

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)	101,510.00	+1130.00!	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,029.00	+160.50!
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-300.00	-50.00!	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	130,714.00	-8909.00!
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-60,673.00	+4904.00!	LME铜:库存(日,吨)	241,825.00	+6675.00!
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	272,475.00	+23564.00!	LME铜:注销仓单(日,吨)	10,525.00	+250.00!
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	277,089.00	-2856.00!	COMEX:铜:库存(日,短吨)	600,436.00	+1734.00!
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	101,455.00	+1220.00!	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	101,720.00	+1345.00!
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	34.00	0.00	羊山铜均溢价(日,美元/吨)	33.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-55.00	+90.00!	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-83.60	-0.55!
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)	-50.53	+1.84!
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	90,680.00	-1710.00!	铜精矿云南(日,元/金属吨)	91,380.00	-1710.00!
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	2,300.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	1,800.00	0.00
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)	440,000.00	+10000.00!
	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)	66,990.00	-1200.00!
	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)	80,950.00	-1350.00!
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)	82,788.14	+4197.24!	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,%)	43.97	+0.16!	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	36.59	+0.05!
	当月平值IV隐含波动率(%)	31.69	+0.0920!	平值期权购沽比	1.67	+0.2874!
行业消息	<p>1、伊朗问题—特朗普倾向于与伊朗达成协议，而非战争。美特使威特科夫和库什纳将参加新一轮美伊谈判。美媒称美军参联会主席警告对伊动武风险极高，易陷长期冲突。</p> <p>2、特朗普关税—欧洲议会暂停批准欧美贸易协议。特朗普警告不遵守与美国贸易协定的国家将面临更高关税。美众议院议长约翰逊谈关税退税：无先例可循，将由白宫定夺。英首相发言人：一切措施都在考虑之中。特朗普政府正在考虑对六种行业征收新的“国家安全关税”，可能涵盖大型电池、生铁与钢铁配件、塑料管材、工业化学品以及电网和电信设备等行业。</p> <p>3、美国最高法院公布关税诉讼案裁决结果，判定美国政府依据《国际紧急经济权力法》对相关贸易伙伴加征的对等关税、芬太尼关税等相关关税违法。商务部对此回应表示，正在对相关内容和影响进行全面评估。中方敦促美方取消对贸易伙伴加征的有关单边关税措施。注意到美方正在准备采取贸易调查等替代措施，以期维持对贸易伙伴加征的关税，中方将对此保持密切关注并坚定维护中方利益。</p> <p>4、国家能源局规划司司长任育之表示，将发布实施新型能源体系和系列分领域能源规划。一方面，扎实推进战略性标志性重大工程建设，安全有序推进雅下水电工程建设，布局建设“三北”风电光伏基地、西南水风光一体化基地、沿海核电基地、海上风电基地，优化建设电力、油气等骨干通道。另一方面，加快建设一批“小而美”项目，实施电动汽车充电网络提升工程，布局建设若干个风光氢氨醇一体化基地，建设一批光热发电工程。</p> <p>5、美联储理事沃勒表示，如果2月就业数据强劲，可能倾向于暂停加息。潜在的通货膨胀率接近2%的目标水平。</p>					
观点总结	<p>沪铜主力合约小幅反弹，持仓量减少，现货贴水，基差走强。基本面原料端，铜精矿TC现货指数低位运行，矿紧预期仍为铜价提供稳固支撑。供给端，假期冶炼厂放假停产以及生产天数较少，加之进口窗口的收紧，到货量有所减少，国内铜供给量有所收缩。需求端，节后为国内传统消费旺季，叠加政策方面对消费的扶持，令行业整体预期向好。期权方面，平值期权持仓购沽比为1.67，环比+0.2874，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，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。</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。