

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)	95,760.00	-170.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	12,228.00	+87.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	30.00	+10.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	185,270.00	-2125.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-55,138.00	+900.00↑	LME铜:库存(日,吨)	360,250.00	+425.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	359,135.00	-51986.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	62,675.00	+9975.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	230,971.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	588,919.00	-796.00↓
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	95,195.00	-125.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	95,315.00	-340.00↓
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	68.50	0.00	羊山铜均溢价(日,美元/吨)	66.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-565.00	+45.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-70.86	-0.65↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	231.03	+231.03↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-68.85	-1.53↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	85,590.00	-330.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	86,290.00	-330.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	1,100.00	-700.00↓	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	700.00	-700.00↓
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	-6000.00↓
	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)	63,090.00	0.00
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,250.00	+120.00↑	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	78,400.00	0.00
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	222.90	+0.30↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	837.53	+79.84↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	9,612.11	-11.10↓	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,807,345.50	+415345.50↑
行业消息	<p>1、美国总统特朗普声明，美国已在掌控霍尔木兹海峡，伊朗“极其”渴望达成协议。美国副总统万斯表示，美国无意滞留在伊朗，等处理完眼前事务后，很快就会撤离。万斯称，完全有理由认为美国已经完成所有军事目标。目前还未结束军事行动，是因为特朗普总统想确保伊朗彻底丧失威胁美国的能力。</p> <p>2、乘联分会崔东树发文称，2025年全球汽车销量9689万台，同比增长6%。2026年2月的世界汽车销量达到674万台，同比下降2%。2026年1-2月世界汽车销量达到1396万台，同比增0.1%。由于中国车市的增速低于预期，2026年1-2月世界车市销量增长放缓明显。中国车市近几年走势总体较好，份额持续提升，2020年以来中国的世界份额持续提升，到2023年达到33.8%，2024年中国车市达到34.2%，2025年中国车市达到世界35.4%，2026年中国车市达到世界29.7%，较2025年下滑较大。自主品牌出海的海外环境较好，大量国家处于普及率低，市场空间大的机会期，速度决定效果。2026年1-2月的全球汽车销量增长0.1%，其中中国汽车销量下降9%，印度汽车市场销量增11%，泰国汽车市场增64%，俄罗斯市场销量降7%，而南美的部分市场表现较好。其它大量的不发达小国家的中国车企潜力仍是巨大。</p> <p>3、中国消费品质量安全促进会启动“网售产品质量安全提升系列行动2026”，旨在引导行业走出“内卷式”竞争，更好保障网售产品的质量和消费者的合法权益。经遴选，确定监测的产品品类共计11大类41款产品，包括家用电器、电子电器、电动自行车、锂电池等。</p> <p>4、欧洲运输与环境联合会发布报告称，受美以伊战事影响，全球航运业燃料成本大幅攀升，在推高行业运营压力的同时，也为加快能源转型提供契机。报告显示，自2月28日以来，全球航运业累计额外燃料成本已超过46亿欧元。</p>					
观点总结	<p>沪铜主力合约震荡走势，持仓量减少，现货贴水，基差走强。基本原料端，铜精矿TC现货指数持续新低，全球铜矿供给趋紧预期逐步走强，对铜价成本支撑逻辑较为坚固。供给端，铜冶炼厂产能利用率逐步回升，但由于全球原料供给的压力以及国内铜精矿港口库存一季度快速回落，或将一定程度上限制国内产量增速。需求端，随着“金三银四”旺季节点的深入加之铜价因地缘政治冲突引发回落，在此背景下，国内下游铜材加工企业生产积极性提振，逢低备货补库。库存方面，社会库存去化拐点确认，行业需求逐步转好。整体来看，沪铜基本面或处于供给小增、需求提振的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱收敛。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: 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。