



联系人: 周蕾 (执业编号: F3030305)
投资咨询号: Z0014242
电话: 0571-28132615
邮箱: zhoulel@cindasc.com

项目		09/11/2020	10/11/2020	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	51840	51590	-250		元/吨	[33510, 55920]
	LME3月收盘价	6938	6961.5	24		美元/吨	[4325.5, 7305.5]
	COMEX主力收盘价	3.136	3.155	0.019		美元/磅	[1.9485, 3.306]
	沪伦比值	7.48	7.42	-0.06		-	[6.90, 8.48]
现货价格	长江有色	52270	52190	-80		元/吨	[33490, 56050]
	废铜	49820	50244	424		元/吨	[36423, 52360]
	现货TC（周）	47.7	47	-0.7		美元/吨	[47, 135]
价差/比价	国内升贴水	145	140	-5		元/吨	[-325, 1200]
	LME升贴水	-12.75	-18.75	-6.00		美元/吨	[-60, 70]
	连三-连续	90	110	20		元/吨	[-1190, 860]
	洋山铜溢价	48.50	47.00	-1.50		美元/吨	[40, 122.5]
	精废铜价差	2450	1946	-504		元/吨	[67, 3968]
	进口盈亏	-196.27	-138.06	58.21		元/吨	#N/A
相关市场价格	美元指数	92.8361	92.72	-0.12		-	[88.57, 103.30]
	标准普尔500指数	3550.5	3545.53	-4.97		-	[1829.08, 3580.84]
	上证指数	3373.73	3360.15	-13.59		-	[2464.36, 5166.35]
仓单	SHFE仓单	53767	53318	-449		吨	[9462, 246870]
	CFTC基金净多持仓(周)	67086	61063	-6023		张	[-60135, 68119]
库存	SHFE库存（周）	139657	131321	-8336		吨	[97839, 394777]
	LME库存	171125	169575	-1550		吨	[73425, 388175]
	COMEX库存	81095	82007	912		短吨	[22518, 252986]
	保税区库存（周）	41.60	42.30	0.7		万吨	[18.1, 75]
宏观资讯	1、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。 2、据美联社当地时间11月7日报道，民主党总统候选人拜登在2020年美国总统大选中赢下宾夕法尼亚州，获得284张选举人票，超过胜选所需270张选举人票。 尽管《纽约时报》、美国有线电视新闻网（CNN）等媒体未将亚利桑那州的11张选举人票归属拜登，但据其统计拜登依然获得了超过胜选门槛的273票。 3、新出口订单、进口。10月中国非制造业商务活动指数为 56.2%，较9月小幅提升0.3个点。在节假日因素推动下，非制造业的核心 亮点集中于服务业的加速复苏，相较而言，建筑业高景气区间企稳，基建表现强于地产。						
行业资讯	1、据外媒体报道，中国考虑禁止从澳大利亚进口铜精矿，今年前三季度中国从澳大利亚进口铜精矿71.6万吨，折合金属量约18万吨。 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。						
观点分析	今日主力沪期铜2012承压日均线下行，早间开盘于52070元/吨并迅速上涨至日内最高点52190元/吨，后因上涨动能不足，价格有所下跌，早盘围绕52100元/吨一线整理；午后，价格迅速下跌并围绕51650元/吨一线震荡整理，最后收盘于日内最低点51590元/吨。跌幅0.85%，12合约减仓3108手至105402手，主要表现为多头减仓。外盘方面，LME3月铜价截至11月5日下午3:00（北京时间）报6898美元。宏观面，美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。昨日晚间新冠疫苗有重大好消息，辉瑞称疫苗证明有超过90%的有效性，市场迅速做出反应，原油暴涨，贵金属承压大跌，该消息一定程度上支撑大宗商品价格。供给侧，TC粗炼加工费上周维持47.7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8336吨，LME全球库存昨日去库1550吨。 总的来看，美国大选拜登获胜叠加疫苗利好消息，宏观情绪好转，而供需面铜价基本矛盾并不明显，总的来说中短期铜价有向上驱动。后续铜价表现还要看大选后财政刺激计划何时启动，铜作为有色金属中金融属性最强的商品，现阶段沪铜交易逻辑主要为宏观情绪。风险点关注刺激计划达成时间，预计沪铜短期走势震荡。						
操作建议	观望为主，回调可做多						
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。							