

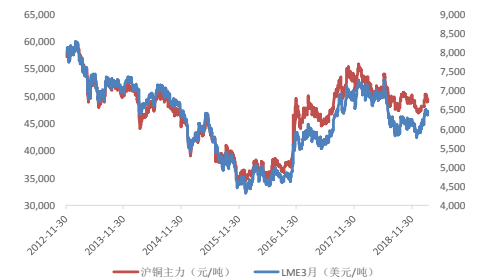
旺季需求未启动，沪铜维持震荡走势

报告日期

2019-03-19

现货报价

	均价	涨跌	升贴水	涨跌
SMM 1#电解铜	50100	550	升935	1035
平水铜	50050	540	升870	1010
升水铜	50150	570	升990	1050


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

3月18日沪铜大震荡走强，收盘时主力1905合约涨390元/吨，报收49350，涨跌幅为0.80%，成交量减少135902手至19.1万，持仓量减少7552手至22.8万。伦铜报收6433美元/吨，较前一交易日涨2美元/吨，涨跌幅为0.03%，成交量减少4522手至1.51万。沪铜全部合约国内前二十持仓多头减持13923手至167507，国内前二十持仓空头减持14021手至194964。


现货市场

现货方面：SMM讯，3月18日上海电解铜现货对当月合约报升水820元/吨~升水1050元/吨，较前一交易日上升1035元/吨。平水铜成交价格49980元/吨~50120元/吨，升水铜成交价格50080元/吨~50220元/吨。废铜方面，3月18日广东地区1#光亮铜报价44700元/吨~45000元/吨，精废价差大幅扩大至1614元/吨。


操作建议

昨夜夜盘沪铜下挫，主力合约收跌0.39%。上周五降税日期公布之后，期市重回contango结构，1100元左右的税差令昨日现货报价升水千元以上。上周公布的2月经济数据显示工业增加值回落，基建持续反弹，地产投资显著回升，但地产销售、新开工、土地购置均下行，显示后续地产投资下行压力大。伦铜库存持续一个月下跌之后，上周暴增近7万吨。节后受各种利好消息推动，沪铜不断走高，不断走低的加工费TC显示矿端供应紧缺，也为铜价提供支撑。但目前铜旺季需求仍未启动，上期所库存依旧处于累库阶段。若之后铜下游需求恢复不及预期，则铜价将继续下行。预计短期内沪铜延续震荡走势，静待需求启动。


隔夜要闻

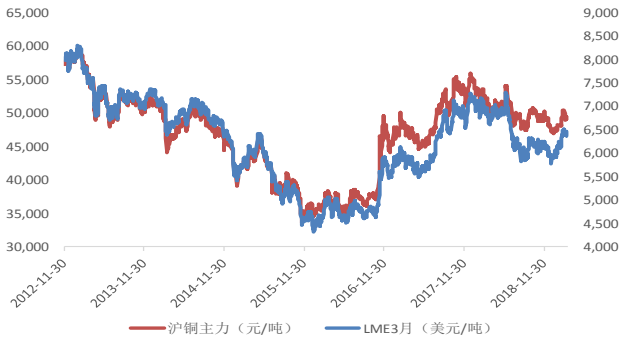
大幅反弹！伦铜沪铜库存涨势不一般

伦敦金属交易所(LME)上周五公布数据显示，该交易所铜库存连续两日大涨，周四周五两天库存累计上涨逾七万吨，至186,425吨，创下2018年10月5日以来的库存最高位。截至3月15日，上期所铜库存连续八周上涨，上周库存大涨12%，至264,601吨，刷新了2018年6月1日以来的库存新高。

请务必阅读正文后的免责声明

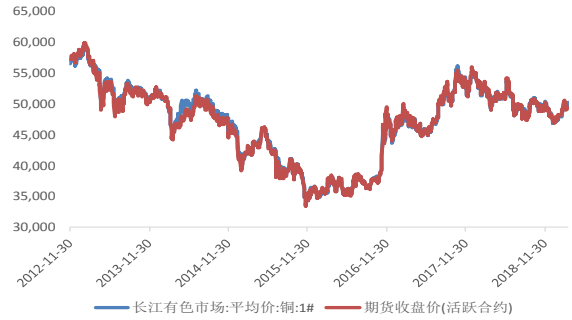
相关图表

图 1 LME 铜和 SHFE 铜走势



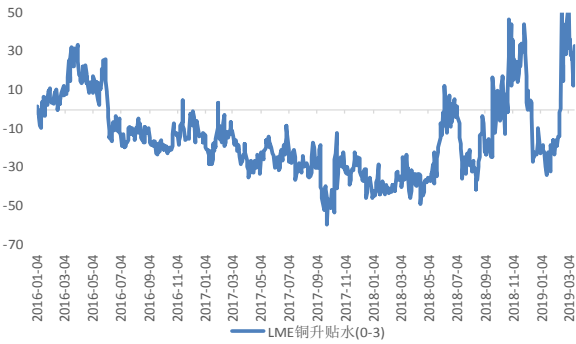
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 沪铜期货和现货走势



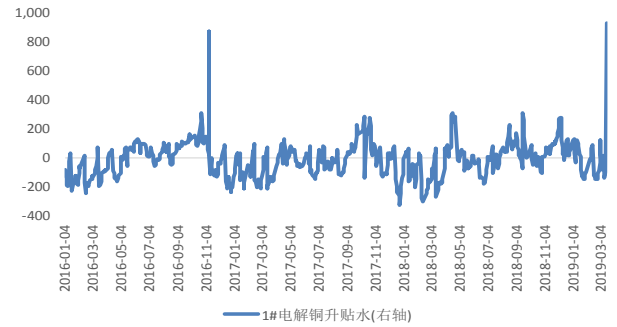
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 LME 铜升贴水



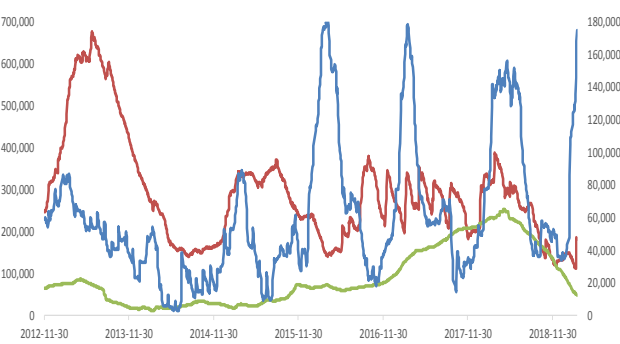
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 1#电解铜升贴水



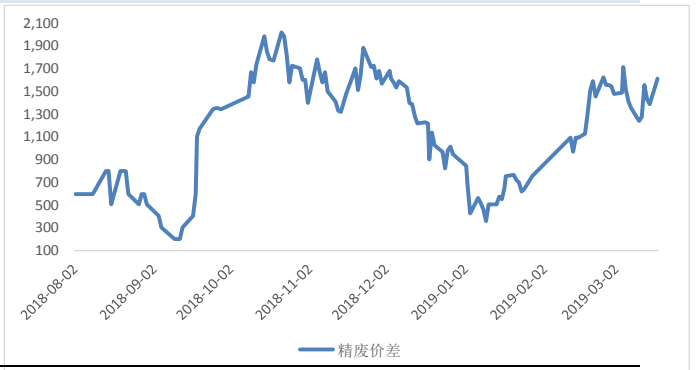
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 铜库存



数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 精废价差



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。