

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)	75,630.00	+230.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,212.00	-63.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-120.00	+30.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	161,321.00	+1472.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	9,842.00	-9780.00↓	LME铜:库存(日,吨)	260,150.00	+75.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	88,796.00	+10118.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	18,200.00	-25.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	16,917.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	75,530.00	+100.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	75,545.00	+150.00↑
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	63.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	78.00	-5.50↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-100.00	-130.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-111.98	-3.87↓
上游情况	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)	3.13	-1.23↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	65,670.00	-1000.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	66,370.00	-1000.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	800.00	0.00	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↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	560,000.00	+30000.00↑
	库存:铜社会库存(周,万吨)	13.01	+0.17↑	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	0.00	-53490.00↓
	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)	63,450.00	+50.00↑
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)	5,290.00	+788.00↑
	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,%)	10.84	-0.06↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.20	-0.06↓
	当月平值IV隐含波动率(%)	13.3	-0.0021↓	平值期权购沽比	0.83	+0.0481↑
行业消息	1、特朗普正式宣誓就职美国总统，宣布国家能源紧急状态，加大传统能源开采，结束拜登政府“绿色新政”，撤销电动车优惠政策以拯救美国传统汽车工业；建立对外税务局，对外国进口产品加征关税等。 2、中国1月LPR出炉，1年期为3.1%，5年期以上为3.6%，已连续三个月维持不变。业内人士表示，LPR维持不变在预料之中，下一阶段LPR的变动，将在稳增长、稳汇率、稳息差等多重目标中寻求平衡。 3、国家能源局公布数据显示，2024年，全社会用电量98521亿千瓦时，同比增长6.8%，其中规模以上工业发电量为94181亿千瓦时。 4、国家主席习近平：2025年是“十四五”规划收官之年。要坚持稳中求进工作总基调，实施更加积极有为的宏观政策，推动高水平科技自立自强，保持经济社会发展良好势头。 5、国务院总理李强：要实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，为应对挑战、推动发展提供强有力的政策支持。要进一步深化改革扩大开放，激发各类经营主体活力。要以科技创新推动新旧动能转换，培育更多经济新增长点。 6、上海市：延续实施8大类家电产品消费补贴，扩围实施4类家电产品消费补贴。1月20日起，对个人消费者购买2级及以上能效或水效标准的微波炉、净水器、洗碗机、电饭煲等4类家电产品给予消费补贴，补贴标准产品最终销售价格的15%。					
	沪铜主力合约震荡走势，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。国际方面，特朗普正式宣誓就职美国总统，宣布国家能源紧急状态，加大传统能源开采，结束拜登政府“绿色新政”，撤销电动车优惠政策以拯救美国传统汽车工业；建立对外税务局，对外国进口产品加征关税等。国内方面，国家主席习近平：2025年要实施更加积极有为的宏观政策，推动高水平科技自立自强。基本上，铜精矿TC现货指数持续回落，矿端供应依旧紧张。供给方面，在原料供应偏紧以及假期将至的背景下，冶炼厂整体排产出现不同程度的放缓，国内精炼铜供应量或将有所收敛。需求方面，长假来临下游需求逐步转淡，精铜消费有所下降，现货市场成交情况逐渐变淡。库存方面，国内社会库存周度小幅积累。整体来看，沪铜基本面或处于供需偏弱的局面。期权方面，平值期权持仓购沽比为0.83，环比+0.0481，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轴下方，绿柱收敛。操作建议，轻仓逢高抛空交易，注意控制节奏及交易风险。					
	观点总结					
	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: 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。					



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!