

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)	78,310.00	-550.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,591.00	-64.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	200.00	+60.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	175,704.00	-8662.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-1,564.00	+703.00↑	LME铜:库存(日,吨)	107,350.00	-200.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	101,943.00	-5461.00↓	LME铜注销仓单(日,吨)	53,175.00	-1425.00↓
现货市场	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	44,816.00	-2856.00↓	SMM1#铜现货(日,元/吨)	78,680.00	-150.00↓
	上海电解铜:CIF提单)(日,美元/吨)	62.00	0.00	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	78,775.00	-70.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	370.00	+400.00↑	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	41.50	0.00
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	292.44	+53.13↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	105.96	-16.81↓
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	69,030.00	-70.00↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-44.75	-1.46↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	800.00	0.00	铜精矿云南(日,元/金属吨)	69,730.00	-70.00↓
	产量:精炼铜(月,万吨)	125.40	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	750.00	0.00
	库存:铜:社会库存(周,万吨)	41.82	+0.43↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	430,000.00	-10000.00↓
产业情况	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	570.00	0.00	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	55,340.00	+100.00↑
	产量:铜材(月,万吨)	209.60	+1.50↑	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	67,200.00	+100.00↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	36,233.84	+8504.27↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	1,408.16	+451.95↑
	历史波动率:20日沪铜(日,%)	8.44	+0.09↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,235,000.00	+68000.00↑
期权情况	当月平值IV隐含波动率 (%)	12.46	+0.0131↑	历史波动率:40日沪铜(日,%)	9.81	+0.15↑
	平值期权购沽比	1.13	+0.0368↑	更多资讯请关注!		
行业消息	1、美联储公布6月利率决议,将基准利率维持在4.25%-4.50%不变,连续第四次会议按兵不动,符合市场预期。美联储表示,对前景的不确定性已减弱,但仍然处于较高水平。美联储将2025年GDP预估下调至1.4%,同时将通胀预期上调至3%。另外,美联储点阵图显示,2025年预计将降息两次共50个基点,与三月份预期一致,但2026年预计仅将降息25个基点,而此前预测为降息50个基点。美联储公布声明后,美股尾盘走低;现货黄金跳水,短线下挫20美元;美元指数拉升出现U形反转。					
	2、美联储主席鲍威尔表示,维持当前利率水平是适当的;当前的货币政策已略微收紧,仍适度具有限制性;加息并非基本预期;当有信心通胀正在下降时会降息;通胀水平一直略高于2%目标;不能假设关税引发的通胀冲击仅仅是一次性的;预计未来几个月将出现关税驱动的通胀上升,经济不确定性在4月达到峰值后已减弱;经济一直都具有韧性,在一定程度上归功于美联储的立场;劳动力市场状况依然稳健;多个指标显示经济接近最大就业水平;拒绝评论2026年任期结束后是否留任;中东能源冲击不会造成持续通胀效应。					
	3、国务院总理李强在江苏调研时强调,要坚持创新驱动发展,着力扩大有效需求,进一步营造干事创业浓厚氛围,在深化改革开放中激发高质量发展动力活力,推动经济运行持续向好。					
	4、证券时报:近期,多地传出以旧换新“国补”暂停或者调整的消息。对此,国家相关主管部门就“国补”下一步计划回应称,今年国家安排3000亿元超长期特别国债资金支持消费品以旧换新,目前已向地方下达了共计1620亿元资金,剩余资金将有序下达。					
观点总结	沪铜主力合约震荡偏弱,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本上,铜精矿TC费用略有好转,但仍处低位区间,国内港口库存快速回落,铜矿供给趋紧。供给方面,由于原料供给较为紧张,部分冶炼厂或有减产迹象,精铜供应亦将有所收敛。需求方面,受淡季影响,下游铜材加工企业订单有所下滑。此外,下游整体采买情绪受铜价影响较为敏感,铜价当前仍处偏强区间运行,对现货市场成交情绪有所承压。库存方面,伦美铜库存仍保持一降一升,国内库存受季节性变化影响略有累积。整体来看,沪铜基本面或处于供需小幅回落的局面。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.13,环比+0.0368,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,绿柱走扩。操作建议,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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878
 助理研究员: 陈思嘉 期货从业资格号F03118799

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。



更多观点请关注!