

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)	74,960.00	-560.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,158.00	-65.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-180.00	-60.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	162,408.00	+487.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	14,224.00	+1265.00↑	LME铜:库存(日,吨)	260,400.00	-125.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	88,796.00	+10118.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	27,200.00	+8300.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	20,367.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	74,930.00	-520.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	74,905.00	-535.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	63.00	0.00	洋山铜溢价(日,美元/吨)	72.50	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-30.00	+40.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-118.05	-2.43↓
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)	65,700.00	-110.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	66,400.00	-110.00↓
	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)	53,440.00	-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)	63,300.00	-150.00↓
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)	6,083.00	+793.00↑
	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,%)	11.24	+0.40↑	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	9.21	+0.14↑
	当月平值IV隐含波动率(%)	11.81	-0.0095↓	平值期权购沽比	1.11	+0.0879↑
行业消息	<p>1、特朗普称计划对中国商品征收关税，外交部回应：愿保持沟通，妥善处理。</p> <p>2、欧洲央行行长拉加德称，央行没有太慢地降低利率，并将维持其审慎的货币政策宽松方式。虽然服务业通胀率上升和工资强劲增长仍然令人担忧，但2%的物价目标“近在眼前”。欧洲央行管委诺特称，下周再次降息几乎没有障碍。</p> <p>3、中汽协：2024年，销量排名前10位的SUV生产企业共销售964.2万辆，占SUV销售总量的65.5%。其中一汽大众、特斯拉和广汽丰田销量呈两位数下降，其他企业销量均呈不同程度增长。</p> <p>4、上海市长龚正：千方百计扩大有效投资，确保全年重大工程投资2400亿元以上；加快打造电子信息、生命健康、汽车、高端装备4个万亿级产业集群；推动出台浦东放宽市场准入特别措施，加快全球营运商、全球机构投资者集聚。</p> <p>5、2024年我国全部工业增加值完成40.5万亿元，制造业总体规模连续15年保持全球第一。工信部将启动实施新一轮十大重点行业稳增长工作方案，着眼“十五五”谋划推出一批重大项目。</p>					
观点总结	<p>沪铜主力合约震荡偏弱走势，持仓量增加，现货贴水，基差走强。国际方面，美国总统特朗普表示，计划对中国出口到美国的商品加征关税。国内方面，上海市将千方百计扩大有效投资，确保全年重大工程投资2400亿元以上；加快打造电子信息、生命健康、汽车、高端装备4个万亿级产业集群；推动出台市场准入特别措施，加快全球营运商、全球机构投资者集聚。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1.11，环比+0.0879，期权市场情绪偏多，隐含波动率下降。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱走扩。操作建议，轻仓逢高抛空交易，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。