



## 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
期货价格	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]
现货价格	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		美元/吨	[48, 135]
价差/比价	国内升贴水	175	195	20		元/吨	[-325, 1200]
	LME升贴水	-9.5	-10.25	-0.75		美元/吨	[-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]
相关市场价格	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]
仓单	SHFE仓单	61308	60532	-776		吨	[9462, 246870]
	CFTC基金净多持仓(周)	54266	53812	-454		张	[-60135, 68119]
库存	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]
宏观资讯	<p>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。</p> <p>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”。</p> <p>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。</p>						
行业资讯	<p>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。</p> <p>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。</p>						
观点分析	<p>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。</p> <p>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。</p>						
操作建议	观望						
<p>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。</p>							