

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)	102,660.00	+1630.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,316.00	+215.50↑	
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-100.00	-100.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	199,322.00	+8435.00↑	
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-55,165.00	-1548.00↓	LME铜:库存(日,吨)	398,675.00	+398675.00↑	
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	192,025.00	-9348.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	0.00	-52425.00↓	
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	92,999.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	616,825.00	+973.00↑	
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	102,530.00	+1170.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	102,675.00	+990.00↑	
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	66.50	0.00	羊山铜均溢价(日,美元/吨)	62.00	0.00	
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-130.00	-460.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-75.35	+4.75↑	
	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/干吨)	-83.29	-1.85↓	
上游情况	铜精矿江西(日,元/金属吨)	91,940.00	-100.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	92,640.00	-100.00↓	
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	900.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	700.00	0.00	
	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↑	
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)	67,940.00	-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)	82,300.00	-50.00↓	
	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)	1,370.49	+43.32↑	
下游及应用	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. 美国4月标普全球制造业PMI终值54.5, 高于预期54, 前值54.</p> <p>2. 美国4月ISM制造业指数52.7, 低于预期53.2, 前值52.7; 制造业物价支付指数84.6, 高于预期80, 前值78.3; 制造业就业指数46.4, 低于预期48.8, 前值48.7.</p> <p>3. 商务大数据显示, 截至5月4日, 2026年消费品以旧换新惠及8620.4万人次, 带动销售额6292.7亿元。其中, 汽车以旧换新带动新车销售额3423.9亿元, 家电以旧换新带动销售额1415.4亿元, 数码和智能产品销售额1453.4亿元。</p> <p>4. 中国4月官方制造业PMI为50.3%, 略低于上月0.1个百分点, 仍连续两个月处于扩张区间; 非制造业PMI为49.4%, 环比下降0.7个百分点; 综合PMI产出指数为50.1%, 下降0.4个百分点。新出口订单指数时隔23个月重回扩张区间。</p> <p>5. 国家主席习近平出席加强基础研究座谈会并发表重要讲话。他强调, 要以更大力度、更实举措加强基础研究, 提升我国原始创新能力, 进一步打牢科技强国建设根基。要加强统筹协调和顶层设计, 优化基础研究系统布局。要加强对基础研究的支持保障, 逐步提高基础研究经费占比。</p> <p>6. 美联储4月议息会议如期落地, 联邦基准利率继续维持在3.50%至3.75%区间不变。随着能源价格上行推升通胀压力, 美联储进一步降息理由正在减弱, 降息预期骤然降温, 多家机构指出, 未来货币政策节奏将更多取决于中东局势演变及能源价格走势。</p> <p>7. 、国家发改委主任郑栅洁在《求是》杂志撰文《以高质量实施“十五五”规划推进中国式现代化建设》。文章指出, 发展新质生产力是高质量发展的内在要求和重要着力点, 要着力构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系。传统产业重在固本升级, 巩固提升在全球产业分工中的地位和竞争力, 保持制造业合理比重, 守牢经济增长和就业收入“基本盘”。要抢抓数智化发展机遇, 推进算力资源规模化、集约化、绿色化、普惠化发展, 加强高质量数据资源供给, 深化拓展“人工智能+”。</p>						
	观点总结	<p>沪铜主力合约震荡走强, 持仓量增加, 现货贴水, 基差走弱。基本面原料端, 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, 而国内硫酸出口限制或对海外湿法铜冶炼造成扰动, 间接影响国内精铜进口量级, 故预计国内精炼铜供给量级或将有所收敛。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, 淡季节点的影响加之铜价随着海外局势缓和而走强, 高铜价或对下游采买情绪有所影响, 铜需求量级或将有所放缓。整体来看, 沪铜基本面或处于供给收减、需求偏缓的阶段, 产业去库速率有所放缓。技术上, 60分钟MACD, 双线位于0轴附近, 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。</p>					
		<p>重点关注</p>					
		<p>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</p>					
		<p>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。</p>					



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!