

基本面偏弱，沪铜延续震荡走势

报告日期

2018-12-13

现货报价

	均价	涨跌
SMM 1#电解铜	49310	-10
平水铜	49260	0
升水铜	49340	-45
进口铜精矿(周)	94.5	1.5
进口铜精矿(月)	92.5	0

行情回顾

12月12日沪铜上冲力量薄弱，承压于10日均线，收盘时主力1902合约涨70元/吨，报收49080，涨跌幅为0.14%，成交量减少4700手至16.8万，持仓量减少1906手至17.9万。伦铜报收6150美元/吨，较前一交易日跌18美元/吨，涨跌幅为-0.29%，成交量减少3712手至1.12万。沪铜全部合约国内前二十持仓多头增持437手至131746，国内前二十持仓空头减持508手至135627。

现货市场

现货方面：SMM讯，12月12日上海电解铜现货对当月合约报升水50元/吨~升水190元/吨，平水铜成交价格49160元/吨~49360元/吨，升水铜成交价格49220元/吨~49460元/吨。废铜方面，12月12日广东地区1#光亮铜报价43700元/吨~44000元/吨，精废价差小幅回落至1387元/吨。

操作建议

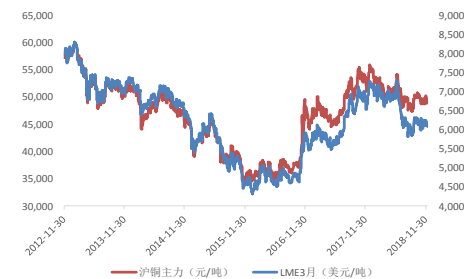
昨日夜盘沪铜在49000元/吨一线震荡，主力合约收涨0.06%。周二央行公布金融数据显示，11月新增人民币贷款、社融数据均超预期，沪铜走强然后又震荡回落，显示上方压力较重。从铜基本面来看，铜下游需求持续疲弱，加之临近年末，铜需求难有起色。库存方面，由于国内冶炼厂出口增加，11月上旬所库存并没有进入季节性累库阶段反而持续下降，低库存为铜价提供支撑。G20峰会上中美暂停关税升级，但之后90天的贸易谈判存在很多的不确定性，此次华为手机更为后续进展蒙上阴霾，后续需持续关注贸易谈判进展。本周11月经济数据将陆续公布，如果数据继续超预期，沪铜或迎来小幅反弹，但在年底的需求淡季背景下，预计上涨幅度有限。

隔夜要闻

英美资源上调2018年产量预估并称成本降低

该公司周二报道，预计今年的总产量将比之前预估的高出2%，成本将下降5%。“我们对前景充满信心，预计2019年产量将增长3%，成本通胀完全被我们的生产力和成本改善所吸收，”首席执行官Mark Cutifani在分析师和投资者的简报中表示。

LME铜和SHFE铜走势



研究所

李瑶瑶

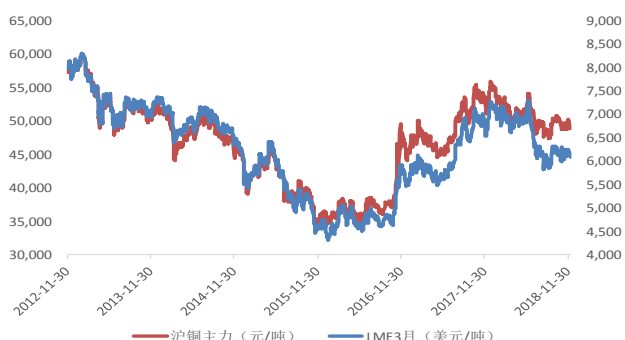
电话：010-84183058

邮件：liyaoyao@guodu.cc

从业资格号：F3029554

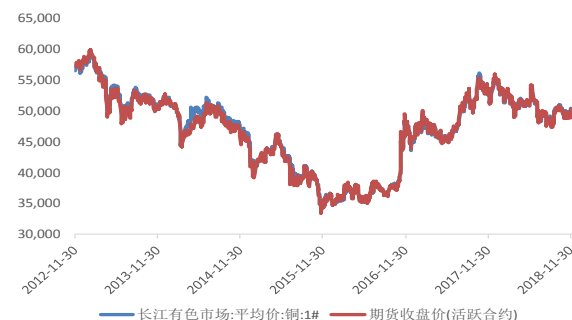
相关图表

图 1 LME 铜和 SHFE 铜走势



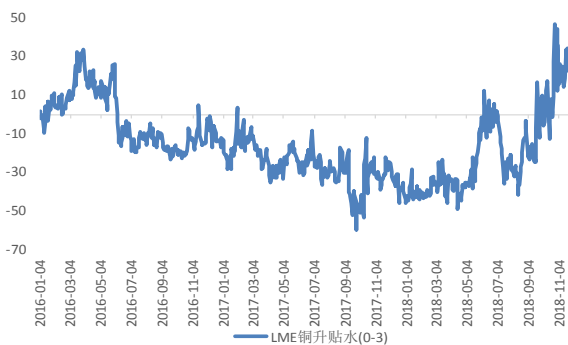
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 沪铜期货和现货走势



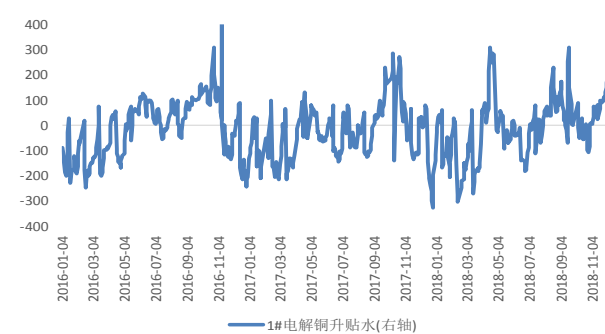
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 LME 铜升贴水



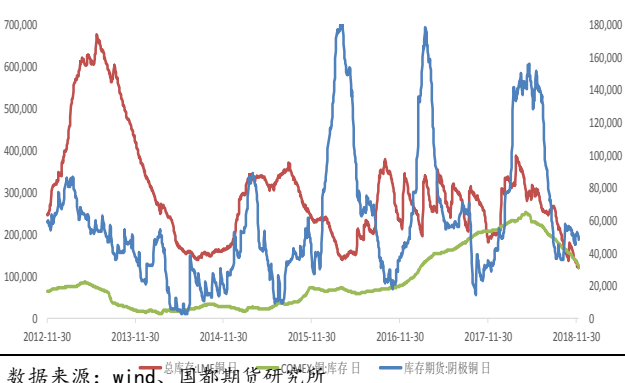
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 1#电解铜升贴水



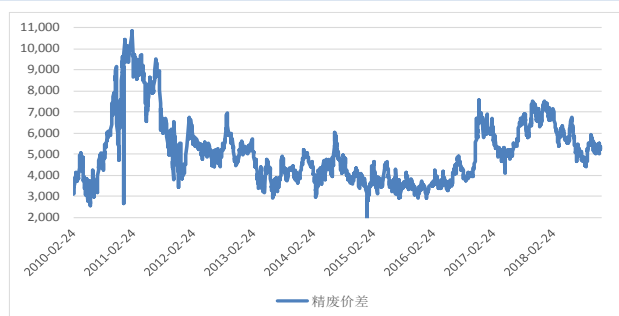
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 铜库存



数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 精废价差



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

李瑶瑶，国都期货研究所有色金属分析师，东北财经大学金融工程硕士学历。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。