

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)	94,030.00	+1930.00!	LME3个月铜(日,美元/吨)	11,985.00	-182.00!
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	10.00	-20.00!	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	198,395.00	-6018.00!
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-50,450.00	+12567.00!	LME铜:库存(日,吨)	347,475.00	+5125.00!
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	411,121.00	-22337.00!	LME铜:注销仓单(日,吨)	45,475.00	-200.00!
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	262,710.00	-2856.00!	COMEX:铜:库存(日,短吨)	587,468.00	-1236.00!
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	93,965.00	+1145.00!	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	93,950.00	+830.00!
	上海电解铜:CFI(提单)(日,美元/吨)	52.50	0.00	羊山铜均溢价(日,美元/吨)	53.50	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-65.00	-785.00!	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-85.26	+9.51!
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	231.03	-31.28!	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-67.32	-6.93!
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	84,250.00	+850.00!	铜精矿云南(日,元/金属吨)	84,950.00	+850.00!
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	1,800.00	-300.00!	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	1,400.00	-300.00!
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)	320,000.00	-60000.00!
	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)	61,590.00	-2400.00!
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,130.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	76,800.00	-2250.00!
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)	9,612.11	-73176.03!	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,%)	22.48	+1.16!	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	34.62	+0.45!
	当月平值IV隐含波动率(%)	26.01	+0.0127!	平值期权购沽比	1.24	+0.0400!
行业消息	1、美伊谈判陷入罗生门。美国总统特朗普表示,美国与伊朗进行了“强有力”的对话,并已形成协议要点,将暂停打击其能源设施5天。特朗普称,正就达成更广泛协议与伊朗磋商,美伊“可能在5天内甚至更短时间内”达成协议。不过,伊朗方面多次否认同美国对话。伊朗外交部称,特朗普相关表态旨在降低能源价格并为军事行动争取时间。					
	2、国家主席习近平在河北雄安新区考察,并主持召开深入推进雄安新区高质量建设和发展座谈会。习近平强调,要牢牢把握雄安新区作为北京非首都功能疏解集中承载地的首要功能定位,努力建设新时代创新高地和推动高质量发展样板。					
	3、商务部安全与管制局江前良局长与欧委会贸易总司雷东内副总司长举行“升级版”中欧出口管制对话机制第二次会议,就出口管制领域各自关切进行深入、富有建设性的沟通,同意继续保持沟通交流,促进中欧产业链供应链稳定与畅通。					
	4、国家数据局局长刘烈宏表示,将会同相关部门大力推进算力协同工程,确保枢纽节点新建算力设施绿电应用占比达到80%以上。加快国家枢纽算力设施集群建设,支持有条件地区根据低时延场景需求适度发展算力。					
	5、国家电投表示,2026年全年计划投资2000亿元,同比增长17%。其中,一季度要完成投资230亿元,实现同比增长35%。					
	6、美国副总统万斯与以色列总理内塔尼亚胡通电话,讨论了开启对伊朗谈判的努力,探讨了结束对伊战争潜在协议的构成要素。以色列总理内塔尼亚胡发布视频声明称,他与美国总统特朗普进行了通话。内塔尼亚胡称,特朗普认为,有机会利用战争中取得的军事成果,通过达成协议实现所有战争目标。内塔尼亚胡还称,协议将保障美以双方的利益。与此同时,内塔尼亚胡强调,以色列仍在继续对伊朗和黎巴嫩发动袭击。					
	7、美联储古尔斯基:通胀成首要风险,不排除加息可能,仍保留年内降息空间。米兰:如果出现(通胀)第二轮效应和工资上涨的情况,可能需要加息,但目前不认为有必要考虑加息。仍预计2026年将降息四次。戴利:过多的前瞻性指引会造成虚假的确定感。					
观点总结	沪铜主力合约震荡走势,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本原料端,铜精矿TC现货指数下探新低,矿紧预期有所升温。供给端,海外地缘局势影响经济增长预期,铜价承压回调。冶炼厂生产开工仍保持较高水平,铜价下行上游挺价惜售情绪走高,散单放货意愿有所下降。需求端,下游铜材加工厂逢低补货操作增加,现货市场交投有所转好。库存方面,在传统消费旺季以及铜价回调的刺激下,消费需求转好,铜社会库存拐点显现,明显去化。整体来看,沪铜基本面或处于供给充足、消费转暖的阶段,产业库存去化。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.24,环比+0.04,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,红柱略收敛。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
	重点关注的					



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,据此操作,风险自担。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。