沪铜早报 2020/10/13

联系人: 周蕾 (执业编号: F3030305)

投资咨询号: Z0014242 电话: 0571-28132615

邮箱: zhoulei@cindasc.com

项目	2020/10/9	2020/10/12	涨跌	近10期走势图	单位	近5年历史区间
沪铜主力收盘价	51440	51520	80		元/吨	[33510, 55920]
LME3月收盘价	6772	6738	-34	\	美元/吨	[4325. 5, 7305. 5]
COMEX主力收盘价	3. 084	3.063	-0.021	\	美元/磅	[1.9485, 3.306]
沪伦比值	7. 59	7.65	0.06	>	-	[6.90, 8.48]
长江有色	51470	51550	80		元/吨	[33490, 56050]
废铜	49396	0	-49396		元/吨	[36423, 52360]
现货TC(周)	48	48	0.0			[48, 135]
国内升贴水	160	175	15		元/吨	[-325, 1200]
	4.5	−9 . 5	-14.00	~		[-60, 70]
连三-连续	-30	60	90		元/吨	[-1190, 860]
洋山铜溢价	53.5	53. 5	0.00		美元/吨	[40, 122. 5]
精废铜价差	2074	0	-2074		元/吨	[67, 3968]
进口盈亏	-307. 91	-392.81	-84.89	\\\\	元/吨	[2231. 18, -2596. 47]
美元指数	93. 0109	93.0438	0.03	\ \ \	ı	[88. 57, 103. 30]
标准普尔500指数	3477. 13	3534. 22	57.09		ı	[1829. 08, 3580. 84]
上证指数	3272. 08	3358.47	86.39		-	[2464. 36, 5166. 35]
SHFE仓单	55356	61308	5952		吨	[9462, 246870]
CFTC基金净多持仓(周)	54266	53812	-454	\	张	[-60135, 68119]
SHFE库存(周)	155071	156454	1383	\ \	吨	[97839, 394777]
LME库存	153925	152975	-950		吨	[73425, 388175]
COMEX库存	78740	78581	-159		短吨	[22518, 252986]
保税区库存(周)	21.60	20.70	-0.9	\	万吨	[18.1, 75]
	沪铜主力收盘价	沪铜主力收盘价51440LME3月收盘价6772COMEX主力收盘价3.084沪伦比值7.59长江有色51470废铜49396现货TC(周)48国内升贴水160LME升贴水4.5连三-连续-30洋山铜溢价53.5精废铜价差2074进口盈亏-307.91美元指数93.0109标准普尔500指数3477.13上证指数3272.08SHFE仓单55356CFTC基金净多持仓(周)54266SHFE库存(周)155071LME库存153925COMEX库存78740保税区库存(周)21.60	沪铜主力收盘价5144051520LME3月收盘价67726738COMEX主力收盘价3.0843.063沪伦比值7.597.65长江有色5147051550废铜493960现货TC(周)4848国内升贴水160175LME升贴水4.5-9.5连三-连续-3060洋山铜溢价53.553.5精废铜价差20740进口盈亏-307.91-392.81美元指数93.010993.0438标准普尔500指数3477.133534.22上证指数3272.083358.47SHFE仓单5535661308CFTC基金净多持仓(周)5426653812SHFE库存(周)155071156454LME库存153925152975COMEX库存7874078581保税区库存(周)21.6020.70	沪铜主力收盘价 51440 51520 80 LME3月收盘价 6772 6738 -34 COMEX主力收盘价 3.084 3.063 -0.021 沪伦比值 7.59 7.65 0.06 长江有色 51470 51550 80 废铜 49396 0 -49396 现货TC(周) 48 48 0.0 国内升贴水 160 175 15 LME升贴水 4.5 -9.5 -14.00 连三-连续 -30 60 90 洋山铜溢价 53.5 53.5 0.00 精废铜价差 2074 0 -2074 进口盈亏 -307.91 -392.81 -84.89 美元指数 93.0109 93.0438 0.03 标准普尔500指数 3477.13 3534.22 57.09 上证指数 3272.08 3358.47 86.39 SHFE仓单 55356 61308 5952 CFTC基金净多持仓(周) 54266 53812 -454 SHFE库存(周) 155071 156454 1383 LME存存 153925 152975 -9	沪铜主力收盘价 51440 51520 80 LME3月收盘价 6772 6738 -34 COMEX主力收盘价 3.084 3.063 -0.021 沪伦比值 7.59 7.65 0.06 长江有色 51470 51550 80 废铜 49396 0 -49396 现货TC(周) 48 48 0.0 国内升贴水 160 175 15 LME升贴水 4.5 -9.5 -14.00 達三-连续 -30 60 90 洋山铜溢价 53.5 53.5 0.00 精废铜价差 2074 0 -2074 进口盈亏 -307.91 -392.81 -84.89 美元指数 93.0109 93.0438 0.03 标准普尔500指数 3477.13 3534.22 57.09 上证指数 3272.08 3358.47 86.39 SHFE仓单 55356 61308 5952 CFTC基金净多持仓(周) 54266 53812 -454 SHFE库存(周) 155071 156454 1383 LME库存 153925 152975 -950 COMEX库存 78740 78581 -159 保税区库存(周) 21.60 20.70 -0.9	沪铜主力收盘价 51440 51520 80 元/吨 LME3月收盘价 6772 6738 -34 美元/吨 COMEX主力收盘价 3.084 3.063 -0.021 美元/榜 沪伦比值 7.59 7.65 0.06 - 埃江有色 51470 51550 80 元/吨 废铜 49396 0 -49396 元/吨 现货TC(周) 48 48 0.0 美元/吨 现货TC(周) 48 48 0.0 美元/吨 现货TC(周) 48 48 0.0 美元/吨 现货TM业外域水 4.5 -9.5 -14.00 美元/吨 连三-连续 -30 60 90 元/吨 洋山铜溢价 53.5 53.5 0.00 美元/吨 排废铜价差 2074 0 -2074 元/吨 黄江增加 93.0109 93.0438 0.03 - 专工指数 3272.08 3358.47 86.39 - 上证指数 3272.08 3358.47 86.39 - SHFE仓单 55356 61308 5952 吨

┃1、欧洲第二波新冠疫情已经暴发。上周,英国连续一周单日新增病例破万、法国单日新增刷新纪录、西班牙马德里进入 紧急状态……而整个欧洲范围内,单日新增确诊病例在10月8日那天首次超过10万例。

宏观资讯

- 2、美国白宫最新提出的财政刺激方案再遭民主党拒绝,谈判继续陷入僵局。周五稍早,美国总统特朗普将财政刺激方案 规模上调至 1.8 亿美元,但仍比民主党本月初在众议院通过的方案规模少约 4000 亿美元,美国国会众议院议长佩洛西 (Nancy Pelosi)随即再次拒绝了这一方案。周六佩洛西在致民主党议员的一封信中表示,白宫的最新提议标志着谈判" |向前迈出了一步,向后退了两步",并称在向美国经济提供更多政府救济方面,各方存在"许多优先事项上的分歧"。
- 3、世界金属统计局(WBMS)公布的报告显示,2020年 1-7月全球铜市供应短缺22.9万吨,2019年全年供应短缺25.5万 吨。
- 1、全球最大铜矿--智利Escondida铜矿工会的主管们周五表示,已经拒绝了必和必拓(BHP)在磋商中提出的最新劳工协 |议,这招致罢工风险增加。

2、铜陵有色旗下位于厄瓜多尔的Mirado铜矿现已全面恢复生产。全面恢复生产首日,选矿车间矿石处理量达23891吨。 行业资讯 Mirado 铜矿由于受疫情影响,于3月23日—8月25日停产,8月26日初步恢复生产。疫情对该项目全年生产计划影响较大 。初步恢复生产后,Mirado铜矿生产情况良好,9月22日当周铜金属超出生产计划100多吨。

观点分析

昨日沪铜主力CU2011呈小幅上行趋势。日盘开盘51280元,后持续上行,围绕51450元附近震荡整理,最终收盘于 |51520元,上涨80元,涨幅0.16%,外盘方面,LME3月铜价至10月9日下午3:00(北京时间)报6766.5美元。国庆节间宏观 扰动事件频发,伦铜跌逾5%后逐渐向上修复,主要受到美国总统特朗普感染新冠肺炎事件影响,美元指数走低,大宗商 品普涨,宏观面不确定性较多。供给侧,Escondida和Candelaria铜矿罢工风险升温,供给端仍有较强支撑,冶炼端上周 加工费TC维持48美元/吨,硫酸价格144元/吨增加30元/吨但仍处低位,短期供给偏紧暂难破局。需求端,部分下游节后 少量刚需补货,现货升水全面上抬,整体交投表现一般,总体需求疲软,"金九银十旺季"节奏延后。库存方面,上期 所库存上周小幅累库1383吨,LME库存10月12日去库950吨,全球显性库存处于低位。

总的来看,当前美国大选前宏观不确定性因素增加,欧洲正面临疫情的二次冲击,美国新一轮财政刺激方案推迟至 大选后,宏观多空交织,国庆外盘波动也表明短期市场交易的是宏观情绪。风险点关注旺季消费表现是否达到预期和境 外疫情,预计沪铜短期维持区间震荡。

操作建议 观望

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。