

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)	97,030.00	+1690.00	LME3个月铜(日,美元/吨)	12,483.00	+100.50	
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-20.00	-30.00	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	186,251.00	+502.00	
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-61,409.00	-6271.00	LME铜:库存(日,吨)	362,425.00	-175.00	
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	359,135.00	-51986.00	LME铜:注销仓单(日,吨)	67,750.00	+150.00	
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	212,893.00	-2856.00	COMEX:铜:库存(日,短吨)	587,166.00	-955.00	
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	96,855.00	+1255.00	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	97,025.00	+1290.00	
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	68.50	0.00	羊山铜均溢价(日,美元/吨)	61.00	-4.00	
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-175.00	-435.00	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-79.46	+3.09	
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	231.03	+231.03	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-68.85	-1.53	
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	87,290.00	+1290.00	铜精矿云南(日,元/金属吨)	87,990.00	+1290.00	
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	1,100.00	-700.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	700.00	-700.00	
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	132.60	+9.00	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	320,000.00	-6000.00	
	库存:铜:社会库存(周,万吨)	41.82	+0.43	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	63,340.00	+400.00	
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,450.00	+200.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	78,250.00	+50.00	
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	222.90	+0.30	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	837.53	+79.84	
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	9,612.11	-11.10	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,807,345.50	+415345.50	
行业消息	<p>1. 美国总统特朗普表示,即使霍尔木兹海峡仍大体关闭,也愿意结束对伊朗的军事行动。他认为对伊朗战争很可能很快结束,其他国家无需美国军事援助即可重新开放霍尔木兹海峡。美国国防部长赫格塞思表示,美国当前“首要任务”是寻求一项协议,以结束与伊朗的战事。伊朗总统佩泽希齐扬表示,伊朗愿意结束战争,但前提是其诉求得到满足,尤其是获得不再遭受侵略的保证。</p> <p>2. 外交部长王毅同巴基斯坦副总理兼外长达尔在北京举行会谈,双方就海湾和中东地区局势交换意见并提出五点倡议:一是立即停止敌对行动;二是尽快开启和谈;三是确保非军事目标安全;四是确保航道安全;五是确保联合国宪章的首要地位。</p> <p>3. 央行货币政策委员会召开一季度例会,研究下一阶段货币政策主要思路,建议发挥增量政策和存量政策集成效应,综合运用多种工具,加强货币政策调控,把握好政策实施的力度、节奏和时机。会议指出,要用好各类结构性货币政策工具,优化工具管理,维护金融市场稳定运行。</p> <p>4. 我国经济景气水平回升。国家统计局公布数据显示,3月份,随着春节后复工复产加快,产需两端同步扩张,我国制造业、非制造业和综合PMI产出指数均重返扩张区间,分别为50.4%、50.1%和50.5%,比上月上升1.4个、0.6个和1个百分点。</p> <p>5. 财政部公布数据显示,1-2月,国有企业营业总收入12.57万亿元,同比增长0.2%;利润总额6266.2亿元,同比下降2%。2月末,国有企业资产负债率65.4%,同比上升0.5个百分点。</p> <p>6. 堪萨斯联储主席施密德警告称,美联储不应忽视伊朗冲突带来的能源价格飙升对通胀的影响。他表示,“鉴于通胀已经火热,现在不应假设油价上涨带来的通胀只是暂时性的。”他担心通胀率会滞留在3%左右。</p> <p>7. 据联合国分析,伊朗战争造成的混乱可能导致阿拉伯国家GDP损失1200亿-1940亿美元,导致该地区失业率上升最多4个百分点,约360万个就业岗位流失,使多达400万人陷入贫困。高盛估计,如果冲突持续至4月底,卡塔尔和科威特今年GDP可能各自萎缩14%,沙特和阿联酋的GDP可能分别下降约3%和5%。</p>						
	观点总结	<p>沪铜主力合约震荡偏强,持仓量增加,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,铜精矿TC现货指数持续新低,全球铜矿供给趋紧预期逐步走强,对铜价成本支撑逻辑较为坚固。供给端,铜冶炼厂产能利用率逐步回升,但由于全球原料供给的压力以及国内铜精矿港口库存一季度快速回落,或将在一定程度上限制国内产量增速。需求端,随着“金三银四”旺季节点的深入加之铜价因地缘政治冲突引发回落,在此背景下,国内下游铜材加工企业生产积极性提振,逢低备货补库。库存方面,社会库存去化拐点确认,行业需求逐步转好。整体来看,沪铜基本面或处于供给小增、需求提振的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱路收敛。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
		<p>更多资讯请关注!</p>					
		<p>更多观点请咨询!</p>					
		<p>更多资讯请关注!</p>					
		<p>更多观点请咨询!</p>					
		<p>更多资讯请关注!</p>					
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:

陈思嘉

期货从业资格号F03118799

期货投资咨询从业证书号Z0022803

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。