

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)	77,150.00	-220.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,388.50	-59.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-140.00	+70.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	180,966.00	-2416.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	8,881.00	+2693.00↑	LME铜:库存(日,吨)	245,825.00	-1800.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	184,817.00	+82979.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	28,650.00	+4875.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	80,303.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	76,970.00	+40.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	77,085.00	+255.00↑
	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)	63.50	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-180.00	+260.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-117.49	+2.40↑
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)	-2.70	-0.50↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	67,130.00	+70.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	67,830.00	+70.00↑
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	1,050.00	+250.00↑	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	800.00	0.00
	产量:精炼铜(月,万吨)	124.20	+10.90↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	560,000.00	+30000.00↑
产业情况	库存:铜社会库存(周,万吨)	33.31	+3.17↑	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	54,590.00	+100.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	300.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	64,450.00	+300.00↑
	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↑
下游及应用	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↑
	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	12.46	-0.07↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	10.42	+0.03↑
期权情况	当月平值IV隐含波动率(%)	14.19	+0.0078↑	平值期权购沽比	1.18	+0.0528↑
	行业消息	<p>1、美国纽约联储的消费者预期调查显示:美国1月家庭支出增长预期中值下降0.4个百分点,至4.4%,为2021年1月以来的最低水平,但仍高于疫情前的水平。</p> <p>2、美国纽约联储最新调查结果显示,美国1月一至三年短期通胀预期持稳于3%,五年期通胀预期从2.7%上升至3%。</p> <p>3、国务院常务会议:研究提振消费有关工作。推动大宗消费更新升级,加大消费品以旧换新支持力度,更好满足住房消费需求,延伸汽车消费链条。强化消费品品牌引领,支持新型消费加快发展,促进“人工智能+消费”等,持续打造消费新产品新场景新热点。</p> <p>4、发改委:春节期间(1月28日—2月4日),全国消费品以旧换新活动火热开展,汽车、家电家居、手机等数码产品等以旧换新销售量达到860万台(套)、销售额超过310亿元,家电、手机销售收入同比大幅增长约166%、182%。</p> <p>5、工信部数据显示,2024年,我国规模以上电子信息制造业增加值同比增长11.8%。</p> <p>6、美国2月密歇根大学消费者信心指数初值跌3.3点至67.8,创7个月新低。关税担忧推动一年期通胀预期大幅上升1个百分点至4.3%,为2023年11月以来最高水平。</p>				
观点总结	<p>沪铜主力合约震荡偏弱,持仓量减少,现货贴水,基差走强。国际方面,美国纽约联储最新调查结果显示,美国1月一至三年短期通胀预期持稳于3%,五年期通胀预期从2.7%上升至3%。国内方面,国务院总理李强主持召开国务院常务会议,研究提振消费有关工作,要大力支持居民增收,促进工资性收入合理增长,支持新型消费加快发展,促进“人工智能+消费”等。基本上,铜精矿端加工费快速回落,矿端供应偏紧情况仍存。供给方面,节后上游陆续复产,暂未有冶炼厂检修计划,故整体产量或较1月有所回升。需求方面,下游亦在长假后复工复产,但整体复产时间略晚,并且节前备货令部分企业库存较为充足,故向外采买意愿并不高。库存方面,精炼铜社会库存季节性累库。整体来看,沪铜基本面或处于供需逐步复苏的阶段。期权方面,平值期权持仓购沽比为1.18,环比+0.0528,期权市场情绪偏多,隐含波动率略升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,DIF下穿DEA,绿柱走扩。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。