

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


受中国刺激措施推动,铜价触及两周高位

资讯信息

行业资讯

- 据 SMM 调研数据显示,5 月铜板带箔企业开工率为 71.16%,环比减少 2 个百分点,同比减少 7.99 个百分点。
- 有望撬动 2 万亿项目 基建投资再上风口。财联社 6 月 11 日讯,近日,中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》(下称《通知》)。通知亮点颇多,引发市场热议。分析认为,5000 亿元地方债有望作为资本金,进而拉动 2 万亿规模基建项目。
- 乘联会发布 5 月国内乘用车销量数据,数据显示,5 月狭义乘用车累计销量约为 158.2 万辆,环比增长 4.8%,同比下降 12.5%。其中,轿车销量约为 80.5 万辆,同比下降 13.2%;SUV 销量约为 66.9 万辆,同比下降 9.6%;MPV 销量约为 10.8 万辆,同比下降 22.9%。
- 外媒 6 月 10 日消息,BMO Capital Markets 周一在一份报告中称,尽管中国海关总署最新公布的数据显示,中国 5 月未锻轧铜及铜材进口量较前月下滑 10.9%,至 36.1 万吨,但是已经有迹象显示中国铜需求将回升。目前中国买家支付的铜价要比 LME 铜价每吨升水 70 美元,这是中国国内铜需求相对健康的迹象。
- 圣地亚哥 6 月 10 日消息,智利央行周一在报告中称,将 2019-2021 年铜均价预估自每磅 2.90 美元下调至 2.80 美元,指因中美贸易战对其出口的影响。

现货资讯

6 月 11 日,上海电解铜现货对当月合约报升水 70~升水 140 元/吨,平水铜成交价格 46630 元/吨~46850 元/吨,升水铜成交价格 46670 元/吨~46900 元/吨。伦铜上触 5900 美元/吨,沪期铜大幅拉涨至 46700 元/吨以上。早间市场依然货源涌出充裕换现意愿明确,持货商报升水 90~140 元/吨,但市场接货意愿低迷,供应充裕下持货商无奈调降报价,好铜直降至升水 110~120 元/吨才有缓跌趋势,平水铜报价自升水 90 调降至升水 70 元/吨附近,盘面猛涨后下游消费驻足观望,湿法铜价格开启调降,报价自升水 10 元附近下调至贴水 20 元/吨。市场贸易投机与下游消费均属谨慎观望之态,货源增多,接货者寥寥,且都有压价空间,出货困难消化速度缓慢令现货报价仍将继续下调。下午盘面继续拉涨,高价抑制市场成交情绪,但持货商抛售意愿并不强烈,因此下午报价表现僵持。

市场分析

昨日铜价震荡偏强;伦铜冲高回落收涨 0.24%。沪铜主力 1908 合约以收盘价计,日盘收涨 1.38%,夜盘收跌 0.53%。受中国加大基建投资预期,昨日金属普涨。6 月 10 日,中办、国办印发了《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》。分析认为,5000 亿元地方债有望作为资本金,进而拉动 2 万亿规模基建项目。此前美国和墨西哥在上周五达成贸易协议,全球市场乐观情绪上升,股市和基本金属普涨。但市场对全球前两大经济体能否达成贸易协议仍较为谨慎,夜盘工业品价格普遍小幅回落。关注今日公布的中国 5 月通胀数据。【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	46900	1.28%	46650	-0.41%	-
LME 03 电	5925	-	5893.5	-	5891
沪伦比值	7.916	-	7.916	-	-
CMX E 主	2.6855	-	2.6715	-	2.6685
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	46810	590	洋山铜溢价	59	0
SMM1#铜均价	46765	485	CIF 提单溢价	59.5	0
SMM1#铜升贴水	105	-25	LME0-3 升贴水	-18.5	-4.75
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	13985	0.25%	SHFE 银主力	3612	0.03%
SHFE 锌主力	20420	0.62%	SHFE 橡胶主力	12290	-0.45%
SHFE 镍主力	97580	1.52%	SHFE 螺纹主力	3811	0.74%
※相关市场价格					
	价格	涨跌幅		价格	涨跌幅
五债主连	99.40	-0.22%	人民币	6.9138	-0.28%
IF 主连	3706.2	3.24%	美元指数	96.7189	-0.07%
上证指数	2925.72	2.58%	欧元美元	1.1327	0.14%
道琼工业指数	26048.51	-0.05%	澳元美元	0.6962	0.03%
德 DAX	12155.81	0.92%	布油连续	62.06	-0.42%
库存					
	数量	增减		数量	增减
SHFE 周库存	145626	-19813	LME 库存	211225	-125
SHFE 日仓单	64883	-4229	COMEX 库存	30480	-185
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	361702	180042	持仓量	611944	-5248

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！