

社融数据超预期，沪铜小幅上涨

报告日期

2018-12-12

现货报价

	均价	涨跌
SMM 1#电解铜	49320	-35
平水铜	49260	55
升水铜	49385	-120
进口铜精矿TC(周)	94.5	1.5
进口铜精矿TC(月)	92.5	0

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


行情回顾

12月11日沪铜震荡上行，收盘时主力1902合约涨30元/吨，报收49090，涨跌幅为0.06%，成交量减少23508手至17.3万，持仓量增加38手至18.1万。伦铜报收6146美元/吨，较前一交易日跌57美元/吨，涨跌幅为0.94%，成交量增加2945手至1.49万。沪铜全部合约国内前二十持仓多头减持1774手至132814，国内前二十持仓空头增持1014手至137145。


现货市场

现货方面：SMM讯，12月11日上海电解铜现货对当月合约报升水100元/吨~升水320元/吨，平水铜成交价格49220元/吨~49300元/吨，升水铜成交价格49350元/吨~49420元/吨。废铜方面，12月11日广东地区1#光亮铜报价43700元/吨~44000元/吨，今日各地区铜铝水箱维持昨日报价，其余废铜品类普涨100元/吨左右。精废价差回落1397至元/吨。


操作建议

昨日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，夜盘沪铜震荡走强，主力合约收涨0.31%。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，受低库存影响现货维持高升水，低库存及高升水为铜价提供支撑。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。昨日社融数据超预期，沪铜小幅上涨，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

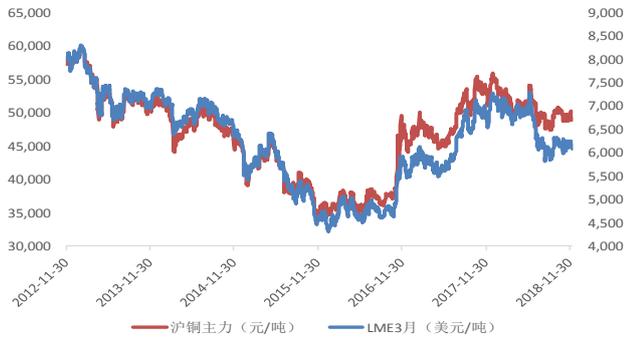
中国11月新增人民币贷款、社融均超预期

11月13日周二，中国央行公布金融数据显示：中国11月新增人民币贷款1.25万亿元人民币，预期12000亿元，前值6970亿元。中国11月社会融资规模增量1.52万亿元人民币，预期13340亿元，前值7288亿元。

请务必阅读正文后的免责声明

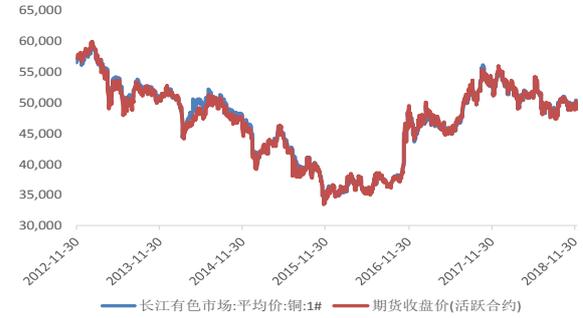
相关图表

图 1 LME 铜和 SHFE 铜走势



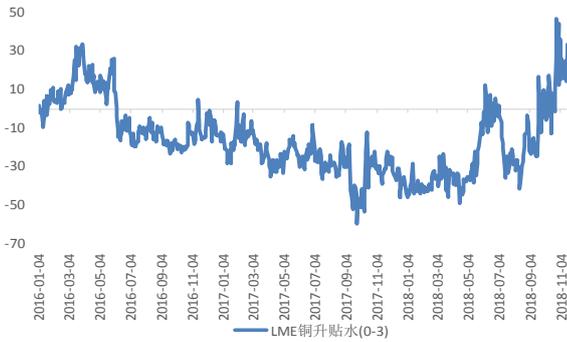
数据来源: wind、国都期货研究所

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



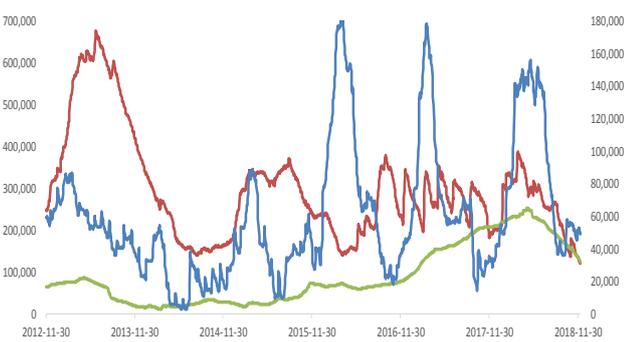
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 1#电解铜升贴水



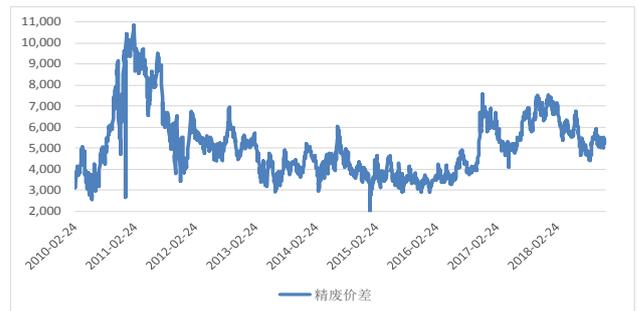
数据来源: wind、国都期货研究所

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。