



沪铜早报20200805

联系人：陈敏华
 投资咨询号：Z0012670
 电话：0571-28132578
 邮箱：chenminhua@cindasc.com

项目		03/08/2020	04/08/2020	涨跌	近10期走势图	单位	近5年历史区间
期货价格	沪铜主力收盘价	51050	51540	490		元/吨	[33510, 55920]
	LME3月收盘价	6478	6450	-28		美元/吨	[4325.5, 7305.5]
	COMEX主力收盘价	2.914	2.9025	-0.0115		美元/磅	[1.9485, 3.306]
	沪伦比值	7.87	7.98	0.11		-	[6.90, 8.48]
现货价格	长江有色	50860	51710	850		元/吨	[33490, 56050]
	废铜	48760	48177	-583		元/吨	[36423, 52360]
	现货TC(周)	48.5	49	0.50		美元/吨	[48, 135]
价差/比价	国内升贴水	90	80	-10		元/吨	[-325, 1200]
	LME升贴水	5	0	-5.00		美元/吨	[-60, 70]
	连三-连续	-30	10	40		元/吨	[-1190, 860]
	洋山铜溢价	83.5	83.5	0.00		美元/吨	[40, 122.5]
	精废铜价差	2683	3003	320		元/吨	[67, 3968]
	进口盈亏	-1047.19	-300.21	746.98		元/吨	[2231.18, -2596.47]
相关市场价格	美元指数	93.5238	93.5238	0.00		-	[88.57, 103.30]
	标准普尔500指数	3294.61	3306.51	11.90		-	[1829.08, 3386.15]
	上证指数	3367.97	3371.69	3.72		-	[2464.36, 5166.35]
仓单	SHFE仓单	63654	65383	1729		吨	[9462, 246870]
	CFTC基金净多持仓(周)	38426	43045	4619		张	[-60135, 67602]
库存	SHFE库存(周)	157684	159513	1829		吨	[97839, 394777]
	LME库存	126675	125150	-1525		吨	[111775, 388175]
	COMEX库存	89284	89284	0		短吨	[22518, 252986]
	保税区库存(周)	21.1	22.1	1.0		万吨	[18.1, 75]
宏观资讯	1、国家统计局将于近日公布7月居民消费价格指数(CPI)。多家机构预测,由于汛情对食品价格产生一定扰动,消费品价格有所回升,7月CPI或出现短暂微升,同比涨幅料在2.6%至2.7%。不过,洪涝对物价的短期影响将逐步弱化,8月见顶后整体回落趋势不变,年内CPI仍将逐季走低。 2、北京时间5日凌晨,美股周二收高,纳指连续第五个交易日上涨,连续第二日创盘中与收盘纪录新高。投资者关注疫情、财报及美国国会的新一轮刺激谈判进展。						
行业资讯	1、智利国家铜业委员会:智利6月铜产量为46.65万吨,较5月增加41%。 2、嘉能可公司报告称,上半年铜产量为588,100吨,较2019年上半年下降7.49万吨,降幅为11%,主要原因是刚果民主共和国的Mutanda矿正在维护和保养,秘鲁的Antapaccay矿的铜产量预计将下降,以及秘鲁因新冠病毒相关的复员而造成的短期影响。						
观点分析	昨日沪铜主力总体小幅震荡调整,夜盘收报51540元,下跌0.29%,从日k线图可以看出,沪铜主力已连续2周高位横盘,成交乏力,似乎是为后续蓄力寻求一个方向的突破。外盘方面,LME3月铜价收跌37美元,报6453美元/吨。基本面分析,宏观上,7月国内PMI指数发布,继续保持平稳运行,制造业PMI指数较上月上涨0.2%,至51.1%,经济恢复井然有序。供给侧,嘉能可上半年报发布,铜产量有11%的下降,但智利6月铜产量较5月增41%,智利和秘鲁铜矿生产逐渐正常化,矿端供应偏紧之势或将一定程度缓解,需求侧,国内电网投资或将提速,下游铜消费有望走强。库存方面,LME铜库存昨日减少1525吨,持续去化,全球库存不到60万吨,处于历史低水平,这成为看好铜价不会大幅下跌的逻辑支撑。总的来看,矿企二季度数据显示疫情对铜矿生产影响没有预期那么大,但矿企为了应对疫情和罢工,支付了更多生产成本,导致TC费低位,叠加低硫酸价格,抑制冶炼企业开工生产进而从底部较强支撑铜价,需求端则在电网投资上调的带动下有望保持弱复苏,新冠疫情影响宏观情绪,后续可能会成为扰动铜价大幅变化的风险点,我们预计短期铜价仍延续震荡态势。						
操作建议	多单部分减持,谨慎追多,视实际情况逢低可做多						

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。