

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)	77,370.00	+120.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,400.00	-7.50↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-210.00	0.00	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	183,382.00	+8351.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	6,188.00	-2468.00↓	LME铜:库存(日,吨)	247,625.00	-1650.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	184,817.00	+82979.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	23,775.00	-2225.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	68,204.00	-2856.00↓			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	76,930.00	+315.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	76,830.00	+165.00↑
	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)	64.00	-0.50↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	-440.00	+195.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-119.89	+1.25↑
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)	67,060.00	+320.00↑	铜精矿云南(日,元/金属吨)	67,760.00	+320.00↑
	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)	30.14	+11.59↑	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	54,490.00	+300.00↑
	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)	64,150.00	+350.00↑
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,%)	12.54	-0.30↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	10.39	-0.04↓
	当月平值IV隐含波动率(%)	13.41	+0.0136↑	平值期权购沽比	1.13	+0.0489↑
行业消息	1、美国1月季调后非农就业人口录得14.3万人，创去年10月以来新低，失业率录得4.0%，为去年5月以来新低，均低于预期。 2、国家统计局：1月份CPI同比上涨0.5%，PPI同比下降2.3%。 3、乘联会秘书长崔东树表示，2024年12月的世界汽车销量达到854万台，同比增4%。2024年12月较2017年12月峰值基本持平，处历年的高位水平。2024年1-12月销量9060万台，同比增长2%。2020年以来中国的市场份额持续提升，到2023年达到33.8%，2024年在34.7%，8月以来的车市持续高速增长，12月的中国车市销量份额41%，达到世界份额的历史高位。 4、国务院总理李强：2月5日主持召开国务院第七次全体会议，讨论《政府工作报告》稿并对开年工作进行动员。锚定发展目标因势加大逆周期调节力度，聚焦突出问题整合资源集中发力。采取有力举措在做强国内大循环、推动科技创新、促进产业升级等重点领域实现新突破。 5、据美国半导体行业协会，2024年全球半导体销售额6276亿美元，同比增长19.1%，也是首度突破六千亿美元大关。美国半导体行业协会认为，今年全球半导体销售额将再度录得两位数百分比的增长。 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。					
	沪铜主力合约震荡偏强，持仓量增加，现货贴水，基差走强。国际方面，美国1月季调后非农就业人口录得14.3万人，创去年10月以来新低，失业率录得4.0%，为去年5月以来新低，均低于预期。国内方面，国家统计局：1月份，受春节因素影响，全国CPI涨幅扩大，环比由上月持平转为上涨0.7%，服务和食品价格上涨是影响CPI环比由平转涨的主要因素；同比涨幅由上月的0.1%扩大至0.5%；受春节假日等因素影响，工业生产处于淡季，全国PPI环比下降0.2%，同比下降2.3%。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1.13，环比+0.0489，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，绿柱初现。操作建议，轻仓震荡交易，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					



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。