

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

中美贸易纠纷忧虑仍存,铜价承压震荡偏弱
资讯信息
行业资讯

- 中国11月财新服务业PMI 53.8,为五个月高位,预期50.8,前值50.8。中国11月财新综合PMI 51.9,前值50.5。
- 外媒12月4日消息,加拿大最大的多元化矿业公司—Teck Resources已选择日本的住友商事(Sumitomo Corporation)为合作伙伴,共同开发并扩大其位于智利北部的大型铜矿项目Quebrada Blanca。项目扩建预计将使矿山寿命延长28年,使铜产量在2017年2.34万吨的基础上大幅提高至30万吨。
- 美联储褐皮书:多数辖区经济温和增长 劳动力市场进一步收紧。美联储周三公布的一份报告显示,经济活动在美国继续以“温和、缓和”的速度增长,而劳动力市场继续收紧,工资和物价上涨。
- 无视特朗普推文 OPEC+已同意减产 但减多少、怎么减还存分歧。沙特阿拉伯、俄罗斯和 OPEC+集团的其他成员建议削减石油产量,但各方尚未就应该减产多少达成一致。阿曼的石油部长表示,OPEC最终可能同意每天从市场上减少约100万桶原油,占全球产量的约1%。周三稍早特朗普喊话称,世界不需要高油价,别限产。

现货资讯

12月5日,上海电解铜现货对当月合约报升水130元/吨~升水280元/吨,平水铜成交价格49360元/吨~49520元/吨,升水铜成交价格49460元/吨~49640元/吨。隔夜美指强势反弹,伦铜领跌走低,沪期铜跟跌回吐周初涨幅,今日铜价震荡于49300元/吨一线。盘面持续走低且货源偏紧,令持货商控货挺价意愿进一步增强,早市持货商报价升水130~230元/吨,低价货源受贸易商青睐,市场成交积极,持货商继续挺价,一路抬高至升水150~260元/吨。进入第二节交易阶段,市场活跃度高,询价氛围活跃,现货报价再次上调,平水铜报价至升水150~170元/吨,好铜已然升水270~280元/吨,部分下游逢低买盘,较周初有所改善,湿法铜表现大幅收窄,市场较昨日上调报价至贴水60~贴水20元/吨。今日平水铜升水终于被带动上拉,但上拉速度仍不及好铜,好铜货源紧缺,持货商预期即将来面临的长单交付好铜将稀少,一些品牌较好的性价比高的能交付长单的平水铜也将水涨船高,未来货紧价高态势将持续,持货商对好铜格外惜售。今日交投仍以贸易商引领为主,目标将直指好铜升水300元/吨。

市场分析

昨日沪铜弱勢震蕩,外盤倫銅窄幅整理。沪銅主力1902合約以收盤價計,日盤下跌0.62%,夜盤收跌0.08%。市場對中美之間是否能很快達成全面解決方案趨於謹慎。特朗普再次警告如果雙方無法解決分歧,他將恢復提高關稅。今早日韓股市低开,美銅開盤走弱。LME 現貨對3月期價升水下滑,或再次轉為contango結構。關注今晚公布的美国11月貿易帳,和非農前瞻ADP數據。【操作策略】觀望

数据信息

※铜期货报价					
	前日收盘价	涨跌幅	夜盘收盘价	涨跌幅	外盘收盘价
SHFE Cu 主力	49350	-1.20%	49310	-0.22%	-
LME 03 电	6191.5	-	6180.5	-	6193.5
沪伦比值	7.971	-	7.978	-	-
CMX E 主	2.765	-	2.7685	-	2.7730
备注：SHFE 铜单位为元 / 吨，LME 为美元/吨，COMEX 为美分/磅。前日收盘价是指沪铜主力前一交易日收盘价和此时对应的外盘价，夜盘收盘价是指沪铜主力最新夜盘收盘价和此时对应的外盘价。					
※铜现货报价					
	价格	涨跌		价格	涨跌
SHFE 铜近月	49340	-280	洋山铜溢价	62.5	0
SMM1#铜均价	49500	-480	CIF 提单溢价	56	-6.5
SMM1#铜升贴水	205	35	LME0-3 升贴水	0	-3.5
备注：SHFE 铜和 SMM 铜价格单位为元 / 吨，其余为美元/吨					
	夜盘收盘价	涨跌幅		夜盘收盘价	涨跌幅
SHFE 铝主力	13710	-0.33%	SHFE 银主力	3542	-0.06%
SHFE 锌主力	21075	1.15%	SHFE 橡胶主力	11255	1.03%
SHFE 镍主力	90920	0.17%	SHFE 螺纹主力	3428	0.59%
※相关市场价格					
	价格	涨跌幅		价格	涨跌幅
五债主连	100.15	-0.17%	人民币	6.8662	0.38%
IF 主连	3253.8	-0.36%	美元指数	97.0312	0.06%
上证指数	2649.81	-0.61%	欧元美元	1.1345	0.02%
道琼工业指数	25027.07	-3.10%	澳元美元	0.727	-0.94%
德 DAX	11200.24	-1.19%	布油连续	61.61	0.49%
库存					
	数量	增减		数量	增减
SHFE 周库存	131042	-2121	LME 库存	128200	-1975
SHFE 日仓单	52966	1228	COMEX 库存	132842	-1625
备注：COMEX 铜库存单位为短吨，其余为吨					
沪铜指数成交情况					
	数量	增减		数量	增减
成交量	404806	15154	持仓量	486970	-12414

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！