

撰写人: 王福辉 从业资格编号: 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) | 76,850.00 | -180.00↓ | LME3个月铜(日,美元/吨) | 9,393.00 | -2.50↓ |
| | 主力合约隔月价差(日,元/吨) | -60.00 | +130.00↑ | 主力合约持仓量:沪铜(日,手) | 161,151.00 | -11307.00↓ |
| | 期货前20名持仓:沪铜(日,手) | 4,419.00 | -4685.00↓ | LME铜:库存(日,吨) | 253,975.00 | -1250.00↓ |
| | 上期所库存:阴极铜(周,吨) | 230,281.00 | +45464.00↑ | LME铜:注销仓单(日,吨) | 19,300.00 | -8400.00↓ |
| | 上期所仓单:阴极铜(日,吨) | 156,298.00 | -2856.00↓ | | | |
| 现货市场 | SMM1#铜现货(日,元/吨) | 76,630.00 | -620.00↓ | 长江有色市场1#铜现货(日,元/吨) | 76,650.00 | -635.00↓ |
| | 上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨) | 60.00 | 0.00 | 洋山铜均溢价(日,美元/吨) | 57.00 | 0.00 |
| | CU主力合约基差(日,元/吨) | -220.00 | -440.00↓ | LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨) | -74.50 | -87.93↓ |
| 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) | -8.67 | -5.97↓ |
| | 铜精矿江西(日,元/金属吨) | 67,610.00 | -240.00↓ | 铜精矿云南(日,元/金属吨) | 68,310.00 | -240.00↓ |
| | 粗铜:南方加工费(周,元/吨) | 1,050.00 | 0.00 | 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↑ | 产量: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) | 38.57 | +2.41↑ | 废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨) | 55,090.00 | -200.00↓ |
| | 出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨) | 340.00 | 0.00 | 废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨) | 0.00 | 0.00 |
| | 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,%) | 13.40 | +0.02↑ | 历史波动率:40日:沪铜(日,%) | 10.95 | -0.22↓ |
| 期权情况 | 当月平值IV隐含波动率(%) | 11.98 | -0.022↓ | 平值期权购沽比 | 1.03 | -0.027↓ |
| | 行业消息 | <p>1、国家主席习近平在民营企业座谈会上强调，党和国家对民营经济发展的基本方针政策，已经纳入中国特色社会主义制度体系，将一以贯之坚持和落实，不能变，也不会变。新时代新征程民营经济发展前景广阔、大有可为，广大民营企业和民营企业家大显身手正当其时。</p> <p>2、美联储-哈克：当前经济情况支持暂时保持利率政策稳定；鲍曼：在再次降息之前，需要对通胀下降有更强的信心。预计通胀将下降，但上行风险仍然存在。</p> <p>3、工信部等八部门：印发《新型储能制造业高质量发展行动方案》，到2027年，我国新型储能制造业全产业链国际竞争优势凸显，新型储能制造业规模和下游需求基本匹配，培育生态主导型企业3-5家。</p> <p>4、央视新闻：1月，乘用车产销分别完成215.1万辆和213.3万辆，同比分别增长3.3%和0.8%。新能源汽车产销分别完成101.5万辆和94.4万辆，同比分别增长29%和29.4%，新能源汽车新车销量占比达38.9%。</p> <p>5、中国充电联盟：1月公共充电桩数量同比增长35.1%。截至1月，联盟内成员单位总计上报公共充电桩376万台。其中，直流充电桩171.4万台、交流充电桩204.6万台。</p> <p>6、克而瑞地产研究表示，1月新房供应季节性回落，100个典型城市供应量1127万平方米，同比下降18%，环比下降40%。其中，24个二线城市合计新增供应486万平方米，同比下降14.5%，环比下降49.7%。</p> <p>7、欧洲央行霍尔茨曼表示，通胀低于2%的目标风险不是降息的理由；有可能降息，也有可能不降息；现在以及3月之后，支持再次降息的决定越来越困难。</p> | | | | |
| 观点总结 | <p>沪铜主力合约震荡走势，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。国际方面，美联储-哈克：当前经济情况支持暂时保持利率政策稳定；鲍曼：在再次降息之前，需要对通胀下降有更强的信心。预计通胀将下降，但上行风险仍然存在。国内方面，国家主席习近平在民营企业座谈会上强调，党和国家对民营经济发展的基本方针政策，已经纳入中国特色社会主义制度体系，将一以贯之坚持和落实，不能变，也不会变。基本上，铜精矿端加工费低位运行，矿端供应偏紧预期较强。供给方面，由于矿端趋紧预期走强，冶炼厂及持货方挺价意愿较高，加之海外铜价在美铜带动下走强，令进口窗口收敛，国内整体供应有趋紧势头。需求方面，下游需求因淡季原因未有明显释放，对高价铜采买态度谨慎，只有部分刚需补库，多以观望为主。库存方面，由于现货市场成交情况偏平淡，社会库存有所积累。整体来看，沪铜基本面或处于供给预期偏紧、需求尚未释放的阶段，铜价有所支撑。期权方面，平值期权持仓购沽比为1.03，环比-0.0276，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轴下方，绿柱收敛。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。