

撰写人: 王福辉 从业资格证号: F03123381 投资咨询从业证书号: Z0019878

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)	74,480.00	+10.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,010.00	+7.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-70.00	+10.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	140,801.00	-4930.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	25,559.00	+6522.00↑	LME铜:库存(日,吨)	267,150.00	-1500.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	83,174.00	+9002.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	15,600.00	-1300.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	13,949.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	74,565.00	+200.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	74,705.00	+195.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	64.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	72.00	+4.00↑
上游情况	CU主力合约基差(日,元/吨)	85.00	+190.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-116.11	-0.21↓
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	224.45	-6.95↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	5.85	-1.06↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	61,462.00	-400.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	62,412.00	-400.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	75,500.00	-380.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	75,600.00	-380.00↓
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	113.30	+1.70↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	530,000.00	+20000.00↑
	库存:铜:社会库存(周,万吨)	13.47	+0.15↑	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	53,290.00	+300.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	350.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	62,900.00	+150.00↑
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	214.04	+17.38↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	5,290.00	+788.00↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	93,634.10	+7325.24↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,760,000.00	+174199.40↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	8.39	-0.24↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.68	-0.82↓
	当月平值IV隐含波动率(%)	10.82	-0.0037↓	平值期权购沽比	0.77	+0.0596↑
行业消息	<p>1、美国11月JOLTS职位空缺数据录得809.8万人，超出市场预期，前值上修；12月ISM非制造业PMI录得54.1，超出市场预期。数据公布后，交易员不再完全消化美联储会在7月前降息的押注。</p> <p>2、福建省: 实施提振消费春季专项行动，省级商务发展专项资金安排1000万元发放餐饮消费券，安排3000万元对个人消费者购买乘用车新车予以分档补贴；安排2000万元支持各地开设品牌首店、举办首发首秀首展等活动。</p> <p>3、北京市: 2024年已纳入国家家电以旧换新政策支持范围的冰箱、洗衣机、电视等8大类产品，自2025年1月1日起继续实施家电以旧换新补贴政策。</p> <p>4、中国科学院数院预测中心预测，2025年我国GDP增速为4.8%左右。如各项增量政策措施取得成效，则增速有望达到5%左右。分季度看，2025年GDP增长将呈现“两头高，中间低”态势。</p> <p>5、2025年车市“价格战”哨声吹响，包括比亚迪、特斯拉两大新能源巨头，长安、吉利、奇瑞等传统车企，“蔚小理零”在内的新势力，以及一汽大众、广汽丰田等合资车企，共有超30家品牌“组团”加入促销阵营。</p> <p>6、美联储巴尔金表示，美联储高度致力于实现2%的通胀目标。如果价格压力加大，就必须在利率上采取更强硬的措施。</p> <p>7、欧元区2024年12月CPI同比上涨2.4%，高于11月的2.2%，核心通胀率为2.7%，服务业通胀也小幅上升至4%。德国和西班牙的物价涨幅超出预期，法国低于预期，意大利则意外放缓。</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。国际方面，美联储巴尔金表示，美联储高度致力于实现2%的通胀目标。如果价格压力加大，就必须在利率上采取更强硬的措施。国内方面，国家发改委发布《全国统一大市场建设指引（试行）》，多措并举加快建设全国统一大市场。基本面上，矿端铜精矿TC指数继续回落，铜精矿供应偏紧问题仍持续。供给方面，受淡季及节假日原因影响，上游冶炼厂方面整体生产情况表现一般。库存方面呈现去库速率走缓，进口方面由于进口窗口打开，加之货源陆续到港，国内整体供应仍较充足。需求方面，淡季原因令下游整体预期偏弱，加工企业整体观望情绪较重，由于部分企业节前备货需求仍在，更多将采取逢低备货的策略。现货成交表现较平淡，国内需求预期整体走弱。综合来看，沪铜基本面或处于供给充足、需求偏弱的局面。期权方面，平值期权持仓购沽比为0.77，环比+0.0596，期权市场情绪偏空，隐含波动率下降。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，DIF下穿DEA，绿柱初现。操作建议，轻仓震荡交易，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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878  
助理研究员: 王凯慧 期货从业资格号F03100511

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。