

沪铜早报 2020/10/14

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	2020/10/12	2020/10/13	涨跌	近10期走势图	单位	近5年历史区间
沪铜主力收盘价	51520	51360	-160		元/吨	[33510, 55920]
LME3月收盘价	6738	6686	-52		美元/吨	[4325. 5, 7305. 5]
COMEX主力收盘价	3.063	3.063	0.000	~	美元/磅	[1. 9485, 3. 306]
沪伦比值	7. 65	7.68	0.04	\\\\\\	-	[6. 90, 8. 48]
长江有色	51550	51520	-30		元/吨	[33490, 56050]
废铜	49396	49396	0		元/吨	[36423, 52360]
现货TC(周)	48	48	0.0			[48, 135]
国内升贴水	175	195	20		元/吨	[-325, 1200]
	−9. 5	−10 . 25	-0.75	<u></u>		[-60, 70]
连三-连续	60	40	-20		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	2154	2124	-30		元/吨	[67, 3968]
进口盈亏	−392 . 81	-141.75	251.06	\\\\	元/吨	[2231.18, -2596.47]
美元指数	93. 0438	93.0438	0.00	~	-	[88. 57, 103. 30]
标准普尔500指数	3534. 22	3511.93	-22. 29	~	-	[1829. 08, 3580. 84]
上证指数	3358. 47	3359.75	1.28		_	[2464. 36, 5166. 35]
SHFE仓单	61308	60532	-776		吨	[9462, 246870]
FTC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	152975	153200	225		吨	[73425, 388175]
COMEX库存	78581	78581	0		短吨	[22518, 252986]
保税区库存(周)	20.70	19.00	-1.7		万吨	[18. 1, 75]
	沪铜主力收盘价	沪铜主力收盘价51520LME3月收盘价6738COMEX主力收盘价3.063沪伦比值7.65长江有色51550废铜49396现货TC(周)48国内升贴水175LME升贴水-9.5连三-连续60洋山铜溢价53.5精废铜价差2154进口盈亏-392.81美元指数93.0438标准普尔500指数3534.22上证指数3358.47SHFE仓单61308FTC基金净多持仓(周)54266SHFE库存(周)155071LME库存152975COMEX库存78581保税区库存(周)20.70	沪铜主力收盘价 51520 51360 LME3月收盘价 6738 6686 COMEX主力收盘价 3.063 3.063 沪伦比值 7.65 7.68 长江有色 51550 51520 废铜 49396 49396 现货TC(周) 48 48 国内升贴水 175 195 LME升贴水 -9.5 -10.25 连三-连续 60 40 洋山铜溢价 53.5 53.5 精废铜价差 2154 2124 进口盈亏 -392.81 -141.75 美元指数 93.0438 93.0438 标准普尔500指数 3534.22 3511.93 上证指数 3358.47 3359.75 SHFE仓单 61308 60532 FTC基金净多持仓(周) 54266 53812 SHFE库存(周) 155071 156454 LME库存 152975 153200 COMEX库存 78581 78581 保税区库存(周) 20.70 19.00	沪铜主力收盘价 51520 51360 -160 LME3月收盘价 6738 6686 -52 COMEX主力收盘价 3.063 3.063 0.000 沪伦比值 7.65 7.68 0.04 长江有色 51550 51520 -30 废铜 49396 49396 0 现货TC (周) 48 48 0.0 国内升贴水 175 195 20 LME升贴水 -9.5 -10.25 -0.75 连三-连续 60 40 -20 洋山铜溢价 53.5 53.5 0.00 精废铜价差 2154 2124 -30 进口盈亏 -392.81 -141.75 251.06 美元指数 93.0438 93.0438 0.00 标准普尔500指数 3534.22 3511.93 -22.29 上证指数 3358.47 3359.75 1.28 SHFE仓单 61308 60532 -776 FTC基金净多持仓(周) 54266 53812 -454 SHFE库存 152975 153200 225 COMEX库存 78581 78581 0<	沪铜主力收盘价 51520 51360 -160 LME3月收盘价 6738 6686 -52 COMEX主力收盘价 3.063 3.063 0.000 沪伦比值 7.65 7.68 0.04 长江有色 51550 51520 -30 废铜 49396 49396 0 现货TC(周) 48 48 0.0 国内升贴水 175 195 20 LME升贴水 -9.5 -10.25 -0.75 连三-连续 60 40 -20 洋山铜溢价 53.5 53.5 0.00 精废铜价差 2154 2124 -30 进口盈亏 -392.81 -141.75 251.06 美元指数 93.0438 93.0438 0.00 标准普尔500指数 3534.22 3511.93 -22.29 上证指数 3358.47 3359.75 1.28 SHFE仓单 61308 60532 -776 FTC基金净多持仓(周) 54266 53812 -454 SHFE库存(周) 155071 156454 1383 LME库存 152975 153200	沪铜主力收盘价 51520 51360 -160 元/吨 LME3月收盘价 6738 6686 -52 美元/吨 COMEX主力收盘价 3.063 3.063 0.000 美元/磅 沪伦比值 7.65 7.68 0.04 - 长江有色 51550 51520 -30 元/吨 废铜 49396 49396 0 元/吨 现货TC (周) 48 48 0.0 美元/吨 国内升贴水 175 195 20 元/吨 LME升贴水 -9.5 -10.25 -0.75 美元/吨 连三-连续 60 40 -20 元/吨 洋山铜溢价 53.5 53.5 0.00 美元/吨 精废铜价差 2154 2124 -30 元/吨 黄元增数 93.0438 93.0438 0.00 - 季元指数 93.0438 93.0438 0.00 - 季次指数 93.0438 93.0438 0.00 - 本准普尔500指数 3534.22 3511.93 -22.29 - 上证指数 3358.47 3359.75 1.28 -

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

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。

行业资讯

1、哈萨克铜业勘探公司(Kazakhmys Barlau)总经理努尔让诺夫表示,根据热兹卡兹甘铜矿中期勘探结果,预计哈铜公司铜矿储量将增加70万吨。截至目前,哈铜集团探明铜矿储量7.62亿吨,至少可开发少50年。公司的战略任务是到2030年将铜矿储量增加500万吨。哈铜勘探公司是哈铜集团公司的全资子公司。

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。 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总体呈震荡走势。日盘开盘51680元,后围绕51400元震荡整理,昨日盘面最高51870元,最低51340元,振幅仅0.51%,最终收盘于51360元,下跌160元,跌幅0.31%,外盘方面,LME3月铜价至10月9日下午3:00(北京时间)报6718.5美元。宏观面,美国新一轮财政刺激计划仍陷入混乱,美元指数止跌反弹,铜价受到一定抑制。供给侧,Collahuasi 劳资双方则已达成协议,但智利Escondida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,现货市场整体成交表现不错,但成交多集中于贸易商间且货源围绕低价平水铜为主,下游企业畏高情绪明显。库存方面,上期所库存上周小幅累库1383吨,LME库存10月13日累库225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,宏观不确定性因素较多,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,预计沪铜短期维持高位区间震荡。

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。