

东吴期货研究所

张华伟

电话: 021-63123060

 邮 箱 :
zhanghw@dwqh88.com

从业证书: F3014881

投资咨询证书: Z0013471

期市有风险,入市需谨慎!

研究所办公地址:

 上海市-黄浦区西藏南路
 1208号东吴证券大厦6楼

 苏州市-工业园区星阳街5
 号东吴证券大厦8楼

美股暴跌市场避险情绪升温,铜价下跌
资讯信息
行业资讯

- IMF: 全球债务再创新高,比08年金融危机还高50%。
- Codelco 明年铜供应基本售罄 与部分欧客户签订电解铜升水 98 美元/吨。
- 美国 9 月 PPI 环比上涨 0.2% 扭转上月意外下滑局面。因服务价格的上涨抵消了商品价格的小幅下跌,9 月美国 PPI 环比增长 0.2%,符合预期。但 9 月 PPI 同比增长 2.6%,不及预期及前值,而这也是自 2017 年 12 月以来最小增幅。
- 受贸易战冲击 德国大幅下调经济增速目标。2018 年和 2019 年的 GDP 增速,分别从 2.3%和 2.1%下调到 1.8%和 1.8%。
- 李克强: 中国将推进高水平的对外开放 会继续成为外商投资的热土。
- 美股遭血洗 道指暴跌超 800 点 美债收益率高位震荡。美债收益率不断上涨、美国财长发表汇率讲话引发市场担忧,美股尾盘恐慌加剧,科技股领跌,纳指重挫 4.08%。标普跳水 3.27%,至 2 个月新低,创 2016 年 11 月来最长连跌。亚马逊暴跌 6.15%,单日市值蒸发超 500 亿美元。中概股大跌,阿里巴巴下跌 5.8%,爱奇艺大跌 5.24%,蔚来汽车逆势上涨 4.87%。美油、布油大跌超 2%。
- 美股暴跌,联储年内三度加息后特朗普第三次公开表达不满。。

现货资讯

10月10日,上海电解铜现货对当月合约报贴水 70 元/吨~贴水 30 元/吨,平水铜成交价格 50850 元/吨~50950 元/吨,升水铜成交价格 50870 元/吨~50970 元/吨。隔月伦铜拉涨至 6300 美元/吨,沪期铜上测 51000 元/吨整数关,今日铜价承压 51000 元/吨,隔月价差再次缩窄至 150 元/吨。沪伦比值窗口关闭,市场全面贴水报价后,持货商贴水下跌幅度暂缓,早间持货商报价贴水 70~贴水 30 元/吨,一度有低价贴水 80 元/吨的平水铜受到投机商青睐,好铜买兴低,一度调降至贴水 50 元/吨买盘才有起色,湿法铜贴水百元上下。盘面高企,市场继续表现谨慎驻足,下游消费仍显有限,持货商的贴水甩货情绪有所缓解,今日成交多以贸易商压价收低价货源为主。交割前期关注隔月价差变化幅度与进口盈亏表现对现货报价的指引,预计现货贴水周内再扩有限。下午盘面回落,关键当月与隔月价差缩窄至 70 元/吨左右,持货商不愿再大贴水出货,报价出现贴水收窄回升的迹象。

市场分析

昨日铜价震荡,主力 11 合约以收盘价计,日盘收涨 0.53%,夜盘下跌 0.75%。全球库存显性持续下滑,LME 库存自三月晚期以来已经缩减逾一半;智利 8 月铜产量较上年同期减 7%,智利铜供应短缺开始显现,亦让多头信心增强。LME 周期间,与会投资者表达了基本面推动的铜价看涨预期。但宏观面偏弱令做多铜风险上升。夜盘时分因美债收益率持续走高,美股大跌,原油及外盘铜价跟随下行。【操作策略】逢高抛空

免责声明：

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，入市需谨慎！