

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)	99,720.00	-590.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	12,742.00	-38.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-90.00	+50.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	193,339.00	+2428.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-83,401.00	+82.00↑	LME铜:库存(日,吨)	311,825.00	-525.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	433,458.00	+8313.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	43,125.00	+825.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	322,998.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	591,645.00	-598.00↓
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	99,180.00	-1335.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	99,335.00	-1280.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	44.00	0.00	羊山铜均溢价(日,美元/吨)	48.00	+2.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-540.00	-745.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-102.70	-0.59↓
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)	-60.39	-4.34↓
	铜精矿:江西(日,元/金属吨)	89,660.00	-1240.00↓	铜精矿:云南(日,元/金属吨)	90,360.00	-1240.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	2,100.00	-200.01↓	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	1,700.00	-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)	67,890.00	-200.00↓
	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)	82,450.00	-300.00↓
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)	9,612.00	-73176.14↓	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,%)	15.29	-0.17↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	33.28	+0.03↑
	当月平值IV隐含波动率(%)	23.9	+0.0294↑	平值期权购沽比	1.30	-0.0723↓
行业消息	<p>1、国家发改委国家信息中心大数据发展部监测显示,今年1-2月,消费、投资等多项高频数据回升。消费方面,商品消费、服务消费同比分别增长5.7%、1.1%。投资方面,工程机械开工率等部分投资实物工作量指标明显改善。先进制造、人工智能等前沿领域的资本投资事件数量同比大幅增长。</p> <p>2、乘联会秘书长崔东树发文表示,2021年乘用车零售均价是16.5万元,一路上升到2024年均价是18.4万元。2025年乘用车均价是17.0万元,较2024年均价下降1.4万元。2026年2月乘用车均价18.0万元,均价较同期提升1.5万元。</p> <p>3、“十五五”规划纲要近日重磅发布。在加大收入分配调节力度方面,规划纲要提出,充分发挥专项附加扣除政策作用,加大个人所得税抵扣力度。分析认为,这意味着未来五年可能会提高个税专项附加扣除标准,其中可能会针对促进生育方面优化专项附加扣除。</p> <p>4、在实现1月份“起步快”的基础上,2月份国家电网公司乘势而上,加快推进各级电网建设,固定资产投资实现“加速跑”。统计数据显示,1-2月,国家电网公司固定资产投资累计完成757亿元,同比增长80.6%。</p> <p>5、美国1月核心PCE同比上涨3.1%,创2024年3月以来最高水平,环比涨幅维持在0.4%不变,均符合市场预期。美联储预计将在下周货币政策会议上维持利率不变,而通胀压力若持续升温,可能进一步推迟恢复降息的时间窗口。</p>					
观点总结	<p>沪铜主力合约下探回升,持仓量增加,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,铜精矿TC现货指数再度新低,矿端预期对铜价仍具支撑。供给端,冶炼厂复工开工率逐步回升,铜产量或环比明显增加,贸易方面,上游持货商挺价出货,虽然盘面铜价回调,但现货铜仍保持较为坚挺的升水。需求端,下游随着铜价盘面调整而采取逢低补库操作,消费大体持稳运行。库存方面,国内铜库存仍处于季节性累库阶段,但累库速率或因下游传统消费旺季的来临而有所放缓。整体来看,沪铜基本面或处于供给增长需求持稳的阶段,产业季节性累库。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.3,环比-0.0723,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱收敛。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,据此操作,风险自担。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。