

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)	99,340.00	-380.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	12,750.50	-105.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-60.00	+30.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	178,968.00	-14371.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-83,401.00	+82.00↑	LME铜:库存(日,吨)	311,600.00	-225.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	433,458.00	+8313.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	42,325.00	-800.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	324,289.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	589,762.00	-1883.00↓
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	100,220.00	+1040.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	100,410.00	+1075.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	45.00	0.00	羊山铜均溢价(日,美元/吨)	48.50	+0.50↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	880.00	+1420.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-102.00	+0.70↑
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)	-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	-200.00↓	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)	66,790.00	-1100.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,130.00	+50.00↑	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	81,450.00	-1000.00↓
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,%)	13.87	-1.42↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	32.73	-0.56↓
	当月平值IV隐含波动率(%)	22.86	-0.0104↓	平值期权购沽比	1.24	-0.0563↓
行业消息	<p>1、中国科学院院士欧阳明高表示, 2026年将开启新一轮创新引领的高质量发展周期, 未来五年新能源汽车行业将有七大技术发展方向, 包括全过程安全、全气候超充(含换电在内的快速补能)、全自动驾驶、全线性底盘、全固态电池、全工况高效(高速、低温工况)及全功能电车, 其中“全功能电车”涉及电动汽车发电、储能、车-能融合等领域。欧阳明高认为, 按照创新扩散理论, 新能源汽车渗透率超过50%, 就正式从早期大众市场迈入晚期大众市场, 市场占有率增速放缓, 保有量提升速度加快。</p> <p>2、中美在法国巴黎举行经贸磋商, 双方围绕关税安排、促进双边贸易投资、维护已有磋商共识等彼此关心的经贸议题, 进行了坦诚、深入、建设性的交流磋商, 形成了一些新的共识, 并将继续保持磋商。双方同意, 研究建立促进双边贸易投资的合作机制。针对美方近期出台有关301调查、企业制裁、市场准入限制等涉华消极举措, 国务院副总理何立峰表示, 中方将采取必要措施, 坚决捍卫自身正当合法权益。</p> <p>3、国务院总理李强主持召开国务院第十一次全体会议, 对落实国务院2026年重点工作进行部署。李强指出, 关于今年和“十五五”经济社会发展工作, 党中央作了战略部署, 政府工作报告和“十五五”规划纲要作了具体安排, 要不折不扣推动落实, 特别是要抓好一批牵引性、撬动性强的重点工作。一是纵深推进全国统一大市场建设, 二是积极谋划推动服务业扩能提质, 三是加快发展新一代智能制造, 四是系统推进重大基础设施网络建设, 五是更大力度投资于民、服务于民生, 六是更好应对新形势下的外部冲击挑战。</p>					
观点总结	<p>沪铜主力合约震荡偏弱, 持仓量减少, 现货升水, 基差走强。基本面原料端, 铜精矿TC现货指数再度新低, 矿紧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1.24, 环比-0.0563, 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轴下方, 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。