

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)	100,700.00	-580.00	LME3个月铜(日,美元/吨)	12,753.50	-56.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-200.00	-30.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	222,467.00	-1320.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-54,818.00	-2916.00↓	LME铜:库存(日,吨)	159,400.00	+3100.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	213,515.00	+32972.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	46,825.00	-975.00↓
现货市场	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	143,173.00	-2856.00↓	SMM1#铜现货(日,元/吨)	100,070.00	+10.00↑
	SMM1#铜现货(日,元/吨)	100,070.00	+10.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	100,295.00	+5.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	23.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	22.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-630.00	+590.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-29.11	-130.95↓
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)	-46.53	-1.12↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	90,590.00	-320.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	91,290.00	-320.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	2,000.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	1,200.00	0.00
	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↑
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)	67,790.00	-300.00↓
	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)	82,350.00	-300.00↓
	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)	5,603.90	+779.56↑
	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↑
下游及应用	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	28.06	+0.06↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	23.38	+0.12↑
	当月平值IV:隐含波动率 (%)	22.88	-0.0050↓	平值期权购沽比	1.54	-0.0079↓
行业消息	1、多数经济学家预计,美联储将在本季度维持基准利率不变,并可能在美联储主席鲍威尔任期于5月结束前继续按兵不动。这一判断较上月出现明显转向,当时多数受访者仍预计3月前至少会降息一次。不过,多数经济学家仍预计今年晚些时候将至少出现两次降息。 2、“十五五”时期如何推动房地产高质量发展,住建部部长倪虹表示,将重点抓好两方面工作:一是有序推动“好房子”建设;二是加快构建房地产新模式,有序搭建房地产开发、融资、销售等基础制度。 3、为整治政府采购领域“内卷式”竞争,形成优质优价、良性竞争的市场秩序,财政部发布通知,推动解决政府采购异常低价问题,自2026年2月1日起施行。 4、截至2025年12月底,我国电动汽车充电设施数量达到2009.2万个,突破2000万大关。目前,我国已建成全球最大的电动汽车充电网络,支撑了超4000万辆新能源汽车的充电需求。 5、2026年第一批936亿元超长期特别国债支持设备更新资金已经下达,支持工业、能源电力、教育、医疗、粮油加工、海关查验、住宅老旧电梯、节能降碳环保、回收循环利用等领域约4500个项目,带动总投资超过4600亿元;同时,采取直接向地方下达资金的方式,继续支持老旧营运货车报废更新、新能源城市公交车更新、老旧农机报废更新。					
观点总结	沪铜主力合约震荡走势,持仓量减少,现货贴水,基差走强。基本面原料端,铜精矿TC现货指数继续下探,矿紧对铜价的成本支撑力度仍在。供给端,受制于原料供给紧张,25年底产量仅小幅增加,往后看26年初产量亦大体持稳,国内供给量维持相对充足状态。需求端,淡季影响逐渐显现,加之铜价前期于高位运行,下游采购情绪仍偏谨慎,多以刚需采买为主,近期铜价于高位有所回落,下游呈现逢低采买策略。故在需求相对谨慎的当下,淡季影响令精铜社会库存持续累库。整体而言,沪铜基本面或处于供给充足、需求谨慎的阶段,社会库存季节性累库。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.54,环比-0.0079,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,红柱略走扩。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!