

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

美联储鸽派信号刺激铜价上涨, 关注中美贸易磋商进展
资讯信息
行业资讯

- 欧元区 GDP 增速创四年来新低 意大利陷入技术性衰退。北京时间 1 月 31 日 18 时, 欧洲统计局公布欧元区四季度 GDP 等数据。该最新数据显示, 欧元区四季度 GDP 季环比初值为 0.2%, 符合预期和前值, 续创 2014 年以来最低增速; 同比初值为 1.2%, 符合预期, 但低于前值的 1.6%。其中, 意大利陷入技术性衰退季环比初值-0.2%, 低于预期, 成为 G7 成员国中, 自 2015 年以来第一个经济陷入衰退的国家, 也是自 2013 年以来欧盟第一个进入经济衰退的经济体。
- 中国 1 月官方制造业 PMI 高于预期 但仍为连续第二个月低于枯荣线。1 月 31 日, 国家统计局公布数据显示, 中国 1 月官方制造业 PMI 为 49.5, 连续第二个月低于荣枯线, 但高于预期 49.3, 前值为 49.4。制造业中, 大型企业扩张速度回温, 小型企业整体收缩继续加剧, 不仅位于临界点以下, 回落幅度还较上月更大。
- 美国楼市销售乏力: 这项领先指标连跌三月 至 2014 年来最低水平。最新数据显示, 美国 12 月成屋待完成销售量同比下降 2.2%, 远不及预期的增幅 0.5%。该数据是未来一至两个月里成屋销售的一项前瞻性指标。当月成屋待完成销售指数也大幅下降了 9.8%, 并且是连续第 12 个月同比下滑。
- 墨西哥 11 月铜产量同比增长 6.6% 至 39804 吨。
- 智利 2018 年 12 月铜产量为 560903 吨, 同比增长 4.3%。
- 铜矿商 Sandfire Resources 周三表示, 2018 年第四季度, Sandfire 共生产了 16888 吨铜, 共售出了 20047 吨铜精矿。 预计 2019 年全年的铜产量将处于 6.3 万-6.7 万吨指标区间的上限。

现货资讯

1 月 31 日, 上海电解铜现货对当月合约报贴水 160 元/吨~贴水 70 元/吨, 平水铜成交价格 47720 元/吨~47840 元/吨, 升水铜成交价格 47800 元/吨~47900 元/吨。沪期铜跟涨伦铜, 当月合约接近 48000 元/吨, 期铜表现偏强, 但现货市场大多已进入节前休息状态, 报价者甚少, 市场已无意进行抛货换现, 且看好节后归来的现货升贴水, 报价者收缩贴水, 好铜报价贴水 80~70 元/吨, 平水铜报贴水 160~150 元/吨, 湿法铜略有分歧, 品牌较差的在贴水 300 元/吨左右, 也有部分挺在贴水 250 元/吨。隔月价差已扩至 70~80 元/吨, 节后市场或将全面迎来升水格局, 明日最后交易日, 现货贴水还会进一步收窄。

市场分析

昨日铜价上涨, 外盘伦铜收涨 0.5%。沪铜主力 1903 合约以收盘价计, 日盘收涨 0.82%, 夜盘收涨 0.27%。美联储周三一如预期维持利率不变, 并对经济前景和未来加息采取谨慎基调。美联储声明鸽派, 美元走弱, 外盘美铜上涨。市场对正在举行的中美贸易磋商感到乐观, 部分投机资金提前进入押注也推动工业品价格上行。另外 LME 仓库铜注册仓单下降也助推铜价上涨。昨日公布的中国 1 月官方制造业为 PMI49.5 高于预期, 但仍为连续第二个月低于枯荣线。关注今日公布的财新制造业 PMI, 美国非农数据以及中美贸易谈判进展。【操作策略】观望

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	48090	0.71%	48220	0.37%	-
LME 03 电	6147	-	6170.5	-	6163.5
沪伦比值	7.823	-	7.815	-	-
CMX E 主	2.773	-	2.7825	-	2.7850
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	47850	310	洋山铜溢价	68	-2
SMM1#铜均价	47810	320	CIF 提单溢价	67.5	0
SMM1#铜升贴水	-115	35	LME0-3 升贴水	-17.75	-2
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	13525	0.15%	SHFE 银主力	3744	0.11%
SHFE 锌主力	22375	2.08%	SHFE 橡胶主力	11435	0.97%
SHFE 镍主力	98730	0.90%	SHFE 螺纹主力	3724	0.76%
※相关市场价格					
	价格	涨跌幅		价格	涨跌幅
五债主连	99.87	0.08%	人民币	6.7055	-0.11%
IF 主连	3207.4	0.70%	美元指数	95.5557	0.13%
上证指数	2584.57	0.35%	欧元美元	1.1447	-0.29%
道琼工业指数	24999.67	-0.06%	澳元美元	0.7274	0.34%
德 DAX	11173.1	-0.08%	布油连续	61.22	-0.52%
库存					
	数量	增减		数量	增减
SHFE 周库存	119727	18849	LME 库存	149200	100
SHFE 日仓单	41450	3406	COMEX 库存	85970	-936
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	355250	73840	持仓量	586634	-6036

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！