

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)	77,600.00	+20.00	LME3个月铜(日,美元/吨)	9,438.00	+60.00	
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	250.00	+20.00	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	164,818.00	-249.00	
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-5,315.00	+5841.00	LME铜:库存(日,吨)	202,800.00	-650.00	
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	116,753.00	-54858.00	LME铜:注销仓单(日,吨)	71,500.00	+725.00	
现货市场	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	34,042.00	-2856.00				
	SMM1#铜现货(日,元/吨)	78,035.00	+470.00	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	78,125.00	+615.00	
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	113.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	96.00	+0.50	
上游情况	CU主力合约基差(日,元/吨)	435.00	+450.00	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	28.60	+12.19	
	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	239.39	+21.10	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	-42.52	-7.81	
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	67,760.00	-680.00	铜精矿云南(日,元/金属吨)	68,460.00	-680.00	
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	1,100.00	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)	124.80	+0.60	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	470,000.00	+50000.00	
	库存:铜:社会库存(周,万吨)	41.82	+0.43	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	54,690.00	-400.00	
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	490.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	66,200.00	-450.00	
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	212.52	-14.76	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	956.00	+519.80	
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	19,904.17	+9184.43	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,197,199.90	-80202.90	
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	32.16	-0.04	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	24.57	-0.01	
	当月平值IV隐含波动率(%)	17.64	+0.0034	平值期权购沽比	0.84	-0.0236	
行业消息	<p>1、发改委:将加力推动既定政策落地见效,包括提振消费专项行动、用好今年国家层面5万亿元投资资金。稳就业稳经济五方面若干举措将成熟一项出台一项。我们对实现今年经济社会发展目标任务充满信心。</p> <p>2、玉渊潭天:国新办4月28日举行的新闻发布会,清晰地传递了两条信息,对于经济运行中面临的困难与问题,我们的政策工具箱很丰富。一些既定政策和根据外部形势变化而推出的新政策,将在二季度推出。此外,做好自己的事,不只是眼下,也是长远。各方都在努力</p> <p>3、发改委:我国将出台实施稳就业稳经济推动高质量发展的若干举措;将建立实施育儿补贴制度,定向增发购车指标。常态化、敞口式做好政策预研储备。</p> <p>4、央行:坚决防范汇率超调风险,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。单一市场、单一资产的变动,对我国外汇储备的影响总体有限。将根据国内外经济形势和金融市场运行情况,适时降准降息,创设新的结构性货币政策工具。</p> <p>5、我国将出台实施稳就业稳经济推动高质量发展的若干举措。在支持就业方面,主要包括鼓励企业积极稳定就业、加大职业技能培训力度、扩大以工代赈等支持、加强就业公共服务等举措;在稳定外贸发展方面,主要包括“一业一策”“一企一策”加大支持力度、帮助出口企业规避风险、扩大服务产品出海、鼓励外资企业境内再投资等;在促进消费方面,主要包括扩大服务消费、强化失能老年人照护、推动汽车消费扩容、构建技能导向的新分配制度等;在积极扩大有效投资方面,主要包括完善消费基础设施、大力提振民间投资积极性、设立新型政策性金融工具等;在营造稳定发展的良好环境方面,主要包括持续稳定和活跃资本市场、持续巩固房地产市场稳定态势、加大对实体经济的金融支持等。这些若干举措将成熟一项,出台一项。</p> <p>6、国新办举行新闻发布会,介绍稳就业稳经济推动高质量发展政策措施有关情况。央行副行长邹澜表示,适时降准降息,保持流动性充裕;将发挥好货币政策工具箱总量和结构双重功能,适时推出增量政策。国家发改委副主任赵辰昕表示,将加力推动既定政策落地见效,包括提振消费专项行动、用好今年国家层面5万亿元投资资金、加快设立国家创业投资引导基金等,这些政策大部分将在二季度落地。商务部副部长盛秋平表示,将设立大型成套设备出口专项信贷等支持工具,让外贸企业更有底气接单。人社部副部长俞家栋表示,我国就业政策工具箱充足,将根据形势变化及时推</p>						
	观点总结	<p>沪铜主力合约震荡走势,持仓量减少,现货升水,基差走强。国际方面,特朗普认为没有任何红线会改变关税政策。美国财长:首笔贸易协议可能最早在本周或下周达成,印度或是首批之一。国内方面,发改委:我国将出台实施稳就业稳经济推动高质量发展的若干举措;将建立实施育儿补贴制度,定向增发购车指标。常态化、敞口式做好政策预研储备。基本上,铜精矿端加工费持续回落,铜精矿供给偏紧问题仍在发酵,加之中美贸易互征高额关税原因令美国废铜进口供应停止,铜冶炼原料供应皆有所趋紧。供应方面,受原料供应影响以及部分冶炼厂检修计划的实施,预计国内冶炼厂产能将增速小幅放缓,此外在进出口方面,在高额关税的影响下全球铜供需都会有一定回落,故国内精炼铜供给增量或将小幅放缓。需求方面,在今年整体宏观条件偏积极的背景下,受到扩大内需政策的影响,预计下游铜材开工将维持偏高位格局。在库存方面,国内精炼铜社会库存拐点已确认,并且随着下游开工的稳步提升,出现快速去库的现象。总体而言,沪铜基本面或将处于供给增速小幅放缓,需求稳步提振,消费预期向好的阶段。期权方面,平值期权持仓购沽比为0.84,环比-0.0236,期权市场情绪偏空,隐含波动率略升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱收效。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
		<p>重点关注</p>					



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: 陈思嘉 期货从业资格号F03118799

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。