

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)	104,500.00	+592.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,412.00	+520.50↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-280.00	-580.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	191,887.00	-2923.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-70,006.00	-2533.00↓	LME铜:库存(日,吨)	174,675.00	-300.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	233,004.00	+7067.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	37,875.00	-3925.00↓
现货市场	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	159,021.00	-2856.00↓	SMM1#铜现货(日,元/吨)	101,320.00	+860.00↑
	SMM1#铜现货(日,元/吨)	101,320.00	+860.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	101,235.00	+250.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	45.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	35.00	-4.50↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-3,180.00	-5060.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-59.17	+30.71↑
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)	-49.84	-0.05↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	91,590.00	+230.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	92,290.00	+230.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	2,200.00	+200.00↑	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	1,200.00	0.00
	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↑
产业情况	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)	68,040.00	-3200.00↓
	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)	82,000.00	-3000.00↓
	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)	5,603.90	+779.56↑
	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,%)	43.73	+3.08↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	35.35	+2.68↑
	当月平值IV:隐含波动率(%)	36.45	-0.0063↓	平值期权购沽比	1.43	+0.0941↑
1、中国有色金属工业协会举行的2025年有色金属工业经济运行情况新闻发布会上,中国有色金属工业协会副秘书长段绍甫表示,完善铜资源储备体系建设,一方面扩大国家铜战略储备规模,另一方面探索进行商业储备机制,通过财政贴息等方式选择国有骨干企业试行商业储备。此外,除了储备精炼铜之外,也可研究将贸易量大、容易变现的铜精矿纳入储备范围。 2、美国制造业一年后重返扩张区间。数据显示,ISM制造业PMI上月回升至52.6,为12个月来首次站上50,也是自2022年8月以来的最高水平,此前已连续10个月处于收缩区间。 3、1月多个重点城市二手房市场回暖。北京、上海二手房分别成交1.5万套和2.3万套,同比均增超20%;深圳成交0.5万套,环比增16%,同比增7%;杭州成交同比也明显增长。受市场供应节奏等因素影响,重点城市新房市场相对平淡。 4、商务部等九单位启动2026“乐购新春”春节特别活动,涵盖“好吃”“好住”“好行”“好游”“好购”“好玩”六方面内容。活动时间为2月15至23日春节期间,旨在打造全域联动、全民乐享的春节消费盛宴。 5、中国电力企业联合会预测,2026年太阳能发电装机规模将首次超过煤电,年底风电和太阳能发电合计装机规模达到总发电装机的一半。全年新增发电装机有望超过4亿千瓦,其中新增新能源发电装机有望超过3亿千瓦。						
行业消息						
观点总结	沪铜主力合约震荡走强,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,铜精矿TC现货指数继续下行,铜矿供给仍偏紧,加之地缘政治方面的影响,原料成本支撑逻辑仍偏强。供给端,受制于原料供给紧张,加之临近假期,长假因素或将令铜冶炼有一定收减作用,故国内铜产量级或将小幅收敛。需求端,铜价近期大幅波动,明显回调之后,下游或对其有一定逢低补库需求,但受限于消费淡季以及上游挺价惜售的情绪影响,实际成交情况仍偏谨慎。库存方面,国内铜库存呈现季节性累库。整体来看,沪铜基本面或处于供给小幅收敛、需求偏谨慎的阶段。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.43,环比+0.0941,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。					
重点关注						

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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!