沪铜早报20200602

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	43940	44600	660		日	元/吨
	LME3月收盘价	5376.5	5484	108		日	美元/吨
	沪伦比值	8.260	0.000	-8.260		日	-
现货价格	长江有色	44230	44760	530		日	元/吨
	废铜	40550	40800	250		日	元/吨
	现货TC	57.5	58.0	0.5		周	美元/吨
价差/比价	国内升贴水	0	-24.25	-24		日	元/吨
	LME升贴水	-27.00	-24.25	2.8		日	美元/吨
	连三-连续	-190	-320	-130		日	元/吨
	洋山铜溢价	97.0	97.0	0.00		日	美元/吨
	精废铜价差	1328.1	1593.6	265.5		日	元/吨
	进口盈亏	150.5	-707.3	-857.8		日	元/吨
仓单	SHFE仓单	54324	51324	-3000		日	吨
	CFTC基金净多持仓	-13819	-9619	4200		周	张
库存	LME库存	261800	255725	-6075		日	吨
	SHFE库存	175825	144988	-30837		周	吨
	保税区库存	21.95	22.15	0.2		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	12.442%	13.211%	0.769%	/	日	/
	90天历史波动率	28.081%	28.193%	0.112%	/	日	/

操作建议

上周铜价继续维持反弹偏强走势。目前来看，宏观方面，欧美经济正在逐步复工，叠加各类刺激政策，经济复苏预期升温，但同时中美贸易关系趋于紧张，对本就脆弱的市场信心蒙上阴影。国内来看，基建、房地产抢工推动近期现货端表现较好，需求平稳库存去化。但从最新的5月PMI来看，内部复苏较好，但出口订单下滑拖累明显。而就自身供需来看，海外经济逐步放开，矿供应也正常恢复。此前废铜紧张局面也正在好转。需求端来看，线缆表现强劲，订单充足，空调行业也有所回暖，短期需求端旺盛将持续推动国内去库。整体而言，现货端支撑仍在，但后续需求边际转弱压力较大，且此前供应端干扰也正在恢复，远期压力明显。预计本周铜价继续维持震荡偏强走势，金属追多，企业可积极把握保值机会。

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。