沪铜早报20200521

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	频率	单位
期货价格	沪铜主力收盘价	43780	43730	-50	日	元/吨
	LME3月收盘价	5355	5442.5	88	日	美元/吨
	COMEX主力收盘价	2.4090	2.4575	0.049	日	美元/磅
现货价格	长江有色	44130	44080	-50	日	元/吨
	废铜	40350	40450	100	日	元/吨
	现货TC	53.0	53.0	0.0	周	美元/吨
价差/比价	国内升贴水	185	185	0	日	元/吨
	LME升贴水	-28.50	-25.00	3.5	日	美元/吨
	连三-连续	-160	-80	80	日	元/吨
	洋山铜溢价	112.5	113.5	1.00	日	美元/吨
	精废铜价差	1359	1203	-156.0	日	元/吨
	沪伦比值	8.285	8.137	-0.148	日	-
	进口盈亏	578.15	-228.48	-806.62	日	元/吨
持仓/成交	持仓量	100426.0	109400.0	8974.0	日	手
	成交量	64842.0	81689.0	16847.0	日	手
库存仓单	LME库存	274225	273175	-1050	日	吨
	SHFE库存	204219	208890	4671	周	吨
	SHFE仓单	86811	66732	-20079	日	吨
	COMEX库存	51056	52255	1199	日	短吨
	CFTC基金净多持仓	-19444	-15807	3637	周	张
	保税区库存	22.7	20.1	-2.6	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	16.561%	16.588%	0.028%	日	/
	90天历史波动率	28.648%	28.646%	-0.002%	日	/

宏观动态

1、美国约翰斯·霍普金斯大学实时数据显示，全球新冠肺炎累计确诊病例超过488万例，达4881619例，累计死亡病例322457例。其中，美国累计确诊达1524107例，死亡91661例。
2、5月LPR报价出炉：1年期品种报3.85%，5年期以上品种报4.65%，均与上次持平.
3、全国政协十三届三次会议将于5月21日下午3时在人民大会堂开幕，27日下午闭幕，会期比原计划缩短4天半。
4、工信部表示，截至5月18日，全国规模以上工业企业平均开工率和职工复岗率分别达99.1%和95.4%，基本达正常水平；已为中小微企业和个体工商户提供2.85万亿元低成本贷款。调查显示，大约有40%外资企业近期要加大对中国投资。

行业动态

1、国家统计局官网5月18日公布数据显示，中国4月精炼铜（电解铜）产量为81.9万吨，同比增长9.2%，中国1-4月精炼铜（电解铜）产量累计为311万吨，同比增长2.5%；4月铜材产量185.4万吨，同比增长21.6%，1-4月累计产量545.9万吨，同比增长1.2%
2、据悉，铜陵有色5月20日在互动平台表示目前国内5G产业投资正在逐步加码过程中，公司5G用RTF铜箔已经量产，新的更低粗糙度RTF铜箔及HVLP铜箔，也在积极开发中，公司的产量将随5G用铜箔的需求逐步释放。
3、5月16日，江西金品铜业科技有限公司（简称“金品铜科”）18万吨特高压铜杆项目投产暨与杭缆公司合作庆典仪式在江西省抚州高新区举行，江西省政协副主席、抚州市市委书记肖毅出席并宣布项目投产。
4、5月15日，Hudbay矿业公司CEO（PeterKukielski）表示其Constancia铜矿已获得秘鲁政府批准，即将复产。

操作建议	昨日沪铜期货价格有小幅度回落，收于43730元/吨。现货方面价格基本保持稳定，废铜持续偏紧，价格也小幅上升，TC保持不变，洋山铜溢价基本保持稳定，成交量有较大的上升。基本面方面变化不大，矿端持续偏紧，冶炼厂限产情况以基本确定，国内国外库存均有较小幅下降，本周保税区库存有小幅度下跌，进口维持亏损，沪伦比值下降，废铜库存有所下降。宏观上，基本保持平稳，铜价近阶段上下波动主要受疫情影响，上周下跌明显，近两日保持在43000元/吨左右，高位压力开始体现，近期震荡，需要谨慎对待。短期受宽松政策刺激，宏观环境转暖，国内需求恢复及矿端的扰动也带来短期供需的好转，铜价反弹走势。但是随着利好因素的消化，上涨动能渐弱。随着海外封锁的逐渐解除，铜矿及废铜的进口供应有望于 5 月下旬开始恢复，届时将削减供应端的支撑，而同时需求端面临的出口压力可能会开始显现，铜基本面面临阶段性转弱，短期或有回调。操作建议：继续观望，多单谨慎持有。

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