 铜矿供应较前期有所改善, 冶炼厂原料供应基本充足; 目前来看炼厂排产积极性较高, 精炼铜产量预计保持高位。近期海外库存持续下降, 重回去年底低位, 供应紧张的担忧增加, 不过国内下游加工企业仍处于复产状态, 国内现货库存呈现净入库状态, 将限制铜价上行动能, 且外强内弱局面。技术上, 沪铜2203合约主流空头增仓较大, 1小时MACD红柱放量。操作上, 建议轻仓持有单。					
重点关注	每日交易所库存; 2.14 中国市场电解铜现货库存数据					

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

备注: CU: 铜