

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)	79,960.00	+40.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,964.50	-10.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	20.00	+20.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	172,444.00	-850.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-16,618.00	-3174.00↓	LME铜:库存(日,吨)	144,975.00	-400.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	105,814.00	+11760.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	11,775.00	-100.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	27,419.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	80,045.00	+35.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	80,070.00	+35.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	59.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	59.50	-3.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	85.00	-5.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-73.11	-0.67↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	275.93	+19.92↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-40.80	+0.50↑
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	70,340.00	+20.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	71,040.00	+20.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	700.00	0.00	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)	130.10	+3.10↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	430,000.00	-50000.00↓
	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)	55,390.00	-100.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	460.00	-70.00↓	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	68,050.00	-100.00↓
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	222.19	+5.26↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	3,314.97	+404.31↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	60,309.19	+6729.42↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,250,287.10	-438933.60↓
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	8.29	-0.00↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	8.09	-0.00↓
	当月平值IV隐含波动率(%)	13.02	+0.0008↑	平值期权购沽比	1.27	-0.0640↓
行业消息	1、美联储主席鲍威尔:政策利率仍然略带限制性,但使美联储能够更好地应对潜在的经济进展;预计关税将是一次性传导效应;决策“绝不会基于政治因素”。 “美联储传声筒”指出,鲍威尔此番言论表明其认为利率仍偏紧缩,或为进一步降息打开空间。					
	2、美联储古尔斯基: 目前没有考虑降息50个基点。最终美联储利率可能会稳定在3%左右; 理事鲍曼: 预计2025年共降息三次; 博斯蒂克: 认为当前实际中性利率为1.25%; 未来某个阶段可能支持将通胀目标区间设定为1.75%至2.25%。					
	3、外交部部长王毅会见美国国会众议员代表团: 此访堪称是一次破冰之旅。元首外交发挥着不可替代的重要引领作用,当前中美关系出现企稳态势,来之不易,值得珍惜; 全国人大常委会委员长赵乐际也会见美国国会众议员代表团。					
	4、工信部部长李乐成表示,“十五五”时期,要实施培育新兴产业打造新动能行动,加快打造一批新兴支柱产业; 建立未来产业投入增长机制,开辟人形机器人、脑机接口、元宇宙、量子信息等新赛道,创建一批未来产业先导区。					
观点总结	沪铜主力合约震荡走势,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面矿端,铜矿TC现货指数负值运行,铜矿供给仍偏紧报价偏强,对铜价成本支撑逻辑仍在。供给方面,原料上的供给紧张,加之铜价近期因美联储降息落地而出现回落,进一步限制冶炼厂利润水平,生产情绪或将受到一定影响,国内精铜供给量预计将有所收敛。需求方面,铜价的小幅回落落在一定程度上提振下游采购积极性,叠加双节前的备库需求,令国内需求有所提升,社会库存小幅去化。整体来看,沪铜基本面或处于供给小幅收敛,需求小幅提振的阶段。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.27,环比-0.064,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱收敛。操作建议,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。