



沪铜早报 16/11/2020

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	12/11/2020	13/11/2020	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	51800	52180	380		元/吨	[33510, 55920]
	LME3月收盘价	6916	7000	84		美元/吨	[4325.5, 7305.5]
	COMEX主力收盘价	3.1355	3.182	0.047		美元/磅	[1.9485, 3.306]
	沪伦比值	7.51	7.46	-0.04		-	[6.90, 8.48]
现货价格	长江有色	51860	52000	140		元/吨	[33490, 56050]
	废铜	50611	50718	107		元/吨	[36423, 52360]
	现货TC(周)	47	48.1	1.1		美元/吨	[47, 135]
价差/比价	国内升贴水	155	190	35		元/吨	[-325, 1200]
	LME升贴水	-18.25	-16.2	2.05		美元/吨	[-60, 70]
	连三-连续	120	100	-20		元/吨	[-1190, 860]
	洋山铜溢价	46.00	46.00	0.00		美元/吨	[40, 122.5]
	精废铜价差	1249	1282	33		元/吨	[67, 3968]
	进口盈亏	-44.70	133.56	178.26		元/吨	#N/A
相关市场价格	美元指数	92.9789	92.9706	-0.01		-	[88.57, 103.30]
	标准普尔500指数	3537.01	3585.15	48.14		-	[1829.08, 3585.15]
	上证指数	3338.68	3310.10	-28.57		-	[2464.36, 5166.35]
仓单	SHFE仓单	50250	49232	-1018		吨	[9462, 246870]
	CFTC基金净多持仓(周)	67086	61063	-6023		张	[-60135, 68119]
库存	SHFE库存(周)	131321	117949	-13372		吨	[97839, 394777]
	LME库存	166200	165200	-1000		吨	[73425, 388175]
	COMEX库存	82486	82504	18		短吨	[22518, 252986]
	保税区库存(周)	42.80	43.40	0.6		万吨	[18.1, 75]
宏观资讯	<p>1、国家统计局发布2020年10月份全国CPI(居民消费价格指数)和PPI(工业生产者出厂价格指数)数据显示,10月份居民消费价格同比上涨0.5%,环比下降0.3%;全国工业生产者出厂价格同比下降2.1%,环比持平。</p> <p>2、新冠疫苗又有重大好消息,美国制药公司辉瑞发布消息称,与德国BioNTech公司合作研发的mRNA新冠候选疫苗BNT162b2已经证明有超过90%有效性。隔夜原油暴涨,贵金属大跌。</p> <p>3、据报道,自9月中旬开始的全美范围内新冠病例激增趋势已经进入了第九周,这已是自美国新冠疫情爆发以来的最长持续周期,而且这一趋势似乎还会继续延续下去。</p>						
行业资讯	<p>1、据中国汽车工业协会,中国10月份新能源汽车销量16万辆,同比增长104.5%。1-10月,新能源汽车产销分别完成91.4万辆和90.1万辆,同比分别下降9.2%和7.1%,降幅较1-9月大幅收窄9.5和10.6个百分点。</p> <p>2、据行业网站报道,近日国内覆铜板迎来涨价潮。近期覆铜板上游铜箔、环氧树脂、电子玻璃布等原材料价格的持续快速上涨,对覆铜板价格形成较强的成本支撑。需求方面,下游汽车、家电消费旺盛使得覆铜板的需求增加,覆铜板的涨价得以顺利实现和传导。随着国内利好政策的不断落地,三季度国内汽车迎来全面回暖。华正新材短期覆铜板订单饱满、产能满载。方邦股份公司主导产品包括电磁屏蔽膜、覆铜板等。</p>						
观点分析	<p>上周沪铜主力CU2012合约总体走势偏强。开盘51890元,盘中最高52610元,最低51410元,至周五日收盘报52180元,周内上涨700元,涨幅1.36%。外盘方面,LME3月铜价截至11月13日下午3:00(北京时间)报6937美元。宏观面,美国大选拜登胜选几成定局,市场对拜登在抗疫、基建、贸易合作等方面有较好预期,但财政刺激计划可能因部分州重新计票而延后,总体来讲利好内外盘铜价。辉瑞新冠疫苗虽有90%有效性,但何时能上市还未知,加之当前全球疫情仍然肆虐,部分对冲市场对疫苗的良好预期,宏观面多空交织。供给侧,TC粗炼加工费上周回升1.1美元/吨至48.1美元/吨,硫酸价格190元/吨连续6期回升,且中国冶炼企业冲量趋势不减,后续精炼铜供应将持续增加,总体供给端对价格影响逐渐从利多转为中性。废铜方面,第十三批废铜进口批文发布,四季度首批配额仅有5980吨,废铜供给紧张局面将继续。需求端,制造业活动持续修复的背景下,十月中国铜库存连续四周下降,金属需求表现强劲,市场对四季度消费有较好预期。库存方面,上期所库存上周大幅去库13372吨,LME全球库存周五去库1000吨,上海保税区库存上周累库0.6万吨。</p> <p>总的来看,美国大选、新冠疫苗和财政刺激计划进展将左右市场情绪。后续铜价表现还要看大选后财政刺激计划何时启动,在库存去化支撑下,预计沪铜短期依旧保持震荡偏强走势。</p>						
操作建议	观望为主,回调可做多						
<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>							