

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)	101,560.00	-280.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,062.00	-114.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-270.00	-60.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	159,688.00	-9925.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-60,697.00	-3468.00↓	LME铜:库存(日,吨)	184,300.00	+1025.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	248,911.00	+15907.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	19,475.00	+175.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	165,939.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	590,211.00	+1130.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	101,725.00	+170.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	101,860.00	+250.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	44.00	0.00	羊山铜均溢价(日,美元/吨)	37.50	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	165.00	+450.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-77.37	-6.42↓
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)	-52.37	-2.53↓
	铜精矿:江西(日,元/金属吨)	92,190.00	+240.00↑	铜精矿:云南(日,元/金属吨)	92,890.00	+240.00↑
	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	+600.00↑
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)	68,190.00	+1400.00↑
	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)	82,300.00	+1500.00↑
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,%)	44.50	-0.28↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	36.57	-0.26↓
	当月平值IV隐含波动率(%)	26.52	-0.0377↓	平值期权购沽比	1.48	-0.0460↓
行业消息	<p>1、“十五五”开局之年首次考察，习近平总书记来到位于北京亦庄的国家信创园，了解信息技术应用创新和北京加快建设国际科技创新中心情况，察看代表性科技创新成果展示。习近平指出，建设社会主义现代化强国，关键在科技自立自强。要充分发挥我国国家集中力量办大事的优势，把各种优质要素集合起来攻关，加快解决突出短板问题，实现我们的战略目标。</p> <p>2、商务部召开汽车企业座谈会，研究汽车流通消费有关工作。2026年，我国将优化实施汽车以旧换新，开展汽车流通消费改革试点，完善行业管理制度，多措并举推动汽车消费扩容提质。</p> <p>3、美联储博斯蒂克：我开始看到人们对美元的信心产生怀疑。</p> <p>4、美国白宫国家经济委员会主任哈特表示，美国就业增长数据预计将出现放缓，但这并不意味着经济增长势头减弱，而是反映了劳动力市场结构性变化。1月非农就业报告将于周三公布，市场预计将新增就业约7万人。</p>					
观点总结	<p>沪铜主力合约震荡走势，持仓量减少，现货升水，基差走强。基本面原料端，铜精矿TC现货指数低位运行，全球矿紧局面仍未改善，加之国内对铜矿储备的预期走好，矿价对铜价支撑力度仍坚挺。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，故国内铜生产产量或有一定回落。需求端，铜价受外盘带动大幅回调，下游采购询价情绪逐渐走高，节前逢低备货意愿上升。库存方面，受消费淡季节点影响，国内铜库存呈现季节性累库。整体来看，沪铜基本面向处于供给小幅收敛、节前备库需求提振的阶段。期权方面，平值期权持仓购沽比为1.48，环比-0.046，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						

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。