

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)	77,140.00	+120.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,499.00	-60.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-80.00	-20.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	120,319.00	-13590.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	4,306.00	-2442.00↓	LME铜:库存(日,吨)	267,750.00	-1000.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	260,091.00	+29810.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	51,850.00	+41525.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	153,766.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	77,115.00	-215.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	77,215.00	-205.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	56.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	43.00	-4.00↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-25.00	-335.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-40.16	-8.76↓
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)	-10.80	-2.13↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	67,690.00	+230.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	68,390.00	+230.00↑
	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)	39.64	+1.07↑	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	55,390.00	+150.00↑
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	400.00	+60.00↑	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	65,300.00	+100.00↑
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,%)	12.81	-0.05↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	11.04	-0.01↓
	当月平值IV隐含波动率(%)	14.88	+0.0194↑	平值期权购沽比	0.98	+0.0069↑
行业消息	<p>1、美联储古尔斯基表示,在政府政策调整之际,美联储应保持“谨慎”,仍认为在一段不确定时期后利率会下降;认为消费者通胀预期上升的影响不大,仍对美联储在实现2%通胀目标的道路上进展感到满意。</p> <p>2、欧洲央行管委维勒鲁瓦重申,欧洲央行的存款利率可能在今夏达到2%;整体而言,欧洲银行业的整合是必要的,以便拥有能够在全世界范围内竞争的欧洲银行。</p> <p>3、国务院总理李强:主动对接国际高标准经贸规则,在电信、教育、文化、医疗、金融等领域研究推出一批新的开放举措。积极促进服务出口,提升我国服务企业国际市场开拓和国际化服务能力。打造一批服务贸易综合改革开放平台,拓展服务贸易、数字贸易多双边和区域合作。</p> <p>4、财政部部长蓝佛安:统筹消费和投资,支持扩大国内需求;加大中央财政本级科技投入,全力支持关键核心技术攻关。加快地方政府融资平台改革转型,有效防范化解地方政府债务风险。</p> <p>5、市场监管总局等五部门:印发《优化消费环境三年行动方案(2025—2027年)》。深入实施消费品工业“增品种”“提品质”“创品牌”行动,支持汽车产品、电子产品、家居产品等消费升级,促进汽车换“能”、家电换“智”、家装厨卫“焕新”完善再生资源回收体系,畅通消费循环。</p> <p>6、美国2月标普全球制造业PMI初值51.6,预期51.5,前值51.2;标普全球服务业PMI初值49.7,预期53,前值52.9。</p> <p>7、美国2月密歇根大学消费者信心指数终值录得64.7,预期67.8,前值67.8。一年期通胀率预期终值录得4.3%,预期4.30%,前值4.30%。</p>					
	<p>沪铜主力合约震荡偏弱,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。国际方面,美国2月标普全球制造业PMI初值51.6,预期51.5,前值51.2。密歇根大学消费者信心指数终值录得64.7,预期67.8,前值67.8。一年期通胀率预期终值录得4.3%,预期4.30%,前值4.30%。国内方面,国务院总理李强主持召开国务院常务会议,研究服务贸易和服务消费有关工作。基本上,铜精矿端加工费现货指数快速下行至新低点,铜精矿供应预期紧张。供给方面,虽然铜精矿方面供应趋紧势头加剧,但冶炼厂复工复产进度暂维持稳定,整体产量仍将有所增长,暂未受原料供应问题影响。需求方面,下游需求因长假后复工较迟以及淡季节点的影响,需求有所抑制。加之近期铜价表现海外带动偏强运行,下游企业对高价铜持谨慎观望态度,采买意愿不高,多以消耗节前储备库存为主,令现货市场成交偏淡。库存方面,国内社会库存出现季节性累库,库存积累速率较快。综上所述,沪铜基本面或处于,供给稳定、需求谨慎阶段。期权方面,平值期权持仓购沽比为0.98,环比+0.0069,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,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>					
	<p>观点总结</p>					
	<p>重点关注</p>					
	<p>数据来源第三方,观点仅供参考。市场有风险,投资需谨慎!</p>					
	<p>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</p>					
	<p>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。</p>					



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!