

| 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) | 95,340.00 | -420.00↓ | LME3个月铜(日,美元/吨) | 12,238.00 | +43.00↑ |
| | 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) | 185,749.00 | +479.00↑ |
| | 期货前20名持仓:沪铜(日,手) | -61,409.00 | -6271.00↓ | LME铜:库存(日,吨) | 362,600.00 | +2350.00↑ |
| | 上期所库存:阴极铜(周,吨) | 359,135.00 | -51986.00↓ | LME铜:注销仓单(日,吨) | 67,600.00 | +4925.00↑ |
| | 上期所仓单:阴极铜(日,吨) | 221,261.00 | -2856.00↓ | COMEX:铜:库存(日,短吨) | 588,121.00 | -798.00↓ |
| 现货市场 | SMM1#铜现货(日,元/吨) | 95,600.00 | +405.00↑ | 长江有色市场1#铜现货(日,元/吨) | 95,735.00 | +420.00↑ |
| | 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) | 65.00 | -1.00↓ |
| | CU主力合约基差(日,元/吨) | 260.00 | +825.00↑ | LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨) | -82.55 | -11.69↓ |
| 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) | 86,000.00 | +410.00↑ | 铜精矿云南(日,元/金属吨) | 86,700.00 | +410.00↑ |
| | 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 | -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) | 62,940.00 | -150.00↓ |
| | 出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨) | 1,250.00 | 0.00 | 废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨) | 78,200.00 | -200.00↓ |
| 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、商务部有关负责人表示,将推出优化离境退税2.0版措施,出台推动商品消费扩容升级的措施,推动“购在中国”持续升温。推进汽车后市场发展,支持有条件的地区发展邮轮游艇、房车露营等休闲消费。</p> <p>2、乘联会秘书长崔东树发文表示,由于2025年1月基数低,因此2026年1-2月进口汽车7万辆,同比增25%,这是近期罕见的1-2月巨大增长。其中2026年2月进口车3.2万辆,同比下滑12%,环比1月下降17%,市场增速逐步回归。</p> <p>3、国务院新闻办举行新闻发布会,商务部有关负责人表示,将深入实施提振消费专项行动,多措并举推动消费持续增长。商务部相关负责人介绍,今年将优化实施消费品以旧换新政策,突出绿色智能,为新产业、新质生产力提供市场。推动汽车流通消费改革,促进二手车高效流通,推进汽车后市场发展,全链条扩大汽车消费。在服务消费方面,今年将实施服务消费提质惠民行动,提升服务供给品质。支持有条件的地区发展邮轮游艇、房车露营等休闲消费,积极拓展低空消费。</p> <p>4、美联储主席鲍威尔表示,在美以对伊朗战争引发的能源冲击背景下,美联储倾向于维持利率不变,并暂时“忽略”这一冲击的影响。但他同时警告称,如果物价上涨开始改变公众对通胀的长期预期,美联储可能无法继续袖手旁观。</p> <p>5、纽约联储主席威廉姆斯表示,在中东冲突导致供应链出现重大扰动的背景下,当前利率水平处于有利位置。他表示,“中东冲突可能带来一次重大的供应冲击,其影响显著,”既会推升价格压力,也会抑制经济活动。他还表示,“这种情况已经开始显现”,并指出能源及相关商品供应已受到干扰。然而,威廉姆斯暗示,美联储目前最合适的应对方式是暂不采取行动。</p> <p>6、美联储理事米兰继续呼吁降息,称除非出现长期影响迹象,否则政策制定者应无视当前能源价格上涨。米兰仍认为今年可将利率下调100个基点。</p> | | | | | |
| | <p>沪铜主力合约震荡走势,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面原料端,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,绿柱路走扩。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。</p> | | | | | |
| | <p>观点总结</p> | | | | | |
| | <p>重点关注</p> | | | | | |
| | <p>数据来源于第三方,观点仅供参考。市场有风险,投资需谨慎!</p> | | | | | |
| | <p>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</p> | | | | | |



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。