

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)	104,120.00	+1830.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,176.00	+12.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-250.00	-60.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	241,222.00	+68262.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-75,925.00	-8758.00↓	LME铜:库存(日,吨)	141,550.00	+4325.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	180,543.00	+35201.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	51,825.00	+29750.00↑
现货市场	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	149,339.00	-2856.00↓	SMM1#铜现货(日,元/吨)	103,915.00	+1405.00↑
	SMM1#铜现货(日,元/吨)	103,915.00	+1405.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	104,115.00	+1800.00↑
	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)	37.00	-1.50↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-205.00	-425.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	90.23	+25.92↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	252.62	+7.47↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-45.41	-0.43↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	94,400.00	+1820.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	95,100.00	+1820.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	2,000.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	1,200.00	0.00
	产量:精炼铜(月,万吨)	123.60	+3.20↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	437,000.00	+7000.00↑
产业情况	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)	68,800.00	-690.00↓
	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)	84,100.00	-550.00↓
	产量:铜材(月,万吨)	222.60	+22.20↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	5,603.90	+779.56↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	78,590.90	+5028.20↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,392,000.00	+215000.00↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	26.23	-0.93↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	22.38	+0.13↑
	当月平值IV:隐含波动率(%)	32.34	-0.0151↓	平值期权购沽比	1.54	-0.0044↓
行业消息	1. 美国2025年12月CPI同比上涨2.7%,核心CPI上涨2.6%,均与前值持平。受美国联邦政府此前长时间“停摆”影响,该数据对市场预测美联储未来政策路径的参考价值可能减弱。芝商所FedWatch显示,市场预期美联储2026年1月按兵不动的概率高达95%。					
	2. 工信部召开第十八次制造业企业座谈会,来自钢铁、有色、新材料、汽车、机械、船舶、轻工、医药、电子等重点行业的12家企业负责人参会。会议强调,积极参与行业规则制定和自律机制建设,自觉抵制“内卷”。					
	3. 圣路易斯联储主席穆萨拉姆表示,当前几乎没有理由在短期内进一步放松货币政策,因为美联储的政策利率已处在“接近中性”的水平,既不会刺激经济,也不会对经济形成明显抑制。					
	4. 上海出台28条举措促进服务业提质增效和消费提振扩容。其中提到,优化汽车贷款流程,放宽申请条件。支持微短剧优质内容创作,支持发展AI微短剧。促进游戏电竞产业发展。					
	5. 中国汽车流通协会最新数据显示,2025年中国二手车市场交易规模首次突破2000万辆大关,达到2010.8万辆,同比增长2.52%。其中,新能源二手车交易量达到160万辆,占比7.9%。					
						更多资讯请关注!
观点总结	沪铜主力合约高位震荡,持仓量增加,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,铜精矿TC加工指数现货低位运行,国内铜矿供应仍较紧,铜价成本支撑偏强。供给端,由于铜价以及冶炼副产品硫酸等价格均处于高位运行,冶炼厂生产仍较为积极,据悉,1月排产预计仍将保持小幅增长态势。需求端,下游采购情绪仍受高铜价影响而较为谨慎,加之淡季影响下游新增订单增长有限,故现货市场成交情况仍较淡,产业库存积累。整体来看,沪铜基本面或处于供给小增、需求谨慎的阶段,社会库存积累。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.54,环比-0.0044,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,红柱收敛。观点总结,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。					
						更多观点请咨询!
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。