

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)	100,190.00	-860.00!	LME3个月铜(日,美元/吨)	12,733.50	-128.50!
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-200.00	-40.00!	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	199,857.00	+4175.00!
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-72,886.00	+2999.00!	LME铜:库存(日,吨)	284,325.00	+2125.00!
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	425,145.00	+33616.00!	LME铜:注销仓单(日,吨)	11,475.00	-3200.00!
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	319,087.00	-2856.00!	COMEX:铜:库存(日,短吨)	597,938.00	-1724.00!
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	99,480.00	-1485.00!	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	100,375.00	-790.00!
	上海电解铜:CF(提单)(日,美元/吨)	43.00	0.00	羊山铜均溢价(日,美元/吨)	44.00	+3.00!
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-710.00	-625.00!	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-44.86	-0.30!
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)	-56.05	-5.62!
	铜精矿:江西(日,元/金属吨)	90,660.00	-800.00!	铜精矿:云南(日,元/金属吨)	91,360.00	-800.00!
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	2,300.00	-100.00!	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	1,800.00	-100.00!
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)	440,000.00	+10000.00!
	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)	67,740.00	-300.00!
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,080.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	82,400.00	-150.00!
下游及应用	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)	6,395.02	+791.13!
	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,%)	34.81	-4.13!	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	36.05	+0.07!
	当月平值IV隐含波动率(%)	22.55	-0.0053!	平值期权购沽比	1.36	-0.0018!
行业消息	<p>1. 乘联分会秘书长崔东树发文指出, 2月新能源车新车降价车型均价35.4万元的降价力度算术平均达到4.8万元, 降价力度达到13.5%的较高水平。常规燃油车新车降价车型均价37.1万元的降价力度算术平均达到4.6万元, 降价力度达到12.5%。</p> <p>2. 央行行长潘功胜表示, 今年央行将实施适度宽松的货币政策, 灵活高效地运用降准降息等多种货币政策工具, 发挥增量和存量、货币政策和财政政策的集成协同效应。在数量上, 将综合运用短、中、长期的政策工具, 保证市场的流动性充裕, 使社会融资规模、货币供应量增长, 同经济增长、价格水平的预期目标相匹配。目前我国货币政策采用数量型和价格型调控并行的方式, 未来将逐步淡化数量型中介目标, 把金融总量更多作为观测性、参考性、预期性指标, 为更好发挥利率调控的作用创造条件。</p> <p>3. 国家发改委主任郑栅洁表示, 预计今年GDP增量超过6万亿元, 能为稳就业、惠民生、防风险提供有力支撑。今年将会同财政部、人民银行等部门设立国家级并购基金, 进一步畅通创业投资的退出渠道, 提高创业资本周转效率, 预计引导撬动各类资金规模超1万亿元。</p> <p>4. 财政部部长蓝佛安表示, 今年继续实施更加积极的财政政策。在资金规模上, 今年三个方面创了“新高”: 一是支出总量创新高, 首次超过30万亿元; 二是新增政府债券规模创新高, 达到11.89万亿元, 为近年来力度最大; 三是中央对地方转移支付创新高, 支付总量达10.42万亿元, 连续4年超10万亿元。政策协同是今年财政政策的一大亮点。蓝佛安介绍, 今年中央财政专门安排1000亿元, 推出财政金融协同促内需一揽子政策, 撬动更大规模社会资源流向扩内需重点领域, 叠加今年2500亿元消费品以旧换新政策, 力度大于去年。初步匡算, 千亿级的财政资金可支持惠及万亿级的信贷, 实现“四两拨千斤”的效果。</p>					
观点总结	<p>沪铜主力合约震荡偏弱, 持仓量增加, 现货贴水, 基差走弱。基本面原料端, 铜精矿TC现货指数再度走弱, 智利铜产量下滑, 对我国铜矿出口亦有所下滑, 加之地缘冲突带来的运力成本提成, 铜矿供应偏紧趋势仍存, 原料成本支撑逻辑偏强。供给端, 冶炼厂陆续复工复产, 开工率回升情况较好, 加之节前原料备库较充足, 国内精铜供给量或将保持增长。需求端, 下游复工节奏较冶炼端有所推迟, 预计随着“金三银四”传统消费季的来临, 下游需求或将陆续提升, 此外, 铜价有所回调, 亦在一定程度上提升下游逢低补货的情绪。由于供需两端复工节奏的差异, 铜产业库存仍保持累积状态。整体来看, 沪铜基本面或处于供需回升、库存累积的阶段, 产业预期整体向好。期权方面, 平值期权持仓购沽比为1.36, 环比-0.0018, 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, 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。