

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)	102,670.00	+210.00!	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,275.00	-47.50!
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-260.00	0.00	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	184,703.00	+74655.00!
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-67,640.00	+2750.00!	LME铜:库存(日,吨)	249,650.00	+6475.00!
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	272,475.00	+23564.00!	LME铜:注销仓单(日,吨)	12,525.00	+1600.00!
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	289,219.00	-2856.00!	COMEX:铜:库存(日,短吨)	601,037.00	-528.00!
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	101,795.00	-270.00!	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	102,045.00	-100.00!
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	47.50	0.00	羊山铜均溢价(日,美元/吨)	50.50	-0.50!
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-875.00	-480.00!	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-76.52	+11.68!
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)	92,340.00	-100.00!	铜精矿云南(日,元/金属吨)	93,040.00	-100.00!
	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)	68,290.00	+200.00!
	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)	82,200.00	+150.00!
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,%)	44.09	+0.00!	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	36.53	-0.09!
	当月平值IV隐含波动率(%)	26	+0.0047!	平值期权购沽比	1.72	-0.0062!
行业消息	<p>1. 美国贸易代表格来尔近日表示,将继续推进对中国履行中美第一阶段经贸协议情况301调查,并可能采取关税措施。</p> <p>2. 国务院总理李强同来华进行正式访问的德国总理默茨举行会谈。李强表示,中方愿同德方用好两国政府磋商等对话机制,加强发展战略对接和政策沟通协调,做大做优两国贸易蛋糕,推动汽车、化工等传统合作焕新增效,拓展人工智能、生物医药等新兴领域合作,培育更多新的经济增长点。</p> <p>3. 中德联合新闻声明强调,经贸合作是双边关系的重要组成部分,愿深化互利共赢合作。双方强调开放对话、公平竞争和相互开放市场至关重要。中方注意到德方重视“降依赖”、贸易不平衡、出口管理等问题,德方注意到中方对经贸问题泛安全化、高技术产品出口管理等关切。双方愿通过坦诚开放对话妥善解决彼此关切,以确保长期、平衡、可信赖、可持续的经贸关系。</p> <p>4. 乘联会秘书长崔东树发文表示,1月末全国乘用车行业库存357万辆,环比降8万辆,同比增58万辆,形成库存高位运行特征;1月底的库存与未来销量综合预估的现有库存支撑未来销售天数在70天,相对于2023年1月的65天、2024年1月的70天,2025年1月的48天,今年1月总体库存压力相对较大。</p> <p>5. 福建省商务厅等9部门近日印发《福建省2026年汽车以旧换新实施细则》。实施细则中提到,对换购符合条件新能源乘用车的,按新车销售价格的8%给予补贴,补贴金额最高1.5万元;对换购符合条件燃油乘用车的,按新车销售价格的6%给予补贴,补贴金额最高1.3万元。</p>					
观点总结	<p>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减。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1.72,环比-0.0062,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轴上方,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。