

东吴期货研究所

张华伟

电话：021-63123060

邮箱：

[zhanghw@dwqh88.com](mailto: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

## 资讯信息

## 行业资讯

- 6月29日，节后持续去库，降幅收窄。SMM统计国内电解铝社会库存较上周三小降0.4万吨至71.8万吨。
- 据海关总署近期公布数据显示，2020年5月中国铝箔出口量为9.58万吨，环比减少11.3%，同比减少23.33%。2020年1-5月中国铝箔累计出口量为51.97万吨，同比去年同期减少6.26%。
- 海关总署近期公布数据显示，5月中国铝板带出口量为19.22万吨，环比减少14.33%，同比减少21.63%。2020年1-5月中国铝板带累计出口量为100.15万吨，同比去年同期减少11.58%。
- 国家统计局最新发布数据显示，2020年1至5月份，全国规模以上工业企业实现利润总额18434.9亿元，同比下降19.3%，降幅比1至4月份收窄8.1个百分点。5月份，规模以上工业企业实现利润总额5823.4亿元，同比增长6.0%，4月份为下降4.3%。
- 中国海关总署公布的数据显示，中国5月精炼铜进口量为30.57万吨，同比增加22.73%。其中，智利仍是中国精炼铜的最大供应国，5月从智利进口精炼铜8.17万吨，同比增加21.59%。
- 美联储祭出疫情期间最后一个工具：一级市场公司信用便利工具现在开放。美联储6月29日日日宣布，一级市场公司信用便利工具（PMCCF）于6月29日正式向公司开放，这标志着，自新冠肺炎流行病爆发以来，美联储宣布的9种紧急贷款计划里的最后一个也开始运转。
- 美疫情冲击加大，鲍威尔称经济未来之路“超乎寻常的不确定”。美联储主席鲍威尔表示，受到新冠疫情冲击，美国经济前景仍然存在重大问题。根据提前公布的讲稿，鲍威尔将在周二向众议院金融服务委员会（House Financial Services Committee）的致辞中表示，对美国经济增长感到担忧，美国经济仍陷于2月开始的衰退中。他在证词中说：“产出和就业仍然远远低于大流行前的水平。经济发展的道路超乎寻常的不确定，这在很大程度上取决于我们遏制病毒的成功程度。”
- 用来衡量美国二手房买卖合同签署数据的领先指数：美国5月成屋签约销售指数意外升至99.6，创三个月新高，环比大增44.3%，是2001年有记录以来的史上最大月度增幅，显著高于市场预期的增幅18.9%。此前受新冠病毒影响，4月这一指数曾降至69，创2001年以来的史上最低，跌幅21.8%为2010年5月最大，3月数据也环比骤降超20%。不过，5月数据仍比去年同期下跌了5.1%，也显著低于2月时的水平111.4，显示美国经济和楼市确实因疫情遭遇重创。
- 智利卫生部28日报告新增新冠确诊病例4216例，累计确诊271982例，累计死亡5509例。智利卫生部长恩里克·帕里斯日前表示，该国部分地区疫情已“轻微好转”。
- 6月29日，穗莞深城际铁路深圳宝安国际机场至前海段工程正式开工，标志着粤港澳大湾区城际铁路建设全面提速。下半年，深圳将推动深汕、深惠、深大、龙大、穗莞深前海至皇岗口岸段等5条国铁和城际铁路开工建设。预计到年底，深圳国铁、城际和地铁“三铁”建设总里程将达到765公里，总投资超过6000亿元。

**现货资讯**

6月29日，上海电解铜现货对当月合约报升水160元/吨~升水190元/吨，平水铜成交价格48670元/吨~48860元/吨，升水铜成交价格48680元/吨~48870元/吨。节后沪期铜跳空高开高走，铜价大涨一度逼近48700元/吨一线，涨幅超600元/吨。月末最后两日，市场资金及结算已近尾声，早市持货商报价升水180~200元/吨，市场反应谨慎；中小贸易商在逢高换现之下报价略有松缓，平水铜集中成交于升水160~170元/吨，好铜报价升水180元/吨，低价货源受贸易商青睐度高，下游畏高多数等待跨月后入市，湿法铜在少有成交的情况下调降幅度较大，报价由早间升水140元/吨左右直降至升水100元/吨左右。多头表现强劲铜价再涨，库存降速快数据偏低，铜仍将保持期现共强的特征，升水也将持续表现持坚。下午，盘面高位回落于48450元/吨左右，因月末关系，买盘大多驻足，持货商无奈只能调降升水，平水铜报价升水130-140元/吨，好铜升水140-150元/吨，成交价随盘面降至48560-48700元/吨。

现货市场，午前期铝震荡上行后维持窄幅区间波动。早间上海无锡地区持货商报价在14100-14130元/吨之间，但成交较少，市场情绪观望，10:30后市场成交价有所回落，上海现货价在14080-14100元/吨之间，无锡现货价在14090-14110元/吨之间，华东现货对盘面升水坚挺，在190-220元/吨之间。今日某大户虽公布现货采购计划，但报价偏低，持货商难以认同，采购计划实际成交不多。贸易商间自行成交表现僵持，无锡成交活跃度明显高于上海地区。下游今日正常补货，因价格较节前上涨近百元，略有畏高，较预期有所不及。华东今日整体成交一般。午后铝维持高位震荡，持货商报价在14100元/吨附近，对盘面升水160元/吨左右，仅贸易商间少量成交，下游几无。

**市场分析**

### 南美疫情扰乱供应，铜价震荡偏强

铜：周一铜价上涨，伦铜收涨0.44%；沪铜主力08合约日盘收涨1.09%，夜盘收涨0.14%。因全球最大铜生产国智利供应中断风险上升、最大消费国中国需求强劲，供应收紧，铜价上涨至5个月高位，收回疫情以来全部跌幅。美国5月二手房销售签约指数环比增44.3%，创史上最大月增幅，显示出美国消费者的韧性；但美疫情冲击加大，鲍威尔称经济未来之路“超乎寻常的不确定”。国内冶炼厂6月检修增多，进口铜流入速度减弱，废铜货源有限，铜短期供应仍偏紧。全球流动性泛滥，市场看好铜保值功能。据约翰斯·霍普金斯大学统计数据，截止到今早6时半，全球累计确诊超1025万例，其中美国超258万例。【操作策略】观望。

### 供应短期偏紧，沪铝震荡偏强

铝：周一铝价上涨，伦铝收涨0.97%；沪铝主力08合约日盘收涨1.25%，夜盘收涨0.29%。临近7月，国内市场供应仍偏紧，尤其是可供交割仓单受限，铝价延续偏强走势。SMM统计国内电解铝社会库存较上周三小降0.4万吨至71.8万吨，节后持续去库，但降幅收窄。5月铝材细项产品出口量环比同比皆有下滑，其中铝箔出口量环比减少11.3%，同比减少23.33%；铝板带出口量、环比减少14.33%，同比减少21.63%。上周LME库存猛增至165万吨，创逾三年新高。【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	48380	1.09%	48450	0.14%	-
LME 03 电	5971	-	5964	-	5969
沪伦比值	8.102	-	8.124	-	-
CMX E 主	2.6945	-	2.6925	-	2.6980
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	48500	500	洋山铜溢价	101	-1.5
SMM1#铜均价	48770	615	CIF 提单溢价	91	0
SMM1#铜升贴水	175	-5	LME0-3 升贴水	-3.75	5.75
备注：SHFE 铜和 SMM 铜价格单位为元 / 吨，其余为美元/吨					
※相关品种期货夜盘价格					
	前日收盘价	涨跌幅		前日收盘价	涨跌幅
SHFE 铝主力	13815	0.29%	SHFE 银主力	4327	-0.18%
SHFE 锌主力	16875	1.50%	SHFE 橡胶主力	10150	0.89%
SHFE 镍主力	102800	0.21%	SHFE 螺纹主力	3574	0.62%
※相关市场价格					
	价格	涨跌幅		价格	涨跌幅
五债主连	101.62	0.04%	人民币	7.0776	0.05%
IF 主连	4078	-0.55%	美元指数	97.4605	-0.04%
上证指数	2961.52	-0.61%	欧元美元	1.1241	0.07%
道琼工业指数	25595.8	2.32%	澳元美元	0.6868	0.06%
德 DAX	12232.12	1.18%	布油连续	41.68	2.48%
库存					
	数量	增减		数量	增减
SHFE 周库存	99971	-9998	LME 库存	219600	-2075
SHFE 日仓单	36417	36417	COMEX 库存	80101	953
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	209174	29001	持仓量	349827	9611

### 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！