

## 中美关系迎来转机，沪铜大涨

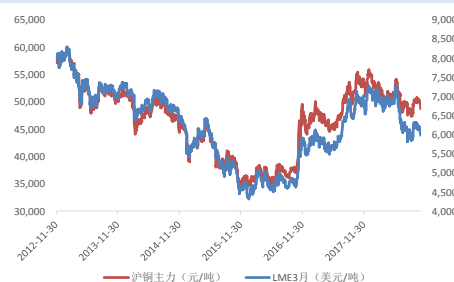
报告日期

2018-11-02

### 现货报价

	均价	涨跌
SMM 1#电解铜	48750	-370
平水铜	48730	-370
升水铜	48765	-365
进口铜精矿TC(周)	92.5	0
进口铜精矿TC(月)	91	2

### LME 铜和 SHFE 铜走势



### 研究所

李瑶瑶

电话: 010-84183058

邮件: liyaoyao@guodu.cc

从业资格号: F3029554

#### 行情回顾

11月1日沪铜继续回落，收盘时主力1812合约跌430元/吨，报收48730，涨跌幅为-0.87%，成交量减少47682手至17.2万，持仓量减少8884手至15.5万。伦铜报收6139美元/吨，较前一交易日涨147美元/吨，涨跌幅为2.45%，成交量增加4206手至2.13万。沪铜全部合约国内前二十持仓多头增持1561手至134479，国内前二十持仓空头增持1719手至140434。

#### 现货市场

现货方面：SMM讯，11月1日上海电解铜现货对当月合约报贴水20元/吨~升水30元/吨，平水铜成交价格48700元/吨~48760元/吨，升水铜成交价格48730元/吨~48800元/吨。废铜方面，11月1日广东地区1#光亮铜今日跌200元/吨，报价43100元/吨~43400元/吨，精废价差收窄至1400元/吨左右。

#### 操作建议

昨夜央视新闻发布习主席应约与特朗普通话，消息一出沪铜大幅上涨，主力合约涨1.21%。但贸易战未来依旧有很大的不确定性，不可过分看多。从铜基本面来看，精废价差目前维持在千元以上，废铜逐渐流入市场，上期所库存开始累库，铜现货市场成交清淡，贴水幅度扩大，期货市场也转为contango结构。整体来看当下精铜需求较弱。10月PMI数据全面放缓，显示经济下行压力加大。31日召开的政治局会议提出要实施好积极的财政政策，昨日习近平又召开了民营企业座谈会，而且贸易战似乎有缓和的迹象。在这样一些列的政策刺激下及贸易战缓和利好刺激下，短期内沪铜或有所反弹，但目前铜需求较弱，经济转好还需要时间，沪铜或继续维持震荡走势。

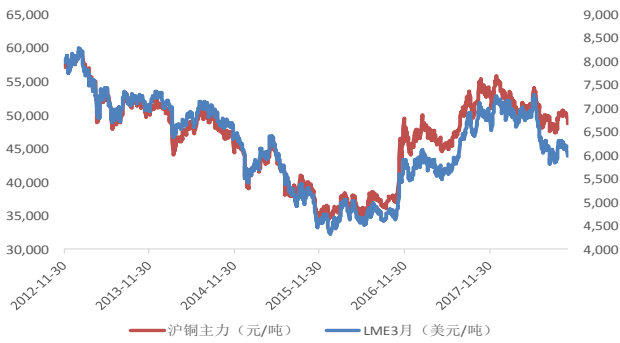
#### 隔夜要闻

国家发改委：前三季度有色金属行业运行情况

前三季度铜产量661万吨，增长11.2%，提高4.9个百分点；与上月相比，铜、锌价格略有回落。

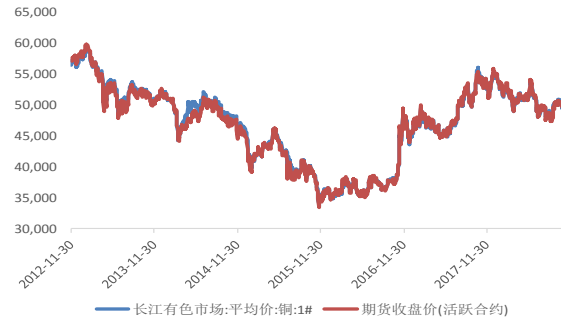
相关图表

图 1 LME 铜和 SHFE 铜走势



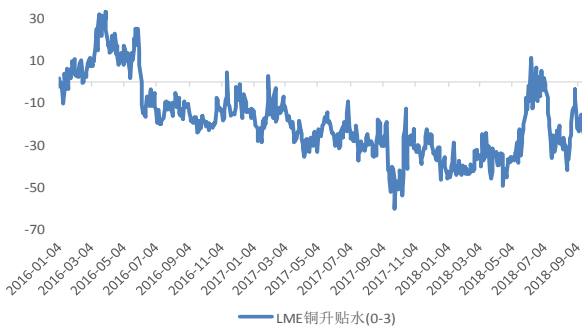
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 沪铜期货和现货走势



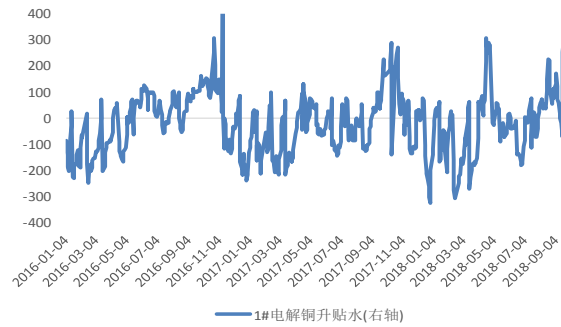
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 LME 铜升贴水



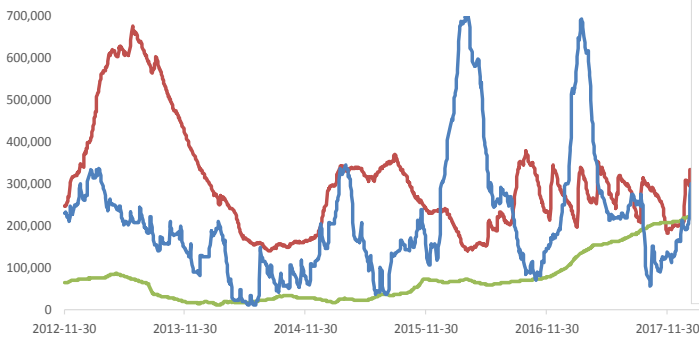
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 1#电解铜升贴水



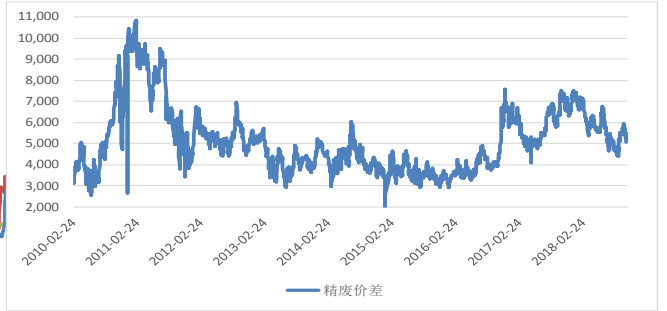
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 铜库存



数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 精度价差



数据来源: wind、国都期货研究所

### 分析师简介

李瑶瑶，国都期货研究所有色金属分析师，东北财经大学金融工程硕士学历。

### 国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

### 免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。