

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)	105,160.00	+660.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,457.00	-21.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-290.00	-10.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	192,908.00	+1021.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-51,182.00	+3611.00↑	LME铜:库存(日,吨)	176,125.00	+1450.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	233,004.00	+7067.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	37,075.00	-800.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	159,772.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	104,405.00	+3085.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	104,895.00	+3660.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	43.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	35.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-755.00	+2425.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-69.40	-10.23↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	270.43	+17.80↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-49.84	-0.05↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	91,590.00	+230.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	92,290.00	+230.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	2,200.00	+200.00↑	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	1,200.00	0.00
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)	440,000.00	+10000.00↑
	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)	68,190.00	+150.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,030.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	82,100.00	+100.00↑
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	222.91	+0.31↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	6,395.02	+791.13↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	82,788.14	+4197.24↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,807,345.50	+415345.50↑
	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	43.27	-0.47↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	35.35	+0.01↑
期权情况	当月平值IV:隐含波动率 (%)	35.56	-0.0089↓	平值期权购沽比	1.48	+0.0512↑
行业消息	1. 全国已有30个省份确定2026年GDP增长目标。其中,多个经济大省将目标定在5%以上。上海市《政府工作报告》提出,2026年GDP目标增长5%左右。在集成电路、人工智能等领域加快实施一批重大产业项目,积极支持智能网联新能源汽车、航空航天等产业发展。					
	2. 商务部发布数据显示,1月6类家电产品及4类数码和智能产品销售量超1500万台,销售额近590亿元。其中,家电以旧换新、数码和智能产品购新线下销售接近8成,同比增长约20%。					
	3. 美联储巴尔金:降息措施支撑就业市场,抗通胀任务仍待完成最后一步;理事米兰:今年需降息略高于一个百分点;对金属市场价格波动不作过多解读;从长期来看,希望美联储资产负债表规模更小。					
	4. 中央一号文件《中共中央 国务院关于锚定农业农村现代化 扎实推进乡村全面振兴的意见》发布。多措并举扩大乡村消费。支持乡村消费扩容升级,提升消费设施和服务水平,培育丰收市集、非遗工坊、休闲露营等消费新业态新模式新场景。支持县乡村流通基础设施建设更新,促进农村及偏远地区商贸流通降本增效。支持新能源汽车、智能家电、绿色建材下乡,健全农村废旧家电家具等再生资源回收体系。依法严厉打击农村地区制售假冒伪劣商品行为。					
观点总结	沪铜主力合约震荡偏多,持仓量增加,现货贴水,基差走强。基本面原料端,铜精矿TC现货指数继续下行,铜矿供给仍偏紧,加之地缘政治方面的影响,原料成本支撑逻辑仍偏强。供给端,受制于原料供给紧张,加之临近假期,长假因素或将令铜冶炼有一定减产作用,故国内铜产量量级或将小幅收敛。需求端,铜价近期大幅波动,明显回调之后,下游或对其有一定逢低补库需求,但受限于消费淡季以及上游挺价惜售的情绪影响,实际成交情况仍偏谨慎。库存方面,国内铜库存呈现季节性累库。整体来看,沪铜基本面或处于供给小幅收敛、需求偏谨慎的阶段。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.48,环比+0.0512,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略降。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱略收敛。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!