



# 沪铜早报20200708

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    | 49040   | 0       | -49040   |         | 日  | 元/吨  |
|       | LME3月收盘价   | 0       | 0       | 0        |         | 日  | 美元/吨 |
|       | 沪伦比值       | 8.100   | 0.000   | -8.100   |         | 日  | -    |
| 现货价格  | 长江有色       | 49150   | 0       | -49150   |         | 日  | 元/吨  |
|       | 废铜         | 0       | 0       | 0        |         | 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      | 5       | 0       | -5       |         | 日  | 元/吨  |
|       | LME升贴水     | 0.00    | 0.00    | 0.0      |         | 日  | 美元/吨 |
|       | 连三-连续      | -220    | 0       | 220      |         | 日  | 元/吨  |
|       | 洋山铜溢价      | 92.5    | 0.0     | -92.50   |         | 日  | 美元/吨 |
|       | 精废铜价差      | 49150   | 0       | -49150.0 |         | 日  | 元/吨  |
|       | 进口盈亏       | -243.1  | 0.0     | 243.1    |         | 日  | 元/吨  |
| 仓单    | SHFE仓单     | 38986   | 0       | -38986   |         | 日  | 吨    |
|       | CFTC基金净多持仓 | 13650   | 0       | -13650   |         | 周  | 张    |
| 库存    | LME库存      | 0       | 0       | 0        |         | 日  | 吨    |
|       | SHFE库存     | 114318  | 0       | -114318  |         | 周  | 吨    |
|       | 保税区库存      | 19.9    | 0       | -19.9    |         | 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   | 0.000%  | 0.000%  | 0.000%   | /       | 日  | /    |
|       | 90天历史波动率   | 0.000%  | 0.000%  | 0.000%   | /       | 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Code1co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。