



沪铜早报20200127

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	45950	45630	-320		日	元/吨
	LME3月收盘价	5723	5674	-49		日	美元/吨
	沪伦比值	8.031	8.051	0.020		日	-
现货价格	长江有色	45590	45430	-160		日	元/吨
	废铜	41550	41550	0		日	元/吨
	现货TC	66.0	71.0	5.0		周	美元/吨
价差/比价	国内升贴水	-235	-225	10		日	元/吨
	LME升贴水	-23.25	-22.25	1.0		日	美元/吨
	连三-连续	320	280	-40		日	元/吨
	洋山铜溢价	59.0	60.0	1.00		日	美元/吨
	精废铜价差	1630.1	1470.1	-160.0		日	元/吨
	进口盈亏	-109.2	28.2	137.4		日	元/吨
仓单	SHFE仓单	170087	170087	0		日	吨
	CFTC基金净多持仓	-44421	-41362	3059		周	张
库存	LME库存	160250	221425	61175		日	吨
	SHFE库存	262738	298619	35881		周	吨
	保税区库存	37.3	37.8	0.5		周	万吨
期权	看涨隐含波动率	15.350%	16.920%	1.570%	/	日	/
	看跌隐含波动率	12.410%	10.380%	-2.030%	/	日	/
	30天历史波动率	24.442%	24.175%	-0.267%	/	日	/
	90天历史波动率	15.650%	15.670%	0.019%	/	日	/

操作建议 近期国内疫情逐步好转, 叠加国家刺激政策不断, 各地政府也频繁出台相应政策帮助企业复工, 市场情绪有着明显改善, 铜价亦跟随市场有所反弹。但周末海外疫情有所恶化, 拖累全球股市及原油大幅下挫, 给市场再度蒙上阴影。就供需而言, 炼厂因硫酸问题减产, 铜精矿加工费持续反弹也验证这一现状, 下游企业尽管陆续开始复工, 但复工进度受人员、原材料等多方面因素导致复工过程比较缓慢, 阶段供需仍旧处于弱势, 库存持续累积。整体而言, 铜价受宏观预期影响较大, 基于后疫情阶段的刺激政策和需求兑现, 操作上建议适当逢低买入。

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。