



铜早报：全球股市下挫，铜价震荡下行

发布日期：2018年10月19日

分析师：江露

电话：023-81157289

投资咨询从业证书号：Z0012916

观点与操作建议

- 宏观面，隔夜美国三大股指再次下挫，因近期美联储坚持渐进式加息，导致市场对股市缺乏信心，有色板块承压下行。伦敦金属交易所3月期铜收跌1.42%，报6132.0美元/吨。国内方面，昨日国内股市继续下挫，离岸人民币继续贬值，反映出当前投资者对国内经济下行的担忧，商品市场情绪较为低迷。总体而言，短期宏观呈现偏空态势。
- 基本面，力拓公布第三季度铜产量为159.7万吨，同比增32%，主要来自于Kennecott矿场的产量增加。昨日LME库存下降2600吨至15.8万吨，现货端升水转为贴水；国内方面，现货端小幅贴水，短期国内库存小幅回升对铜价形成压制。
- 综上，宏观偏空，基本面无进一步亮点，铜价短期试探下方49000元/吨支撑概率较大。操作上，沪铜1812合约日内短空为主，并设置好止损，下游产业客户暂时观望。
- 近日关注：美股走势、国内经济数据、国内政策面变化



一、铜数据信息

表 1: LME 及 SHFE 铜期货交易行情信息

合约	收盘价及价差变化 (元/吨)			成交及变化 (万手)		持仓及变化 (万手)	
	10月17日	10月18日	涨跌	成交量	增减	持仓量	持仓变化
cu1811	50290	50130	-100	12.074	0.928	14.710	-1.385
cu1812	49940	49830	-10	5.480	0.891	11.411	0.415
cu1901	49850	49750	10	1.596	0.043	5.502	-0.022
cu1902	49900	49760	0	0.373	-0.024	2.426	-0.009
cu1903	50160	49980	-180	18.444	5.124	14.656	0.301
CU1812- CU1811	-350	-300	50	—	—	—	—
CU1901- CU1811	-440	-380	60	—	—	—	—
CU1902- CU1811	-390	-370	20	—	—	—	—
合约	收盘价及价差变化 (美元/吨)			成交及变化 (手)		持仓及变化 (手)	
	10月17日	10月18日	涨跌	成交量	增减	持仓量	持仓变化
CA03M	6219.15	6157	-62	—	—	—	—

数据来源: Wind, 中信建投期货

表 2: LME 及国内铜现货交易行情信息

国内	平均价 (元/吨)		涨跌	基差		
	10月17日	10月18日		现货-11	现货-12	现货-01
长江有色铜:1#	50240	50290	50	160	460	540
上海物贸铜:1#	50105	50185	80	55	355	435
广东南储 1#电解铜(国产) (佛山)	50200	50250	50	120	420	500
上海金属网	50100	50260	160	130	430	510
LME	平均价 (美元/吨)		涨跌	三个月升贴水		
	10月17日	10月18日				
LME 现货铜	6202	6249	47	-3		

数据来源: Wind, 中信建投期货

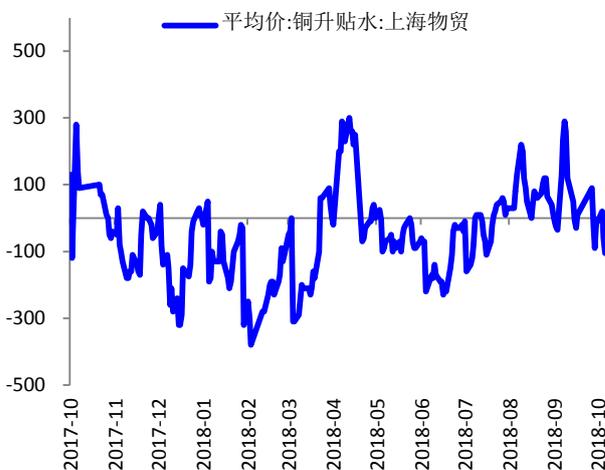


图 1: LME 铜库存与升贴水



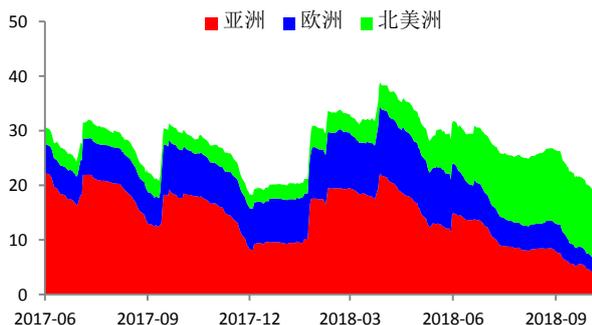
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 2: 国内铜升贴水



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 3: LME 铜全球库存 (万吨)



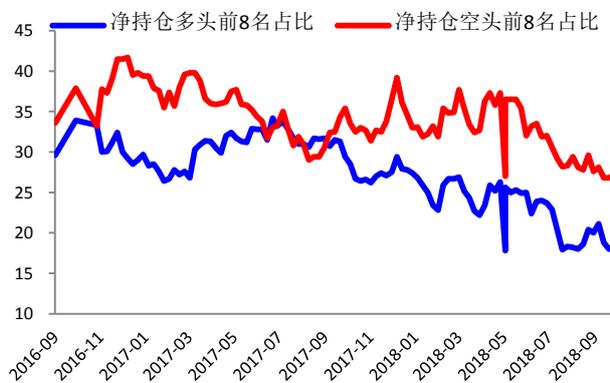
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 4: 国内库存 (万吨)



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 5: COMEX 铜 CFTC 净多净空持仓前 8 名占比



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 6: COMEX 铜 CFTC 非商业净持仓 (张)



数据来源: Wind, 中信建投期货



二、市场动态

1. 前 9 月我国实际利用外资同比增长 6.4%

商务部 18 日发布数据显示，前 9 月我国实际使用外资 979.6 亿美元，同比增长 6.4%，合人民币 6367 亿元，同比增长 2.9%。商务部新闻发言人高峰说，我国利用外资产业结构、区域布局进一步优化，制造业特别是高技术制造业较快增长。

2. 印尼拟在 12 月敲定 Grasberg 铜矿多数股权转让协议

据外电 10 月 17 日消息，印尼国有的矿业公司 Inalum 的一位高层人士周三称，该公司正在寻求在今年 12 月敲定印尼自由港公司多数股权转让协议。该协议将令印尼国有的 Inalum 公司以 38.5 亿美元的代价，将其持有的股份从目前的 9% 提升至 51.23%。如果该协议达成，则意味着自由港与印尼政府持续 9 年之久的 Grasberg 铜矿控制权争夺战结束。



联系我们

中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4, C

电话：023-86769605

上海世纪大道营业部

地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 8 楼 08-11 单元

电话：021-68765927

长沙营业部

地址：长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903

电话：0731-82681681

南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 A1#办公楼 -3404 室

电话：0791-82082702

廊坊营业部

地址：廊坊市广阳区金光道 66 号圣泰财富中心 1 号楼 4 层西侧 4010、4012、4013、4015、4017

电话：0316-2326908

漳州营业部

地址：漳州市龙文区九龙大道以东漳州碧湖万达广场 A2 地块 9 幢 1203 号

电话：0596-6161588

西安营业部

地址：西安市高新区高新路 56 号电信广场裙楼 6 层北侧 6G

电话：029-89384301

北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 207 室

电话：010-85282866

北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街 6 号 9 层 912

电话：010-82129971

武汉营业部

地址：武汉市武昌区中北路 108 号兴业银行大厦 3 楼

电话：027-59909521

杭州营业部

地址：杭州市上城区庆春路 137 号华都大厦 811、812 室

电话：0571-28056983

太原营业部

地址：太原市小店区长治路 103 号阳光国际商务中心 A 座 902 室

电话：0351-8366898

济南营业部

地址：济南市历下区泺源大街 150 号中信广场 A 座十层 1016、1018、1020 室

电话：0531-85180636

大连营业部

地址：大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座大连期货大厦 2901、2904、2905、2906 室

电话：0411-84806316

郑州营业部

地址：郑州市未来大道 69 号未来大厦 2205、2211、1910 房

电话：0371-65612397

广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路 410 号时代地产中心 20 层自编 2004-05 房

电话：020-28325286

重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路 5 号扬子江商务小区 4 幢 24-1

电话：023-88502020

成都营业部

地址：成都市武侯区科华北路 62 号（力宝大厦）1 栋 2 单元 18 层 2、3 号

电话：028-62818701

深圳营业部

地址：深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪元大厦 11I

电话：0755-33378759

上海徐汇营业部

地址：上海市徐汇区斜土路 2899 甲号 1 幢 1601 室

电话：021-64040178

南京营业部

地址：南京市黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1、D2 座

电话：025-86951881

宁波营业部

地址：浙江省宁波市江东区朝晖路 17 号

电话：0574-89071681

合肥营业部

地址：合肥市包河区马鞍山路 130 号万达广场 C 区 6 幢 1903、1904、1905 室

电话：0551-2889767

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西 100 号富力盈泰大厦 B 座 1406

电话：020-22922102

上海浦东营业部

地址：上海自由贸易试验区世纪大道 1777 号 3 楼 F1 室

电话：021-68597013



重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com