

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)	101,660.00	-440.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,083.00	+128.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-250.00	-10.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	194,959.00	-2939.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-71,128.00	+3051.00↑	LME铜:库存(日,吨)	257,675.00	0.00
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	391,529.00	+119054.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	12,800.00	+25.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	302,475.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	601,338.00	-378.00↓
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	101,495.00	-230.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	102,010.00	+175.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	47.00	0.00	羊山铜均溢价(日,美元/吨)	45.00	-0.50↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-165.00	+210.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-43.95	+30.06↑
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)	-50.43	+0.10↑
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	92,290.00	+170.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	92,990.00	+170.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	2,400.00	+100.00↑	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	1,900.00	+100.00↑
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)	68,090.00	-200.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,080.00	+50.00↑	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	82,450.00	-100.00↓
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,%)	44.55	-0.05↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	36.00	-0.51↓
	当月平值IV隐含波动率(%)	23.97	-0.0246↓	平值期权购沽比	1.52	-0.1024↓
行业消息	<p>1、美联储卡什卡利: 战争阴云笼罩, 原本预计2026年会降息一次, 现在不确定。威廉姆斯: 美联储将不得不考虑伊朗问题对外国市场和贸易伙伴的溢出效应。仍认为利率略高于中性利率。施密德: 美联储能做的唯一一件事, 就是继续压低通胀。</p> <p>2、国家统计局: 2月份, 受春节假期等因素影响, 制造业采购经理指数为49.0%, 下降0.3个百分点; 非制造业商务活动指数为49.5%, 上升0.1个百分点; 综合PMI产出指数为49.5%, 下降0.3个百分点。</p> <p>3、美国2月ISM制造业指数 52.4, 预期 51.5, 前值 52.6。</p> <p>4、工信部等六部门联合发布《关于促进光伏组件综合利用的指导意见》, 从推进光伏行业绿色设计和制造、推动光伏组件有序报废退役、推动绿色高效拆解利用、推动光伏组件综合利用全产业链协同发展、优化产业创新发展环境、强化组织保障六个方面提出了一系列政策举措, 推动光伏组件综合利用产业健康有序发展。</p> <p>5、欧元区通胀意外加速, 支持了欧洲央行对利率的谨慎态度, 尤其是在伊朗战争导致能源价格飙升的情况下。欧元区2月份CPI同比上涨1.9%, 高于1月份的1.7%, 分析师预期1.7%。剔除波动较大的食品和能源价格后的核心CPI也意外地加速至2.4%, 也高于预期和前值的2.2%。此外, 欧盟统计局表示, 备受关注的服务业通胀率升至3.4%。</p>					
观点总结	<p>沪铜主力合约低位震荡, 持仓量减少, 现货贴水, 基差走强。基本面原料端, 铜精矿TC现货指数运行于负值区间, 铜精矿全球供应或将持续偏紧态势, 加之地缘政治冲突的影响, 原料成本支撑逻辑仍偏强。供给端, 节后复工复产或将令国内电解铜开工率将相较节前出现明显回升。加之国内铜溢价较优, 下游复工亦将带动部分进口需求提升, 进口窗口或将打开, 国内铜供给量有所提升。需求端, 长假结束后下游亦将步入复工复产节奏, 随着“金三银四”传统消费旺季节点的到来, 下游各铜材开工预计将逐渐增长。整体来看, 沪铜基本面或处于供需回升的阶段, 国内库存季节性累库但速率或逐步放缓。期权方面, 平值期权持仓购沽比为1.52, 环比-0.1024, 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。</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。