

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)	104,620.00	+70.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,629.50	+94.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-40.00	+40.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	203,909.00	-5547.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-58,674.00	-5773.00↓	LME铜:库存(日,吨)	399,400.00	+1075.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	181,333.00	-10692.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	52,775.00	+2600.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	88,077.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	621,029.00	+1163.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	104,315.00	+1555.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	104,495.00	+1530.00↑
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	71.00	0.00	羊山铜均溢价(日,美元/吨)	67.00	-1.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-305.00	+1485.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-57.61	+4.13↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	235.16	-27.84↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-93.64	-10.35↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	93,220.00	+50.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	93,920.00	+50.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	850.00	-50.00↓	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	700.00	0.00
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	133.00	+0.40↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	452,267.03	+36630.58↑
	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)	68,740.00	+50.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,750.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	83,100.00	0.00
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	235.80	+12.90↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	1,370.49	+43.32↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	17,719.91	-11.20↓	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,751,000.00	-56345.50↓
行业消息	<p>1. 商务部新闻发言人就中美经贸磋商有关问题答记者问时表示,经中美双方商定,中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰将于5月12日-13日率团赴韩国与美方举行经贸磋商。双方将以两国元首釜山会晤及历次通话重要共识为引领,就彼此关心的经贸问题开展磋商。</p> <p>2. 2026年,算电协同被写入政府工作报告,成为社会关注的热词。“十五五”规划纲要也明确提出,推动绿色电力与算力协同布局。据了解,内蒙古、宁夏、贵州等新能源富集地区,通过布局建设源网荷储一体化、绿电直连等重点项目,充分挖掘西部地区就地消纳潜力,促进新能源与算力设施的协同规划布局。一场算力和绿能的“双向奔赴”正在悄然提速。</p> <p>3. 国务院常务会议指出,宏观政策要在用好、用足上下功夫,坚持靠前发力,不断提升实施效能。做强国内大循环要在供需协同、联动升级上求突破,落实和完善服务业扩大开放举措,加强水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等规划建设。会议听取全国综合交通运输体系建设情况汇报,要求统筹推进交通基础设施建设,坚持一体布局、系统集成,切实用好存量资源、做优增量供给。会议审议通过《中华人民共和国矿产资源法实施条例(草案)》。</p> <p>4. 海关总署统计司司长吕大良表示,4月份中国进出口同比增速超过两位数(14.2%),环比增长6.5%,外贸运行态势良好。数据显示,以人民币计价,中国4月出口同比增加9.8%,进口增加20.6%,贸易顺差5856.9亿元。以美元计价,中国4月出口增加14.1%,进口增加25.3%,贸易顺差848.2亿美元。</p> <p>5. 国家发改委主任郑栅洁赴上海人工智能实验室,专题调研人工智能发展情况。郑栅洁表示,当前人工智能技术和产业发展突飞猛进,要以更加强烈的责任感和使命感做好工作。要加强统筹谋划和顶层设计,全链条推进关键核心技术攻关,前瞻布局前沿探索;要统筹发展和安全,强化人工智能安全能力建设。</p> <p>6. 乘联会秘书长崔东树发文称,根据海关数据,4月中国汽车出口在高油价、运力紧张背景下实现强势突破:整车出口93.9万台、161亿美元,量、额同比分别增长51%、44%,以新能源产品为核心,精准承接全球市场对低能耗车型的旺盛需求,对冲油价波动影响,形成“高油价→新能源优势放大→出口加速”的正向循环。</p> <p>7. 据乘联会初步统计,4月全国乘用车市场零售140.6万辆,同比下降20%,环比下降15%,今年以来累计零售562.8万辆,同比下降18%。</p> <p>8. 美国4月非农就业人数增加11.5万人,远超市场预期的6.2万人,连续2个月超预期增长。2月和3月非农就业新增人数合计被下修1.6万人。美国4月失业率维持在4.3%,符合市场预期;平均时薪环比增长0.2%,同比增长3.6%,均低于预期。</p>					
观点总结	<p>沪铜主力合约震荡偏弱,持仓量减少,现货贴水,基差走强。基本原料端,铜精矿TC费用持续恶化,加之自由港印尼矿区推迟复产,令全球铜矿供给偏紧预期不断加剧,对铜价成本支撑逻辑趋弱。供给端,由于铜矿供给趋紧,国内港口库存转向回落,加之冶炼厂检修情况增多,令国内冶炼厂开工率提升受阻。此外,国内对于硫酸出口的限制,令全球湿法铜冶炼受阻,进一步限制铜供给量增加。需求端,由于海外地缘冲突趋向缓和,加之供给端趋紧预期令铜价向上反弹,短期上行的铜价对下游采购情绪造成抑制。此外,传统消费旺季逐步向淡季过渡,下游铜消费多维持刚性状态,令产业去库节奏转变,社会库存小幅积累。整体来看,沪铜基本面或处于供给收紧、需求刚性的阶段,产业库存小幅积累。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱收敛。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
重点关注						



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。