



沪铜早报20191128

联系人: 陈敏华
 投资咨询号: Z0012670
 电话: 0571-28132578
 邮箱: chenminhua@cindasc.com

项目		前值	现值	涨跌	近十交易日走势	频率	单位
期货价格	沪铜主力收盘价	47070	47380	310		日	元/吨
	LME3月收盘价	5867.5	5926.5	59		日	美元/吨
	COMEX主力收盘价	2.6435	2.6715	0.028		日	美元/磅
	沪伦比值	8.032	7.979	-0.053		日	-
现货价格	长江有色	47170	47410	240		日	元/吨
	废铜	43100	43100	0		日	元/吨
	现货TC	58.5	58.5	0.0		周	美元/吨
价差/比价	国内升贴水	65	65	0		日	元/吨
	LME升贴水	-16.75	-16.25	0.5		日	美元/吨
	连三-连续	220	250	30		日	元/吨
	洋山铜溢价	73.0	73.0	0.00		日	美元/吨
	精废铜价差	1570.2	1810.2	240.0		日	元/吨
	进口盈亏	-257.6	-569.2	-311.5		日	元/吨
仓单	SHFE仓单	59174	58243	-931		日	吨
	CFTC基金净多持仓	-24821	-33611	-8790		周	张
库存	LME库存	214200	213200	-1000		日	吨
	SHFE库存	135513	135037	-476		周	吨
	保税区库存	22.3	22.9	0.6		周	万吨

宏观动态

- 10月官方制造业PMI季节性下滑, 预计11月PMI大概率较10月有所改善。
- 中国10月规模以上工业企业实现利润总额4275.6亿元, 同比下降9.9%, 9月为降5.3%。
- 中美经贸高级别磋商双方牵头人通话, 双方就解决彼此核心关切问题进行了讨论, 就解决好相关问题取得共识, 同意就第一阶段协议磋商的剩余事项保持沟通。

行业动态

1. 智利铜矿和港口工人支持11月12日罢工, 智利骚乱影响还在持续。
2. 11月20日上午Freeport与江铜、铜陵、中铜确定了2020年TC长单价格为62美元/吨, 为2012年以来的新低点。
3. 内华达铜业PumpkinHollow地下矿有望在2019年底投产, 预计头五年每年生产2.7万吨铜。

操作建议

昨日沪铜强势走高, CU2001收于47380元/吨, 涨幅0.62%。现货方面, 受宏观提振有所回暖, 货源以下月票为主, 接货表现平平。基本面方面变化不大, 智利矿端扰动事件频发, TC本周不变, 上周签订的2020年长单TC较去年有大幅下降, 仅为62美元/吨, 主要原因在于矿端骚乱与冶炼产能投放, 国内国外库存下降, 本周保税区库存结束下降略有反弹, 进口维持亏损, 洋山铜溢价本周基本不变, 进口减少, 废铜供应持续偏紧, 电网投资仍存在预期但落空可能性加大。宏观上, 欧美11月制造业PMI大幅回暖叠加经贸关系缓和, 房地产有回暖迹象, 市场信心受到提振, 铜价表现强势。现阶段铜价涨至平台上方位置, 前期做多目标已兑现部分, 宏观利好提振铜价, 但铜价的上升驱动在于消费。昨夜夜盘铜价高开后保持, 预计今日震荡回落。操作上以观望为主, 01多单继续持有, 当前目标47500元/吨。

风险提示: 报告中的信息均来源于公开可获得的资料, 信达期货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。未经信达期货有限公司授权许可, 任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。