

| 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) | 102,260.00 | -540.00↓ | LME3个月铜(日,美元/吨) | 13,146.00 | -80.50↓ |
| | 主力合约隔月价差(日,元/吨) | -10.00 | -50.00↓ | 主力合约持仓量:沪铜(日,手) | 202,834.00 | -9211.00↓ |
| | 期货前20名持仓:沪铜(日,手) | -49,068.00 | -8.00↓ | LME铜:库存(日,吨) | 391,250.00 | -1325.00↓ |
| | 上期所库存:阴极铜(周,吨) | 201,373.00 | -39083.00↓ | LME铜:注销仓单(日,吨) | 48,225.00 | -3825.00↓ |
| | 上期所仓单:阴极铜(日,吨) | 104,062.00 | -2856.00↓ | COMEX:铜:库存(日,短吨) | 607,936.00 | +1600.00↑ |
| 现货市场 | SMM1#铜现货(日,元/吨) | 102,060.00 | -955.00↓ | 长江有色市场1#铜现货(日,元/吨) | 102,185.00 | -840.00↓ |
| | CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨) | 69.50 | 0.00 | 羊山铜均溢价(日,美元/吨) | 60.00 | -6.00↓ |
| | CU主力合约基差(日,元/吨) | -200.00 | -415.00↓ | LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨) | -73.75 | -11.06↓ |
| 上游情况 | 进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨) | 263.00 | +31.97↑ | 国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨) | -81.44 | -2.83↓ |
| | 铜精矿江西(日,元/金属吨) | 93,280.00 | +260.00↑ | 铜精矿云南(日,元/金属吨) | 93,980.00 | +260.00↑ |
| | 粗铜:南方加工费(周,元/吨) | 900.00 | -100.00↓ | 粗铜:北方加工费(周,元/吨) | 700.00 | 0.00 |
| 产业情况 | 产量:精炼铜(月,万吨) | 133.00 | +0.40↑ | 进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨) | 415,636.45 | +95636.45↑ |
| | 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) | 68,890.00 | +100.00↑ |
| | 出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨) | 1,750.00 | 0.00 | 废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨) | 83,350.00 | +100.00↑ |
| 下游及应用 | 产量:铜材(月,万吨) | 235.80 | +12.90↑ | 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) | 17,719.91 | -11.20↓ | 产量:集成电路:当月值(月,万块) | 4,751,000.00 | -56345.50↓ |
| 行业消息 | <p>1. 伊朗已通过斡旋方向美国提出一项分三阶段推进的谈判框架,若美国接受这一方案,谈判即可恢复。第一阶段重点是结束美以侵略,确保战火不会在伊朗和黎巴嫩重燃。第二阶段重点围绕霍尔木兹海峡管理。第三阶段将涉及伊朗核计划。伊朗外长阿拉格齐表示,美方已请求谈判,伊方正在进行评估。俄罗斯总统普京称,将尽全力维护伊朗及该地区其他国家的利益。美国国务卿鲁比奥表示,伊朗重新开放霍尔木兹海峡的提议不可接受。</p> <p>2. 欧盟《工业加速器法案》对外商投资电池、电动汽车、光伏、关键原材料行业以及公共采购等设置限制性要求。商务部表示,中方建议删除歧视性要求。如果欧方无视中方建议,执意推动其立法,并因此损害中方企业利益,中方将不得进行反制。</p> <p>3. 国家统计局公布数据显示,一季度全国规模以上工业企业利润同比增长15.5%,较1-2月份加快0.3个百分点。其中,计算机、通信和其他电子设备制造业利润同比增长1.2倍,汽车制造业下降17.7%。</p> <p>4. 国家能源局将编制实施新型电力系统建设“十五五”规划,将算力设施纳入电力保供重点领域,协同规划布局算力、电力项目,完善算力与电力的双向调度机制。同时,完善绿电直连等促进算电协同的政策举措,推进实施算电协同试点。</p> <p>5. 今年一季度全国可再生能源新增装机5893万千瓦,占新增装机的70%。截至3月底,全国可再生能源装机达到23.95亿千瓦,同比增长22%,约占我国总装机的60.4%。风电太阳能发电装机合计18.98亿千瓦,增长28.1%。</p> | | | | | |
| 观点总结 | <p>沪铜主力合约震荡偏弱,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本原料端,铜精矿TC费用的持续新低,令铜矿供应紧张预期延续,对铜价成本支撑逻辑较为稳固。供给端,受制于原料供给紧张,铜矿TC短期预计难以转好,冶炼厂利润承压或影响部分产能释放,此外,国内冶炼厂即将进入检修密集期,预计后续国内供应层级或将有所收敛。需求端,随着下游消费旺季临近尾声,传统旺季逐渐向淡季过渡,但由于国内宏观预期积极,铜相关电力、汽车产业仍具有较高增长潜力,消费端增长令下游需求保持一定韧性,铜产业库存在此背景下,去库速率或有减缓。整体来看,沪铜基本面或处于供给略减、需求韧性的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱略收敛。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。</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。