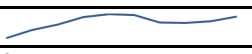
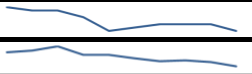
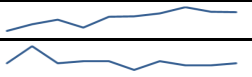
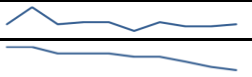
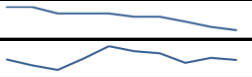
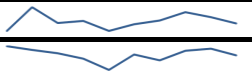
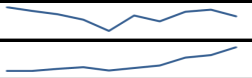
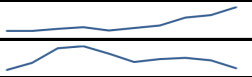
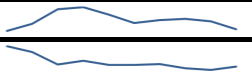
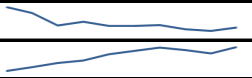
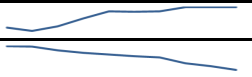
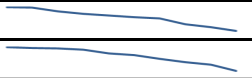
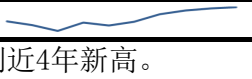
沪铜早报20200827

联系人：周蕾
投资咨询号：Z0014242
电话：0571-28132615
邮箱：zhoulei@cindasc.com

项目		2020/8/25	2020/8/26	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	51130	51440	310		元/吨	[33510,55920]
	LME3月收盘价	6536	6600	64		美元/吨	[4325.5,7305.5]
	COMEX主力收盘价	2.9385	2.976	0.04		美元/磅	[1.9485,3.306]
	沪伦比值	7.82	7.79	-0.03		-	[6.90,8.48]
现货价格	长江有色	51400	51410	10		元/吨	[33490,56050]
	废铜	48760	48813	53		元/吨	[36423,52360]
	现货TC（周）	49	48	-1.00		美元/吨	[48,135]
价差/比价	国内升贴水	45	20	-25		元/吨	[-325,1200]
	LME升贴水	17.25	17.25	0.00		美元/吨	[-60,70]
	连三-连续	40	50	10		元/吨	[-1190,860]
	洋山铜溢价	70	69	-1.00		美元/吨	[40,122.5]
	精废铜价差	2640	2597	-43		元/吨	[67,3968]
	进口盈亏	-270.18	-749.37	-479.19		元/吨	[2231.18,-2596.47]
相关市场价格	美元指数	93.3056	93.0060	-0.30		-	[88.57,103.30]
	标准普尔500指数	3443.62	3478.73	35.11		-	[1829.08,3478.73]
	上证指数	3373.58	3329.74	-43.84		-	[2464.36,5166.35]
仓单	SHFE仓单	56750	58021	1271		吨	[9462,246870]
	CFTC基金净多持仓(周)	34435	44127	9692		张	[-60135,67602]
库存	SHFE库存（周）	172051	172266	215		吨	[97839,394777]
	LME库存	95525	92025	-3500		吨	[92025,388175]
	COMEX库存	86933	86441	-492		短吨	[22518,252986]
	保税区库存（周）	22.92	23.1	0.2		万吨	[18.1,75]

宏观资讯	1、美国房地产市场在低利率政策刺激表现亮眼，7月房屋建设增速创近4年新高。 2、8月17日，央行发布公告称，开展1年期中期借贷便利（MLF）操作7000亿元，利率为2.95%，与上期一致。同时，当日开展7天期逆回购操作500亿元，利率为2.2%，同此前保持一致。 3、商务部消息称，8月25日上午，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话：创造条件和氛围，推动中美第一阶段经贸协议落实。
行业资讯	1、日前，紫金矿业发布上半年业绩报告，上半年，疫情危机叠加世界经济衰退，在大部分工业企业业绩下滑的背景下，紫金矿业灵活应对市场变化，实23.73%；现应数为831.42亿元，同比增长实现扣非净利润约24.2亿元，同比增长46%，经营性现金流约64.6亿元，同比增长47%，展现出应对复杂局面的强大韧劲和活力。紫金矿业铜版块上半年产铜23.07万吨，同比增长34.85%；毛利占集团的37.35%，其中塞尔维亚紫金铜业、多宝山铜业产量利润实现大幅“双超”。 2、印尼Grasberg铜金矿工人的抗议周二延续到第二日，他们要求放宽新冠疫情相关的封锁。该矿为自由港迈克墨伦公司旗下的旗舰矿山。 3、国际铜业研究组织(ICSG)在最新的每月公告中指出，5月全球精炼铜市场出现6万吨供应缺口，4月缺口为9.6万吨。ICSG表示，今年前五个月，全球精炼铜市场供应过剩1,000吨，去年同期为短缺27万吨。 全球5月精炼铜产量为205万吨，消费量为211万吨。 5月中国保税区铜库存缺口13.50万吨，4月缺口为14.10万吨。
观点分析	昨日沪铜主力合约CU2010总体震荡，开盘报价51240元/吨，昨日盘面最高51490元，最低51020元，收盘51440元/吨，全天涨160元，涨幅0.31%。昨日主力合约成交量87542万手，较周减少1124万手，持仓方面，昨日增加323至110009手。外盘方面，LME3月铜价截止昨天下午3：00报6554美元，较周二涨50美元。基本面分析，宏观上,美元指数下降0.3，美元保持弱势；欧元区8月制造业PMI初值虽仍位于扩张区间，但不及市场预期；国内上周李克强总理召开国务院常务会议，要求进一步保持流动性合理充裕但不搞大水漫灌，确保金融市场稳定向好发展，有助于缓解市场对货币政策收紧的担忧；供给侧，印尼Grasberg铜金矿工人抗议疫情封锁，铜矿供应再起波澜。废铜方面，第11批废铜批文配额量为14530吨，废铜供应仍旧偏紧。需求侧，7月21日国家电网年中工作会议中将全年电网资本投资调增至4600亿元，有望带动铜消费。库存方面，LME铜库存昨日减少3500吨，全球库存57.3万吨，不到60万吨，处于历史低水平，但国内（上期所+保税区）近一个月库存上涨较多，内外库存有分化趋势。 总的来看，美国疫情有好转迹象，日确认人数持续下降，但欧元区PMI不及预期引市场担忧；供给端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，需求端淡季特征显著但有转强预期。风险点关注后续中美贸易谈判和美国疫情反复可能。我们中长期依然看多铜价，短期铜价或将继续以高位震荡为主。
操作建议	多单建议部分离场，谨慎追多

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。