

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)	101,230.00	+50.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	12,970.00	+4.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-200.00	-20.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	218,898.00	+1466.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-51,902.00	+44.00↑	LME铜:库存(日,吨)	147,425.00	+3850.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	213,515.00	+32972.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	48,550.00	-1025.00↓
现货市场	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	148,193.00	-2856.00↓	SMM1#铜现货(日,元/吨)	100,725.00	-215.00↓
	SMM1#铜现货(日,元/吨)	100,725.00	-215.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	100,615.00	-640.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	36.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	25.50	-2.50↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-505.00	-265.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	67.55	+6.03↑
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)	-46.53	-1.12↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	90,910.00	-630.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	91,610.00	-630.00↓
	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)	440,000.00	+10000.00↑
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)	68,290.00	-400.00↓
	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)	82,850.00	-450.00↓
	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)	82,788.00	+4197.10↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,810,000.00	+418000.00↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	28.14	+0.02↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	23.24	-0.11↓
	当月平值IV:隐含波动率 (%)	24.72	-0.0582↓	平值期权购沽比	1.55	-0.0687↓
行业消息	1、国新办举行新闻发布会介绍2025年国民经济运行情况。国家统计局局长康义表示,2025年我国实施了一系列更加积极有为的宏观政策,包括支持“两重”建设、消费品以旧换新等。这些宏观政策促进了经济结构优化升级。2025年,服务零售额比上年增长5.5%,9月份以来,服务零售额累计增速连续4个月回升。消费品以旧换新政策推动更多高品质耐用消费品进入居民生活,高效能等级家电、智能家居受到消费者青睐。在数码产品换新中,中高端机型占比较大。2025年末,我国每百户家庭家用汽车拥有量达到52.9辆,比上年末增加1.7辆。					
	2、国家统计局:初步核算,2025年全年国内生产总值1401879亿元,比上年增长5.0%。2025年全国居民人均可支配收入43377元,比上年名义增长5.0%。					
	3、国家统计局:2025年12月份,规模以上工业增加值同比实际增长5.2%。从环比看,12月份,规模以上工业增加值比上月增长0.49%。2025年,规模以上工业增加值同比上年增长5.9%。					
	4、国际货币基金组织(IMF)发布《世界经济展望》更新报告,将2026年全球经济增长预期上调0.2个百分点至3.3%。IMF同时上调中国、美国、欧元区和日本2026年经济增长预期。报告指出,人工智能带动的信息技术投资增长正成为支撑全球经济的重要动力。					
	5、工信部等五部门联合部署开展零碳工厂建设,目标是到2027年,在汽车、锂电池、光伏、电子电器等行业培育一批零碳工厂;到2030年,逐步拓展至钢铁、有色金属、石油化工等传统高载能行业。					
观点总结	沪铜主力合约震荡走势,持仓量增加,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,铜精矿TC现货指数继续下探,矿紧对铜价的成本支撑力度仍在。供给端,受制于原料供给紧张,25年底产量仅小幅增加,往后看26年初产量亦大体持稳,国内供给量维持相对充足状态。需求端,淡季影响逐渐显现,加之铜价前期于高位运行,下游采购情绪仍偏谨慎,多以刚需采买为主,近期铜价于高位有所回落,下游呈现逢低采买策略。故在需求相对谨慎的当下,淡季影响令精铜社会库存持续累库。整体而言,沪铜基本面或处于供给充足、需求谨慎的阶段,社会库存季节性累库。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.55,环比-0.0687,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,红柱走扩。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						

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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!