


贸易战缓和乐观情绪消退，沪铜延续弱势

报告日期

2018-11-07

现货报价


	均价	涨跌
SMM 1#电解铜	49590	-340
平水铜	49580	-330
升水铜	49600	-340
进口铜精矿TC(周)	92	-0.5
进口铜精矿TC(月)	92.5	1.5


行情回顾

11月6日沪铜继续回落，收盘时主力1901合约跌340元/吨，报收49660，涨跌幅为-0.68%，成交量减少48622手至14.4万，持仓量增加5086手至17.5万。沪铜全部合约国内前二十持仓多头减持321手至150572，国内前二十持仓空头增持3764手至153169。


现货市场

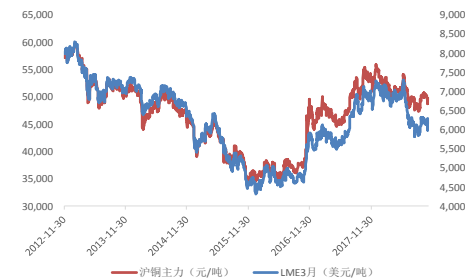
现货方面：SMM讯，11月6日上海电解铜现货对当月合约报贴水20元/吨~升水40元/吨，平水铜成交价格49530元/吨~49630元/吨，升水铜成交价格49550元/吨~49650元/吨。废铜方面，11月6日广东地区1#光亮铜报价43700元/吨~44000元/吨，精废价差维持1667元/吨的高位。


操作建议

昨夜盘沪铜盘中走高之后快速下挫，主力合约跌0.83%。上周中美领导人通话带来贸易战缓和的乐观预期，目前来看已基本消退。铜下游需求疲弱，上期所库存开始累库，伦铜库存也由降转增。9月份地方政府专项债发行进度明显加快，10月31日国家又印发《关于保持基础设施领域补短板的指导意见》，四季度基建下行趋势有望扭转，从而带动铜需求，但考虑到政策时滞性，以及10月PMI数据显示国内经济下行压力巨大。预计在看到基建明显发力前，沪铜震荡偏弱运行。今日下午将公布美国中期选举最终结果，如果有超市场预期结果发生，将会加大市场波动，需重点关注。


隔夜要闻
河南省重点行业11月15日起实施差异化错峰生产

11月5日，从河南省污染防治攻坚战办获悉，2018年11月15日至2019年3月15日，河南省钢铁、焦化、铸造、建材、有色、医药（农药）等行业将实施差异化错峰生产。对符合错峰生产豁免条件的，原则上免于错峰，严禁采取“一刀切”方式。

LME铜和SHFE铜走势

研究所

李瑶瑶

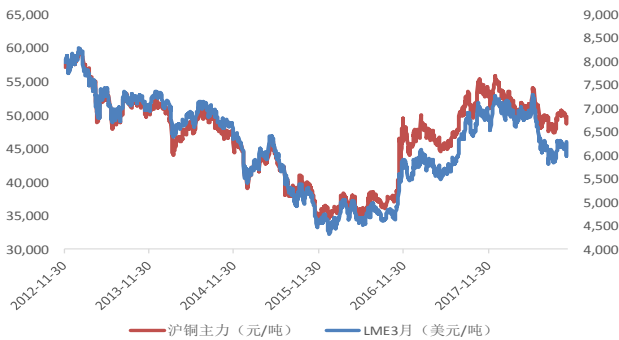
电话：010-84183058

邮件：liyaoyao@guodu.cc

从业资格号：F3029554

相关图表

图 1 LME 铜和 SHFE 铜走势



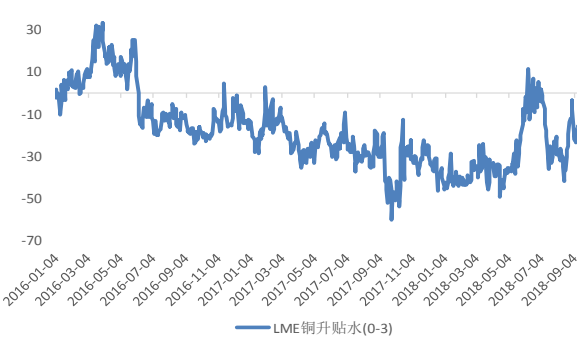
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 沪铜期货和现货走势



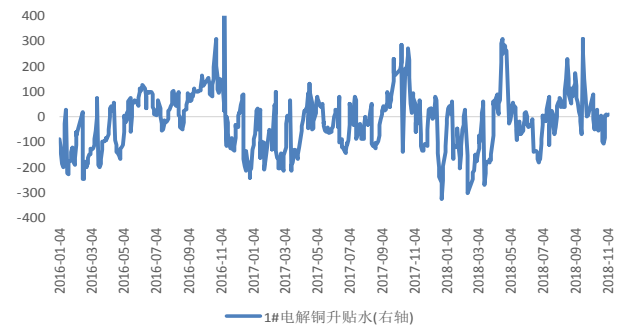
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 LME 铜升贴水



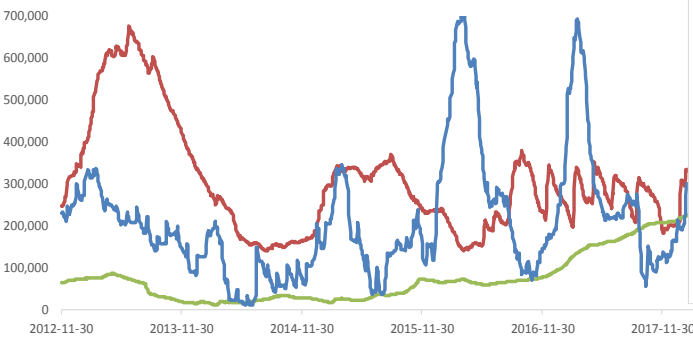
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 1#电解铜升贴水



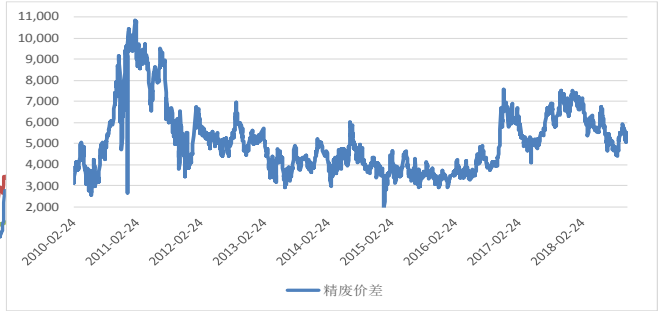
数据来源: wind、国都期货研究所

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。