

撰写人: 王福辉 从业资格号: 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)	76,940.00	-110.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,361.00	-58.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-60.00	+40.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	161,390.00	+211.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	11,411.00	+2766.00↑	LME铜:库存(日,吨)	261,050.00	-1025.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	268,337.00	+8246.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	101,275.00	-575.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	161,789.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	76,910.00	-110.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	76,960.00	-125.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	58.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	34.50	+3.50↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-30.00	0.00	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-24.72	-4.78↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	252.17	+27.72↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-14.40	-3.60↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	67,340.00	+250.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	68,040.00	+250.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	850.00	-200.00↓	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	800.00	0.00
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	124.20	+10.90↑	产量:数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	560,000.00	+30000.00↑
	库存:铜:社会库存(周,万吨)	42.24	+0.09↑	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	0.00	-55240.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	480.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	65,200.00	0.00
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	227.28	+13.23↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	6,082.58	+792.58↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	100,280.21	+6646.11↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,277,402.80	+521990.50↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	10.43	-0.14↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	11.15	+0.02↑
	当月平值IV隐含波动率(%)	9.76	-0.0011↓	平值期权购沽比	0.91	-0.0111↓
行业消息	1、特朗普:对等关税将于4月2日开始实施,对加墨两国25%的关税将于3月4日实施,与这两个国家的关税已无协商空间。将对那些采取货币贬值手段的国家征收关税来予以制裁。将考虑与阿根廷达成自贸协议。将从4月2日起对进口农产品征收关税。台积电计划在美国进行1000亿美元的投资。					
	2、美国2月ISM制造业PMI为50.3,创2022年6月以来新高,预期50.5,前值50.9。美国2月标普全球制造业PMI终值录得52.7,为2022年6月以来新高,预期51.6,前值51.6。					
	3、欧元区2月CPI初值同比升2.4%,预期升2.3%,1月终值升2.5%;环比升0.5%,1月终值降0.30%。欧元区2月制造业PMI终值47.6,预期47.3,初值47.3,1月终值46.6。					
	4、2月财新中国制造业采购经理指数(PMI)录得50.8,较1月回升0.7个百分点,为近三个月来高点。制造业生产经营活动扩张加速。					
	5、中国汽车流通协会:2月,中国汽车经销商库存预警指数为56.9%,同比下降7.2个百分点,环比下降5.4个百分点,库存预警指数位于荣枯线之上,汽车流通行业处在不景气区间。					
	6、全国政协十四届三次会议举行首场新闻发布会。大会新闻发言人刘结一表示,中国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大,长期向好的支撑条件和基本趋势没有变。高质量发展是新时代的硬道理。全国政协将坚持以高水平履职服务高质量发展,为书写中国式现代化新篇章贡献政协力量。					
观点总结	沪铜主力合约震荡偏弱,持仓量增加,现货贴水,基差走平。国际方面,美国2月ISM制造业PMI为50.3,创2022年6月以来新高,预期50.5,前值50.9。美国2月标普全球制造业PMI终值录得52.7,为2022年6月以来新高,预期51.6,前值51.6。国内方面,全国政协十四届三次会议举行首场新闻发布会。大会新闻发言人刘结一表示,中国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大,长期向好的支撑条件和基本趋势没有变。高质量发展是新时代的硬道理。基本上,铜精矿端加工费快速回落,创下历史新低,加之港口库存快速回落,原料供应趋紧预期加剧。供应方面,国内冶炼厂陆续复工复产,预计产量将有提振。国内供应层级或将稳定增长,沪铜供给相对充足。需求方面,随着铜行业“金三银四”旺季的来临,以及国内积极宏观政策的刺激下,下游铜材企业逐渐复工使产能利用将逐步回升,需求逐渐转暖,预期回升。库存方面,下游企业当下多以消耗节前备货进行复工复产,造成国内社会库存的积累,而随着下游消费旺季的来临,下游主动进行补库操作,社会库存积累速率将逐步放缓。总体而言,沪铜基本面或处于供给充足、需求复苏预期偏暖的阶段。期权方面,平值期权持仓购沽比为0.91,环比-0.0111,期权市场情绪偏多,隐含波动率略降。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱收敛。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
	重点关注的行业消息					



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。