



沪铜早报20200706

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	49410	48900	-510		日	元/吨
	LME3月收盘价	6093.5	6015	-79		日	美元/吨
	沪伦比值	8.112	8.120	0.008		日	-
现货价格	长江有色	49590	49480	-110		日	元/吨
	废铜	44300	44150	-150		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	20	5	-15		日	元/吨
	LME升贴水	-2.00	-2.00	0.0		日	美元/吨
	连三-连续	-210	-220	-10		日	元/吨
	洋山铜溢价	101.0	97.5	-3.50		日	美元/吨
	精废铜价差	2720.6	2769.3	48.7		日	元/吨
	进口盈亏	-114.9	-122.3	-7.4		日	元/吨
仓单	SHFE仓单	36163	36963	800		日	吨
	CFTC基金净多持仓	7937	13650	5713		周	张
库存	LME库存	210700	206375	-4325		日	吨
	SHFE库存	99971	114318	14347		周	吨
	保税区库存	20.7	19.9	-0.8		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	13.261%	14.311%	1.050%	/	日	/
	90天历史波动率	14.722%	14.770%	0.048%	/	日	/

操作建议 近期整体宏观氛围偏暖,为应对疫情对经济的冲击,各大央行实行低利率以及全球范围内大规模量化宽松的刺激下,各国经济进入重启进程并显露了积极恢复的信号。经济数据也都显示全球主要经济体正处于持续回暖趋势中,铜价伴随整体市场持续冲高。而就自身供需来看,供应端智利Codelco旗下冶炼厂因疫情暂停运营进一步加剧铜精矿供应紧张格局,加工费TC持续下滑,而需求端在欧美经济以及中国需求复苏推动下,整体维持边际好转。不过,受铜价涨势过快,进口铜大量涌进,现货市场无法及时消化,导致现货显著走弱,升水大幅下调至平水,乃至贴水,同时国内库存也出现累积。不过,从宏观环境及资金推动等角度出发,铜价涨势还将继续,重点关注供应端扰动及海外需恢复情况,现阶段难以猜测上方空间,操作上多单设置好保护性止损后继续持有。

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。