

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)	101,010.00	-140.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,044.50	+2.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-150.00	+70.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	192,390.00	-271.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-80,570.00	-3217.00↓	LME铜:库存(日,吨)	312,075.00	+10125.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	425,145.00	+33616.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	36,300.00	+13900.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	326,327.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	592,489.00	-1916.00↓
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	100,670.00	-650.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	100,945.00	-395.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	43.00	0.00	羊山铜均溢价(日,美元/吨)	45.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-340.00	-510.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-101.90	-9.51↓
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/干吨)	-56.05	-5.62↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	91,230.00	-380.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	91,930.00	-380.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	2,300.00	-100.00↓	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	1,800.00	-100.00↓
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)	315,793.95	-124206.05↓
	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)	68,290.00	-100.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,080.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	83,000.00	0.00
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↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	20.99	-0.21↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	33.64	-0.29↓
	当月平值IV隐含波动率(%)	21.42	-0.0115↓	平值期权购沽比	1.40	+0.0232↑
行业消息	1、财联社3月11日电,中汽协数据显示,2月,汽车产销分别完成167.2万辆和180.5万辆,环比分别下降31.7%和23.1%,同比分别下降20.5%和15.2%。中汽协数据显示,2月,新能源汽车产销分别完成69.4万辆和76.5万辆,同比分别下降21.8%和14.2%,新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的42.4%。					
	2、中国发展高层论坛2026年年会将于3月22日至23日在北京召开,主题为“‘十五五’的中国:高质量发展与共创创新机遇”。年会将围绕宏观政策与高质量发展等多个议题举行13场专题研讨会,以及数场闭门研讨会。					
	3、美国最新通胀数据出炉,2月季调后CPI环比上涨0.3%,同比上涨2.4%,核心CPI环比上涨0.2%,同比上涨2.5%,均符合市场预期。不过,市场普遍认为,2月数据并未体现伊朗局势引发的油价飙升影响,美联储何时再次降息仍然需要更多数据。					
	4、七国集团领导人通电话,讨论中东最新局势以及如何应对局势对经济的影响。英国首相斯塔默表示,各国应携手合作应对冲突对经济造成的影响,对国际能源署成员国释放战略石油储备的决定表示欢迎,并重申确保霍尔木兹海峡航行自由的重要性。法国总统马克龙称,当前中东地区紧张局势下,七国集团成员应协调行动,促使霍尔木兹海峡尽快恢复航行通畅。					
	5、伊朗战争引发的能源价格飙升正重塑欧洲央行政策预期。欧央行管委卡兹米尔表示,加息时点“可能比许多人预想的更近”。欧央行副行长金多斯警告称,金融市场波动可能放大对经济造成的冲击,价格风险偏向上行。					
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。基本原料端,铜精矿TC现货指数再度走弱,智利铜产量下滑,对我国铜矿出口亦有所下滑,加之地缘冲突带来的运力成本提成,铜矿供应偏紧趋势仍存,原料成本支撑逻辑偏强。供给端,冶炼厂陆续复工复产,开工率回升情况较好,加之节前原料库存充足,国内精铜供给量或将保持增长。需求端,下游复工节奏较冶炼端有所推迟,预计随着“金三银四”传统消费季的来临,下游需求或将持续提升,此外,铜价有所回调,亦在一定程度上提升下游逢低补货的情绪。由于供需两端复工节奏的差异,铜产业库存仍保持累积状态。整体来看,沪铜基本面或处于供需回升、库存累积的阶段,产业预期整体向好。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.4,环比+0.0232,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轴附近,绿柱略收敛。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
	重点关注的行业消息,更多资讯请关注!					
重点关注	更多资讯请关注!					



更多资讯请关注!



更多资讯请关注!

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。